

This document constitutes the following base prospectuses of DekaBank Deutsche Girozentrale (hereinafter also referred to as “**DekaBank**”, “**Bank**” or the “**Issuer**” and, together with its subsidiaries and associated companies, also referred to as “**Deka Group**” or the “**Group**”) for the purposes of Article 5(4) of EU Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended, the “**Prospectus Directive**”):

- (i) the base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the EU Prospectus Regulation (Regulation (EC) No. 809/2004, as amended (“**Prospectus Regulation**”) 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 (together, the “**Prospectus**”).

*Dieses Dokument besteht aus den folgenden Basisprospekten der DekaBank Deutsche Girozentrale (im Folgenden auch „DekaBank“, „Bank“ oder „Emittentin“ genannt und zusammen mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften auch „Deka-Gruppe“ oder „Konzern“ genannt) zum Zwecke von Artikel 5(4) der EU-Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „Prospektrichtlinie“): (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der EU-Prospektverordnung (Verordnung (EG) Nr. 809/2004 der Kommission, in ihrer jeweils gültigen Fassung („Prospektverordnung“)) a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache (zusammen der „Prospekt“).*

# „Deka

## DekaBank Deutsche Girozentrale

(Institution incorporated under public law in the Federal Republic of Germany)  
(Rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts)

### EUR 35,000,000,000

### Debt Issuance Programme

for the issue of Notes (including *Pfandbriefe*) (the “Notes”)

für die Emission von Schuldverschreibungen (einschließlich *Pfandbriefen*) (die „Schuldverschreibungen”)

(the “Programme”)

(das „Programm”)

This Prospectus has been approved under the Luxembourg law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities, as amended (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) (the “**Luxembourg Prospectus Law**”) by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (“**CSSF**”) in its capacity as competent authority (the “**Competent Authority**”) in the Grand Duchy of Luxembourg (“**Luxembourg**”) under the Luxembourg Prospectus Law. Together with the application for approval of the Prospectus, the Issuer has applied for a notification of the Prospectus into the Federal Republic of Germany (“**Germany**”) and, in this context, the Issuer has requested the CSSF in its capacity as Competent Authority to provide the competent authority in Germany with a certificate of approval for this Prospectus in accordance with Article 19 of the Luxembourg Prospectus Law (“**Notification**”). The Issuer may apply to the CSSF for further Notifications of the Prospectus (during its term) into further member states of the European Economic Area (each a “**Member State**”, and together, the “**Member States**”). The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended.

*Dieser Prospekt wurde gemäß dem luxemburgischen Gesetz betreffend den Prospekt über Wertpapiere vom 10. Juli 2005 (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières), in seiner jeweils gültigen Fassung, (das „Luxemburger Prospektgesetz”) von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF”) als der zuständigen Behörde im Großherzogtum Luxemburg („Luxemburg”) (die „Zuständige Behörde”) gemäß dem Luxemburger Prospektgesetz gebilligt. Die Emittentin hat zusammen mit dem Antrag auf Billigung des Prospekts eine Notifizierung des Prospekts in die Bundesrepublik Deutschland („Deutschland”) beantragt und hat in diesem Zusammenhang bei der CSSF in ihrer Funktion als Zuständige Behörde ersucht, der zuständigen Behörde in Deutschland für diesen Prospekt eine Bescheinigung über die Billigung entsprechend Artikel 19 des Luxemburger Prospektgesetzes zu übermitteln („Notifizierung”). Die Emittentin kann während der Gültigkeit des Prospekts Notifizierungen in weitere Mitgliedstaaten des Europäischen Wirtschaftsraumes (jeweils ein „Mitgliedstaat” und zusammen die „Mitgliedstaaten”) bei der CSSF beantragen. Die Schuldverschreibungen sind und werden auch in der Zukunft nicht unter dem United States Securities Act of 1933, in seiner jeweils gültigen Fassung, registriert.*

Arranger

**Deutsche Bank**

Dealers / *Platzleute*

Barclays  
Citigroup  
DekaBank  
DZ BANK AG  
Morgan Stanley

BNP PARIBAS  
Commerzbank  
Deutsche Bank  
J.P. Morgan

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

**TABLE OF CONTENTS**  
**INHALTSVERZEICHNIS**

|  |             |
|--|-------------|
| <b>Part A Summary Note of the Prospectus</b> (English Version)           | Z – 1 – EN  |
| <b>Teil A Zusammenfassung des Prospekts</b> ( <i>englische Fassung</i> ) | Z – 1 – EN  |
| Section A – Introduction and Warnings                                    | Z – 1 – EN  |
| Section B – DekaBank as Issuer   | Z – 3 – EN  |
| Section C – Securities   | Z – 9 – EN  |
| Section D – Risks  | Z – 31 – EN |
| Section E – Offer  | Z – 47 – EN |
| <b>Part A Summary Note of the Prospectus</b> (German Version)            | Z – 1 – DE  |
| <b>Teil A Zusammenfassung des Prospekts</b> ( <i>deutsche Fassung</i> )  | Z – 1 – DE  |
| <i>Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise</i>                         | Z – 1 – DE  |
| <i>Abschnitt B – DekaBank als Emittentin</i>                             | Z – 3 – DE  |
| <i>Abschnitt C – Wertpapiere</i>   | Z – 9 – DE  |
| <i>Abschnitt D – Risiken</i>   | Z – 31 – DE |
| <i>Abschnitt E – Angebot</i>   | Z – 47 – DE |

|  |        |
|--|--------|
| <b>Part B Risk Factors</b> ( <i>English Version</i> )  | W – 1  |
| <b>Teil B Risikofaktoren</b> ( <i>englische Fassung</i> )  | W – 1  |
| <b>B.1. Risks relating to the Issuer</b>   | W – 3  |
| Risk due to Changes in the Assessment of the Ability to fulfil Liabilities from Notes – Rating Changes   | W – 3  |
| Risks relating to Changes in the Legal or Regulatory Environment or Regulations or their Application   | W – 3  |
| General Risks  | W – 3  |
| Risks in Connection with developments in banking supervisory law   | W – 4  |
| Risks in connection with the Banking Union and Other Regulatory Measures   | W – 5  |
| Risks relating to Revenues and Profitability due to Financial Market and Currency Crises   | W – 6  |
| Risks relating to Revenues and Profitability due to Sector Specifics, Cyclical and Political Environment and Market Risks  | W – 6  |
| Risks relating to Revenues and Profitability due to the Advancement of the Business Model  | W – 7  |
| Risks relating to Revenues and Profitability due to Information and Data Processing Activities   | W – 8  |
| Risks relating to Revenues and Profitability due to Acquisitions Activities  | W – 8  |
| Risk Management and Risk Monitoring System   | W – 8  |
| Counterparty risk  | W – 8  |
| Market price risk  | W – 9  |
| Liquidity risk   | W – 9  |
| Operational risk   | W – 9  |
| Business risk  | W – 9  |
| Reputational risk  | W – 9  |
| Model risk   | W – 10 |
| Further types of risk  | W – 10 |
| Risk concentrations  | W – 10 |
| Material Legal Risks   | W – 11 |
| Equity transactions and capital gains tax  | W – 11 |
| <b>B.2. General Risks relating to the Notes</b>  | W – 13 |
| Notes may not be a suitable investment for all investors   | W – 13 |
| Issuer risk/credit risk  | W – 13 |
| No collateralisation   | W – 13 |
| Ratings may not reflect all Risks  | W – 14 |
| Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity   | W – 14 |
| Market Value of the Notes  | W – 15 |
| Financial Market upsets  | W – 15 |
| Risks in relation to the Act on the Reorganisation of Credit Institutions and a recovery and resolution procedure (“bail-in rules”) for credit institutions and other sovereign or regulatory intervention | W – 15 |
| Risk of lower ranking in Insolvency Proceedings as well as upon the Imposition of bail-in measures for unsubordinated non preferred Notes  | W – 17 |
| Exchange Rate Risks / Currency Risks   | W – 18 |
| Potential Conflicts of Interest  | W – 19 |
| Legality of Purchase   | W – 19 |
| Risks in relation to legal changes   | W – 19 |
| Different Jurisdictions  | W – 19 |
| Legal Framework may restrict certain Investments   | W – 19 |

|   |               |
|---|---------------|
| Taxation  | W – 20        |
| Payments on the Notes may become subject to U.S. withholding tax in certain circumstances                           | W – 20        |
| Margin Financing  | W – 20        |
| Risk Reducing or Hedging Arrangements   | W – 20        |
| Pricing and Inducements   | W – 21        |
| Transaction Costs   | W – 21        |
| Risks arising from the Involvement of Clearing Systems in Transfers, Payments and Communication                     | W – 21        |
| Exercise of Discretion by the Issuer  | W – 21        |
| <b>B.3. Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes</b>  | <b>W – 23</b> |
| Zero Coupon Notes   | W – 23        |
| Fixed Rate Notes  | W – 23        |
| Floating Rate Notes   | W – 23        |
| Inverse Floating Rate Notes (Reverse Floater)   | W – 24        |
| Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes  | W – 24        |
| Notes with reference related interest   | W – 24        |
| Notes with different interest models in the various Interest Periods  | W – 24        |
| Notes with Maximum Interest   | W – 25        |
| Notes with Day Count Factor (Range Accrual)   | W – 25        |
| Notes with instalment structures  | W – 25        |
| <b>B.4. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes</b>   | <b>W – 26</b> |
| Risks involved with an Early Redemption of the Notes (including the right of rescission)                            | W – 26        |
| <b>B.5. Specific Risks for Notes with Reference Rate Related Interest and/or Reference Related Early Redemption</b> | <b>W – 28</b> |
| General Risks   | W – 28        |
| Risks caused by the Dependence on Reference Rates and their Observation   | W – 28        |
| Risks caused by Multipliers   | W – 28        |
| Risks caused by the influence of events and other conditions  | W – 29        |
| Risk based on regulatory and tax consequences for the investor  | W – 29        |
| Pricing   | W – 29        |
| Influence of Hedging Transactions of the Issuer   | W – 29        |
| Dependence on Third-Party Information   | W – 29        |
| Market Disruptions, Extension of Maturity and Adjustments   | W – 30        |
| Risks despite minimum redemption  | W – 30        |
| Information regarding Reference Rates   | W – 30        |
| <b>B.6. Specific Risks in relation to the Reference Rate as Underlying</b>  | <b>W – 31</b> |
| Risks in relation to underlyings that are subject to the regulation of benchmarks                                   | W – 31        |
| Specific Risks in relation to several Reference Rates as Underlying   | W – 32        |
| <b>B.7. Specific additional Risks in relation to specific Features</b>  | <b>W – 33</b> |
| Dual- or Several Currency Notes   | W – 33        |

|  |        |
|--|--------|
| B.8. Specific additional Risks in relation to specific Types of Notes              | W – 34 |
| Pfandbriefe  | W – 34 |
| Notes issued in accordance with the format for eligible liabilities                | W – 34 |
| Subordinated Notes   | W – 35 |
| Increased default risks and no or only limited setoff possibilities of the Holders | W – 35 |
| Claims for repayment of payments received  | W – 35 |

|  |        |
|--|--------|
| <b>Part B Risk Factors (German Version)</b>  | W – 37 |
| <b>Teil B Risikofaktoren (deutsche Fassung)</b>  | W – 37 |
| <b>B.1. Risiken in Bezug auf die Emittentin</b>  | W – 39 |
| <i>Risiko aufgrund von Änderungen der Bewertung der Fähigkeit zur Erfüllung der Verbindlichkeiten aus Schuldverschreibungen – Rating-Veränderungen</i>   | W – 39 |
| <i>Risiken aufgrund von Änderungen oder Anwendungen rechtlicher oder regulatorischer Rahmenbedingungen bzw. Vorschriften</i>   | W – 39 |
| <i>Allgemeine Risiken</i>  | W – 39 |
| <i>Risiken im Zusammenhang mit bankaufsichtsrechtlichen Entwicklungen</i>  | W – 40 |
| <i>Risiken im Zusammenhang mit der Bankenunion und weiteren regulatorischen Maßnahmen</i>  | W – 41 |
| <i>Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Finanzmarkt- und Währungskrisen</i>   | W – 42 |
| <i>Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Branchenspezifika, konjunkturellem sowie politischem Umfeld und Marktrisiken</i>  | W – 42 |
| <i>Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells</i>  | W – 43 |
| <i>Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund der Informations- und Datenverarbeitungssysteme</i>   | W – 44 |
| <i>Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Akquisitionsaktivitäten</i>   | W – 44 |
| <i>Risikomanagement- und Risikosteuerungssystem</i>  | W – 44 |
| <i>Adressenrisiko</i>  | W – 44 |
| <i>Marktpreisrisiko</i>  | W – 45 |
| <i>Liquiditätsrisiko</i>   | W – 45 |
| <i>Operationelles Risiko</i>   | W – 45 |
| <i>Geschäftsrisiko</i>   | W – 45 |
| <i>Reputationsrisiko</i>   | W – 45 |
| <i>Modellrisiko</i>  | W – 46 |
| <i>Weitere Risikoarten</i>   | W – 46 |
| <i>Risikokonzentrationen</i>   | W – 46 |
| <i>Wesentliche Rechtsrisiken</i>   | W – 47 |
| <i>Wertpapiergeschäfte und Kapitalertragsteuer</i>   | W – 47 |
| <b>B.2. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</b>  | W – 49 |
| <i>Die Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Anleger dar</i>  | W – 49 |
| <i>Emittentenrisiko / Bonitätsrisiko</i>   | W – 49 |
| <i>Keine Besicherung</i>   | W – 49 |
| <i>Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider</i>   | W – 50 |
| <i>Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität</i>  | W – 50 |
| <i>Marktpreis von Schuldverschreibungen</i>  | W – 51 |
| <i>Finanzmarkturbulenzen</i>   | W – 51 |
| <i>Risiken im Zusammenhang mit dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz und einem Sanierungs- und Abwicklungsverfahren (sog. „Bail-in Regelungen“) für Kreditinstitute und sonstige hoheitliche Eingriffe</i> | W – 51 |
| <i>Risiko einer niedrigeren Rangstufe im Insolvenzfall sowie der vorrangigen Heranziehung im Falle eines Bail-ins bei nicht nachrangigen, nicht bevorrechtigten Schuldtiteln</i>                               | W – 53 |
| <i>Wechselkursrisiko / Währungsrisiko</i>  | W – 54 |
| <i>Potenzielle Interessenkonflikte</i>   | W – 55 |
| <i>Rechtmäßigkeit des Erwerbs</i>  | W – 55 |
| <i>Risiken in Bezug auf Rechtsänderungen</i>   | W – 55 |
| <i>Verschiedene Jurisdiktionen</i>   | W – 55 |
| <i>Rechtliche Rahmenbedingungen können bestimmte Investitionen beschränken</i>   | W – 55 |

|   |        |
|---|--------|
| <i>Besteuerung</i>  | W – 56 |
| <i>Zahlungen unter den Schuldverschreibungen können in bestimmten Fällen einer U.S. Quellensteuer unterliegen</i>                                     | W – 56 |
| <i>Kreditfinanzierter Erwerb</i>  | W – 56 |
| <i>Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte</i>  | W – 56 |
| <i>Preisfindung und Zuwendungen</i>   | W – 57 |
| <i>Transaktionskosten</i>   | W – 57 |
| <i>Risiken aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation</i>  | W – 57 |
| <i>Ausübung von Ermessen durch die Emittentin</i>   | W – 57 |
| <b>B.3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen</b>  | W – 59 |
| <i>Nullkupon-Schuldverschreibungen</i>  | W – 59 |
| <i>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</i>   | W – 59 |
| <i>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>  | W – 59 |
| <i>Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Reverse Floater)</i>   | W – 60 |
| <i>Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen</i>  | W – 60 |
| <i>Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung</i>  | W – 60 |
| <i>Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen Zinsmodellen in den verschiedenen Zinsperioden</i>   | W – 60 |
| <i>Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung</i>   | W – 61 |
| <i>Schuldverschreibungen mit Zinstagefaktor (Range Accrual)</i>   | W – 61 |
| <i>Schuldverschreibungen mit Raten-Strukturen</i>   | W – 61 |
| <b>B.4. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen</b>   | W – 62 |
| <i>Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen (einschließlich Anfechtung)</i>  | W – 62 |
| <b>B.5. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung</b> | W – 64 |
| <i>Allgemeine Risiken</i>   | W – 64 |
| <i>Risiken aufgrund der Abhängigkeit von Referenzsätzen und deren Beobachtung</i>   | W – 64 |
| <i>Risiken aufgrund von Multiplikatoren</i>   | W – 64 |
| <i>Risiken aufgrund des Einflusses von Ereignissen und anderen Bedingungen</i>  | W – 65 |
| <i>Risiken aufgrund regulatorischer oder steuerlicher Konsequenzen für den Anleger</i>  | W – 65 |
| <i>Preisfeststellung</i>  | W – 65 |
| <i>Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin</i>   | W – 65 |
| <i>Abhängigkeit von Informationen Dritter</i>   | W – 65 |
| <i>Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen</i>  | W – 66 |
| <i>Risiken trotz Mindestrückzahlung</i>   | W – 66 |
| <i>Informationen zu Referenzsätzen</i>  | W – 66 |
| <b>B.6. Spezifische Risiken in Abhängigkeit vom Referenzsatz als Basiswert</b>  | W – 67 |
| <i>Risiken in Verbindung mit Basiswerten, die der Regulierung von Referenzwerten (Benchmarks) unterliegen</i>   | W – 67 |
| <i>Spezifische Risiken in Bezug auf mehrere Referenzsätze als Basiswert</i>   | W – 68 |
| <b>B.7. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale</b>   | W – 69 |
| <i>Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen</i>  | W – 69 |



|   |               |
|---|---------------|
| <i>B.8. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Arten von Schuldverschreibungen</i>                    | <i>W – 70</i> |
| <i>    Pfandbriefe</i>  | <i>W – 70</i> |
| <i>    Schuldverschreibungen, die gemäß dem Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden</i> | <i>W – 70</i> |
| <i>    Nachrangige Schuldverschreibungen</i>  | <i>W – 71</i> |
| <i>        Erhöhtes Ausfallrisiko und keine, bzw. nur eingeschränkte Aufrechnungsmöglichkeit der Gläubiger</i>      | <i>W – 71</i> |
| <i>        Rückzahlungsansprüche für erhaltene Zahlungen</i>  | <i>W – 71</i> |

|  |        |
|--|--------|
| <b>Part C Important Notice and General Information</b> (English Version)         | W – 73 |
| <b>Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen</b> (englische Fassung) | W – 73 |
| <b>C.1. Important Notice</b>   | W – 73 |
| 1. Persons Responsible   | W – 73 |
| 2. Distribution and Use of the Prospectus  | W – 73 |
| 3. Consent to use the Prospectus   | W – 74 |
| 4. Approval and Notification   | W – 75 |
| 5. Stabilisation   | W – 75 |
| 6. Third Party Information   | W – 75 |
| 7. Forward-Looking Statements  | W – 75 |
| 8. Interests of natural and legal Persons involved in the Issue/Offer            | W – 75 |
| 9. MiFID II – Product Governance / Target Market                                 | W – 76 |
| 10. Certain Definitions  | W – 76 |
| <b>C.2. General Description of the Programme</b>                                 | W – 77 |
| 1. Issue Procedures  | W – 77 |
| 2. Programme Amount  | W – 78 |
| 3. Authorisation   | W – 78 |
| 4. Use of Proceeds   | W – 78 |
| 5. Distribution of Notes   | W – 78 |
| 6. Listing and Admission to Trading of Notes                                     | W – 79 |
| 7. Clearing Systems  | W – 79 |
| <b>C.3. Subscription and Sale</b>  | W – 81 |
| 1. United States of America  | W – 81 |
| 2. European Economic Area  | W – 83 |
| 3. United Kingdom  | W – 84 |
| 4. Luxembourg  | W – 85 |
| 5. Japan   | W – 85 |
| 6. Taiwan  | W – 85 |
| 7. General   | W – 85 |
| <b>C.4. Other General Information</b>  | W – 87 |
| 1. Documents on Display  | W – 87 |
| 2. Prospectus, Supplements thereto, Final Terms and Successor Prospectuses       | W – 87 |
| 3. Publication and Availability  | W – 88 |
| 4. Language  | W – 88 |
| 5. Rating  | W – 89 |

|  |         |
|--|---------|
| <b>Part C Important Notice and General Information (German Version)</b>  | W – 91  |
| <b>Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen (deutsche Fassung)</b>                                  | W – 91  |
| <b>C.1. Wichtige Hinweise</b>  | W – 91  |
| 1. Verantwortliche Personen  | W – 91  |
| 2. Verbreitung und Verwendung des Prospekts  | W – 91  |
| 3. Zustimmung zur Verwendung des Prospekts   | W – 92  |
| 4. Billigung und Notifizierung   | W – 93  |
| 5. Stabilisierung  | W – 93  |
| 6. Informationen von Seiten Dritter  | W – 93  |
| 7. Zukunftsgerichtete Aussagen   | W – 93  |
| 8. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission / dem Angebot beteiligt sind | W – 93  |
| 9. MiFID II – Produktfreigabeverfahren (Product Governance) / Zielmarkt  | W – 94  |
| 10. Bestimmte Definitionen   | W – 94  |
| <b>C.2. Allgemeine Beschreibung des Programms</b>  | W – 95  |
| 1. Emissionsverfahren  | W – 95  |
| 2. Programmvolumen   | W – 96  |
| 3. Genehmigung   | W – 96  |
| 4. Verwendung des Emissionserlöses   | W – 96  |
| 5. Platzierung von Schuldverschreibungen   | W – 96  |
| 6. Börsennotierung und Zulassung zum Börsenhandel von Schuldverschreibungen                                      | W – 97  |
| 7. Clearing-Systeme  | W – 97  |
| <b>C.3. Verkaufsbeschränkungen</b>   | W – 99  |
| 1. Vereinigte Staaten von Amerika  | W – 99  |
| 2. Europäischer Wirtschaftsraum  | W – 101 |
| 3. Vereinigtes Königreich  | W – 102 |
| 4. Luxemburg   | W – 103 |
| 5. Japan   | W – 103 |
| 6. Taiwan  | W – 103 |
| 7. Allgemeines   | W – 103 |
| <b>C.4. Andere allgemeine Informationen</b>  | W – 105 |
| 1. Einsehbare Dokumente  | W – 105 |
| 2. Prospekt, Nachträge zu diesem Endgültige Bedingungen und Nachfolgeprospekte                                   | W – 105 |
| 3. Veröffentlichung und Verfügbarkeit  | W – 106 |
| 4. Sprache   | W – 106 |
| 5. Rating  | W – 107 |

|   |         |
|---|---------|
| <b>Part D Information about the Notes (English Version)</b>   | W – 109 |
| <i>Part D Information about the Notes (English Version)</i>   | W – 109 |
| D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes   | W – 109 |
| 1. General information  | W – 109 |
| 1.1. Type of security and status of the Notes   | W – 109 |
| 1.1.1. Type of Security   | W – 110 |
| 1.1.2. Status of the Notes  | W – 110 |
| 1.1.2.1. Unsubordinated Notes   | W – 110 |
| 1.1.2.2. Subordinated Notes   | W – 111 |
| 1.2. Currency   | W – 111 |
| 1.3. Denomination   | W – 111 |
| 1.4. Form of securities   | W – 111 |
| 1.5. Term   | W – 111 |
| 1.6. Withholding tax/capital gains tax  | W – 112 |
| 1.7. Yield and Yield Calculation Method   | W – 112 |
| 1.8. Method of Pricing  | W – 112 |
| 1.9. Exceptional Termination Right of the Issuer  | W – 112 |
| 1.10. No or only limited setoff possibilities of the Holders  | W – 112 |
| 2. Reference Rates  | W – 113 |
| 2.1. General information and information on the Benchmarks Regulation   | W – 113 |
| 2.1.1. General information  | W – 113 |
| 2.1.2. Information on the Benchmarks Regulation   | W – 113 |
| 2.2. Reference Rates  | W – 113 |
| 3. Functionality of the optional redemption components on maturity of the Notes (disbursement profile in accordance with § 5(1) of the Terms and Conditions) by product group | W – 114 |
| 3.1. Overview of optional redemption components   | W – 114 |
| 3.2. Interest products  | W – 114 |
| 4. Functionality of the optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions  | W – 115 |
| 4.1. Overview of optional interest components   | W – 115 |
| 4.1.1. General  | W – 115 |
| 4.1.2. Determination/Calculation of Interest Rates or Interest Amount   | W – 116 |
| 4.2. Interest Model change  | W – 117 |
| 4.2.1 Introduction  | W – 117 |
| 4.2.2. Deviating previous and/or subsequent interest component  | W – 117 |
| 4.2.3. Defined fixed Interest Model change  | W – 117 |
| 4.2.4. Optional Interest Model change at the option of the Issuer   | W – 117 |
| 4.2.5. Interest Model change depending on a condition   | W – 117 |
| 4.3. Fixed Rate interest components including Zero-Coupon components  | W – 118 |
| 4.3.1. Introduction   | W – 118 |
| 4.3.2. Zero-Coupon components   | W – 118 |
| 4.3.3. Uniform interest rate  | W – 118 |
| 4.3.4. Variable interest rate (including step-up/step-down variants)  | W – 118 |

|   |         |
|---|---------|
| 4.4. Floating Rate, Reference Rate-dependent interest components  | W – 119 |
| 4.4.1. Introduction   | W – 119 |
| 4.4.2. Reference Rate-Dependent Floater – Standard  | W – 119 |
| 4.4.3. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread   | W – 119 |
| 4.4.4. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse  | W – 119 |
| 4.4.5. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Spread   | W – 120 |
| 4.4.6. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory   | W – 120 |
| 4.4.7. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread  | W – 120 |
| 4.4.8. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In  | W – 121 |
| 4.4.9. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In Spread   | W – 121 |
| 4.5. Floating Rate Digital interest components  | W – 122 |
| 4.5.1. Introduction   | W – 122 |
| 4.5.2. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard (cutoff date-related)  | W – 122 |
| 4.5.2.1. Sub option – Reference Rate-Dependent  | W – 122 |
| 4.5.2.2. Sub option – Corridor related  | W – 122 |
| 4.5.3. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard Spread (cutoff date-related)   | W – 122 |
| 4.6. Floating Rate TARN interest components   | W – 123 |
| 4.6.1. Introduction   | W – 123 |
| 4.6.2. Floater – TARN Global-Floor  | W – 123 |
| 4.6.3. Floater – TARN Global-Cap  | W – 123 |
| 4.6.4. Floater – TARN Global-Cap and -Floor   | W – 123 |
| 4.7. Floater – with Day Count Factor (Range Accrual)  | W – 124 |
| 4.7.1. Introduction   | W – 124 |
| 4.7.2. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Standard  | W – 124 |
| 4.7.3. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Corridor  | W – 124 |
| 5. Functionality of the optional early redemption facilities  | W – 125 |
| 5.1. Automatic termination pursuant to § 5(4) of the Terms and Conditions (including the redemption in case of an Event Determination Date) | W – 125 |
| 5.1.1. Introduction   | W – 125 |
| 5.1.2. Automatic TARN Termination – Standard  | W – 125 |
| 5.1.3. Automatic Express Termination – Standard   | W – 125 |
| 5.1.3.1. Sub option - Amortisation Threshold related  | W – 125 |
| 5.1.3.2. Sub option – Corridor related  | W – 125 |
| 5.2. Issuer termination rights pursuant to § 5(2) and right of contest pursuant to § 14(2)(a) of the Terms and Conditions                   | W – 126 |
| 5.2.1. Unsubordinated Notes   | W – 126 |
| 5.2.2. Subordinated Notes   | W – 127 |
| 5.3. Holder termination rights pursuant to § 5(3)   | W – 128 |
| 6. Functionality of the optional features   | W – 129 |
| 6.1. Instalment options   | W – 129 |
| 6.2. Multi option   | W – 129 |
| 6.3. Corridor option  | W – 129 |

|  |         |
|--|---------|
| <b>Part D Information about the Notes (German Version)</b>   | W – 130 |
| <b>Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (deutsche Fassung)</b>  | W – 130 |
| <b>D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen</b>  | W – 130 |
| 1. Allgemeine Informationen  | W – 130 |
| 1.1. Wertpapiertyp und Status der Schuldverschreibungen  | W – 130 |
| 1.1.1. Wertpapiertyp   | W – 131 |
| 1.1.2. Status der Schuldverschreibungen  | W – 131 |
| 1.1.2.1. Nicht nachrangige Schuldverschreibungen   | W – 131 |
| 1.1.2.2. Nachrangige Schuldverschreibungen   | W – 132 |
| 1.2. Währung   | W – 132 |
| 1.3. Stückelung  | W – 132 |
| 1.4. Verbriefung   | W – 132 |
| 1.5. Laufzeit  | W – 132 |
| 1.6. Quellensteuer/Kapitalertragsteuer   | W – 133 |
| 1.7. Rendite und Renditeberechnungsmethode   | W – 133 |
| 1.8. Methode der Preisfestlegung   | W – 133 |
| 1.9. Sonderkündigungsrechte der Emittentin   | W – 133 |
| 1.10. Keine, bzw. nur eingeschränkte Aufrechnungsmöglichkeit der Gläubiger   | W – 133 |
| 2. Referenzsätze   | W – 134 |
| 2.1. Allgemeine Informationen und Informationen zur Referenzwert-Verordnung  | W – 134 |
| 2.1.1. Allgemeine Informationen  | W – 134 |
| 2.1.2. Informationen zur Referenzwert-Verordnung   | W – 134 |
| 2.2. Referenzsätze   | W – 134 |
| 3. Funktionsweise der optionalen Rückzahlungskomponenten bei Fälligkeit der Schuldverschreibungen (Auszahlungsprofile gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen) nach Produktgruppen | W – 135 |
| 3.1. Überblick über optionale Rückzahlungskomponenten  | W – 135 |
| 3.2. Zinsprodukte  | W – 135 |
| 4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen  | W – 136 |
| 4.1. Überblick über optionale Zinskomponenten  | W – 136 |
| 4.1.1. Allgemeines   | W – 136 |
| 4.1.2. Festlegung/Berechnung des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages  | W – 137 |
| 4.2. Zinsmodell-Wechsel  | W – 138 |
| 4.2.1. Einleitung  | W – 138 |
| 4.2.2. Abweichende vorangehende und/oder nachfolgende Zinskomponente   | W – 138 |
| 4.2.3. Fest definierter Zinsmodell-Wechsel   | W – 138 |
| 4.2.4. Optionaler Zinsmodell-Wechsel nach Wahl der Emittentin  | W – 138 |
| 4.2.5. Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel   | W – 138 |
| 4.3. Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon-Komponente  | W – 139 |
| 4.3.1. Einleitung  | W – 139 |
| 4.3.2. Nullkupon-Komponente  | W – 139 |
| 4.3.3. Einheitliche Verzinsung   | W – 139 |
| 4.3.4. Variierende Verzinsung (einschließlich Stufenzinsvarianten)   | W – 139 |

|   |         |
|---|---------|
| 4.4. Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponenten   | W – 140 |
| 4.4.1. Einleitung   | W – 140 |
| 4.4.2. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard  | W – 140 |
| 4.4.3. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread   | W – 140 |
| 4.4.4. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse  | W – 140 |
| 4.4.5. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread   | W – 141 |
| 4.4.6. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory   | W – 141 |
| 4.4.7. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread                                      | W – 141 |
| 4.4.8. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In  | W – 142 |
| 4.4.9. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread   | W – 142 |
| 4.5. Variabel verzinsliche Digital-Zinskomponenten  | W – 143 |
| 4.5.1. Einleitung   | W – 143 |
| 4.5.2. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard (stichtagsbezogen)                                   | W – 143 |
| 4.5.2.1. Untervariante – Basissatzabhängig  | W – 143 |
| 4.5.2.2. Untervariante – Korridorbezogen  | W – 143 |
| 4.5.3. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard Spread (stichtagsbezogen)                            | W – 143 |
| 4.6 Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten  | W – 144 |
| 4.6.1. Einleitung   | W – 144 |
| 4.6.2. Floater – TARN Global-Floor  | W – 144 |
| 4.6.3. Floater – TARN Global-Cap  | W – 144 |
| 4.6.4. Floater – TARN Global-Cap und -Floor   | W – 144 |
| 4.7. Floater – mit Zinstagefaktor (Range Accrual)   | W – 145 |
| 4.7.1. Einleitung   | W – 145 |
| 4.7.2. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Standard  | W – 145 |
| 4.7.3. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Korridor  | W – 145 |
| 5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten                                      | W – 146 |
| 5.1. Automatische Beendigung gemäß § 5(4) der Emissionsbedingungen  | W – 146 |
| 5.1.1. Einleitung   | W – 146 |
| 5.1.2. Automatische TARN-Beendigung – Standard  | W – 146 |
| 5.1.3. Automatische Express Beendigung – Standard   | W – 146 |
| 5.1.3.1. Untervariante – Tilgungsschwellenabhängig  | W – 146 |
| 5.1.3.2. Untervariante – Korridorbezogen  | W – 146 |
| 5.2. Emittentenkündigungsrechte gemäß § 5(2) und Anfechtungsrecht gemäß § 14(2)(a) der Emissionsbedingungen | W – 147 |
| 5.2.1 Nicht nachrangige Schuldverschreibungen   | W – 147 |
| 5.2.2 Nachrangige Schuldverschreibungen   | W – 148 |
| 5.3. Gläubigerkündigungsrechte gemäß § 5(3) bzw. §9 der Emissionsbedingungen                                | W – 149 |
| 6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale   | W – 150 |
| 6.1. Raten-Option   | W – 150 |
| 6.2. Multi-Option   | W – 150 |
| 6.3. Korridor-Option  | W – 150 |

|   |   |
|---|---|
| D.2. Form of Final Terms (combined English and German Version)                                    | W – 151   |
| <i>Muster der Endgültigen Bedingungen (kombinierte englische und deutsche Fassung)</i>            | W – 151   |
| D.3. Terms and Conditions   | W – 183   |
| <i>Emissionsbedingungen</i>   | W – 183   |
| D.3.1. Terms and Conditions of the Notes - (non-binding English Version)                          | W – 183   |
| <i>Emissionsbedingungen (nicht bindende englische Fassung)</i>                                    |   |
| A. Basic Terms  | W – 184   |
| A.1. Option I   | Set of Terms and Conditions of unsubordinated Notes<br>(including Pfandbriefe)                                    |
|   | W – 184   |
| A.2. Option II  | Set of Terms and Conditions of Subordinated Notes   |
|   | W – 231   |
| B. Technical Annex for Option I and II (“Annex A”) (non-binding English Version)                  | W – 267   |
| D.3.2. Terms and Conditions (binding German Version)  | W – 319   |
| <i>Emissionsbedingungen (rechtsverbindliche deutsche Fassung)</i>                                 | W – 319   |
| A. <i>Grundbedingungen</i>  | W – 320   |
| A.1. <i>Option I</i>  | <i>Satz der Emissionsbedingungen für nicht nachrangige<br/>Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe)</i> |
|   | W – 320   |
| A.2. <i>Option II</i>   | <i>Satz der Emissionsbedingungen für Nachrangige<br/>Inhaberschuldverschreibungen</i>                             |
|   | W – 367   |
| B. <i>Technischer Annex für Option I und II („Annex A“)</i> (rechtsverbindliche deutsche Fassung) | W – 403   |
| D.4. General Information on Pfandbriefe (English Version)   | W – 455   |
| <i>Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen (englische Fassung)</i>                               | W – 455   |
| 1. Introduction   | W – 455   |
| 2. Rules applicable to all Types of Pfandbriefe   | W – 455   |
| 3. Cover Pool for Mortgage Pfandbriefe  | W – 456   |
| 4. Cover Pool for Public Sector Pfandbriefe   | W – 457   |
| 5. Cover Pool for Ship Mortgage Pfandbriefe   | W – 458   |
| 6. Cover Pool for Aircraft Pfandbriefe  | W – 458   |
| 7. Insolvency Proceedings   | W – 458   |
| D.4. General Information on Pfandbriefe (German Version)  | W – 461   |
| <i>Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen (deutsche Fassung)</i>                                | W – 461   |
| 1. <i>Einführung</i>  | W – 461   |
| 2. <i>Regeln, die für alle Arten von Pfandbriefen anwendbar sind</i>                              | W – 461   |
| 3. <i>Deckungsmasse für Hypothekendarlehen</i>  | W – 462   |
| 4. <i>Deckungsmasse für Öffentliche Pfandbriefe</i>   | W – 463   |
| 5. <i>Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe</i>  | W – 464   |
| 6. <i>Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe</i>   | W – 464   |
| 7. <i>Insolvenzverfahren</i>  | W – 464   |



|   |         |
|---|---------|
| <b>Part E Taxation</b> (English Version)                                  | W – 467 |
| <b>Teil E Steuern</b> (englische Fassung)                                 | W – 467 |
| E.1. Germany  | W – 467 |
| 1. Tax Residents  | W – 467 |
| 1.1. Taxation if the Notes are held as private assets (Privatvermögen)    | W – 467 |
| 1.1.1. Income   | W – 467 |
| 1.1.2. German withholding tax (Kapitalertragsteuer)                       | W – 468 |
| 1.1.3. Tax assessment   | W – 469 |
| 1.2. Taxation if the Notes are held as business assets (Betriebsvermögen) | W – 469 |
| 1.3. Investment Tax Act   | W – 470 |
| 2. Non-residents  | W – 470 |
| 3. Other Taxes  | W – 470 |
| E.2. Luxembourg   | W – 471 |
| 1. Non-resident holders of the Notes                                      | W – 471 |
| 2. Resident holders of the Notes  | W – 471 |
| E.3. Common Reporting Standard  | W – 473 |
| E.4. Financial Transaction Tax  | W – 474 |
| 1. The proposed EU financial transactions tax (“FTT”)                     | W – 474 |
| 2. Domestic financial transactions taxes                                  | W – 474 |
| E.5. FATCA  | W – 475 |
| <b>Part E Taxation</b> (German Version)                                   | W – 477 |
| <b>Teil E Steuern</b> (deutsche Fassung)                                  | W – 477 |
| E.1. Deutschland  | W – 477 |
| 1. Steuerinländer   | W – 477 |
| 1.1. Im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen                    | W – 477 |
| 1.1.1. Einkommen  | W – 477 |
| 1.1.2. Kapitalertragsteuer/Quellensteuer                                  | W – 478 |
| 1.1.3. Veranlagungsverfahren  | W – 479 |
| 1.2. Im Betriebsvermögen gehaltene Schuldverschreibungen                  | W – 479 |
| 1.3. Investmentsteuergesetz   | W – 480 |
| 2. Steuerausländer  | W – 480 |
| 3. Sonstige Steuern   | W – 480 |
| E.2. Luxemburg  | W – 481 |
| 1. Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen         | W – 481 |
| 2. In Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen               | W – 481 |
| E.3. Zwischenstaatlicher Informationsaustausch                            | W – 483 |
| E.4. Finanztransaktionssteuer   | W – 484 |
| 1. Vorschlag für eine EU Finanztransaktionssteuer („FTS“)                 | W – 484 |
| 2. Nationale Finanztransaktionssteuern                                    | W – 484 |
| E.5. FATCA  | W – 485 |

|  |         |
|--|---------|
| <b>Part F Information about the Issuer (English Version)</b>   | W – 487 |
| <b>Teil F Informationen zur Emittentin (englische Fassung)</b>   | W – 487 |
| <b>F.1. General Information and Historical Development</b>   | W – 487 |
| 1. Incorporation, Legal and Commercial Name  | W – 487 |
| 2. Legal Form, Legislation, Duration, Head Office and Register   | W – 487 |
| 3. Statutory Duties and Business Transactions of DekaBank  | W – 488 |
| 4. Financial Year and Official Announcements   | W – 488 |
| 5. Executive Bodies and Supervision  | W – 488 |
| 5.1. Shareholders' Meeting   | W – 488 |
| 5.2. Administrative Board  | W – 488 |
| 5.3. Board of Management   | W – 490 |
| 5.4. Supervision   | W – 492 |
| General State Supervision  | W – 492 |
| General Banking Supervision  | W – 492 |
| <b>F.2. Business Activities</b>  | W – 493 |
| 1. Business activities by Business Divisions and Treasury  | W – 494 |
| 2. Sales   | W – 496 |
| Savings Banks Sales and Marketing  | W – 496 |
| Institutional Customer Sales   | W – 496 |
| 3. Corporate Centres   | W – 496 |
| 4. Important Markets and Locations   | W – 497 |
| 5. Customers   | W – 498 |
| 6. Corporate Governance Principles   | W – 498 |
| <b>F.3. Organisational Structure</b>   | W – 499 |
| <b>F.4. Capital and Reserves/Own Funds, Ownership Structure and Protection Systems<br/>(Sicherungseinrichtungen)</b> | W – 501 |
| 1. Capital and Reserves/Own Funds  | W – 501 |
| 2. Ownership Structure   | W – 503 |
| 3. Protection Systems  | W – 504 |
| <b>F.5. Material Contracts and Legal and Arbitration Proceedings</b>   | W – 505 |
| 1. Material Contracts  | W – 505 |
| 2. Legal and Arbitration Proceedings   | W – 505 |
| <b>F.6. Recent Developments and Outlook</b>  | W – 506 |
| 1. Material Changes  | W – 506 |
| 2. Recent Development  | W – 506 |
| 3. Outlook   | W – 506 |
| <b>F.7. Financial Information of the Issuer</b>  | W – 508 |
| 1. Statutory Auditors  | W – 508 |
| 2. Historical Financial Information  | W – 508 |

|   |         |
|---|---------|
| <b>Part F Information about the Issuer (German Version)</b>                               | W – 513 |
| <b>Teil F Informationen zur Emittentin (deutsche Fassung)</b>                             | W – 513 |
| <br>  |         |
| <i>F.1. Allgemeine Angaben und historische Entwicklung</i>                                | W – 513 |
| 1. <i>Gründung, Firma und kommerzieller Name</i>  | W – 513 |
| 2. <i>Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer, Sitz und Register</i>                             | W – 513 |
| 3. <i>Satzungsgemäße Aufgaben und Geschäfte der DekaBank</i>                              | W – 514 |
| 4. <i>Geschäftsjahr und Bekanntmachungen</i>  | W – 514 |
| 5. <i>Organe und Aufsicht</i>   | W – 514 |
| 5.1. <i>Hauptversammlung</i>  | W – 514 |
| 5.2. <i>Verwaltungsrat</i>  | W – 514 |
| 5.3. <i>Vorstand</i>  | W – 516 |
| 5.4. <i>Aufsicht</i>  | W – 518 |
| <i>Allgemeine Staatsaufsicht</i>  | W – 518 |
| <i>Allgemeine Bankaufsicht</i>  | W – 518 |
| <i>F.2. Geschäftstätigkeit</i>  | W – 519 |
| 1. <i>Geschäftstätigkeit nach Geschäftsfeldern und im Treasury</i>                        | W – 520 |
| 2. <i>Vertrieb</i>  | W – 522 |
| <i>Sparkassenvertrieb &amp; Marketing</i>   | W – 522 |
| <i>Vertrieb Institutionelle Kunden</i>  | W – 522 |
| 3. <i>Zentralbereiche</i>   | W – 522 |
| 4. <i>Wichtige Märkte und Standorte</i>   | W – 523 |
| 5. <i>Kunden</i>  | W – 524 |
| 6. <i>Corporate-Governance-Konzept</i>  | W – 524 |
| <i>F.3. Organisationsstruktur</i>   | W – 525 |
| <i>F.4. Eigenmittelausstattung, Anteilseignerstruktur und<br/>Sicherungseinrichtungen</i> | W – 527 |
| 1. <i>Eigenmittelausstattung</i>  | W – 527 |
| 2. <i>Anteilseignerstruktur</i>   | W – 529 |
| 3. <i>Sicherungseinrichtungen</i>   | W – 530 |
| <i>F.5. Wesentliche Verträge sowie Gerichts- und Schiedsverfahren</i>                     | W – 531 |
| 1. <i>Wesentliche Verträge</i>  | W – 531 |
| 2. <i>Gerichts- und Schiedsverfahren</i>  | W – 531 |
| <i>F.6. Geschäftsgang und Aussichten</i>  | W – 532 |
| 1. <i>Wesentliche Veränderungen</i>   | W – 532 |
| 2. <i>Geschäftsgang</i>   | W – 532 |
| 3. <i>Aussichten</i>  | W – 532 |
| <i>F.7. Finanzinformationen der Emittentin</i>  | W – 534 |
| 1. <i>Abschlussprüfer</i>   | W – 534 |
| 2. <i>Historische Finanzinformationen</i>   | W – 534 |

|   |   |
|---|---|
| <b>Part G Documents incorporated by Reference</b> (English Version)<br><i>Teil G Per Verweis einbezogene Dokumente</i> (englische Fassung)                                | W – 539                                 |
| <b>Part G Documents incorporated by Reference</b> (German Version)<br><i>Teil G Per Verweis einbezogene Dokumente</i> (deutsche Fassung)                                  | W – 541                                 |
| <b>FINANCIAL SECTION (Table of Contents) (combined English and German Version)</b><br><b>FINANZTEIL (Inhaltsverzeichnis) (kombinierte englische und deutsche Fassung)</b> | W – 543                                 |
| Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended on<br>31 December 2017– English – non-binding translation –                             | f <sub>17-0</sub> – f <sub>17-106</sub> |
| Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended on<br>31 December 2016– English – non-binding translation –                             | f <sub>16-0</sub> – f <sub>16-84</sub>  |
| <i>Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr</i><br>– Deutsch –   | F <sub>17-0</sub> – F <sub>17-112</sub> |
| <i>Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2016 beendete Geschäftsjahr</i><br>– Deutsch –   | F <sub>16-0</sub> – F <sub>16-86</sub>  |
| <b>Address List</b> (combined English and German Version)<br><b>Adressen-Liste</b> (kombinierte englische und deutsche Fassung)   | A – 1<br>A – 1                          |

## Summary Note<sup>1</sup>

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements”. These elements are numbered in Sections A – E (A.1. – E.7.).

This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of “Not applicable.”.

*[To be deleted for the summary of an individual issue of Notes:*

The following summary contains options, characterised by square brackets and placeholders regarding description of the Notes to be issued under the Programme. The summary with regard to the description of the individual issue of Notes will only include the options relevant to this issue of Notes and instead of placeholders will contain the information, which had been left blank, as determined by the applicable Final Terms.]

### Section A – Introduction and warnings

| Element |          |  |
|---------|----------|--|
| A.1.    | Warnings | <ul style="list-style-type: none"><li>• This Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li><li>• any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li><li>• where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and</li><li>• civil liability attaches only to the Issuers which have tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</li></ul> |

<sup>1</sup> *[This footnote is to be deleted in connection with the preparation of a summary for an individual issue of Notes :*

This summary is prepared for Notes with a minimum denomination of less than EUR 100,000 (or its approximate equivalent in another currency). For the issue specific summary, the following applies:

- For Notes under which the Final Redemption Amount is determined to be less than 100 % of the (Relevant) Nominal Amount or the (Relevant) Fixed Amount at the date of their issue, Annex XII of the Prospectus Regulation is applicable (Elements B.17., C.9., C.10. and D.3. shall be deleted)
- For Notes under which the Final Redemption Amount is determined to be at least 100 % of the (Relevant) Nominal Amount or the (Relevant) Fixed Amount at the date of their issue, Annex V of the Prospectus Regulation is applicable (Elements C.15., C.16., C.17., C.18., C.19., C.20. and D.6. shall be deleted)

]

|      |                               |  |
|------|-------------------------------|--|
| A.2. | Consent to use the Prospectus | <p><b>Consent by the Issuer to use the Prospectus:</b></p> <p><b>[If no consent is given:</b> Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and financial intermediaries.]</p> <p><b>[If consent is given to all Dealers and/or financial intermediaries:</b> Each Dealer and each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus (including any supplements and the relevant final terms filed with the competent supervisory authorities) during the Offer Period (as defined under element E.3.):</p> <p>[[a] in the Federal Republic of Germany [and][,]]</p> <p>[[b] in the Grand Duchy of Luxembourg].]</p> <p><b>[If consent is given to one or more specified Dealers and/or financial intermediaries:</b></p> <p>The following [Dealer[s]] [and] [further][financial intermediar[y][ies]] subsequently reselling or finally placing the Notes [is][are] entitled to use the Prospectus (including any supplements and the relevant final terms filed with the competent supervisory authorities) during the Offer Period (as defined under element E.3.):</p> <p>[in the Federal Republic of Germany: <b>[insert name and address]</b> [•]]</p> <p>[in the Grand Duchy of Luxembourg: <b>[insert name and address]</b> [•]].]</p> <p>[This consent presupposes that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) as amended, which implements the EU Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC, as amended, the “<b>Prospectus Directive</b>”), or any subsequent act.]</p> <p>[This consent is subject to the following conditions:</p> <p><b>[insert conditions]</b></p> <p>[The subsequent resale and the final placement of the Notes is limited in time to the Offer Period [(as defined under element E.3.)] ].]</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of [the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)] [and] [the Issuer (www.dekabank.de)].]</p> <p>When using the Prospectus, each [Dealer] [and] [relevant further] [financial intermediary] must make certain that it complies with all applicable laws, regulations and applicable sales restrictions in force in the respective jurisdictions.</p> <p><b>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.</b></p> |
|------|-------------------------------|--|

Section B – DekaBank as Issuer

| Element |   |  |
|---------|---|--|
| B.1.    | Legal and commercial name of the issuer                                   | <p><b>Legal name:</b> DekaBank Deutsche Girozentrale</p> <p><b>Commercial Name:</b> DekaBank</p>   |
| B.2.    | Domicile, legal form, legislation, country of incorporation of the issuer | <p>DekaBank Deutsche Girozentrale is a public law institution (<i>rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts</i>) incorporated under the laws of and domiciled in the Federal Republic of Germany.</p>   |
| B.4b.   | Trends  | <p><b>Outlook</b></p> <p>The Deka Group does not expect any significant change in the economic environment compared to the 2017 financial year. The surplus liquidity on the money market driven by ECB policy, and the low interest rates and yields, which are expected to remain low going forward, will continue to create some relatively challenging conditions for the Deka Group.</p> <p>The Deka Group, as the Wertpapierhaus for the savings banks, will continue to focus on the savings banks as association partners.</p> <p>The Deka Group expects a continued solid financial position for 2018 and the liquidity situation is expected to remain at a sufficient level. The Group’s liquidity position is expected to remain at a comfortable level. It can thus fulfil its role as the liquidity, risk and collateral platform for the savings banks and other institutional customers without restriction.</p> <p>The strategic objectives of <b>Asset Management Securities business division</b> are to expand its market position in retail activities and to achieve profitable growth in institutional business.</p> <p>The <b>Asset Management Real Estate business division</b> has set itself the target of further expanding its market position in both retail and institutional business while maintaining strict compliance with quality and stability commitments.</p> <p>The <b>Asset Management Services business division</b> has set itself the objective of continuing to develop the digital channel into a persuasive offering for online securities investment, trading solutions and digital asset management and thus making an important contribution to maintaining the long-term stability of retail customer business.</p> <p>The <b>Capital Markets business division</b> will focus more strongly on structured products and thus strengthen its positioning as a provider of products and solutions covering all aspects of customer needs and future regulatory requirements.</p> <p>The <b>Financing business division</b> aims to increase new business in 2018 in its defined core segments.</p> <p>Regulatory tightening, changes in legislation and tax policy developments, as well as turbulence on the market side, may affect the development of both the business divisions and the Deka Group.</p> |
| B.5.    | Description of the group and the issuer’s position within the group       | <p><b>Organisational Structure / Group Structure</b></p> <p>DekaBank is the parent company of the Deka Group (<i>DekaBank-Konzern</i>).</p> <p>The consolidated financial statements for 2017 include, in addition to DekaBank, ten domestic and six foreign affiliated entities in which DekaBank holds directly or indirectly a majority of the voting rights. Furthermore, seven structured entities controlled by Deka Group, are included in the scope of consolidation.</p>  |

|              |   |  |
|--------------|---|--|
| <b>B.9.</b>  | <b>Profit forecasts or estimates</b>  | Not applicable. No profit forecast or estimate is made.  |
| <b>B.10.</b> | <b>Qualifications in the audit report on the historical financial information</b> | Not applicable. The statutory auditor has issued unqualified auditor's reports ( <i>Bestätigungsvermerk</i> ) for the consolidated financial statements of the Group for the financial years which ended on 31 December 2017 and 31 December 2016. |

|  |   |                            |                            |
|--|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>B.12.</b>   | <b>Selected historical key Financial Information of Deka Group*</b> |                            |                            |
|  |   | <b>31.12.2017</b>          | <b>31.12.2016</b>          |
|  | <b>Key figures balance sheet</b>                                    |                            |                            |
| Total assets   | €m  | 93,740                     | 85,955                     |
| Loans and receivables  | €m  | 47,047                     | 43,495                     |
| – from banks   | €m  | 26,396                     | 20,654                     |
| – from customers   | €m  | 20,651                     | 22,841                     |
| Liabilities  | €m  | 45,899                     | 40,782                     |
| – to banks   | €m  | 19,238                     | 17,362                     |
| – to customers   | €m  | 26,661                     | 23,419                     |
|  | <b>Key figures asset management</b>                                 |                            |                            |
| Total customer Assets  | €m  | 282,888                    | 256,805                    |
| Number of securities accounts  | Thousand  | 4,492                      | 4,289                      |
|  |   | <b>01.01. - 31.12.2017</b> | <b>01.01. - 31.12.2016</b> |
| Net sales  | €m  | 25,671                     | 16,914                     |
|  | <b>Performance indicators</b>                                       |                            |                            |
| Total income   | €m  | 1,494.1                    | 1,403.7                    |
| – of which: net interest income  | €m  | 155.6                      | 139.2                      |
| – of which: net commission income  | €m  | 1,202.7                    | 1,107.4                    |
| Total expenses   | €m  | 1,045.2                    | 988.6                      |
| – of which: administrative expenses (including depreciation)   | €m  | 1,039.8                    | 970.1                      |
| Economic result  | €m  | 448.9                      | 415.1                      |
| Net income before tax  | €m  | 480.5                      | 489.5                      |
|  | <b>Key ratios</b>   |                            |                            |
| Return on equity <sup>1)</sup>   | %   | 9.9                        | 9.6                        |
| Cost/income ratio <sup>2)</sup>  | %   | 68.3                       | 60.7                       |
|  |   | <b>31.12.2017</b>          | <b>31.12.2016</b>          |
|  | <b>Key regulatory figures<sup>3)</sup></b>                          |                            |                            |
| Own Funds  | €m  | 5,442                      | 5,289                      |
| Common Equity Tier 1 capital ratio   | %   | 16.7                       | 16.7                       |
| Tier1 capital ratio  | %   | 18.6                       | 18.7                       |
| Total capital ratio  | %   | 21.9                       | 22.2                       |
|  | <b>Risk ratios</b>  |                            |                            |
| Total risk-bearing capacity  | €m  | 5,912                      | 5,785                      |
| Group risk (value-at-risk) <sup>4)</sup>   | €m  | 2,035                      | 2,039                      |
| Utilisation of risk-bearing capacity   | %   | 34.4                       | 35.2                       |
| <b>Number of employees</b>   |   | 4,649                      | 4,556                      |
| *Figures based on the business division structure as of 1.1.2017. In the segment reporting the previous year's figures (31.12.2016) were adjusted at the business division level.  |   |                            |                            |
| 1) The return on equity (before tax) calculation was changed in 2017. The comparative figure for the year 2016 has been adjusted. The reported figure corresponds to the annualised economic result relative to the average balance sheet equity including atypical silent capital contributions, without additional Common Equity Tier 1 capital (AT1) and adjusted for intangible assets. The calculation of the return on equity (before tax) is now based on calculation method of the European Banking Authority (EBA). |   |                            |                            |
| 2) Cost/income ratio (CIR) corresponds to the ratio resulting from total expenses (excluding restructuring expenses) and total income (before provisions for loan losses).   |   |                            |                            |
| 3) without transitional provisions – fully loaded  |   |                            |                            |
| 4) one-year holding period and at a confidence level of 99.9%  |   |                            |                            |



|              |  |  |
|--------------|--|--|
|              | <b>Statement that there has been no material adverse change in the prospects of the issuer since the date of its last published audited financial statements</b> | There has been no material adverse change in the prospects of DekaBank since the date of its last published audited financial statements (as of 31 December 2017).           |
|              | <b>Description of significant changes in the financial or trading position subsequent to the period covered by the historical financial information</b>          | Not applicable. There has been no significant change in the financial position of Deka Group since the date of last published financial statements (as of 31 December 2017). |
| <b>B.13.</b> | <b>Recent Events</b>   | <b>Course of Business</b><br>Not applicable. Since the publication of the last audited financial statements, there are no recent events.                                     |
| <b>B.14.</b> | The following information shall be read together with Element B.5.   |  |
|              | <b>Dependence upon other entities within the group</b>   | Not applicable. DekaBank is the parent company of the Deka Group.  |

|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| <p><b>B.15.</b></p> | <p><b>The issuer's principal activities</b></p> | <p>Deka Group serves the German Savings Banks Organisation and credit institutions and organizations associated with it. Within the scope of their duties DekaBank is engaged in banking transactions of all kinds and any other business transactions which serve its purposes.</p> <p>DekaBank is the <i>Wertpapierhaus</i> for the savings banks (“<b>Saving Banks</b>” or “<i>Sparkassen</i>”). Together with its subsidiaries, it makes up the Deka Group. The business model of the Deka Group is characterised by close collaboration between asset management and banking business. The Deka Group’s business is managed from the head office in Frankfurt/Main. The major of the Group’s subsidiaries in Germany are also based there.</p> <p>DekaBank is wholly owned by the German Sparkassen and therefore alignes its services to the needs of the Sparkassen and their customers in terms of their investment activities.</p> <p>During 2016, the Deka Group’s activities were arranged in four business divisions (Asset Management, Real Estate, Financing and Capital Markets). Since 1 January 2017 Deka Group’s activities are organised into five business divisions. Deka’s asset management activities are handled by the Asset Management Securities and Asset Management Real Estate business divisions. The Deka Group’s banking business is covered by the Capital Markets and Financing business divisions. The fifth business division, Asset Management Services, focuses on providing banking services for asset management. The business divisions work closely with one another and with the sales departments and corporate centres.</p> <p>The <b>Asset Management Securities business division</b> focuses on the active management of securities funds as well as on investment solutions and services for private investors and institutional customers. In addition, passive investment solutions are also offered.</p> <p>The <b>Asset Management Real Estate business division</b> offers real estate investment products for personal and institutional investors. It also offers credit funds and is an important partner for the savings banks in commercial property investment.</p> <p>The <b>Asset Management Services business division</b> provides banking services for asset management.</p> <p>The <b>Capital Markets business division</b> is the central product, solution and infrastructure provider in the Deka Group’s customer-driven capital market business, and also acts as a service provider and driver of innovation in this area.</p> <p>The <b>Financing business division</b> carried out the activities within two subdivisions:</p> <p>The Specialised Financing subdivision concentrates on aircraft and ship financing (vehicle financing), energy, grid, utilities, transport and social infrastructure (infrastructure financing) and financing covered by export credit agencies. It also has a leading position in the funding of German savings banks across all maturity bands.</p> <p>The Real Estate Financing subdivision provides lending for commercial real estate.</p> <p>The <b>Treasury corporate centre</b> acts as a resource manager for the Deka Group. As such, Treasury manages the Group’s liquidity reserves, maintaining a clear focus on liquidity. It also assists the Board of Management with the management of guarantee risks from DekaBank funds and fund-related products, manages market price and counterparty risks in the banking book, manages group liquidity and Deka Group refinancing across all maturities, and is responsible for asset-liability management, including equity instruments.</p> <p><b>Savings Banks Sales and Marketing</b> focuses on comprehensive sales support for</p> |
|---------------------|---|---|

|              |                                  |   |
|--------------|----------------------------------|---|
|              |                                  | <p>the savings banks for business with retail and commercial customers across all sales channels.</p> <p>The <b>Institutional Customer Sales</b> unit handles business both with savings banks and with professional clients and counterparties outside the savings bank sector (institutional investors). A focused internationalisation strategy is also being implemented.</p> <p><b>Non-core business</b> comprises business activities which the Group no longer intends to pursue. This will be the last year in which non-core business is disclosed as a separate segment, as the managed winding-down of these activities while safeguarding assets is now largely complete. The remaining portfolios were transferred to the Capital Markets business division as of 1 January 2018.</p>                              |
| <b>B.16.</b> | <b>Shareholdings and control</b> | <p><b>Shareholder structure</b></p> <p>Saving banks are treated as sole owners of DekaBank. The following table displays the Owner Structure with regard to the capital (direct and non-typical silent participations) is as follows:</p> <p>39.4 % DSGV ö.K.</p> <p>39.4 % Deka Erwerbsgesellschaft mbH &amp; Co. KG<br/>(the “<b>Sparkassen-Erwerbsgesellschaft</b>“)</p> <p>21.2 % Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH</p> <p>All rights associated with the shares acquired by the Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, a 100 per cent affiliate of DekaBank, are suspended in particular the voting rights, profit sharing and entitlement to liquidation proceeds. The voting right of the Sparkassen Associations (100 per cent) is held indirectly through the Sparkassen-Erwerbsgesellschaft and the DSGV ö.K.</p> |

|  |   |  |                               |   |
|--|---|--|-------------------------------|---|
| <b>B.17.</b>   | <b>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>Long-term Ratings for Issuer</b>  | A+ (stable)                   | Aa3 (negative)<br>(Senior unsecured debt & Long-term Issuer Rating) |
|  |   | Liabilities<br>- Senior, unsecured notes, which are <b>no</b> debt instruments according to § 46f (6) S. 1 KWG <sup>[**]</sup> | senior unsecured debt<br>A+   | senior-senior unsecured debt<br>Aa2 (stable)                        |
|  |   | - Senior, unsecured notes, which are debt instruments according to § 46f (6) S. 1 KWG <sup>[**]</sup>                          | senior subordinated debt<br>A | senior unsecured debt<br>Aa3 (negative)                             |
|  | <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> <p>[**) Please note that due to the BRRD Amending Directive § 46f (6) S. 1 KWG may be amended after the approval of the Prospectus.]</p> |   |  |                               |   |

Section C – Securities

| Element |  |  |
|---------|--|--|
| C.1.    | <p><b>Type and class of the securities, including any security identification number</b></p> | <p><b>Type / Class</b></p> <p>[Subordinated] [Notes] [Pfandbriefe] [with] [without] [Reference Related] [Fixed] [Floating] interest component and with Fixed Redemption Amount [(the “Notes”).</p> <p><i>[+/-In case of Pfandbriefe insert:</i><br/> The Pfandbriefe are issued in form of [Public Sector <i>Pfandbriefe</i> (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>)] [Mortgage <i>Pfandbriefe</i> (<i>Hypothekendarlehen</i>)].<br/> <i>+/-End]</i></p> <p><b>Description:</b> [•]</p> <p><b>Series:</b> [•]</p> <p><i>[+/-In case of an increase insert:</i><br/> <b>Tranche[s]:</b> [•]; [this Tranche constitutes, together with the tranches previously issued, a single Series and increases the aggregate issue volume accordingly][these Tranches constitute[, together with the tranches previously issued,] a single Series [and increase the aggregate issue volume accordingly]]<br/> <i>+/-End]</i></p> <p><b>Security Identification Number(s)</b></p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]]<br/> [Common Code: [•]] [Others: [•]]</p> <p><i>[+/-In case of increase insert, if necessary for this purpose:</i><br/> <b>Security Identification Number(s) (Interim)</b></p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]]<br/> [Common Code: [•]] [Others: [•]]<br/> <i>+/-End]</i></p> |
| C.2.    | <p><b>Currency</b></p>   | <p>The Notes are issued in [•] [(also “[•]”) [(also referred to as “<b>Issue Currency</b>”).</p> <p>[In relation to interest payments: [•] [(also “[•]”) [(also referred to as “<b>Interest Currency</b>”).]</p> <p>[In relation to redemption and other payments of principal: [•] [(also “[•]”) [also referred to as (“<b>Redemption Currency</b>”).]</p>  |
| C.5.    | <p><b>Restrictions on the free transferability of the securities</b></p>                     | <p>Not applicable. The Notes are freely transferable.</p>  |

|                    |  |   |
|--------------------|--|---|
| <p><b>C.8.</b></p> | <p><b>Rights attached to the securities, including ranking and limitations to those rights</b></p> | <p><b>Rights attached to the Notes</b></p> <p>The Notes are governed by the law of the Federal Republic of Germany.</p> <p>Each holder of the Notes (the “<b>Holder</b>“) has the right <i>vis-à-vis</i> the Issuer to claim payment of nominal [and interest] when such payments are due in accordance with the terms and conditions of the Notes [(as described in Element[s] [C.9.] [and] [C.10.] [C.15.] [and] [C.18.] [•]) [or] below)].</p> <p><b><i>[In the case of a conversion from a foreign currency to the Issue Currency, insert:</i></b></p> <p>[Payments of nominal of interest and] [P]payments of nominal will be in the Issue Currency of the Notes. The conversion of payments under the Notes from another currency (“<b>Foreign Currency</b>“) into the Issue Currency will be made in accordance with the Conversion Rate [(as defined in E.3.)].</p> <p>[The conversion ratio is 1:1, this means that one unit in the Foreign Currency corresponds to one unit in the Issue Currency (“<b>Quanto</b>“)].</p> <p><b><i>[</i></b></p> <p><b><i>[In the case, C.9. is not applicable, insert:</i></b></p> <p><b>Interest:</b></p> <p>[Not applicable. The Notes do not bear interest.]</p> <p>[The Notes are issued at a [discount][premium] on the redemption amount at maturity. There are no interest payments[, the Notes are free of interest.]]</p> <p>[See [also] the [following] statements [under [C.15.] [C.16.][,] [C.17.] [and] [C.18.]]][.] [in consideration of the following definitions [in E.3.]:]</p> <p>[ ] [<b>Further Definitions</b>][in][see] [E.3.] [ ].]</p> <p><b>Maturity date and agreements on the redemption of the Notes:</b></p> <p>[Unless previously redeemed or purchased and cancelled the Notes will – subject to a market disruption – be redeemed on the Maturity Date at their Redemption Amount.]</p> <p>[Unless previously redeemed or purchased and cancelled the Notes will – subject to a market disruption – be redeemed in several instalments at the Instalment Dates in cash. The payment of the last instalment is scheduled to take place at the Maturity Date.]</p> <p>[See the following statements [under C.15., C.16. and C.17.][.]] [in consideration of the following definitions:</p> <p><b>[Relevant [Nominal Amount][Fixed Amount]: [•]]</b></p> <p><b>[Minimum Redemption Amount: [•]]</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[For further Definitions see [E.3.] [•].]</b></p> <p><b><i>]</i></b></p> |
|--------------------|--|---|

## **Early Redemption**

### ***[In case of unsubordinated Notes and if applicable, insert:***

[The Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity.]

[The Notes provide the opportunity for an automatic early termination [(Automatic Termination)] in accordance with the terms and conditions of the Notes [(as set out in Element[s] [C.15.][•])].]

[The Issuer is entitled to terminate the Notes and redeem early by exercising [an optional right to termination (ordinary right to termination)] [and/or] [extraordinary right to termination ((tax reasons)[,][change of law (including tax law changes)[,][hedging disruptions][,][increase of hedging costs] [,] [in case of a Reference Rate Replacement Event determine a successor or replacement Reference Rate or determine the Reference Rate by itself]).]

[In principle the Holder is not entitled to terminate the Notes prematurely.]

[The Holder has a right to premature encashment.]

]

### ***[In case of Notes issued in the format for eligible liabilities, if applicable, insert:***

[The Issuer has a right to early redeem the Notes by exercising [a redemption right at its discretion (Ordinary redemption right) [and]] [an exceptional redemption right ((Change of Law) [,] [for tax Reasons] [,] [a redemption right in the event of a special reason for termination with regard to the Reference Rate(s))].]

If stipulated in the Terms and Conditions, such a redemption is only allowed [with the permission of the Competent [Supervisory Authority] [Resolution Authority], if such permission is required at the date of the redemption in accordance with the applicable legal provisions.] [with the prior permission of the Competent [Supervisory Authority] [Resolution Authority.] [only under the reservation of fulfilling the special conditions for early redemption in accordance with the Terms and Conditions (i.a. the prior consent of the Competent [Supervisory Authority] [Resolution Authority]).]

[The Notes can [in general] not be early terminated by the Holders.]

[A termination of the Notes by the Holder is excluded.]

]

### ***[+/-In case of unsubordinated notes, as applicable, insert additionally:***

Obvious spelling or calculation errors or similar obvious inaccuracies in the Terms and Conditions give rise to a right of rescission for the Issuer with regard to the Notes. The Issuer may combine the declaration of the rescission with an offer of continuation of the Notes under the corrected Terms and Conditions.

]

***[In case of subordinated Notes, insert:***

[The Issuer is entitled to terminate the Notes and redeem early by exercising [an optional right to termination (ordinary right to termination) and] an extraordinary right to termination (change of law [and change in taxation] [,] [a redemption right in the event of a special reason for termination with regard to the Reference Rate(s)]). If specified in the terms and conditions, such a termination is only permitted, if the competent supervisory authority has granted permission for the early termination and redemption in accordance with Article 77 EU CRR Regulation (Regulation (EU) No 575/2013, as amended from time to time, “**CRR**“).]

The Notes can [in general] not be early terminated by the Holders.]

**J**



## Ranking of the Notes (Status)

**[#1a-In case of unsubordinated Notes until the entry into force of § 46f KWG new version insert:**

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

[According to § 46f (5) to (7) German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, “KWG“) in an insolvency proceeding opened on or after 1 January 2017 certain, so called non preferred-debt instruments (“**non preferred debt instruments**“) will be adjusted only after other unsubordinated obligations and debt instruments (so called preferred debt instruments in accordance with § 46f (5) KWG (“**preferred debt instruments**“).]

**#1a-End]**

**[#1b-In case of unsubordinated Notes from the entry into force of § 46f KWG new version insert:**

**[##1-For Notes, which are not issued in the format for eligible liabilities insert:**

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking under insolvency proceedings

**##1-End]**

**[##2-For Notes issued in the format for eligible liabilities insert:**

**###1-For preferred debt instruments insert:**

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking under insolvency proceedings.

**###1-End**

**###2-For non preferred debt instruments insert:**

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are issued as non preferred debt instruments [in accordance with] [§ 46f (6) sentence 1 KWG] [insert other relevant legal provision(s)] and do have a lower ranking under insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. The claims under the Notes rank (i) *pari passu* with all other non preferred debt instruments which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law as unsecured and unsubordinated obligations have a lower ranking in insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer as well as (ii) senior to all other Notes of the Issuer which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law are subordinated obligations.

**###2-End**

**##2-End]**

**#1b-End]**

**[#2-In case of Pfandbriefe insert:**

The obligations under the Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [public sector *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*] [Mortgage *Pfandbriefe (Hypothekentpfandbriefe)*].

**#2-End]**

**[#3-In case of subordinated Notes insert:**

The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among each other and *pari passu* with all Tier 2 instruments of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise. The Notes constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) EU CRR Regulation (Regulation (EU) No 575/2013 as amended from time to time, (“CRR”). Accordingly, any claims to principal under the Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer. [, including creditors of claims under Notes, which are issued in the format for eligible liabilities instruments, as defined by the CRR,] [, [or as defined by the SAG] [and/or] [as defined by the SRM Regulation]] The claims under the Notes shall, however, rank senior to the claims of the agencies (*Träger*) from the provision of Tier 1 capital, the claims of other creditors of common equity Tier 1 capital pursuant to Article 26 et seqq. of the CRR and the claims of holders instruments of the additional Tier 1 capital pursuant to Article 61 in conjunction with Article 51 et seqq. of the CRR of the Issuer.

**#3-End]**

**Limitations to rights attached to the Notes**

***[In case of unsubordinated Notes and if applicable, insert:***

In accordance with the terms and conditions of the Notes (as described above under early redemption), the Issuer is entitled to terminate the Notes and to modify the terms and conditions of the Notes.

[The Issuer is entitled in accordance with the terms and conditions upon the occurrence of specific events [to shift the relevant days for the ascertaining of the value or to ascertain the value alternatively (e.g. in case of a market disruption)] [, in case of a Reference Rate Replacement Event determine a successor or replacement Reference Rate or determine the Reference Rate by itself or define an interest rate adjustment factor] [and] [to modify the terms and conditions of the Notes].

***]***

***[In case of subordinated Notes and if applicable, insert:***

[In accordance with the terms and conditions of the Notes, the Issuer is entitled to terminate the Notes [and to modify the terms and conditions] of the Notes.]

The Issuer is entitled in accordance with the terms and conditions upon the occurrence of specific events to shift the relevant days for the ascertaining of the value or to ascertain the value alternatively (e.g. in case of a market disruption) [, in case of a Reference Rate Replacement Event determine a successor or replacement Reference Rate or determine the Reference Rate by itself or define an interest rate adjustment factor] [and] [to modify the terms and conditions of the Notes].

***]***

|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
| <p><b>C.9.</b></p>   | <p>The following information shall be read together with Element C.8.</p> <table border="1" data-bbox="264 181 1453 2067"> <tr> <td data-bbox="264 181 549 2067"> <p><b>Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangements for the amortization of the loan, including the repayment procedures, an indication of yield, name of representative of debt security holders</b></p> </td> <td data-bbox="549 181 1453 2067"> <p><b>Interest</b></p> <p>[Not applicable. The Notes do not bear interest.]</p> <p>[The Notes are issued at a [discount][premium] on the redemption amount at maturity. There are no interest payments[, the Notes are free of interest.]]</p> <p><i>[In case of interest rate Notes insert:</i></p> <p><b>General</b></p> <p>The Notes shall bear interest. [Any] [I][i]nterest shall be payable in arrears on the Interest Payment Date by cash compensation. [During the term, different Interest Models apply.]</p> <p><b>[Interest Model and change of Interest Model:     [•]]</b></p> <p><i>[In case of different Interest Models structure accordingly and insert the relevant definitions for the respective Interest Model:</i></p> <p><b>[[Unitary for all Interest Models:][For Interest Model [•] the following applies:]</b></p> <p><b>[[Interest Rate][,][Interest Amount][,] [Interest Period (including Interest Commencement Date)][,] [Interest Payment Date] [and] [Interest Determination Date]]</b></p> <p><b>[Interest Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Amount: [•]]</b></p> <p><b>[Designated Interest Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Designated Interest Amount: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Period: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Commencement Date: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Payment Date: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Determination Date: [•]]</b></p> <p><b>[Day Count Fraction: [•]]</b></p> <p><b>[Business Day Convention: [•]]</b></p> <p><b>[Base Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Day Count Factor: [•]]</b></p> <p><b>[[Relevant] [Nominal][Fixed] Amount: [•]]</b></p> <p><b>[[insert other relevant definitions]: [•]]</b></p> <p><b>[Description of the floating interest: [•]]</b></p> <p><b>[•]</b></p> <p>[The [Interest Rate][Interest Amount] [in the Specified Currency] [per Specified Denomination] is determined in accordance with the [formula][/][condition] described [under] [C.10][C.15][“<b>Derivative Component for the Interest Payment</b>“] below [•] [depending on [the Reference Rate][the Reference Rates] [and in consideration of the following definitions: [•]]]</p> </td> </tr> </table> | <p><b>Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangements for the amortization of the loan, including the repayment procedures, an indication of yield, name of representative of debt security holders</b></p> | <p><b>Interest</b></p> <p>[Not applicable. The Notes do not bear interest.]</p> <p>[The Notes are issued at a [discount][premium] on the redemption amount at maturity. There are no interest payments[, the Notes are free of interest.]]</p> <p><i>[In case of interest rate Notes insert:</i></p> <p><b>General</b></p> <p>The Notes shall bear interest. [Any] [I][i]nterest shall be payable in arrears on the Interest Payment Date by cash compensation. [During the term, different Interest Models apply.]</p> <p><b>[Interest Model and change of Interest Model:     [•]]</b></p> <p><i>[In case of different Interest Models structure accordingly and insert the relevant definitions for the respective Interest Model:</i></p> <p><b>[[Unitary for all Interest Models:][For Interest Model [•] the following applies:]</b></p> <p><b>[[Interest Rate][,][Interest Amount][,] [Interest Period (including Interest Commencement Date)][,] [Interest Payment Date] [and] [Interest Determination Date]]</b></p> <p><b>[Interest Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Amount: [•]]</b></p> <p><b>[Designated Interest Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Designated Interest Amount: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Period: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Commencement Date: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Payment Date: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Determination Date: [•]]</b></p> <p><b>[Day Count Fraction: [•]]</b></p> <p><b>[Business Day Convention: [•]]</b></p> <p><b>[Base Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Day Count Factor: [•]]</b></p> <p><b>[[Relevant] [Nominal][Fixed] Amount: [•]]</b></p> <p><b>[[insert other relevant definitions]: [•]]</b></p> <p><b>[Description of the floating interest: [•]]</b></p> <p><b>[•]</b></p> <p>[The [Interest Rate][Interest Amount] [in the Specified Currency] [per Specified Denomination] is determined in accordance with the [formula][/][condition] described [under] [C.10][C.15][“<b>Derivative Component for the Interest Payment</b>“] below [•] [depending on [the Reference Rate][the Reference Rates] [and in consideration of the following definitions: [•]]]</p> |
| <p><b>Nominal interest rate, date from which interest becomes payable and the due dates for interest, and where the interest rate is not fixed, description of the underlying on which it is based, maturity date and arrangements for the amortization of the loan, including the repayment procedures, an indication of yield, name of representative of debt security holders</b></p> | <p><b>Interest</b></p> <p>[Not applicable. The Notes do not bear interest.]</p> <p>[The Notes are issued at a [discount][premium] on the redemption amount at maturity. There are no interest payments[, the Notes are free of interest.]]</p> <p><i>[In case of interest rate Notes insert:</i></p> <p><b>General</b></p> <p>The Notes shall bear interest. [Any] [I][i]nterest shall be payable in arrears on the Interest Payment Date by cash compensation. [During the term, different Interest Models apply.]</p> <p><b>[Interest Model and change of Interest Model:     [•]]</b></p> <p><i>[In case of different Interest Models structure accordingly and insert the relevant definitions for the respective Interest Model:</i></p> <p><b>[[Unitary for all Interest Models:][For Interest Model [•] the following applies:]</b></p> <p><b>[[Interest Rate][,][Interest Amount][,] [Interest Period (including Interest Commencement Date)][,] [Interest Payment Date] [and] [Interest Determination Date]]</b></p> <p><b>[Interest Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Amount: [•]]</b></p> <p><b>[Designated Interest Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Designated Interest Amount: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Period: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Commencement Date: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Payment Date: [•]]</b></p> <p><b>[Interest Determination Date: [•]]</b></p> <p><b>[Day Count Fraction: [•]]</b></p> <p><b>[Business Day Convention: [•]]</b></p> <p><b>[Base Rate: [•]]</b></p> <p><b>[Day Count Factor: [•]]</b></p> <p><b>[[Relevant] [Nominal][Fixed] Amount: [•]]</b></p> <p><b>[[insert other relevant definitions]: [•]]</b></p> <p><b>[Description of the floating interest: [•]]</b></p> <p><b>[•]</b></p> <p>[The [Interest Rate][Interest Amount] [in the Specified Currency] [per Specified Denomination] is determined in accordance with the [formula][/][condition] described [under] [C.10][C.15][“<b>Derivative Component for the Interest Payment</b>“] below [•] [depending on [the Reference Rate][the Reference Rates] [and in consideration of the following definitions: [•]]]</p>  |  |   |

[insert alternative description in table form of the above mentioned information (including essential issue specific additional definitions of the Terms and Conditions, which are connected with the interest component)]

[[•][\*][The definitive values are][The definitive value is] determined on the Initial [Valuation Date][Determination Date] by the Issuer and published.]]

]

**[Underlying of the Notes:**

*[If defined differently for the interest or interest rate models, display separately below:*

**[For interest, the following applies:] [For interest rate model [•], the following applies:]**

[Is the following Reference Rate:]

[Are the following Reference Rates:]

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>[Reference Rate [1][•]:</b> | <b>[•]</b><br><b>[Source of information: [•]]</b><br><b>[Administrator of the Reference Rate [1][ ]:[ ]]</b><br><b>[•]</b> |
|--------------------------------|--|

*[Insert information for each Reference Rate below or in the table above – where appropriate – in a condensed presentation:*

**Source of information regarding the Reference Rate[s][(insert number(s))]:**

[Information regarding the historic and current value development of the Reference Rate[s] and [to [its][the] volatility [of the relevant Reference Rate] is [in each case] available [on the public website [mentioned above] [of the Issuer][of the Administrator][•] [at] [www.dekabank.de] [•]] [as well as on the [public website [of the [respective] Administrator] [•]] [and also [on the [Bloomberg-] [or Reuters- ]sites of the [respective] Reference Rates] [in the offices of [insert address/phone number] [upon request at the Issuer's [ ] during [ ] normal [ ] office [ ] hours].]

]

]

**Maturity date and agreements on the redemption of the Notes:**

**[Maturity date:**

**[Insert, relevant information from Element C.16 – if applicable]]**

**[Agreements on the redemption:**

[Unless previously redeemed or purchased and cancelled the Notes will – subject to a market disruption – be redeemed on the Maturity Date at their Redemption Amount.]

[Unless previously redeemed or purchased and cancelled the Notes will – subject to a market disruption – be redeemed in several instalments at the Instalment Dates in cash. The payment of the last instalment is scheduled to take place at the Maturity Date.] [•]]

[Instalment [Dates]: [•]]

[•]

**[Early Redemption:**

*[Im Fall, dass C.15. nicht anwendbar ist, die für die Emission einschlägigen Informationen, entsprechend hier wiedergeben:*

[einschlägige Informationen aus Punkt C.15. einfügen]

]

[insert relevant definitions for Early Redemption]]

[in consideration of the following definitions:]

[Automatic Redemption Amount:[•]]

[Automatic Redemption Valuation Date: [•]]

[Automatic Redemption Date: [•]]

[Redemption at the Maturity Date: [•]]

[Relevant [Nominal Amount][Fixed Amount]: [•]]

[Minimum Redemption Amount: [•]]

[•]

[Redemption Amount: [•]]

[•]

[For further Definitions see [E.3.] [•.] [•]]

**[Settlement procedure:**

[Payments of principal and interest, if any, are in principle made *vis-à-vis* the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the clearing system. The Issuer is discharged by payment to, or to the order of, the Clearing

System.][•]

]

**Other Information:**

[Yield:][Issue Yield:]

[For Tranche [•] applies:]

[-] [in case of redemption at the Maturity Date] [[•] % *per annum*][.][.]

[- in case of redemption on the [insert number(s)]

[Issuer Call Redemption Date][insert other relevant date]

[[•] % *per annum*] [.][.]

[[respectively] calculated according to the ICMA Method on the basis of the Initial Issue Price without taking into account costs]

[[•] % *per annum*.][not applicable]]

[Not applicable. A [Yield][Issue Yield] cannot be defined due to the derivative interest component.]

**Name of the representative of the Holders:**

Not applicable. The terms and conditions of the Notes do not appoint a representative of the Holders.]

|  |  |  |   |
|--|--|--|---|
| <p><b>C.10.</b></p>                                    | <p>The following information shall be read together with Element C.9.</p> <table border="1" data-bbox="264 185 1461 1780"> <tr> <td data-bbox="264 185 549 1780"> <p><b>Derivative Component in Interest Payment</b></p> </td> <td data-bbox="549 185 1461 1780"> <p>[Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.]</p> <p>[Not applicable. No interest will be paid.]</p> <p>[The Notes are [Floating Rate] Notes with Reference Rate-dependent interest. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. The [Interest Rate] [Interest Amount] for the respective floating rate Interest Period is determined on the relevant Interest Determination Date [according to the following formula][and][the below mentioned information under “Description of the influence of the Reference Rate on the interest“] [and] [taking into account [the minimum interest rate] [and][the maximum interest rate][:;]] [taking into account [the minimum interest amount] [and][the maximum interest amount] [and taking into account the conditions of [the minimum interest][and][the maximum interest] [,][:;]]</p> <p>[•]</p> <p>[The Interest Amount per Specified Denomination in the Specified Currency is calculated [taking into account the exchange rate] by applying the Interest Rate and the day count fraction [to the [Relevant] Nominal Amount.][to the Aggregate Nominal Amount of the Series (at the time of the interest payment), divided by the number or issued Notes.]]</p> <p>[The payment of a certain Interest Amount is not guaranteed; the Interest Amount may equal zero.]</p> <p><b>[Description of the influence of the Reference Rate as underlying on the interest of the Notes</b></p> <p>[For Interest Model [•] applies:]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of [both (i)] [the Reference Rate [insert number]] [and (ii)] [the Reference Rate [insert number]] ]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of several Reference Rates.]</p> <p>[If in the following regarding the determination of the [Interest Rate] [Interest Amount] reference is made to all Reference Rates, all Reference Rates [for the payment of Interest] mentioned in [C.9.] [C.20] [•] are relevant.]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] [in the Specified Currency] [per Specified Denomination] is [- taking into account the exchange rate -] determined as follows:</p> <p>[For the Interest Rate Period[s] [insert number] applies:]</p> </td> </tr> </table> | <p><b>Derivative Component in Interest Payment</b></p> | <p>[Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.]</p> <p>[Not applicable. No interest will be paid.]</p> <p>[The Notes are [Floating Rate] Notes with Reference Rate-dependent interest. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. The [Interest Rate] [Interest Amount] for the respective floating rate Interest Period is determined on the relevant Interest Determination Date [according to the following formula][and][the below mentioned information under “Description of the influence of the Reference Rate on the interest“] [and] [taking into account [the minimum interest rate] [and][the maximum interest rate][:;]] [taking into account [the minimum interest amount] [and][the maximum interest amount] [and taking into account the conditions of [the minimum interest][and][the maximum interest] [,][:;]]</p> <p>[•]</p> <p>[The Interest Amount per Specified Denomination in the Specified Currency is calculated [taking into account the exchange rate] by applying the Interest Rate and the day count fraction [to the [Relevant] Nominal Amount.][to the Aggregate Nominal Amount of the Series (at the time of the interest payment), divided by the number or issued Notes.]]</p> <p>[The payment of a certain Interest Amount is not guaranteed; the Interest Amount may equal zero.]</p> <p><b>[Description of the influence of the Reference Rate as underlying on the interest of the Notes</b></p> <p>[For Interest Model [•] applies:]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of [both (i)] [the Reference Rate [insert number]] [and (ii)] [the Reference Rate [insert number]] ]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of several Reference Rates.]</p> <p>[If in the following regarding the determination of the [Interest Rate] [Interest Amount] reference is made to all Reference Rates, all Reference Rates [for the payment of Interest] mentioned in [C.9.] [C.20] [•] are relevant.]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] [in the Specified Currency] [per Specified Denomination] is [- taking into account the exchange rate -] determined as follows:</p> <p>[For the Interest Rate Period[s] [insert number] applies:]</p> |
| <p><b>Derivative Component in Interest Payment</b></p> | <p>[Not applicable. There is no derivative component in the interest payment.]</p> <p>[Not applicable. No interest will be paid.]</p> <p>[The Notes are [Floating Rate] Notes with Reference Rate-dependent interest. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. The [Interest Rate] [Interest Amount] for the respective floating rate Interest Period is determined on the relevant Interest Determination Date [according to the following formula][and][the below mentioned information under “Description of the influence of the Reference Rate on the interest“] [and] [taking into account [the minimum interest rate] [and][the maximum interest rate][:;]] [taking into account [the minimum interest amount] [and][the maximum interest amount] [and taking into account the conditions of [the minimum interest][and][the maximum interest] [,][:;]]</p> <p>[•]</p> <p>[The Interest Amount per Specified Denomination in the Specified Currency is calculated [taking into account the exchange rate] by applying the Interest Rate and the day count fraction [to the [Relevant] Nominal Amount.][to the Aggregate Nominal Amount of the Series (at the time of the interest payment), divided by the number or issued Notes.]]</p> <p>[The payment of a certain Interest Amount is not guaranteed; the Interest Amount may equal zero.]</p> <p><b>[Description of the influence of the Reference Rate as underlying on the interest of the Notes</b></p> <p>[For Interest Model [•] applies:]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of [both (i)] [the Reference Rate [insert number]] [and (ii)] [the Reference Rate [insert number]] ]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] depends on the performance of several Reference Rates.]</p> <p>[If in the following regarding the determination of the [Interest Rate] [Interest Amount] reference is made to all Reference Rates, all Reference Rates [for the payment of Interest] mentioned in [C.9.] [C.20] [•] are relevant.]</p> <p>[The [Interest Rate] [Interest Amount] [in the Specified Currency] [per Specified Denomination] is [- taking into account the exchange rate -] determined as follows:</p> <p>[For the Interest Rate Period[s] [insert number] applies:]</p>  |  |   |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><b><i>[#1-Floating Rate, Reference Rate-dependent interest components</i></b></p> <p><b><i>[Reference Rate-Dependent Floater – Standard:</i></b></p> <p>[The Interest Rate corresponds to [the [sum of] [difference of]] the Reference Rate [and Margin].]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the Reference Rate multiplied by the Factor.]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the [sum of] [difference of] the Reference Rate multiplied by the Factor and the Margin.]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the [sum of] [difference of] the Reference Rate and the Margin, multiplied by the factor.]</p> <p>[The Interest Rate corresponds with the Base Rate plus the Greater of Zero and the Reference Rate]]</p> <p><b><i>[Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread:</i></b></p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference, multiplied by the Factor, between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p><b><i>[Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse:</i></b></p> <p>The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate and the Reference Rate multiplied by the Factor [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p><b><i>[Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Spread:</i></b></p> <p>[The Interest Amount corresponds to the difference between (1) the base rate and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) the base rate and (2) the difference, multiplied by the Factor, between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p><b><i>[Reference Rate Dependent Floater – Standard Reverse Memory:</i></b></p> <p>The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate (i) and the Reference Rate multiplied by the Factor [plus] [minus] [a Margin].</p> <p>Here the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period[,] [plus][minus] [a Margin]. ]</p> |
|--|--|---|



|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><b><i>[Reference Rate Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread:</i></b></p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 [plus][minus] [a Margin].]</p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference, multiplied by the Factor, between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 [plus][minus] [a Margin].]</p> <p>Here the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period[,] [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p><b><i>[Reference Rate Dependent Floater – Standard Lock-In:</i></b></p> <p>The Interest Rate corresponds to the Reference Rate multiplied by the Factor, yet shall be no less than the base rate (i) [plus] [minus] [a Margin].</p> <p>Here the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period[,] [plus][minus] [a Margin].]</p> <p><b><i>[Reference Rate Dependent Floater – Standard Lock-In Spread:</i></b></p> <p>[The Interest Rate corresponds to the difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2, yet no less than the base rate (i), [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p>[The Interest Amount corresponds to the difference, multiplied by the Factor, between the Reference Rate 1 and the Reference Rate 2, yet no less than the base rate (i), [plus] [minus] [a Margin].]</p> <p>Here the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, [plus] [minus] [a Margin]. ]</p> <p><b><i>#1-End]</i></b></p> |
|--|--|---|

**[#2-Floating Rate Digital Interest components**

**[##1 Digital Floater – Standard reference rate-dependent (cutoff date observation, [base rate-dependent][corridor relating]):**

If the Reference Rate [insert number] is [[at] [or] [above][below] the base rate] [[within][outside] of the [relevant] corridor] on the Interest Determination Date, the [Interest Rate][Interest Amount] [is equal to the] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [is][will be] [determined][designated] as follows:

|  |   |
|--|---|
| <b>Interest Periods</b><br>[(seq.) [no.]]<br>[(i)][i)] | <b>[Interest Rate][Interest Amount][per Note][with a][per][Relevant][Nominal][Fixed] Amount] [of [•]] [in per cent. [per annum]][in (insert Defined Currency)][*]</b>   |
| [For all interest periods]<br><br>[1] [to]<br><br>[•]  | <b>[Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:]</b><br><b>[Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components]</b><br><b>[Insert relevant preceding component for the applicable options for minimum Interest Rate or maximum Interest Rate and/or -amount]</b><br><br><b>[Insert relevant preceding component for the applicable options for different Interest Periods]</b> |

If the Reference Rate is [[at] [or] [above] [below] the base rate] [[within][outside] of the [relevant] corridor] on the Interest Determination Date, [the [Interest Rate][Interest Amount] for the respective Interest Period is zero [percent] and no interest will be paid.] [the [Interest Rate is equal to the minimum Interest Rate][the Interest Amount is equal to the minimum Interest Amount].]

[is][will be] [determined][designated] as follows:

|  |   |
|--|---|
| <b>Interest Periods</b><br>[(seq.) [no.]]<br>[(i)][i)] | <b>[Interest Rate][Interest Amount][per Note][with a][per][Relevant][Nominal][Fixed] Amount] [of [•]] [in per cent. [per annum]][in (insert Defined Currency)][*]</b>   |
| [For all interest periods]<br><br>[1] [to]<br><br>[•]  | <b>[Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:]</b><br><b>[Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components]</b><br><br><b>[Insert relevant preceding component for the</b> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>applicable options for minimum Interest Rate or maximum Interest Rate and/or -amount]</p> <p>[Insert relevant preceding component for the applicable options for different Interest Periods]</p> |
|  |  | <p>] <i>##1-End</i></p>   |

**##-2 Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard Spread (cutoff date observation, [base rate-dependent][corridor relating]):**

If the difference between Reference Rate 1 [multiplied by Factor 1] and Reference Rate 2 [multiplied by Factor 2] [, multiplied by the Factor] is [[larger][smaller] [or] [equal] to] [than] the base rate [[within][outside] of the [relevant] corridor] on the Interest Determination Date, the [Interest Rate][Interest Amount] [is][will be] [determined][designated] as follows:

|  |   |
|--|---|
| <b>Interest Periods</b><br>[(seq. [no.] (i)[i])] | <b>[Interest Rate][Interest Amount][per Note][with a][per][Relevant][Nominal][Fixed] Amount [of [•]] [in per cent. [per annum]][in (insert Defined Currency)][*]</b>  |
| [For all interest periods] [1] [to] [•]          | <b>[Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:]</b><br><b>[Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components]</b><br><br><b>[Insert relevant following component for the applicable options for minimum Interest Rate or maximum Interest Rate and/or -amount]</b><br><br><b>[Insert relevant following component for the applicable options for different Interest Periods]</b> |

If the difference between Reference Rate 1 [multiplied by Factor 1] and Reference Rate 2 [multiplied by Factor 2] [, multiplied by the Factor] is [[larger][smaller] [or] [equal] to] [than] the base rate [[within][outside] of the [relevant] corridor] on the Interest Determination Date, [the [Interest Rate][Interest Amount] for the respective Interest Period is zero [percent] and no interest will be paid.] [the [Interest Rate is equal to the minimum Interest Rate][the Interest Amount is equal to the minimum Interest Amount].]

[[is][will be] [determined][designated] as follows:

|  |   |
|--|---|
| <b>Interest Periods</b><br>[(seq. [no.] (i)[i])] | <b>[Interest Rate][Interest Amount][per Note][with a][per][Relevant][Nominal][Fixed] Amount][of [•]] [in per cent. [per annum]][in (insert Defined Currency)][*]</b>  |
| [For all interest periods] [1] [to] [•]          | <b>[Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:]</b><br><b>[Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components]</b><br><br><b>[Insert relevant following component for the applicable options for minimum Interest Rate or maximum Interest Rate and/or -amount]</b> |

[Insert relevant following component for the applicable options for different Interest Periods]

##2-End]

#2-End]

**[#3-Interest Component with Range Accrual: Range Accrual:**

The [Interest Amount][Interest Rate] is the Designated [Interest Amount] [Interest Rate] multiplied by the Day Count Factor.

[The Day Count Factor is the number of [days] [Interest Observation Days] in the relevant [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period] on which the [Reference Rate] [insert other reference value] is [below][at or below][at or above][above] the [respective] Base Rate]], divided by [insert number] [the number of [days][Interest Observation Days] of the relevant [Interest Calculation Period][Interest Observation Period]].]

[The Day Count Factor is the number of [days] [Interest Observation Days] in the relevant [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period] on which the [Reference Rate] [insert other reference value] is [within][outside] of the [relevant] corridor], divided by [insert number] [the number of [days][Interest Observation Days] of the relevant [Interest Calculation Period][Interest Observation Period]].]

[The Designated [Interest Rate][Interest Amount] [will be][is] [determined][designated] as follows:

|  |  |
|--|--|
| <p><b>Interest Periods</b><br/>[[seq.] [no.]<br/>[(i)][i)]</p> | <p><b>Designated [Interest Rate][Interest Amount][per Note][with a][per][Relevant][Nominal][Fixed] Amount][of [•]] [in per cent. [per annum]][in (insert Defined Currency)][*]</b></p>   |
| <p>[For all interest periods]<br/>[1] [to]<br/>[•]</p>         | <p><b>[Percentage or spread in p.a.] [enter amount in Defined Currency or spread][•] [minimum Interest Rate] [minimum Interest Amount] [maximum Interest Rate] [maximum Interest Amount] [in accordance with the [formula][conditions] described below:]</b><br/> <b>[Insert relevant preceding component of the applicable floating or Reference Rate-dependent interest components]</b><br/><br/> <b>[Insert relevant following component for the applicable options for minimum Interest Rate or maximum Interest Rate and/or -amount]</b><br/><br/> <b>[Insert relevant following component for the applicable options for different Interest Periods]</b></p> |

##3-End]

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p><b>[+#-Additional building blocks in connection with interests – if applicable for one of the preceding building blocks, insert:</b></p> <p><b>[+#1-Options for Minimum and / or Maximum Interest Rates or Amounts or Minimum Interest and / or Maximum Interest:</b></p> <p>[The Interest Rate corresponds to [at least [however] the Minimum Interest Rate] [and] [at most the Maximum Interest Rate].]</p> <p>[The Interest Amount corresponds to [at least [however] the Minimum Interest Amount] [and] [at most [however] the Maximum Interest Amount].]</p> <p>[If the following terms [of the Minimum Interest (the “<b>Global-Floor</b>“)] [or] [of the Maximum Interest (the “<b>Global Cap</b>“)] are applicable, this results in an adjustment of the determined Interest Rate, which was determined as described above.</p> <p><b>[++#1-Options for Global-Floor:</b></p> <p>If the sum [of all Interest Rates of the previous Interest Periods][of the Interest Amounts already paid with regard to the Specified Denomination] [including][plus] [the determined Interest Rate][calculated Interest Amount] for the last Interest Period is below the Minimum Interest, the Interest Rate for the last Interest Period will be adjusted and determined in such a way that the sum of [all Interest Rates][the Interest Amounts paid] [including][plus] the [Interest Rate][Interest Amount] for the last Interest Period in total equals the Minimum Interest.</p> <p><b>++#1-End]</b></p> <p><b>[++#2-Optionw for Global-Cap:</b></p> <p>If the sum [of all Interest Rates of the previous Interest Periods][of the Interest Amounts already paid with regard to the Specified Denomination] [including][plus] [the determined Interest Rate][calculated Interest Amount] for the relevant Interest Period is above the Maximum Interest, the Interest Rate for this relevant Interest Period will be adjusted and determined in such a way that the sum of [all Interest Rates][the Interest Amounts paid] [including][plus] the [Interest Rate][Interest Amount] for the relevant Interest Period in total equals the Maximum Interest.</p> <p><b>++#2-End]</b></p> <p><b>]</b></p> <p><b>+#1-End]</b></p> <p><b>[+#2-Options for deviating Interest Periods:</b></p> <p>[For Interest Period <b>[insert number]</b> applies deviatingly:</p> <p>[Interest Rate (i) = <b>[insert rate or range][*] [insert applicable formula]</b> [,] [minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum[,however,] the Maximum Rate of Interest][.]]</p> <p>[Interest Amount (i) = <b>[insert amount or range][*] [insert applicable formula]</b> [,] [minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest] [and] [maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest][.]]</p> <p><b>+#2-End]</b></p> <p><b>[+#3-Details regarding special definition context:</b></p> <p><b>Details regarding special definition context:</b></p> <p>The Interest Determination Date (excluding the last one) is also an Automatic Termination Valuation Date (t).</p> <p><b>+#3-End]</b></p> <p><b>[+#4-Options for conditions still to be determined:</b></p> <p><b>* The relevant value will be determined [and announced] by the Issuer at the [Initial] [Valuation Date][Determination Date] ]</b></p> <p><b>+#4-End]</b></p> <p><b>+#-End]</b></p> |
|--|--|---|

|       |   |  |
|-------|---|--|
| C.11. | <p><b>Application for admission to trading, with a view to a distribution of the securities in a regulated market or other equivalent markets with indication of the markets in questions</b></p> | <p>[Not applicable. The Issuer did not apply for the Notes to be admitted to trading on regulated market but [applies] [intends to apply] [has applied] for admission to the regulated unofficial market of [the following] [a] [stock exchange[s]][:].]</p> <p>[It is intended to make application to admit the Notes to trading on the regulated market of the following stock exchange[s]:]</p> <p>[<b>Stock exchange(s):</b>]</p> <p>[Luxembourg Stock Exchange] [Frankfurt Stock Exchange] [•]</p> <p>[<b>Market segment:</b> [•]]</p> <p>[Not applicable. The Issuer does not intend to make any application for the Notes [to be admitted] to trading on any stock exchange.]</p>   |
| C.15. | <p><b>Description of how the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument(s)</b></p>   | <p>[Not applicable. The Notes have no Reference Rate –dependent interest component][•].]</p> <p><i>[In case that C.10. is not applicable, the issuance relevant information shall be set out below:</i></p> <p>[<b>Derivative components for interest payments:</b>]</p> <p>[insert relevant information from Element C.10]</p> <p>[Not applicable. The Notes have no Reference Rate-dependent or Underlying-dependent interest component.]</p> <p>[<b>Derivative component for redemption:</b>]</p> <p>[Not applicable. The Notes have no Reference Rate-dependent or Underlying-dependent redemption component.]</p> <p><i>[In case of unsubordinated Notes and if applicable, insert:</i></p> <p><b>[Automatic Termination pursuant to § 5(4)</b></p> <p>In the event that a Termination Event occurs, all outstanding Notes are considered to have been automatically terminated and are redeemed early by the Issuer through payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Termination Date (in accordance with the Terms and Conditions in each case); an early redemption occurs on the Automatic Redemption Date. An Automatic Termination occurs if the following Termination Event is given:</p> <p><i>[Automatic-Express-Termination – Standard:</i></p> <p>[The[Reference Rate]][Interest Rate determined for the relevant Interest Period] is [on the Interest Determination Date (i)] [Automatic Termination Valuation Date (t)] (which is not the Final Valuation Date) [above] [at or above] [below] [at or below] the [respective] Redemption Threshold (t).] ]</p> |

***[Automatic TARN-Termination - Standard:***

[The sum of [all Interest Rates of the previous Interest Periods] [the previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination] [including] [plus] [the determined Interest Rate][calculated Interest Amount] for the relevant Interest Period is mathematically at or above the [Target Interest] [Redemption Threshold] as of the Automatic Termination Valuation Date.]

[The sum of [all Reference Rates of the previous Interest Periods] [the previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination] [including] [plus] the [determined Interest Rate][calculated Interest Amount] for the [current] [immediately following] Interest Period is mathematically at or above the [Target Interest] [Redemption Threshold] as of the Automatic Termination Valuation Date.]

[Relevant is for to the [current] [immediately following] Interest Period the [Interest Rate] [Interest Amount] which was determined [on the basis of the determined Interest Rate] according to the preceding formula prior to a possible adjustment of the terms of [the Minimum Interest][and][the Maximum Interest].] /

17



|                     |   |   |
|---------------------|---|---|
| <p><b>C.16.</b></p> | <p><b>Expiration or maturity date of the derivative securities – the exercise date or final reference date.</b></p> | <p><b>Maturity Date</b></p> <p><b>Maturity Date:</b> [•] [also, last Instalment Date] [<b>insert other applicable addition</b>]</p> <p><b>[Issuer Call Redemption Date:</b> [•]]</p> <p><b>[Early Redemption Date:</b> [•]]</p> <p><b>[Automatic Termination Date:</b> [•]]</p> <p><b>[Automatic Redemption Amount:</b> [•]]</p> <p><b>[Exercise Date</b></p> <p>[[With regard to the call right of the Issuer:]</p> <p><b>[Exercise Date[s]:</b> [•]]</p> <p><b>[Exercise Period:</b> [•]]</p> <p>[[With regard to the put right of the Holder:]</p> <p><b>[Exercise Date[s]:</b> [•]]</p> <p><b>[Exercise Period:</b> [•]]</p> <p>]</p> <p><b>[Termination Date:</b> [•]]</p> <p>[[With regard to the call right of the Issuer:]</p> <p><b>[Specified Termination Date[s]:</b> [•]]</p> <p>[Not applicable. No Exercise Date is defined for the Notes.]</p> <p><b>[Instalment Dates:</b> [•]]</p> <p><b>Final Reference Date:</b></p> <p>[The Final Valuation Day] [and [if applicable each Automatic Termination Date][each Observation Day][and][the Final Interest Determination Day] [The relevant [Specified Termination Date [or] [Exercise Date]] ]</p> <p><b>[Final Valuation Date:</b> [•]]</p> <p><b>[Automatic Termination Date]:</b> [•]]</p> <p><b>[Final Interest Determination Date:</b> [•]]</p> <p><b>[Observation Date:</b> [•]]</p> <p>[Not applicable. No Final Reference Date is defined for the Notes.]</p> |
| <p><b>C.17.</b></p> | <p><b>Settlement procedure of the derivative securities</b></p>   | <p>Payments of principal and any interest on the Notes are generally effected to the Clearing System or by order to its credit on the accounts of the relevant accountholder of the Clearing System. The Issuer is released from its obligation by payment to the Clearing System or by order to its credit on the accounts of the relevant accountholder of the Clearing System.</p>   |

|                                 |   |   |                                 |   |
|---------------------------------|---|---|---------------------------------|---|
| C.18.                           | Modalities of Income regarding derivative Notes   | <p><b>Interest</b></p> <p>[Not applicable. See information under C.8.]</p> <p><b>[Appropriate information on interest, as contained in Element C.9. to be reproduced here:</b></p> <p>[•]</p> <p>]</p> <p><b>Redemption</b></p> <p>Payment of the Redemption Amount will be made by cash compensation to the respective Holder at maturity.</p> <p>The determination, or respectively, the designation of the Redemption Amount will be made in accordance with [C.8.] [in conjunction with] [C.15.].</p>   |                                 |   |
| C.19.                           | Exercise price or the final reference price of the underlying   | <p>[Not applicable. The Notes are redeemed at a fixed amount without dependence on the Reference Price or the Final Reference Price of Reference Rate [(see C.20)].</p> <p>[•]</p> <p>[Is the [Reference Rate] [Interest Rate] on the Valuation Time on the respective Valuation Day.]</p> <p><b>[Valuation Time: [•]]</b></p> <p><b>[Valuation Day: [•]]</b></p>   |                                 |   |
| C.20.                           | Type of the underlying and indication where the information on the underlying can be found                                      | <p>[Not applicable. The Notes have no underlying.]</p> <p><b>[Underlying of the Notes:</b></p> <p><b>[If defined differently for the interest or interest rate models as well as redemption, display separately below:</b></p> <p><b>[For Interest, the following applies:] [For Interest Rate Model [•], the following applies:] [For Redemption, the following applies:]</b></p> <p>[Is the following Reference Rate:]</p> <p>[Are the following Reference Rates:]</p> <table border="1" data-bbox="560 1391 1442 1543"> <tr> <td data-bbox="560 1391 895 1543"><b>[Reference Rate [1]][•]:</b></td> <td data-bbox="895 1391 1442 1543"> <p>[•]</p> <p><b>[Source of information: [•]]</b></p> <p><b>[Administrator of the Reference Rate [1][ ]:[•]]</b></p> <p>[•]</p> </td> </tr> </table> <p>]</p> <p><b>[Insert information for each Reference Rate, where appropriate, in a condensed presentation:</b></p> <p><b>Source of information in relation to the Reference Rate[s][insert number(s)]:</b></p> <p>[Information regarding the historic and current value development of the Reference Rate[s] and [to [its][the] volatility [of the relevant Reference Rate] is [in each case] available [on the public website [mentioned above] [of the Issuer][of the Administrator][•] [at] [www.dekabank.de] [•]] [as well as on the [public website [of the [respective] Administrator] [•]] [and also [on the [Bloomberg-] [or Reuters-] sites of the [respective] Reference Rates] [in the offices of [insert address/phone number] [upon request at the Issuer's during normal office hours].]</p> | <b>[Reference Rate [1]][•]:</b> | <p>[•]</p> <p><b>[Source of information: [•]]</b></p> <p><b>[Administrator of the Reference Rate [1][ ]:[•]]</b></p> <p>[•]</p> |
| <b>[Reference Rate [1]][•]:</b> | <p>[•]</p> <p><b>[Source of information: [•]]</b></p> <p><b>[Administrator of the Reference Rate [1][ ]:[•]]</b></p> <p>[•]</p> |   |                                 |   |

Section D – Risks

| Element |  |  |
|---------|--|--|
| D.2.    | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the issuer</b></p> | <p><b>Risks relating to the Issuer</b></p> <p>The following factors may have a significant influence on the Issuer’s and the Deka Group’s business activity and its assets and liabilities, financial position and profits and losses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• rating-changes of DekaBank – as a result of changes in the assessment of the ability to fulfil liabilities <i>e.g.</i> of Notes;</li> <li>• creation or amendment of the legal or regulatory framework, as for example the implementation of the requirements of the EU CRD IV-Directive (Directive 2013/36/EU, as amended, “<b>CRD IV</b>“) and the EU CRR-Regulation (Regulation (EU) No. 575/2013, as amended from time to time, “<b>CRR</b>“) (together the “<b>CRD IV-package</b>“), which are binding for Deka Group since 1 January 2014, as well as the EU-SRM-Regulation (Regulation (EU) No. 806/2014, as amended from time to time, “<b>SRM-Regulation</b>“) and the EU Directive for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU, as amended from time to time, “<b>BRRD</b>“) according to the proposal of the European Commission of 23 November 2016, Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 amending Directive 2014/59/EU as regards the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy, the scheduled introduction of a financial transactions tax (<i>Finanztransaktionssteuer</i>) and the completion of a banking union as well as the revised EU-Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU, as amended from time to time, “<b>MiFID II</b>“), as well as the prudential interpretation on the own funds requirements for guarantees on investments in investment funds issued in October 2017 by the European Banking Authority (EBA) („<b>EBA-Q&amp;A</b>“), which may in particular lead to an increase in costs for the Issuer and may have adverse effects on the business activities and funding models of the Issuer and might affect the enforcement of claims by the creditors – or in case of the EBA-Q&amp;A – have material impacts on the Deka Group’s regulatory capital ratios and its leverage ratio;</li> <li>• credit institutions and financial groups that exceed certain thresholds are prohibited in accordance with § 3 para. 2 KWG from undertaking certain commercial, loan or guarantee transactions. In addition, the competent supervisory authority will be able to prohibit the Issuer institutions-specific from carrying out further types of activities in order to avoid risks Banks may also be required to assign certain high-risk activities to a financial institution that is a separate, stand-alone legal entity if certain thresholds are exceeded (separate banking system). Similar consequences are stipulated in a proposal for an EU Ring-Fencing Regulation (regulation on structural measures improving the resilience of EU credit institutions on which the Council agreed on 19 June 2015, “<b>Ring-Fencing Regulation</b>“). The proposal has been withdrawn in October 2017 by the Commission though, however not published in the Official Journal of the EU yet.</li> </ul> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• national and international financial markets and currency crises, in particular crises having negative effects beyond their “origin” and globally affecting various market participants, sub market segments and states in different ways;</li> <li>• developments within the banking sector especially in Germany and Luxembourg, <i>inter alia</i>, especially with a view to EU legislation and decisions of the EU commission relating to the public law area and in connection with Deka Group being member of the investor protection scheme (<i>Sicherungsreserve</i>) of the <i>Landesbanken</i> and <i>Girozentralen</i>;</li> <li>• changes to the economic and political circumstances – in particular in the region of the European Economic and Monetary Union – but also increasingly in other international markets;</li> <li>• general market risks as a result of entering into trading and investment positions in the equity, debt, foreign exchange and derivative markets on the basis of assessments and expectations of future developments;</li> <li>• any delays in time or additional efforts for any reason whatsoever in the implementation of the strategic development or specification of the business model preventing the Issuer and the Deka Group from timely setting the parameters to achieve the prerequisites for, <i>inter alia</i>, the planned advancement of the business model and the implementation measures therefore;</li> <li>• increased regulation and costs in relation to data processing and damages caused by attacks on data systems of Deka Group;</li> <li>• unexpectedly high expenses, not recognized or misjudged risks regarding acquisition activities leading to a situation where the integration of new units and a related strategy does not succeed or, as the case may be, cannot be realized, the expectations are not fulfilled, profitability and growth opportunities are not there and/or burdens on equity capital occur;</li> <li>• a possible failure of the risk management and risk monitoring system which monitors and controls risks, such as counterparty risk, market price risk, liquidity risk, operational risk, business risk, reputational risk, model risk, further types of risk (e.g. shareholding risk and property fund risk) and other risks identified during the risk inventory, covered by superordinate risk categories, as well as risk concentrations; and/or</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"><li>• There are certain risks relating to tax treatment of equity trading transactions around the dividend record date and the possibility that the tax authorities may amend the tax credit assessment of the Issuer and reject the credit of capital gains tax in relation to such transactions. Furthermore, the Deka Group cannot exclude reimbursement claims by counterparties against the Deka Group in respect of such transactions. Whether the Issuer has further enabled third parties to execute such transactions by its involvement or has otherwise been involved in such arrangements and might therefore face certain claims by the tax authorities in future, cannot be excluded at this point in time. Any of such potential claims in respect of the above mentioned transactions may materially and adversely affect Deka Group's results of operations, financial condition and reputation.</li></ul> |
|--|--|---|

|      |  |   |
|------|--|---|
| D.3. | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the securities and risk disclosure that investor might lose its invested capital in whole or in part</b></p> | <p><b>Risks in relation to the Notes</b></p> <p>[Insert relevant information as set out in Element D.6 below:]</p> <p><b>RISK DISCLOSURE:</b></p> <p>The investor might in spite of the [the Minimum Redemption] [defined, predetermined Redemption Amount[s]] lose its invested capital in whole or in part [in case of Early Redemption or] if the Issuer risk including the risk of the execution of resolution measures in case of a threat to the continued existence is realized.</p> |
|------|--|---|

|      |  |  |
|------|--|--|
| D.6. | <p><b>Key information on the key risks that are specific to the securities and risk disclosure that investor might lose its invested capital in whole or in part</b></p> | <p><b>Risks relating to the Notes</b></p> <p><b>Notes may not be a suitable investment for all investors</b></p> <p>The Notes may not be a suitable investment for all investors. Each potential investor in the Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p><b>Issuer risk / credit risk</b></p> <p>Holder's are exposed to a so-called issuer or credit risk. Issuer / credit risk means the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent, i.e. the risk that the Issuer is not able to repay all its debt.</p> <p><b>No Collateralization</b></p> <p>The Notes (other than <i>Pfandbriefe</i>) constitute unsecured obligations of the Issuer. They are not secured by collateral. Furthermore, the Notes (including <i>Pfandbriefe</i>) are not secured by a deposit guarantee scheme established under the Deposit Protection Act.</p> <p><b>Ratings may not reflect all Risks</b></p> <p>The ratings may possibly not reflect the potential impact of all risks that may affect the value of the Notes.</p> <p><b>Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity</b></p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p><b>Market Price Risk</b></p> <p>The Holder is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which may be affected by a multitude of factors; the Holder may in this case incur a loss if he sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p><b>Financial Market upsets</b></p> <p>Upsets on the worldwide financial markets may adversely affect almost every type of investment in a direct or indirect way and may lead to material sovereign intervention. Changes due to the recent and future market circumstances may have a material adverse effect on the Notes and as the case may be on its Underlyings.</p> |
|------|--|--|

**Risks in connection with the German Bank Restructuring Act and a recovery and resolution regime and “bail-in rules“ for credit institutions and other sovereign or regulatory intervention**

The Issuer is as a German bank subject to the German Bank Restructuring Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*), which includes the measures of the restructuring procedure (*Sanierungsverfahren*) and the reorganization procedure (*Reorganisationsverfahren*). A reorganisation plan, which is made in accordance with the reorganization procedure of the German Bank Restructuring Act may provide for measures which have a materially negative effect on the rights of the creditors and restrict existing claims.

The Issuer and the Notes are subject to SAG and the SRM-Regulation. Within this framework, the competent resolution authorities are empowered to apply so called restructuring and resolution tools in order to restructure and liquidate credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of notes into equity of such credit institution (the so called “**bail-in tools**“) as well as the transfer of such credit institutions' assets and liabilities, to a third party, provided that the respective preconditions are met. A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the terms and conditions, and such terms and conditions may be modified. Holders of the Notes would have no further claim against the Issuer under the Notes. The restructuring and resolution tools can thus greatly affect the Holder's rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Notes. In the worst case, this can lead to a total loss of the invested capital. There would probably be no public support to stabilise the Issuer.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Holders and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to non-viability or resolution. This may in the worst case lead to a total loss of the investment.

It can not be excluded that especially in a new financial crisis there will be further interventions by the authorities, which may have negative effect on the Notes.

***[Risk of lower ranking in Insolvency Proceedings as well as upon the Imposition of bail-in measures for unsubordinated non preferred Notes***

§ 46f (5) to (7) KWG stipulates that in an insolvency proceeding opened on or after 1 January 2017 in respect of a credit institution as defined in the CRR, such as the Issuer, certain senior unsecured, unsubordinated and non structured debt instruments (“**non preferred debt instrument(s)**“), including certain Notes of this Programme will be adjusted only after claims under other senior unsecured liabilities and debt instruments.

[Against the background of the Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and the Council of 12 December 2017 the KWG has been amended by an implementing act. For the classification as non preferred debt instrument will henceforth be required that the contractual conditions of the debt instrument explicitly refer to the lower rank in insolvency proceedings. Debt instruments issued before the entry into force of the implementing act are still considered non preferred, if they fulfil the requirements of the KWG in its version since 1 January 2017 (i.e. also when there was no contractual provision as non preferred debt instrument at issuance). Non preferred debt instruments issued before the entry into force of the German implementing act have the same rank in insolvency proceedings as non preferred debt instruments in accordance with the KWG new version.]



As the ranking in case of insolvency is also relevant for the ranking in case of the application of the bail-in-instruments, non preferred debt instruments, among which also certain Notes of this Programme rank, will be affected already before the bail-in-instruments would be applied to the remaining senior unsecured debt instruments (including to the Notes of this Programme, which are preferred debt instruments) in case of a creditor participation. This may also negatively impact the market value of the Notes, which are non preferred debt instruments. Holders of non preferred debt instruments must therefore generally bear a higher risk of default than, inter alia, the Holders of non-subordinated, preferred Notes.  
]

*[Insert in case of a foreign currency, if applicable:*  
**Exchange Rate Risk/Currency Risk**

The Holder of a Note denominated in a foreign currency is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.]

**Potential Conflicts of Interest**

Potential conflicts of interest may arise between the persons involved in the issuance of the notes and may have a negative effect on the value of the Notes.

**Legal Risks**

The acquisition of Notes by certain potential Holders may be unlawful. Furthermore risks may arise because of differences between the law which governs the Notes and the jurisdiction of the country in which the Holder is resident or which applies to the Holder otherwise (e.g. in relation to the enforcement of rights). In addition legal framework may restrict certain investments and risks may arise because of the individual taxation of the Holders, especially it cannot be ruled out that the acquisition of Notes will, under relevant applicable law, be treated as an investment in a special statutorily regulated investment vehicle. Furthermore, legal framework conditions may change in the future.

**Taxation**

The acquisition of the Notes may involve, among others, the risk of double taxation, uncertainties in connection with the taxation of Notes with Reference Rate Related Interest and/or early redemption, deductions and withholdings on payments under the Notes and particular provisions on speculative periods.

## **FATCA**

Payments on the Notes may be subject to U.S. withholding tax pursuant to Sections 1471 through 1474 of the U.S. Internal Revenue Code (commonly referred to as “FATCA”).

## **Margin Financing**

If the purchase of Notes is financed through a loan the Holder may not be able to repay the loan and pay interest out of payments in respect of the Notes.

## **Risk Reducing or Hedging Arrangements**

A Holder may not be able to enter into transactions during the term of the Notes by which the risks resulting from the Notes may be excluded or restricted.

## **Pricing and Inducements**

The issue price of the Notes may be above their market value. In connection with the placement and the offer of the Notes as well as their listing certain inducements may be granted by the Issuer which may affect the price of the Notes.

## **Transaction costs**

In connection with the purchase of Notes further fees or, as the case may be, costs (e.g. premium, commissions and depositary or listing fees) might accrue in addition to the costs already covered in the price and may negatively affect the potential profit of the Notes.

## **Risks arising from the Involvement of Clearing Systems in Transfers, Payments and Communication**

As a consequence of the involvement of clearing systems in transfers, payments and communication Holders depend on them and are subject to their rules and regulations.

## **Exercise of Discretion by the Issuer**

The Issuer may, in accordance with the applicable Terms and Conditions, exercise its own discretion in relation to certain determinations or adjustments, which may have a direct or indirect influence on the amounts payable under the notes and the profit of the Holders. It is possible that the Holders are not in the position to assess whether the Issuer's exercise of its discretion was sensible.

## ***[In case of a Dependence on Third-Party Information insert: Dependence on Third-Party Information***

In the case of Notes with Reference Rate Related Interest, the calculations made for the determination of the payments or deliveries to be made by the Issuer usually rely on information concerning the Reference Rate (s) which are compiled by third parties. In case of doubt, the accuracy of such information is not subject to the Calculation Agent's verifiability and it cannot be excluded that incorrect or incomplete information from these third parties will be perpetuated in these calculations and determinations of the Calculation Agent.]

***[In case of zero coupon notes insert:***

### **Zero Coupon Notes**

Zero coupon Notes (“**Zero Coupon Note**“) do not pay current interest. Holders of such are exposed to the risk that the value of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. The value of Zero Coupon Notes is more volatile compared to the price of fixed rate notes.]

***[For fixed rate notes insert:***

### **Fixed Rate Notes**

The Holder of a fixed rate Note (“**Fixed Rate Note**“) is exposed to the risk that the value of such Fixed Rate Note falls as a result of changes in the market interest rate.]

***[For floating rate notes insert:***

### **Floating Rate Notes**

The Holder of a floating rate Note (“**FRN**“) is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of FRNs in advance.

In case of floating rate notes the interest payments may be linked to the difference between two reference rates (spread). It cannot be ruled out, that in some or all Interest Periods the Interest Amount is zero and no interest at all is paid on the Notes. Should the reference rate underlying the FRN have a negative value, a Margin potentially added to the reference rate might be consumed partly or in whole.

In case the floating interest rate depends on whether a reference rate reaches, exceeds or falls below a certain threshold value or is inside or outside a certain corridor (e.g. in the case of digital interest components), furthermore the slightest change to the relevant reference rate or spread may result in a considerable reduction of the interest payment and the market value of the Notes.]

***[For Inverse Floating Rate Notes insert:***

### **Inverse Floating Rate Notes (Reverse Floater)**

The Holder of an Inverse Floating Rate Note is exposed to the risk of the Notes being more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Notes. Fluctuating interest rate levels make it impossible to predetermine the yield of Inverse Floating Rate Notes.

In case of inverse floating rate notes the interest payments may be linked to the difference between two reference rates (spread). It cannot be ruled out, that in some or all Interest Periods the Interest Amount is zero and no interest at all is paid on the Notes.

In case the floating interest rate depends on whether a reference rate reaches, exceeds or falls below a certain threshold value or is inside or outside a certain corridor (e.g. in the case of digital interest components), furthermore the slightest change to the relevant reference rate may result in a considerable reduction of the interest payment and the market value of the Notes.]

***[For Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes insert:***

**Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes**

The Holder of a Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Note is exposed to the risk of the Issuer's ability to convert the interest rate affecting the market value of the notes. In the case of a conversion by the Issuer from a fixed rate to a floating rate or from a floating rate to a fixed rate, as the case may be, the Holder may expect that either the new floating rate or fixed rate, as the case may be, will be lower than the current rates of notes with comparable maturity and features. For periods in which the Notes bear interest at a fixed rate, the Holder is exposed to the risk that the price of the Notes may decline as a consequence to a change in market interest rates. For periods in which the Notes bear interest at a floating rate, the Holder is exposed to the risk of a fluctuating interest levels and of uncertain interest amounts, which make it impossible to determine the yield in advance.]

***[For Notes with Reference Rate Related Interest insert:***

**Notes with Reference Rate Related interest**

The Holder of a Note with Reference Rate Related Interest is exposed to the risk that, subject to a minimum interest amount agreed on in the relevant Final Terms, that the performance of the respective Reference Rate leads to a situation where in single or all interest periods no interest at all is paid on the Notes.]

***[For Notes with different and partially Floating Interest Rates in the various Interest Periods insert:***

**Notes with different and partially Floating Interest Rates or, as the case may be, Interest Amounts in the various Interest Periods**

The Holder of a Note with different and partially Floating Interest Rates or, as the case may be, Interest Amounts in the various Interest Periods is exposed to the risk that different interest models shall be applied with regard to the interest accrued on the Notes in the various interest periods, the interest income may be subject to significant fluctuations, it may also be zero. Furthermore, the Holders are unable to determine the final yield of the Notes (if any) upon purchase so that a comparison with other investments cannot be made at the outset.]

***[For Notes with Maximum Interest insert:***

**Notes with Maximum Interest**

The Holder of a Note with Maximum Interest is exposed to the risk of the maximum return which can be made on an investment in the Notes is limited from the outset ***[If Automatic Early Termination is applicable insert:*** and that the term of the Notes ends automatically as soon as the sum of interest payments made by the Issuer or the sum of the Interest Rates reaches a certain sum***]***. The potential return over the entire term of the Notes (if any) may in these cases be below the realisable return for comparable investments without Maximum Interest.***]***

***[For Notes with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction (Range Accrual) insert: Notes with Day Count Factor (Range Accrual)***

The Holder of a Note with Specific Provisions regarding the Day Count Fraction is exposed to the risk that the Issuer will not pay any interest for some or all days of the relevant interest period. Therefore, it is impossible to determine the return on the Notes as of the date of purchase and to compare it with other investments.***]***

***[For Notes with an Instalment Structure insert:***

**Instalment Structure**

The redemption of the Note is made in several instalments. A possible yield is therefore not related on the basis of the complete Specified Nominal Amount for the whole term of the Note, but rather on the basis of the relevant part of the Specified Denomination during respective Interest Period, i.e. the part not redeemed up the relevant time.***]***

**Early Redemption of the Notes**

In case of an Early Redemption of the Notes, because of one of the events provided by the Final Terms or the issuers call right or any other early termination of the Notes, the Holder of such notes is exposed to the risk that the early redemption of the Notes may have the consequence that the return on an investment in the Notes (if any) is lower than expected by the Holder, also the early redemption amount of the Notes may be lower than the issue price or the individual purchase price paid by the Holder and therefore can result in a partial or complete loss of the invested capital. Furthermore, it may be impossible for a Holder to reinvest the amounts received from an early redemption of the Notes in another investment which provides a comparable investment in regard to the amount of the effective yield (re-investment risk). Also the Note may experience a loss of value between its termination and its redemption.

***[In case of Notes with Reference Rate Related Interest and/or Reference Rate Related Early Redemption insert:***

**Notes with Reference Rate Related Interest and/or Reference Rate Related Early Redemption**

An investment in Notes where interest payments and/or Early Redemption are directly or indirectly dependant on the value of one or more Reference Rates or related formulae, conditions or events involves substantial risks which do not exist in the case of a purchase of traditional notes.

***[In case of Products with factors greater than 1 in formulae:***

The economical effects of changes in the Value of the Reference Rate(s) for the Holder will be amplified by the factor. A negative performance of the Reference Rate will result in a disproportionate loss of value concerning the Holder's Notes.]

The actual yield achieved through an investment in Notes with Reference Rate Related Interest and/or Early Redemption (if any) may therefore only be determined upon a sale or redemption of the Notes. The price of Notes with Reference Rate Related Interest depends on factors which are interconnected in a complex manner, inter alia, the prices on the markets for derivative financial instruments. The price or the performance of the Reference Rate may be relevant for the determination of payments only at certain points in time or during certain periods. Quotations published by exchanges are not always based on actual transactions and therefore do not necessarily reflect the computed value of the Notes. The Issuer and/or its affiliates may in the course of their business activity engage in trading in reference rates the Notes with Reference Rate Related Interest are related to. These activities may have an influence on the value of the Reference Rate(s) and therefore also on the market value of the Notes.

**Risk based on regulatory or tax consequences for the investor**

The acquisition, holding and/or disposal of Notes with Reference Rate Related Interest, may trigger adverse regulatory or other consequences for the Holder. In some countries official opinions, regulations and/or tax authority directives / court judgements in relation to innovative financial instruments, such as Notes with Reference Rate Related Interest, may not even exist.]

***[In case of Market Disruptions, Extension of Maturity and Adjustments insert:***  
**Market Disruptions, Extension of Maturity and Adjustments**

For Notes with Reference Rate Related Interest, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of the market disruptions described therein delays in the settlement of the Notes may occur, certain modifications be made to the Terms and Conditions or the Reference Rate may be determined divergently. Delays may lead to the extension of the maturity beyond the scheduled Maturity Date. Furthermore, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of certain events with regard to the relevant Reference Rate which might also be before the date of issue modifications may be made with regard to such Reference Rate and/or the Terms and Conditions.]

***[In case of Reference Rate Related Notes insert:***  
**Information regarding Reference Rates**

The Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their affiliated companies may, during the term of the Notes, receive non-public information in relation to the relevant Reference Rate(s) which are or may be of relevance for the relevant Notes. The issuance of Notes with Reference Rate Related Interest does not impose any obligation for the persons named hereinbefore, to disclose such information to the Holders of the notes or to any other involved parties (irrespective whether they are confidential or not). Furthermore, the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their affiliated companies may, during the term of the Notes, publish research reports or recommendations in relation to the relevant Reference Rates of Notes with Reference Rate Related Interest. These activities may involve certain conflicts of interest and have an effect on the value of the Notes.]

***[For Notes dependent on a benchmark and / or an underlying, insert:***  
**Risks in relation to underlyings that are subject to the regulation of benchmarks**

There is a risk that a benchmark is subject to the regulation of benchmarks and as a result will be modified, not continued and may within the framework of the Notes not be used anymore, in particular if an admission, recognition or registration of the Administrator of the underlying or the registration of the Reference Rate in the relevant public register is not granted within the transition period for certain Administrators and their Reference Rates until 1 January 2020 or withdrawn afterwards. Due to the few listings so far, the Prospectus may not or only to a limited extent contain information in that regard. In connection with these admission, recognition or registration requirements, a change of a benchmark may become necessary for the Administrator to fulfil the legal requirements. The implementation of the Benchmark Regulation might in particular cases especially lead to different performance of the particular benchmark than in the past or to the fact that the Administrator only continues or provides the benchmark under changed terms or even not at all and that adjustments are made at the discretion of the Issuer, which may have a material adverse effect on the market value of the Notes and the payable amounts thereunder and may also lead to a delisting or a premature termination of the Notes.]

***[In case of Reference Rate Related Notes insert:***

**Specific Risks in relation to the Reference Rate as Underlying**

In the case of Notes reference rate related interest, the amount of payments to be made by the Issuer is (unless the relevant Final Terms include a promise to pay certain minimum amounts) primarily dependant on the performance of one reference rate or multiple reference rates, of one or more values from a certain selection of reference rates or of a formula. The reference rates themselves may contain substantial interest rate or other risks. Dependent on their type, the respective reference rates involve specific risks which may have a material effect on the value of the Notes and which may result in a redemption amount including potential interests, being paid by the Issuer, being significantly less than the issue price or, in case of a subsequent purchase of the Notes by a Holder, being less than the purchase price or also being zero and the Holders therefore may be losing their complete capital invested. It cannot be ruled out that reference rate will cease to be available during the term of the Notes, are no longer available in the form applicable at the point in time of the issue or that they will be incorrectly determined or even be manipulated. It is not possible to make reliable predictions about the future performance of reference rates. Past performance is not a reliable indicator of future performance. It cannot be ruled out that reference rates underlying the Notes cease to be available during the term of the Notes, are no longer available in the form applicable at the point in time of the issue or that the persons responsible for determining and/or announcing the reference rates or other market participants made mistakes or manipulated the reference rates when determining and/or announcing the same. In addition, developments in regulatory law may result in specific listing and registration requirements and codes of conduct being introduced in connection with such reference rates for persons responsible for determining and/or announcing reference rates and for issuers of financial instruments.]

***[In case of several Reference Rates insert:***

**Specific Risks in relation to several Reference Rates (also “Multi“)**

Holders may suffer losses or lose their claim for interest if an event with respect to all Reference Rates occurs. The interest payment of the Notes might also depend on merely one of the Reference Rates. In these cases, the negative performance of a single Reference Rate cannot be compensated by the positive performance of other Reference Rates. With regard to certain types of Multi-variants, the magnitude of the impact which the occurrence of an event relevant to one of the Reference Rates has on other Reference Rates may depend on the degree of diversification among the Reference Rates the Note is related to. The correlation between Reference Rates may affect the market price of the Notes linked to several Reference Rates. Holders may – depending on the specific type of Notes – suffer a substantial loss of their investment and lose their rights to interest payment even if an event has occurred only to one Reference Rate.]



***[In case of Dual- or Multi-Currency Notes insert:***

**Dual- or Multi-Currency Notes**

A Holder of Dual- or Multi-Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the interest and/or the redemption amount of such Notes.]

***[In case of Notes issued in the format for eligible liabilities:***

**Notes issued in the format for Eligible liabilities**

As Holder of claims under Notes issued under the format for eligible liabilities and as non preferred debt instruments, in the event of the Issuer's insolvency or liquidation, investors receive payments on outstanding Notes only after all other (legally) preferential claims of Holders of senior or preferred debt instruments and the issuer's payment obligations have been fully satisfied, if and to the extent that cash is still available for such payments. The Holders therefore have to bear a higher risk of default as e.g. Holders of unsubordinated preferred Notes.

[Furthermore, the Holder [may not set off any claims against the Issuer] [may set off any claims against the Issuer only to the extent that such claims are uncontested or have been legally established as final and non-appealable].]

]

***[In case of Pfandbriefe insert:***

***Pfandbriefe***

*Pfandbriefe* are governed by the *Pfandbriefgesetz* which excludes, among others, a Holder termination right. Consequently, the terms of *Pfandbriefe* may differ from the terms of other notes.]

**[In case of subordinated Notes insert:**

**Subordinated Notes**

The Issuer may issue subordinated Notes (but not in the form of *Pfandbriefe*). The obligations of the Issuer in case of subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. Subordinated Notes are subject to special legal provisions due to the fact that they constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR. They are therefore particularly risk-sensitive.

In particular, in the event of liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations under subordinated Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer [, including creditors of claims under eligible liabilities instruments as defined by the CRR,] [, [or as defined by the SAG] [and/or] [as defined by the SRM Regulation]] so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full.

[Any Holder may set off any claims [at all against the Issuer] [against the Issuer only to the extent that such claims are uncontested or have been legally established as final and non-appealable].] Pursuant to Section 10 Para. 5 KWG, any extraordinary termination rights of the Holders are excluded for subordinated Notes.

In the case of early redemption of subordinated notes or in the event that they are repurchased by the Issuer, this may, in certain circumstances, and in accordance with regulatory provisions applicable to credit institutions, result in Holders having to reimburse any payments received.]

**RISK DISCLOSURE:**

**[The investor might [in spite] [the minimum redemption] of the [defined, predetermined Redemption Amount[s]] lose its invested capital in whole or in part[.] [, [in case of early redemption or] [,] if the Issuer risk including the risk of the execution of resolution measures in case of a threat to the continued existence is realized.]**

Section E – Offer

| Element |   |  |
|---------|---|--|
| E.2b.   | <b>Reasons for the offer, use of proceeds</b>   | <p><b>[The reasons for the offer are as follows:]</b></p> <p>[Not applicable. The reasons for the offer are making profit and/or hedging certain risks.]</p> <p>[•]</p>  |
| E.3.    | <b>Conditions of the offer</b>  | <p><b>Description of the terms and conditions of the offer:</b></p> <p><b>[Issue Price: [•]]</b></p> <p><b>[Agio: [•]]</b></p> <p><b>[[Minimum Trading Size] [and] [Smallest Transferable Unit]: [•] [(or multiples hereof)]]</b></p> <p><b>[Public offer without engagement:</b><br/>from [•] [on] [to] [until] [•] [the end of validity of the Prospectus] [the “Offer Period”]]]</p> <p><b>[Offer Period and Subscription Period:</b><br/>[The Subscription Period is from [•] to [•]. The subscription period may be extended or shortened.][Afterwards the offer is subject to confirmation [until] [•] [the end of validity of the Prospectus] [•] [the “Offer Period”].]</p> <p><b>[Minimum Subscription Amount: [•]]</b></p> <p><b>[Maximum Subscription Amount: [•]]</b></p> <p><b>[Method of notification: [•]]</b></p> <p><b>[Sales Commission: [•]]</b></p> <p><i>[Insert all the necessary definitions for terms which are used in the Summary and have not already been defined above:]</i></p> <p><b>[Further Definitions:] [•]</b></p> <p><b>] [•]</b></p> |
| E.4.    | <b>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b> | <p><b>Any interest that is material to the issue/offer:</b></p> <p>[Not applicable. There is no such interest.] [•]</p>  |
| E.7.    | <b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>          | <p><b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror:</b></p> <p>[Not applicable. The Issuer itself does not charge any expenses. However, other costs such as deposit fees might accrue.] [•]</p>  |

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

## *Zusammenfassung<sup>2</sup>*

Zusammenfassungen bestehen aus bestimmten Offenlegungspflichten, den sogenannten "Punkten". Diese Punkte sind in den Abschnitten A - E enthalten und nummeriert (A.1. – E.7.).

Diese Zusammenfassung enthält alle Punkte, die für eine Zusammenfassung dieses Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sind. Da einige Punkte nicht adressiert werden müssen, kann es Lücken in der Nummerierungsreihenfolge geben.

Auch wenn ein Punkt aufgrund des Typs von Wertpapieren und Emittent erforderlich sein kann, besteht die Möglichkeit, dass zu diesem Punkt keine relevanten Informationen gegeben werden können. In diesem Fall wird eine kurze Beschreibung des Punktes mit der Erwähnung "Entfällt." eingefügt.

*[Im Zusammenhang mit der Erstellung der Zusammenfassung für eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen ist der folgende Absatz zu löschen:]*

Die folgende Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern gekennzeichnete Optionen und Platzhalter bezüglich der Beschreibung der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung im Hinblick auf die Beschreibung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird nur die für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen und vervollständigten Platzhalter beinhalten, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt.]

### Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise

| Punkt |                     |   |
|-------|---------------------|---|
| A.1.  | <b>Warnhinweise</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Zusammenfassung sollte nur als Einleitung zum Prospekt verstanden werden;</li> <li>• Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den gesamten Prospekt stützen;</li> <li>• Anleger, die wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen wollen, müssen nach den geltenden nationalen Rechtsvorschriften ihrer Mitgliedstaaten möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor ein Verfahren eingeleitet werden kann; und</li> <li>• zivilrechtlich haftet die Emittentin für die von ihr vorgelegte und übermittelte Zusammenfassung nur, falls diese Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder, verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts, wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, fehlen.</li> </ul> |

<sup>2</sup> *[Im Zusammenhang mit der Erstellung der Zusammenfassung für eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen ist diese Fußnote zu löschen:]*

Diese Zusammenfassung ist erstellt für Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung). Für die emissionspezifische Zusammenfassung gilt hierbei:

- für Schuldverschreibungen bei denen der Rückzahlungsbetrag zum Zeitpunkt ihrer Begebung unter 100 % des (Maßgeblichen) Nennbetrags bzw. (Maßgeblichen) Festbetrags festgelegt wurde, ist Anhang XII der Prospektverordnung anwendbar (Punkt B.17., C.9., C.10. und D.3. werden gelöscht)
- Schuldverschreibungen, bei denen die Rückzahlung zum Zeitpunkt ihrer Begebung zu mindestens 100 % des (Maßgeblichen) Nennbetrags bzw. (Maßgeblichen) Festbetrags festgelegt wurde, ist Anhang V der Prospektverordnung anwendbar (Punkte C.15., C.16., C.17., C.18., C.19., C.20. und D.6. werden gelöscht)

|      |   |   |
|------|---|---|
| A.2. | Zustimmung zur Verwendung des Prospekts | <p><b>Erklärung zur Prospektverwendung:</b></p> <p><b>[Falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen:</b> Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.]</p> <p><b>[Falls eine generelle Zustimmung erteilt wird, einfügen:</b> Jeder Platzeur und jeder weitere Finanzintermediär, der die Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt den Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge und der bei den zuständigen Aufsichtsbehörden hinterlegten maßgeblichen Endgültigen Bedingungen) für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Angebotszeitraums (wie unter Punkt E.3. definiert) zu verwenden:</p> <p>[[a)] in der Bundesrepublik Deutschland [und][,]]</p> <p>[[b)] im Großherzogtum Luxemburg].]</p> <p><b>[Falls eine individuelle Zustimmung erteilt wird, einfügen:</b> Die Emittentin hat [dem][den] nachfolgend genannten [Platzeur(en)] [und] [weiteren] [Finanzintermediär(en)] die Zustimmung zur Verwendung des Prospekts (einschließlich etwaiger Nachträge und der bei den zuständigen Aufsichtsbehörden hinterlegten maßgeblichen Endgültigen Bedingungen) für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während des Angebotszeitraums (wie unter Punkt E.3. definiert) erteilt:</p> <p>[in der Bundesrepublik Deutschland: <b>[Namen und Adressen einfügen]</b> [ ] ]</p> <p>[im Großherzogtum Luxemburg: <b>[Namen und Adressen einfügen]</b> [ ] ]/</p> <p>[Diese Zustimmung setzt voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Prospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>) in der jeweils gültigen Fassung, welches die EU-Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „<b>Prospektrichtlinie</b>“) oder einen Nachfolgerechtsakt umsetzt, noch gültig ist.]</p> <p>[Diese Zustimmung erfolgt vorbehaltlich der folgenden Bedingungen:</p> <p><b>[Bedingungen einfügen]</b></p> <p>[Der spätere Weiterverkauf und die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen ist auf den Angebotszeitraum [(wie unter Punkt E.3. definiert)][ ] zeitlich beschränkt.]</p> <p>Der Prospekt darf potenziellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite [der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)] [und] [der Emittentin (www.dekabank.de)] eingesehen werden.</p> <p>Bei der Verwendung des Prospekts hat jeder [Platzeur] [und] [jeweilige weitere] [Finanzintermediär] sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften und die geltenden Verkaufsbeschränkungen beachtet.</p> <p><b>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weitere Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.</b></p> |
|------|---|---|

**Abschnitt B – DekaBank als Emittentin**

| Punkt |  |   |
|-------|--|---|
| B.1.  | <b>Juristische und kommerzielle Bezeichnung der Emittentin</b>                         | <b>Firma (gesetzlicher Name):</b> DekaBank Deutsche Girozentrale<br><b>Kommerzieller Name:</b> DekaBank   |
| B.2.  | <b>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Gründung der Emittentin</b>          | Die DekaBank Deutsche Girozentrale ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts, die nach deutschem Recht in der Bundesrepublik Deutschland errichtet wurde und ihren eingetragenen Sitz in Frankfurt am Main und Berlin hat.  |
| B.4b. | <b>Trends</b>  | <b>Aussichten</b><br><br>Die Deka-Gruppe erwartet gegenüber dem Geschäftsjahr 2017 keine maßgebliche Veränderung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Die durch die EZB-Politik verursachte Überschussliquidität am Geldmarkt sowie das auch künftig niedrige Zins- und Renditeniveau stellen weiterhin vergleichsweise schwierige Rahmenbedingungen für die Deka-Gruppe dar.<br><br>Für die Deka-Gruppe als Wertpapierhaus der Sparkassen stehen die Sparkassen als Verbundpartner weiterhin im Zentrum des Handelns.<br><br>Die Deka-Gruppe rechnet für 2018 mit einer weiterhin soliden Finanzlage auch wird die Liquiditätssituation auf einem weiterhin auskömmlichen Niveau erwartet. Die Funktion als Liquiditäts-, Risiko- und Sicherheitenplattform für die Sparkassen und weitere institutionelle Kunden kann uneingeschränkt erfüllt werden.<br><br>Strategische Ziele des Geschäftsfelds <b>Asset Management Wertpapiere</b> sind der Ausbau der Marktposition im Retailgeschäft sowie ein profitables Wachstum im institutionellen Geschäft.<br><br>Das Geschäftsfeld <b>Asset Management Immobilien</b> hat sich zum Ziel gesetzt, die Marktposition im Retail- und im institutionellen Geschäft unter strenger Beachtung der Qualitäts- und Stabilitätsansprüche weiter auszubauen.<br><br>Das Geschäftsfeld <b>Asset Management Services</b> wird in Fortführung der eingeschlagenen Multikanalstrategie das Angebot an Funktionalitäten und Tools für die Wertpapierinvestments von Selbstentscheidern sowie die digitale Vermögensverwaltung in der Internetfiliale der Sparkassen weiter ausbauen.<br><br>Das Geschäftsfeld <b>Kapitalmarkt</b> wird mit einer stärkeren Fokussierung auf strukturierte Produkte die Positionierung als Produkt- und Lösungsanbieter entlang der Kundenbedarfe und künftigen regulatorischen Anforderungen weiterentwickeln.<br><br>Das Geschäftsfeld <b>Finanzierungen</b> strebt für das Jahr 2018 eine Ausweitung des Neugeschäfts in den definierten Core-Segmenten an.<br><br>Regulatorische Verschärfungen, Gesetzesänderungen und steuerpolitische Entwicklungen sowie marktseitige Turbulenzen können die Entwicklung sowohl in den Geschäftsfeldern als auch in der Deka-Gruppe beeinträchtigen. |
| B.5.  | <b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b> | <b>Organisationsstruktur / Konzernstruktur</b><br><br>Die DekaBank ist die Muttergesellschaft des DekaBank-Konzerns (auch die „Deka-Gruppe“).<br><br>In den Konzernabschluss 2017 sind neben der DekaBank insgesamt zehn inländische und sechs ausländische verbundene Unternehmen einbezogen, an denen die DekaBank direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält. Darüber hinaus umfasst der Konsolidierungskreis sieben strukturierte Unternehmen, die von der Deka-Gruppe beherrscht werden.   |

|              |  |  |
|--------------|--|--|
| <b>B.9.</b>  | <b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>   | Entfällt. Es erfolgt keine Gewinnprognose oder -schätzung.   |
| <b>B.10.</b> | <b>Beschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b> | Entfällt. Die Bestätigungsvermerke des Wirtschaftsprüfers für die Konzernabschlüsse der am 31. Dezember 2017 und 31. Dezember 2016 beendeten Geschäftsjahre enthalten keine Einschränkungen. |

| <b>B.12. Ausgewählte historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe*</b> |       | <b>31.12.2017</b>          | <b>31.12.2016</b>          |
|---|-------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Bilanzkennzahlen</b>   |       |                            |                            |
| Bilanzsumme   | Mio € | 93.740                     | 85.955                     |
| Forderungen   | Mio € | 47.047                     | 43.495                     |
| – an Kreditinstitute  | Mio € | 26.396                     | 20.654                     |
| – an Kunden   | Mio € | 20.651                     | 22.841                     |
| Verbindlichkeiten   | Mio € | 45.899                     | 40.782                     |
| – gegenüber Kreditinstituten  | Mio € | 19.238                     | 17.362                     |
| – gegenüber Kunden  | Mio € | 26.661                     | 23.419                     |
| <b>Kennzahlen zum Fondsgeschäft</b>                                       |       |                            |                            |
| Total Assets  | Mio € | 282.888                    | 256.805                    |
| Depotanzahl   | Tsd   | 4.492                      | 4.289                      |
|   |       | <b>01.01. - 31.12.2017</b> | <b>01.01. - 31.12.2016</b> |
| Nettovertriebsleistung  | Mio € | 25.671                     | 16.914                     |
| <b>Ergebniskennzahlen</b>   |       |                            |                            |
| Summe Erträge   | Mio € | 1.494,1                    | 1.403,7                    |
| – davon Zinsergebnis  | Mio € | 155,6                      | 139,2                      |
| – davon Provisionsergebnis  | Mio € | 1.202,7                    | 1.107,4                    |
| Summe Aufwendungen  | Mio € | 1.045,2                    | 988,6                      |
| – davon Verwaltungsaufwand (inklusive Abschreibungen)                     | Mio € | 1.039,8                    | 970,1                      |
| Wirtschaftliches Ergebnis   | Mio € | 448,9                      | 415,1                      |
| Ergebnis vor Steuern  | Mio € | 480,5                      | 489,5                      |
| <b>Relative Kennzahlen</b>  |       |                            |                            |
| Eigenkapitalrentabilität <sup>1)</sup>                                    | %     | 9,9                        | 9,6                        |
| Aufwands-Ertrags-Verhältnis <sup>2)</sup>                                 | %     | 68,3                       | 60,7                       |
|   |       | <b>31.12.2017</b>          | <b>31.12.2016</b>          |
| <b>Aufsichtsrechtliche Kennzahlen<sup>3)</sup></b>                        |       |                            |                            |
| Eigenmittel   | Mio € | 5.442                      | 5.289                      |
| Harte Kernkapitalquote  | %     | 16,7                       | 16,7                       |
| Kernkapitalquote  | %     | 18,6                       | 18,7                       |
| Gesamtkapitalquote  | %     | 21,9                       | 22,2                       |
| <b>Risikokennzahlen</b>   |       |                            |                            |
| Risikokapazität   | Mio € | 5.912                      | 5.785                      |
| Gesamtrisiko (value-at-risk) <sup>4)</sup>                                | Mio € | 2.035                      | 2.039                      |
| Auslastung der Risikokapazität  | %     | 34,4                       | 35,2                       |
| <b>Mitarbeiter</b>  |       | <b>4.649</b>               | <b>4.556</b>               |

\* Zahlenangaben auf Basis der Geschäftsfeldstruktur per 01.01.2017. In der Segmentberichterstattung wurden die Vorjahreszahlen (31.12.2016) auf Geschäftsfeldenebene angepasst.

- 1) Die Berechnung der Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern) wurde im Berichtsjahr 2017 umgestellt. Der Vergleichswert für das Jahr 2016 wurde angepasst. Die Darstellung entspricht dem annualisierten Wirtschaftlichen Ergebnis bezogen auf das durchschnittliche bilanzielle Eigenkapital inklusive atypisch stiller Einlagen, ohne zusätzliches Kernkapital (AT1) und bereinigt um immaterielle Vermögenswerte. Die Berechnung der Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern) orientiert sich an der Berechnungsmethodik der European Banking Authority (EBA).
- 2) Aufwands-Ertrags-Verhältnis entspricht dem Quotienten der Summe der Aufwendungen (ohne Restrukturierungsaufwendungen) zu der Summe der Erträge (vor Risikovorsorge im Kreditgeschäft).
- 3) ohne Übergangsregelungen – fully loaded
- 4) ein Jahr Haltedauer, Konfidenzniveau 99,9%



|              |  |   |
|--------------|--|---|
|              | <b>Erklärung, dass sich die Aussichten der Emittentin seit dem Datum des letzten veröffentlichten geprüften Abschlusses nicht wesentlich verschlechtert haben</b>                              | Es haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlusses (per 31. Dezember 2017) keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin ergeben. |
|              | <b>Beschreibung wesentlicher Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin, die nach dem von den historischen Finanzinformationen abgedeckten Zeitraum eingetreten sind</b> | Entfällt. Seit dem Stichtag des letzten veröffentlichten Abschlusses (per 31. Dezember 2017) sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Deko-Gruppe eingetreten.                   |
| <b>B.13.</b> | <b>Ereignisse aus der jüngsten Zeit</b>  | <b>Geschäftsgang</b><br>Entfällt. Es liegen nach der Veröffentlichung des letzten geprüften Jahresabschlusses keine Ereignisse vor.   |
| <b>B.14.</b> | Die nachstehenden Informationen sind zusammen mit Punkt B.5. zu lesen.   |   |
|              | <b>Abhängigkeit von anderen Unternehmen der Gruppe</b>   | Entfällt. Die DekoBank ist die Muttergesellschaft der Deko-Gruppe.  |

|                     |   |  |
|---------------------|---|--|
| <p><b>B.15.</b></p> | <p><b>Haupttätigkeiten der Emittentin</b></p> | <p>Die Deko-Gruppe dient den Zwecken der deutschen Sparkassenorganisation und den ihr nahestehenden Kreditinstituten und Einrichtungen. Die DekoBank betreibt im Rahmen ihrer Aufgaben Bankgeschäfte aller Art und sonstige Geschäfte, die ihren Zwecken dienen.</p> <p>Die DekoBank ist das Wertpapierhaus der Sparkassen. Gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften bildet sie die Deko-Gruppe. Das Geschäftsmodell der Deko-Gruppe ist durch das Zusammenwirken von Asset Management und Bankgeschäft geprägt. Das Geschäft der Deko-Gruppe wird aus der Zentrale in Frankfurt am Main gesteuert. Hier sind auch die wichtigsten inländischen Tochtergesellschaften angesiedelt.</p> <p>Die DekoBank befindet sich im vollständigen Eigentum der deutschen Sparkassen und richtet sich deshalb auf die Bedürfnisse der Sparkassen sowie deren Kunden im Wertpapiergeschäft aus.</p> <p>In 2016 waren die Aktivitäten der Deko-Gruppe in vier Geschäftsfeldern (Wertpapiere, Immobilien, Kapitalmarkt und Finanzierungen) geordnet. Seit dem 1. Januar 2017 verteilen sich die Aktivitäten der Deko-Gruppe auf fünf Geschäftsfelder. Die Geschäftsfelder Asset Management Wertpapiere und Asset Management Immobilien decken dabei die Aktivitäten der Deko im Asset Management ab. Die Geschäftsfelder Kapitalmarkt und Finanzierungen betreffen das Bankgeschäft der Deko-Gruppe. Das fünfte Geschäftsfeld Asset Management Services fokussiert sich auf die Bereitstellung von Bankdienstleistungen für das Asset Management. Die Geschäftsfelder arbeiten untereinander sowie mit den Vertrieben und den Zentralbereichen intensiv zusammen.</p> <p>Das <b>Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere</b> konzentriert sich auf das aktive Management von Wertpapierfonds sowie Vermögensanlagelösungen und -dienstleistungen für private Anleger und institutionelle Adressen. Ergänzend werden auch passive Anlagelösungen angeboten.</p> <p>Das <b>Geschäftsfeld Asset Management Immobilien</b> bietet Immobilienanlageprodukte für private und institutionelle Investoren sowie Kreditfonds an und ist auch für die Sparkassen ein wichtiger Partner in der gewerblichen Immobilienanlage.</p> <p>Das <b>Geschäftsfeld Asset Management Services</b> stellt Bankdienstleistungen für das Asset Management bereit.</p> <p>Das <b>Geschäftsfeld Kapitalmarkt</b> ist der zentrale Produkt-, Lösungs- und Infrastrukturanbieter sowie Dienstleister und Innovationstreiber im kundeninduzierten Kapitalmarktgeschäft der Deko-Gruppe.</p> <p>Das <b>Geschäftsfeld Finanzierungen</b> hat die Aktivitäten in zwei Teilgeschäftsfeldern zusammengefasst: Das Teilgeschäftsfeld Spezialfinanzierungen konzentriert sich auf die Finanzierung von Flugzeugen und Schiffen (Transportmittelfinanzierungen), von Projekten der Energie-, Netz-, Versorgungs-, Verkehrs- und Sozialinfrastruktur (Infrastrukturfinanzierungen) sowie auf Export-Credit-Agencies(ECA)-gedeckte Finanzierungen und verfügt über eine führende Stellung in der Finanzierung inländischer Sparkassen über alle Laufzeitbänder. Das Teilgeschäftsfeld Immobilienfinanzierungen bietet die Finanzierung von Gewerbeimmobilien an.</p> <p>Der <b>Zentralbereich Treasury</b> managt die gruppenweiten Liquiditätsreserven mit klarem Liquiditätsfokus und unterstützt den Vorstand bei der Steuerung bestehender Garantierisiken aus Fonds beziehungsweise Fondsprodukten für die DekoBank, steuert die Marktpreisrisiken und Adressenrisiken im Anlagebuch, die Gruppenliquidität und die Refinanzierung der Deko-Gruppe über alle Laufzeiten und verantwortet das Aktiv-Passiv-Management inklusive der Eigenkapitalinstrumente.</p> |
|---------------------|---|--|

|              |   |  |
|--------------|---|--|
|              |   | <p>Der <b>Bereich Sparkassenvertrieb &amp; Marketing</b> fokussiert sich auf die ganzheitliche Unterstützung der Sparkassen im Geschäft mit privaten und gewerblichen Kunden in allen Vertriebskanälen.</p> <p>Die <b>Einheit Vertrieb Institutionelle Kunden</b> betreut zum einen das Geschäft mit Sparkassen, zum anderen mit professionellen Kunden und Gegenparteien außerhalb des Sparkassensektors (institutionelle Investoren), wobei auch eine fokussierte Internationalisierungsstrategie umgesetzt wird.</p> <p>Das <b>Nicht-Kerngeschäft</b> enthält Geschäftsaktivitäten, die nicht weiterverfolgt werden sollen. Aufgrund des weitgehend abgeschlossenen vermögenswahren Abbaus dieser Aktivitäten wurden die verbleibenden Portfolios zum 1. Januar 2018 auf das Geschäftsfeld Kapitalmarkt übertragen.</p>         |
| <b>B.16.</b> | <b>Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse</b> | <p><b>Anteilseignerstruktur</b></p> <p>Die Sparkassen werden wie alleinige Eigentümer der DekaBank behandelt. Die Anteilseignerstruktur in Bezug auf das Kapital (in Form direkter und atypisch stiller Beteiligungen) ist wie folgt:</p> <p>39,4 % DSGVO ö.K.</p> <p>39,4 % Deka Erwerbsgesellschaft mbH &amp; Co. KG<br/>(die „<b>Sparkassen-Erwerbsgesellschaft</b>“)</p> <p>21,2 % Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH</p> <p>Sämtliche Rechte der von der Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, einer 100-prozentigen Tochtergesellschaft der DekaBank, erworbenen Anteile ruhen, insbesondere die Stimm- und Gewinnbezugsrechte sowie das Recht auf einen Liquidationserlös. Der 100-prozentige Stimmrechtsanteil der Sparkassenverbände besteht mittelbar über die Sparkassen-Erwerbsgesellschaft und den DSGVO ö.K.</p> |

|  |  |  |                |   |
|--|--|--|----------------|---|
| <b>B.17.</b>   | <b>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, sofern von den Agenturen vergeben): |                |   |
|  |  |  | <b>S&amp;P</b> | <b>Moody's</b>  |
|  |  | <b>Langfrist-Rating</b>  |                |   |
|  |  | Emittenten Rating  | A+ (stabil)    | Aa3 (negativ)<br><i>(Senior unsecured debt &amp; Long-term Issuer Rating)</i> |
|  |  | Verbindlichkeiten  |                |   |
| - Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die <b>keine</b> Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG <sup>[**]</sup> sind   | senior unsecured debt<br>A+  | senior-senior unsecured debt<br>Aa2 (stabil)   |                |   |
| - Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG <sup>[**]</sup> sind  | senior subordinated debt<br>A  | senior unsecured debt<br>Aa3 (negativ)   |                |   |
| <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. |  |  |                |   |
| <sup>[**]</sup> Bitte beachten Sie, dass § 46f (6) S. 1 KWG nach der Billigung des Prospekts geändert werden könnte.]  |  |  |                |   |

**Abschnitt C – Wertpapiere**

| Punkt |  |   |
|-------|--|---|
| C.1.  | <p><b>Art und Gattung der Wertpapiere, einschließlich jeder Wertpapierkennnummer</b></p> | <p><b>Gattung / Art</b></p> <p>[Nachrangige] [Schuldverschreibungen] [Pfandbriefe] [mit][ohne] [referenzsatzabhängiger] [fester] [wechselnder] Zinskomponente und mit festem Rückzahlungsbetrag [(die „Schuldverschreibungen“)].</p> <p><b>[+/-Im Fall von Pfandbriefen einfügen:</b><br/>Die Pfandbriefe sind in Form von [Öffentlichen Pfandbriefen][Hypothekenpfandbriefen] begeben.<br/><b>+/-Ende]</b></p> <p><b>Bezeichnung:</b> [•]</p> <p><b>Serie:</b> [•]</p> <p><b>[+/-Im Fall von Aufstockungen einfügen:</b><br/><b>Tranche[n]:</b> [•]; [diese Tranche bildet zusammen mit den bereits begebenen Tranchen eine einheitliche Serie und erhöht das Gesamtemissionsvolumen entsprechend][diese Tranchen bilden [zusammen mit den bereits begebenen Tranchen] eine einheitliche Serie [und erhöhen das Gesamtemissionsvolumen entsprechend].]<br/><b>+/-Ende]</b></p> <p><b>Wertpapierkennnummer</b></p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]]<br/>[Common Code: [•]] [Andere: [•]]</p> <p><b>[+/-Im Fall von Aufstockungen einfügen, sofern für diese Zwecke erforderlich:</b><br/><b>Wertpapierkennnummer (Interims)</b></p> <p>ISIN: [•] [WKN: [•]]<br/>[Common Code: [•]] [Andere: [•]]<br/><b>+/-Ende]</b></p> |
| C.2.  | <p><b>Währung</b></p>  | <p>Die Schuldverschreibungen sind in [•] [(auch „[•]“) begeben [(auch die „Emissionswährung“)].</p> <p>[In Bezug auf die Zinszahlungen: [•] [(auch „[•]“) [( auch die „Zins-Währung“)].]</p> <p>[In Bezug auf die Rückzahlung bzw. andere Zahlungen auf das Kapital: [•] [(auch „[•]“) [(auch die „Rückzahlungs-Währung“)].]</p>  |
| C.5.  | <p><b>Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere</b></p>                  | <p>Entfällt. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.</p>   |

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| <p>C.8.</p> | <p><b>Mit den Wertpapieren verbundene Rechte, einschließlich der Rangordnung und Beschränkungen dieser Rechte</b></p> | <p><b>Mit den Schuldverschreibungen verbundene Rechte</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.</p> <p>Jeder Gläubiger der Schuldverschreibungen (der „<b>Gläubiger</b>“) hat das Recht von der Emittentin die gemäß den Emissionsbedingungen fälligen [Zahlungen von Zinsen und] Zahlungen von Kapital zu verlangen [(wie in [den] Gliederungspunkt[en] [C.9.] [und] [C.10.] [C.15.] [und] [C.18.] [ ] [bzw.] [nachstehend] dargestellt)].</p> <p><b>[Im Fall von Umrechnung von Fremdwährungen in die Emissionswährung einfügen:</b></p> <p>[Zahlungen von Zinsen und] Zahlungen von Kapital erfolgen in der Emissionswährung der Schuldverschreibungen. Die Umrechnung der Zahlungen unter den Schuldverschreibungen von einer anderen Währung (die „<b>Fremdwährung</b>“) in die Emissionswährung erfolgt zum Umrechnungskurs [(wie in E.3. definiert)]</p> <p>[Der Umrechnungskurs entspricht dem Verhältnis 1:1, d.h. eine Einheit der Fremdwährung entspricht einer Einheit der Emissionswährung („<b>Quanto</b>“)].</p> <p><b>]</b></p> <p><b>[Im Fall, dass C.9. nicht anwendbar ist, einfügen:</b></p> <p><b>Verzinsung:</b></p> <p>[Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden mit einem [Abschlag][Aufschlag] auf den Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit begeben. Es erfolgen keine Zinszahlungen[, die Schuldverschreibungen sind zinsfrei.]]</p> <p>[Siehe hierzu [auch] die [folgenden] Ausführungen [unter [C.15.] [C.16.][,] [C.17.] [und] [C.18.]]].] [unter Berücksichtigung [folgender] [der] Definitionen [in E.3.][:] [ ] [ <b>Weitere Definitionen</b> ] [in][siehe] [E.3.][ ]]</p> <p><b>Fälligkeitstag und Vereinbarungen für die Tilgung der Schuldverschreibungen:</b></p> <p>[Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen [– vorbehaltlich einer Marktstörung –] am Fälligkeitstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag getilgt.]</p> <p>[Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen in mehreren Raten [– vorbehaltlich einer Marktstörung –] an den Ratenzahlungsterminen in Bar getilgt. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt planmäßig am Fälligkeitstag.]</p> <p>[Siehe hierzu die [folgenden] Ausführungen [unter C.15., C.16. und C.17.]].] [unter Berücksichtigung folgender Definitionen:</p> <p><b>[Maßgeblicher [Nennbetrag][Festbetrag]: [•]]</b></p> <p><b>[Mindestrückzahlungsbetrag: [•]]</b></p> <p>[•]</p> <p><b>[Weitere Definitionen [siehe] [E.3.][ ]]</b></p> <p><b>]</b></p> |
|-------------|---|---|

### **Vorzeitige Rückzahlung**

#### ***[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:***

[Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen ist nicht vorgesehen.]

[Die Schuldverschreibungen sehen gemäß den Emissionsbedingungen die Möglichkeit einer automatischen vorzeitigen Rückzahlung [(Automatische Beendigung)] vor [(wie in [den] Gliederungspunkt[en] [C.15.][•] dargestellt)].]

[Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen durch Ausübung [eines Kündigungswahlrechts (Ordentliches Kündigungsrecht)] [und/oder] [eines der Sonderkündigungsrechte ([Steuerliche Gründe][,] [Rechtsänderungen (einschließlich Steuerrechtsänderungen)][,] [Absicherungsstörungen][,] [Erhöhung der Absicherungskosten] [,] [Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze])] zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen.]

[Die Schuldverschreibungen sind für die Gläubiger grundsätzlich nicht vorzeitig kündbar.]

[Dem Gläubiger steht ein vorzeitiges Einlösungsrecht zu.]

]

#### ***[Im Fall von Schuldverschreibungen die im Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden, sofern anwendbar, einfügen:***

[Die Emittentin ist berechtigt die Schuldverschreibungen durch Ausübung [eines Kündigungswahlrechts (Ordentliches Kündigungsrecht) [und]] [eines Sonderkündigungsrechts ([Rechtsänderungen] [,] [Steuerliche Gründe] [,] [Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze])] zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Wenn in den Emissionsbedingungen so festgelegt, ist eine solche Kündigung und Rückzahlung [soweit zum Zeitpunkt der Kündigung nach den anwendbaren Vorschriften erforderlich, nur mit Erlaubnis der Zuständigen [Aufsichtsbehörde] [Abwicklungsbehörde] zulässig.] [nur mit vorheriger Zustimmung der Zuständigen [Aufsichtsbehörde] [Abwicklungsbehörde] zulässig.] [nur unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Besonderen Rückzahlungsbedingungen gemäß den Emissionsbedingungen (u.a. die vorherige Zustimmung der Zuständigen [Aufsichtsbehörde] [Abwicklungsbehörde]) möglich.]]

[Die Schuldverschreibungen sind für die Gläubiger [grundsätzlich] nicht vorzeitig kündbar.]

[Eine Kündigung der Schuldverschreibung durch den Gläubiger ist ausgeschlossen.]

]

#### ***[+/-Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, soweit anwendbar, zusätzlich einfügen:***

Die Emittentin ist im Fall von offensichtlichen Schreib- oder Berechnungsfehlern oder ähnlichen offensichtlichen Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen berechtigt, die Schuldverschreibungen anzufechten. Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung ein Angebot auf Fortführung der Schuldverschreibung zu den berechtigten Emissionsbedingungen verknüpfen.

]

***[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:]***

[Die Emittentin ist berechtigt die Schuldverschreibungen durch Ausübung [eines Kündigungswahlrechts (Ordentliches Kündigungsrecht) und] [eines Sonderkündigungsrechts ([Rechtsänderungen] [,] [Steuerliche Gründe] [,] [Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze])] zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Wenn in den Emissionsbedingungen so festgelegt, ist eine solche Kündigung und Rückzahlung nur mit Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 77 EU-CRR-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „CRR“) zulässig.]

Die Schuldverschreibungen sind für die Gläubiger [grundsätzlich] nicht vorzeitig kündbar.]



## Rangfolge der Schuldverschreibungen (Status)

**[#1a-Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen bis zum Inkrafttreten des § 46f KWG n.F. einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

[Gemäß § 46f (5) bis (7) Kreditwesengesetz („KWG“) werden in einem Insolvenzverfahren ab dem 1. Januar 2017 bestimmte, so genannte nicht bevorrechtigte Schuldtitel („**nicht bevorrechtigte Schuldtitel**“) erst nach anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten und Schuldtiteln (so genannte bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des § 46f (5) KWG („**bevorrechtigte Schuldtitel**“) berichtigt.]

**#1a-Ende]**

**[#1b-Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen ab Inkrafttreten des § 46f KWG n.F. einfügen:**

**[##1-Für Schuldverschreibungen die nicht im Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

**##1-Ende]**

**[##2-Für Schuldverschreibungen die im Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

**###1-Für bevorrechtigte Schuldtitel einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

**###1-Ende**

**###2-Für nicht bevorrechtigte Schuldtitel einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen werden als nicht bevorrechtigte Schuldtitel [im Sinne von] [§ 46f (6) Satz 1 KWG] [**andere relevante Norm(en) einfügen**] begeben und haben einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren, als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind (i) gleichrangig mit allen anderen nicht bevorrechtigten Schuldtiteln, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft zwingender gesetzlicher Bestimmungen als unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten, im Insolvenzverfahren einen niedrigeren Rang, als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin haben, sowie (ii) vorrangig gegenüber allen Schuldverschreibungen der Emittentin, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft Gesetzes nachrangige Verbindlichkeiten sind.

**###2-Ende**

**##2-Ende]**

**#1b-Ende]**

**[#2-Im Fall von Pfandbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus [Öffentlichen Pfandbriefen][Hypothekenpfandbriefen].

**#2-Ende]**

**[#3-Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen Instrumenten des Ergänzungskapitals der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Bestimmungen dem nicht entgegenstehen. Die Schuldverschreibungen stellen ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) EU-CRR-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „CRR“) dar.

Dementsprechend gehen die Forderungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig im Rang nach. [, einschließlich der Gläubiger von Ansprüchen aus Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne der CRR,] [, [bzw. im Sinne des SAG] [und/oder] [bzw. im Sinne der SRM-Verordnung]]

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Artikel 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 61 i.V.m. Artikel 51 ff. der CRR der Emittentin.]

## **Einschränkungen der mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte**

### ***[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:***

Die Emittentin ist unter den in den Emissionsbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung (wie oben unter vorzeitige Rückzahlung beschrieben) der Schuldverschreibungen und zu Anpassungen der Emissionsbedingungen berechtigt.

[Die Emittentin ist gemäß den Emissionsbedingungen berechtigt, bei Eintritt bestimmter Ereignisse [die für die Wertfeststellung relevanten Tage zu verschieben oder Werte alternativ festzusetzen (z.B. im Fall einer Marktstörung)] [, bei einem Referenzsatz-Ersetzungsereignis einen Nachfolge- bzw. Ersatzreferenzsatz festzulegen oder den Referenzsatz selbst zu bestimmen sowie einen Zinsanpassungsfaktor festzulegen] [sowie] [die Emissionsbedingungen anzupassen].

]

### ***[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:***

[Die Emittentin ist unter den in den Emissionsbedingungen festgelegten Voraussetzungen zur Kündigung der Schuldverschreibungen [und zu Anpassungen der Emissionsbedingungen] berechtigt.]

Die Emittentin ist gemäß den Emissionsbedingungen berechtigt, bei Eintritt bestimmter Ereignisse, die für die Wertfeststellung relevanten Tage zu verschieben oder Werte alternativ festzusetzen (z.B. bei einer Marktstörung) [, bei einem Referenzsatz-Ersetzungsereignis einen Nachfolge- bzw. Ersatzreferenzsatz festzulegen oder den Referenzsatz selbst zu bestimmen sowie einen Zinsanpassungsfaktor festzulegen] [sowie] [die Emissionsbedingungen anzupassen].

]

|  |  |  |
|--|--|--|
| <p><b>C.9.</b></p>   | <p>Bitte Punkt C.8. zusammen mit den unten stehenden Informationen lesen.</p>  |  |
| <p><b>Nominalzinssatz, Datum, ab dem die Zinsen zahlbar werden und Zinsfälligkeitstermine, sowie, wenn der Zinssatz nicht festgelegt ist, Beschreibung des Basiswerts, auf den er sich stützt, Fälligkeitstermin und Vereinbarung für die Darlehenstilgung, einschließlich der Rückzahlungsverfahren, sowie Angaben der Rendite und Name der Vertreter von Schuldtitelinhabern</b></p> | <p><b>Verzinsung</b></p> <p>[Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst.]</p> <p>[Die Schuldverschreibungen werden mit einem [Abschlag][Aufschlag] auf den Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit begeben. Es erfolgen keine Zinszahlungen[, die Schuldverschreibungen sind zinsfrei.]]</p> <p><b>[Im Fall verzinslicher Schuldverschreibungen einfügen:]</b></p> <p><b>Allgemeines</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen werden verzinst. Die [etwaigen] Zinszahlungen erfolgen nachträglich am Zinszahlungstag durch Barausgleich. [Während der Laufzeit kommen verschiedene Zinsmodelle zur Anwendung.]</p> <p><b>[Zinsmodelle und Zinsmodell-Wechsel: [•]]</b></p> <p><b>[Im Fall von verschiedenen Zinsmodellen entsprechend gliedern und für das jeweilige Zinsmodell die erforderlichen Definitionen einfügen:]</b></p> <p><b>[Für alle Zinsmodelle gilt einheitlich:][Für Zinsmodell [ ] gilt:]</b></p> <p><b>[[Zinssatz][,][Zinsbetrag][,] [Zinsperiode (einschließlich Verzinsungsbeginn)][,] [Zinszahlungstag] [und] [Zinsfestlegungstag]]</b></p> <p><b>[Zinssatz: [•]]</b></p> <p><b>[Zinsbetrag: [•]]</b></p> <p><b>[Vorgesehener Zinssatz: [•]]</b></p> <p><b>[Vorgesehener Zinsbetrag: [•]]</b></p> <p><b>[Zinsperiode: [•]]</b></p> <p><b>[Verzinsungsbeginn: [•]]</b></p> <p><b>[Zinszahlungstag: [•]]</b></p> <p><b>[Zinsfestlegungstag: [•]]</b></p> <p><b>[Zinstagequotient: [•]]</b></p> <p><b>[Geschäftstage-Konvention: [•]]</b></p> <p><b>[Basissatz: [•]]</b></p> <p><b>[Zinstagefaktor: [•]]</b></p> <p><b>[[Maßgeblicher] [Nennbetrag][Festbetrag]: [•]]</b></p> <p><b>[[Andere relevante Definition einfügen]: [•]]</b></p> <p><b>[Beschreibung des variablen Zinses: [•]]</b></p> <p><b>[•]</b></p> <p>[Ermittlung und Festlegung des [Zinssatzes][Zinsbetrags] [in Festgelegter Währung] [je Festgelegte Stückelung] erfolgen gemäß nachfolgend [unter] [C.10.] [C.15.][,„<b>Derivative Komponente bei der Zinszahlung</b>“] [•] beschriebener [Formel][/][Bedingung] [in Abhängigkeit [vom Referenzsatz][von den Referenzsätzen] [und unter Berücksichtigung der folgenden Definitionen: [•]]]</p> |  |

[alternative tabellarische Darstellungen der anwendbaren vorstehenden Angaben einschließlich wesentlicher emissionspezifischer zusätzlicher Definitionen der Emissionsbedingungen, die mit der Zinskomponente im Zusammenhang stehen einfügen]

[[•][\*][Die endgültigen Werte werden][Der endgültige Wert wird] von der Emittentin am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] festgelegt und bekanntgegeben.]]

]

**[Basiswert der Schuldverschreibungen:**

*[Sofern für die Verzinsung bzw. die Zinsmodelle unterschiedlich definiert, nachfolgend getrennt darstellen:*

**[Für die Verzinsung gilt:] [Für Zinsmodell [•] gilt:]**

[Ist der folgende Referenzsatz:] [Sind die folgenden Referenzsätze:]

|                              |   |
|------------------------------|---|
| <b>[Referenzsatz [1][•]:</b> | <b>[•]</b><br><b>[Informationsquelle: [•]]</b><br><b>[Administrator des Referenzsatzes [1][ ]:[ ]]</b><br><b>[•]]</b> |
|------------------------------|---|

*[Für jeden Referenzsatz – soweit erforderlich – die Informationen hier oder in der vorstehenden Tabelle gegebenenfalls in zusammengefasster Darstellung einfügen:*

**Informationsquelle betreffend [den Referenzsatz][die Referenzsätze]**  
**[Nummer(n) einfügen]:**

[Informationen zur historischen und fortlaufenden Wertentwicklung [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] und [zu seiner][zur] Volatilität [des jeweiligen Referenzsatzes] sind [auf der [jeweils][vorgenannten] öffentlich zugänglichen Webseite [[der Emittentin][des Administrators] [•] [unter] [www.dekabank.de] [•] [und/oder] [des [jeweiligen] Administrators] [•]] [sowie [auf den für den [jeweiligen] Referenzsatz angegebenen [Bloomberg-] [oder Reuters-]Seiten erhältlich] [in den Geschäftsstellen von [Adresse/Telefonnummer einfügen] [auf Anfrage bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten] erhältlich].]

]

]

**Fälligkeitstag und Vereinbarungen für die Tilgung der Schuldverschreibungen:**

**[Fälligkeitstag:**

**[einfügen, einschließlich – soweit anwendbar – einschlägige Informationen aus Punkt C.16. einfügen]]**

**[Vereinbarungen für die Tilgung:**

[Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen [– vorbehaltlich einer Marktstörung –] am Fälligkeitstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]

[Soweit nicht zuvor bereits zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen in mehreren Raten [– vorbehaltlich einer Marktstörung –] an den Ratenzahlungsterminen in Bar zurückgezahlt. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt planmäßig am Fälligkeitstag.] [•]]

[Ratenzahlung[stermine]: [•]]

[•]

**[Vorzeitige Rückzahlung:**

*[Im Fall, dass C.15. nicht anwendbar ist, die für die Emission einschlägigen Informationen, entsprechend hier wiedergeben:*

[einschlägige Informationen aus Punkt C.15. einfügen]

]

[relevante Definitionen zur Vorzeitigen Rückzahlung einfügen]

]

[unter Berücksichtigung folgender Definitionen:]

[Automatischer Einlösungsbetrag:[ ]]

[Automatischer Beendigungs-Bewertungstag: [ ]]

[Automatischer Beendigungstag: [ ]]

[Rückzahlung am Fälligkeitstag: [•]]

[[Maßgeblicher] [Nennbetrag][Festbetrag]: [•]]

[Mindestrückzahlungsbetrag: [•]]

[•]

[Rückzahlungsbetrag: [•]]

[•]

[Weitere Definitionen siehe [E.3.] [•.] [•]]

**[Abrechnungsverfahren:**

[Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen grundsätzlich an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber von ihrer Leistungspflicht befreit.] [•]

]

**Sonstige Angaben:**

**[Rendite:] [Emissionsrendite:]**

[Für Tranche [ ] gilt:]

[-] [bei Rückzahlung am Fälligkeitstag] [[•] % [p.a.][per annum] [pro Jahr]] [.] [.]

[- bei Rückzahlung am [Nummer(n) einfügen] [Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag][anderen relevanten Tag einfügen] [[•] % [p.a.][per annum] [pro Jahr]] [.] [.]

[[jeweils] berechnet nach der ICMA-Methode bezogen auf den Anfänglichen Ausgabepreis und ohne Berücksichtigung von Kosten.]

[[•] % [p.a.][per annum][pro Jahr].] [Entfällt.]

[Entfällt. Eine [Rendite] [Emissionsrendite] kann aufgrund der derivativen Zinskomponente nicht ermittelt werden.]

**Name des Vertreters der Gläubiger:**

Entfällt. In den Emissionsbedingungen ist kein gemeinsamer Vertreter bestimmt.]

|   |   |   |  |
|---|---|---|--|
| <p><b>C.10.</b></p>   | <p>Punkt C.9. ist zusammen mit den nachstehenden Informationen zu lesen.</p> <table border="1" data-bbox="264 176 1458 1769"> <tr> <td data-bbox="264 176 552 1769"> <p><b>Derivative<br/>Komponente bei der<br/>Zinszahlung</b></p> </td> <td data-bbox="552 176 1458 1769"> <p>[Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]</p> <p>[Entfällt. Es erfolgt keine Zinszahlung.]</p> <p>[Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Der [Zinssatz][Zinsbetrag] für die jeweilige variabel verzinsliche Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag [gemäß der folgenden Formel][[und][der nachfolgend unter „Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz“ gemachten Angaben ermittelt] [unter Berücksichtigung [des Mindestzinssatzes] [und] [des Höchstzinssatzes];:] [unter Berücksichtigung [des Mindestzinsbetrags] [und] [des Höchstzinsbetrags]] [und unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Minimal-Zinses][ und ]][Maximal-Zinses] [festgelegt[,][:] [•]]</p> <p>[Der Zinsbetrag je Festgelegter Stückelung in festgelegter Währung wird [unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses] ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient [auf den [Maßgeblichen] Nennbetrag angewendet werden.][auf den Gesamtnennbetrag der Serie (zum Zeitpunkt der Zinszahlung) angewendet werden geteilt durch die Anzahl der ausgegebenen Schuldverschreibungen.]]</p> <p>[Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird nicht garantiert; der Zinsbetrag kann auch Null betragen.]</p> <p><b>[Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz als Basiswert</b></p> <p>[Für Zinsmodell [•] gilt:]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung [sowohl (i) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [als auch (ii) [[des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] ]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung mehrerer Referenzsätze.]</p> <p>[Sofern nachstehend bei der Ermittlung des [Zinssatzes] [Zinsbetrags] auf alle Referenzsätze Bezug genommen wird, sind sämtliche in [C.9.][C.20] [•] [für die Zinszahlung] genannter Referenzsätze maßgeblich.]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] [in Festgelegter Währung] [je Festgelegte Stückelung] wird [- unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses - ] wie folgt ermittelt:</p> <p>[Für die Zinsperiode[n] [Nummer(n) einfügen] gilt:]</p> </td> </tr> </table> | <p><b>Derivative<br/>Komponente bei der<br/>Zinszahlung</b></p> | <p>[Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]</p> <p>[Entfällt. Es erfolgt keine Zinszahlung.]</p> <p>[Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Der [Zinssatz][Zinsbetrag] für die jeweilige variabel verzinsliche Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag [gemäß der folgenden Formel][[und][der nachfolgend unter „Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz“ gemachten Angaben ermittelt] [unter Berücksichtigung [des Mindestzinssatzes] [und] [des Höchstzinssatzes];:] [unter Berücksichtigung [des Mindestzinsbetrags] [und] [des Höchstzinsbetrags]] [und unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Minimal-Zinses][ und ]][Maximal-Zinses] [festgelegt[,][:] [•]]</p> <p>[Der Zinsbetrag je Festgelegter Stückelung in festgelegter Währung wird [unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses] ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient [auf den [Maßgeblichen] Nennbetrag angewendet werden.][auf den Gesamtnennbetrag der Serie (zum Zeitpunkt der Zinszahlung) angewendet werden geteilt durch die Anzahl der ausgegebenen Schuldverschreibungen.]]</p> <p>[Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird nicht garantiert; der Zinsbetrag kann auch Null betragen.]</p> <p><b>[Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz als Basiswert</b></p> <p>[Für Zinsmodell [•] gilt:]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung [sowohl (i) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [als auch (ii) [[des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] ]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung mehrerer Referenzsätze.]</p> <p>[Sofern nachstehend bei der Ermittlung des [Zinssatzes] [Zinsbetrags] auf alle Referenzsätze Bezug genommen wird, sind sämtliche in [C.9.][C.20] [•] [für die Zinszahlung] genannter Referenzsätze maßgeblich.]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] [in Festgelegter Währung] [je Festgelegte Stückelung] wird [- unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses - ] wie folgt ermittelt:</p> <p>[Für die Zinsperiode[n] [Nummer(n) einfügen] gilt:]</p> |
| <p><b>Derivative<br/>Komponente bei der<br/>Zinszahlung</b></p> | <p>[Entfällt. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.]</p> <p>[Entfällt. Es erfolgt keine Zinszahlung.]</p> <p>[Bei den Schuldverschreibungen handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Der [Zinssatz][Zinsbetrag] für die jeweilige variabel verzinsliche Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag [gemäß der folgenden Formel][[und][der nachfolgend unter „Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz“ gemachten Angaben ermittelt] [unter Berücksichtigung [des Mindestzinssatzes] [und] [des Höchstzinssatzes];:] [unter Berücksichtigung [des Mindestzinsbetrags] [und] [des Höchstzinsbetrags]] [und unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Minimal-Zinses][ und ]][Maximal-Zinses] [festgelegt[,][:] [•]]</p> <p>[Der Zinsbetrag je Festgelegter Stückelung in festgelegter Währung wird [unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses] ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient [auf den [Maßgeblichen] Nennbetrag angewendet werden.][auf den Gesamtnennbetrag der Serie (zum Zeitpunkt der Zinszahlung) angewendet werden geteilt durch die Anzahl der ausgegebenen Schuldverschreibungen.]]</p> <p>[Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird nicht garantiert; der Zinsbetrag kann auch Null betragen.]</p> <p><b>[Beschreibung der Beeinflussung der Verzinsung der Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz als Basiswert</b></p> <p>[Für Zinsmodell [•] gilt:]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung [sowohl (i) [des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] [als auch (ii) [[des Referenzsatzes [Nr. einfügen]] ]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] ist abhängig von der Wertentwicklung mehrerer Referenzsätze.]</p> <p>[Sofern nachstehend bei der Ermittlung des [Zinssatzes] [Zinsbetrags] auf alle Referenzsätze Bezug genommen wird, sind sämtliche in [C.9.][C.20] [•] [für die Zinszahlung] genannter Referenzsätze maßgeblich.]</p> <p>[Der [Zinssatz] [Zinsbetrag] [in Festgelegter Währung] [je Festgelegte Stückelung] wird [- unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses - ] wie folgt ermittelt:</p> <p>[Für die Zinsperiode[n] [Nummer(n) einfügen] gilt:]</p>  |   |  |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b><i>[#1-Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponente</i></b></p> <p><b><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard:</i></b></p> <p>[Der Zinssatz entspricht [der [Summe aus] [Differenz aus]] dem Referenzsatz [und der Marge].]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz.]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht der [Summe aus] [Differenz aus] dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz und der Marge.]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht der mit dem Faktor multiplizierten [Summe aus] [Differenz aus] dem Referenzsatz und der Marge.]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht dem Basissatz zuzüglich dem Größeren aus Null und dem Referenzsatz.]]</p> <p><b><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread:</i></b></p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]]</p> <p><b><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse:</i></b></p> <p>Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><b><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread:</i></b></p> <p>[Der Zinsbetrag entspricht der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>[Der Zinsbetrag entspricht der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><b><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory:</i></b></p> <p>Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz (i) und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].</p> <p>Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode [.] [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> |
|--|--|--|



|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p><b><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread:</i></b></p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2[,] [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2[,] [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><b><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In:</i></b></p> <p>Der Zinssatz entspricht dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, jedoch mindestens dem Basissatz (i)[,] [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].</p> <p>Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode [zuzüglich][abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><b><i>[Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread:</i></b></p> <p>[Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i)[,] [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>[Der Zinsbetrag entspricht der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i) [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p>Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode [zuzüglich] [abzüglich] [einer Marge].]</p> <p><b><i>#1-Ende]</i></b></p> |
|--|--|--|

**[#2-Variabel verzinsliche Digital-Zinskomponenten**

**[##1Digital-Floater Standard – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung, [basissatzabhängig][korridorbezogen]):**

Liegt der Referenzsatz [Nr. einfügen] am Zinsfestlegungstag [[auf] [oder] [über][unter] dem Basissatz] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors], [gilt der [festgelegte][definierte] [Zinssatz][Zinsbetrag] [Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag].] [[ist][wird] der [Zinssatz][Zinsbetrag] wie folgt [bestimmt][festgelegt]:

|   |   |
|---|---|
| <b>Zinsperiode</b><br>[[lfd] [Nr.]<br>(i)(i)] | <b>[Zinssatz][Zinsbetrag]</b><br><b>[je Festgelegte Stückelung] [je Schuldverschreibung]</b><br><b>[mit einem][je] [Maßgeblichen] [Nennbetrag]</b><br><b>[Festbetrag] [von [•]] [[in % [p.a.][per annum][pro Jahr]] [in (Festgelegte Währung einfügen)] [*]</b>   |
| [Für alle Zinsperioden]<br>[1] [bis]<br>[•]   | <b>[Prozentsatz oder Spanne in p.a. einfügen] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•]</b><br>[Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:]<br><b>[Relevanten vorstehenden Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen Zinskomponente einfügen]</b><br><b>[Relevanten nachstehenden Baustein der anwendbaren Optionen für Mindest- und/ oder Höchstzinssätze und/ oder -beträge einfügen]</b><br><b>[Relevanten nachstehenden Baustein der anwendbaren Optionen für abweichende Zinsperioden einfügen]</b> |

] Liegt der Referenzsatz am Zinsfestlegungstag [[auf] [oder] [über] [unter] dem Basissatz] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors], [beträgt der [Zinssatz][Zinsbetrag] für die jeweilige Zinsperiode Null [Prozent] und es erfolgt keine Zinszahlung.] [entspricht der [Zinssatz dem Mindestzinssatz][Zinsbetrag dem Mindestzinsbetrag]. ]

[[wird][ist] der [Zinssatz][Zinsbetrag] wie folgt [bestimmt][festgelegt]:

|   |  |
|---|--|
| <b>Zinsperiode</b><br>[[lfd] [Nr.]<br>(i)(i)] | <b>[Zinssatz][Zinsbetrag]</b><br><b>[je Festgelegte Stückelung] [je Schuldverschreibung]</b><br><b>[mit einem][je] [Maßgeblichen] [Nennbetrag]</b><br><b>[Festbetrag] [von [•]] [[in % [p.a.][per annum][pro Jahr]]</b><br><b>[in (Festgelegte Währung einfügen)] [*]</b>                            |
| [Für alle Zinsperioden]<br>[1] [bis]<br>[•]   | <b>[Prozentsatz oder Spanne in p.a. einfügen] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•]</b><br>[Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:]<br><b>[Relevanten vorstehenden Baustein der</b> |

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>anwendbaren<br/>variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen<br/>Zinskomponente einfügen]<br/>[Relevanten nachstehenden Baustein der<br/>anwendbaren Optionen für Mindest- und/ oder<br/>Höchstzinssätze und/ oder -beträge einfügen]<br/>[Relevanten nachstehenden Baustein der<br/>anwendbaren Optionen für abweichende<br/>Zinsperioden einfügen]</p> <p>] <b>##1-Ende]</b></p> |
|--|--|---|

**##2Digital-Floater – referenzsatzabhängiger Standard Spread (Stichtagsbetrachtung, [basissatzabhängig][korridorbezogen]):**

Ist die Differenz zwischen dem [mit dem Faktor 1 multiplizierten] Referenzsatz 1 und dem [mit dem Faktor 2 multiplizierten] Referenzsatz 2 [multipliziert mit dem Faktor] am Zinsfestlegungstag [[größer][kleiner] [oder] [gleich] dem Basissatz] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors], [ist][wird] der [Zinssatz][Zinsbetrag] wie folgt [bestimmt][festgelegt]:

|   |   |
|---|---|
| <b>Zinsperiode</b><br>[(lfd) [Nr.]<br>(i)[i)]       | <b>[Zinssatz][Zinsbetrag] [je Festgelegte Stückelung] [je Schuldverschreibung] [mit einem] [je Maßgeblichen] [Nennbetrag] [Festbetrag] [von •] [[in % [p.a.][per annum][pro Jahr]] [in (Festgelegte Währung einfügen)] [*]</b>  |
| [Für alle Zinsperioden]<br><br>[1] [bis]<br><br>[•] | <b>[Prozentsatz oder Spanne in p.a. einfügen] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•]</b><br>[Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:]<br><b>[Relevanten vorstehenden Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen Zinskomponente einfügen]</b><br><b>[Relevanten nachstehenden Baustein der anwendbaren Optionen für Mindest- und/ oder Höchstzinssätze und/ oder -beträge einfügen]</b><br><b>[Relevanten nachstehenden Baustein der anwendbaren Optionen für abweichende Zinsperioden einfügen]</b> |

Ist die Differenz zwischen dem [mit dem Faktor 1 multiplizierten] Referenzsatz 1 und dem [mit dem Faktor 2 multiplizierten] Referenzsatz 2 [multipliziert mit dem Faktor] am Zinsfestlegungstag [[größer][kleiner] [oder] [gleich] dem Basissatz] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors], [beträgt der [Zinssatz][Zinsbetrag] für die jeweilige Zinsperiode Null [Prozent] und es erfolgt keine Zinszahlung.] [entspricht der [Zinssatz dem Mindestzinssatz][Zinsbetrag dem Mindestzinsbetrag].]

[[ist][wird] der [Zinssatz][Zinsbetrag] wie folgt [bestimmt][festgelegt]:

|   |  |
|---|--|
| <b>Zinsperiode</b><br>[(lfd) [Nr.]<br>(i)[i)]       | <b>[Zinssatz][Zinsbetrag] [je Festgelegte Stückelung] [je Schuldverschreibung] [mit einem] [je Maßgeblichen] [Nennbetrag] [Festbetrag] [von •] [[in % [p.a.][per annum][pro Jahr]] [in (Festgelegte Währung einfügen)] [*]</b>   |
| [Für alle Zinsperioden]<br><br>[1] [bis]<br><br>[•] | <b>[Prozentsatz oder Spanne in p.a. einfügen] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•]</b><br>[Mindestzinssatz] [Mindestzinsbetrag] [Höchstzinssatz] [Höchstzinsbetrag] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:]<br><b>[Relevanten vorstehenden Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen Zinskomponente einfügen]</b> |

[Relevanten nachstehenden Baustein der anwendbaren Optionen für Mindest- und/ oder Höchstzinssätze und/ oder -beträge einfügen]  
 [Relevanten nachstehenden Baustein der anwendbaren Optionen für abweichende Zinsperioden einfügen]

] ##2-Ende]

#2-Ende]

[#3-Zinskomponente mit Range Accrual:

**Range Accrual:**

Der [Zinsbetrag][Zinssatz] entspricht dem Vorgesehenen [Zinsbetrag][Zinssatz] multipliziert mit dem Zinstagefaktor.

[Der Zinstagefaktor entspricht der Anzahl [der Tage][der Zins-Beobachtungstage] im jeweiligen [Zins-Beobachtungszeitraum][Zinsberechnungszeitraum], an denen der [Referenzsatz] **[andere Bezugsgröße angeben]** [über] [auf oder über] [unter] [auf oder unter] dem [jeweiligen] Basissatz liegt, geteilt durch **[Zahl einfügen]** [die Anzahl [der Tage] [der Zins-Beobachtungstage] des jeweiligen [Zins-Beobachtungszeitraum][Zinsberechnungszeitraums]].]

[Der Zinstagefaktor entspricht der Anzahl [der Tage] [der Zins-Beobachtungstage] im jeweiligen [Zins-Beobachtungszeitraum][Zinsberechnungszeitraum], an denen der [Referenzsatz] **[andere Bezugsgröße angeben]** [innerhalb] [außerhalb] des [jeweiligen] Korridors liegt, geteilt durch **[Zahl einfügen]** [die Anzahl [der Tage] [der Zins-Beobachtungstage] des jeweiligen [Zins-Beobachtungszeitraum][Zinsberechnungszeitraums]].]

[Der Vorgesehene [Zinssatz][Zinsbetrag] [wird][ist] wie folgt [bestimmt][festgelegt]:

|   |  |
|---|--|
| <b>Zinsperiode</b><br>[(lfd) [Nr.]<br>[(i)][i)]     | <b>Vorgesehener [Zinssatz][Zinsbetrag] [je Festgelegte Stückelung] [je Schuldverschreibung] [mit einem] [je] [Maßgeblichen] [Nennbetrag] [Festbetrag] [von] [•] [[in % [p.a.][per annum][pro Jahr]] [in (Festgelegte Währung einfügen)] [*]</b>  |
| [Für alle Zinsperioden]<br><br>[1] [bis]<br><br>[•] | <b>[Prozentsatz oder Spanne in p.a. einfügen] [Betrag in Festgelegter Währung oder Spanne einfügen][•] [Mindestzinssatz] [Mindestzinssatz] [Höchstzinssatz] [Höchstzinssatz] [gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:]</b><br><b>[Relevanten vorstehenden Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängigen Zinskomponente einfügen]</b><br><b>[Relevanten nachstehenden Baustein der anwendbaren Optionen für Mindest- und/ oder Höchstzinssätze und/ oder -beträge einfügen]</b><br><b>[Relevanten nachstehenden Baustein der anwendbaren Optionen für abweichende Zinsperioden einfügen]</b> |

] #3-Ende]

**[+#-Zusatzbausteine für die Verzinsung – soweit für einen der vorangehenden Bausteine anwendbar, jeweils einfügen:**

**[+#1 Optionen für Mindest- und/ oder Höchstzinssätze und/oder -beträge bzw. für Minimal-Zins und/ oder Maximal-Zins:**

[Der Zinssatz entspricht [mindestens [jedoch] dem Mindestzinssatz] [und] [höchstens [jedoch] dem Höchstzinssatz].]

[Der Zinsbetrag entspricht [mindestens [jedoch] dem Mindestzinsbetrag] [und] [höchstens [jedoch] dem Höchstzinsbetrag].]

[Sofern die folgenden Bedingungen [des Minimal-Zinses ( der „Global-Floor“)] [oder] [des Maximal-Zinses (der „Global-Cap“)] zur Anwendung kommen, führt dies zu einer Anpassung des , wie vorstehend beschrieben, ermittelten Zinssatzes:

**[++#1-Optionen für Global-Floor:**  
Liegt die Summe [aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden][der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des für die letzte Zinsperiode [ermittelten Zinssatzes][berechneten Zinsbetrags] unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe [aller Zinssätze][der gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des [Zinssatzes][Zinsbetrags] für die letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.  
**++#1-Ende]**

**[++#2-Optionen für Global-Cap:**  
Liegt die Summe [aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden][der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des für die relevante Zinsperiode [ermittelten Zinssatzes][berechneten Zinsbetrags] über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe [aller Zinssätze][der gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des [Zinssatzes][Zinsbetrags] für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.  
**++#2-Ende]**  
]  
**+#1-Ende]**

**[+#2-Optionen für abweichende Zinsperioden:**  
[Für die [Nr. einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:  
[Zinssatz (i) = [Zahl oder Spanne einfügen][\*] [Anwendbare Formel einfügen] [, mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz] [und] [höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz][.]]  
[Zinsbetrag (i) = [Zahl oder Spanne einfügen][\*] [Anwendbare Formel einfügen] [, mindestens [jedoch] der Mindestzinsbetrag] [und] [höchstens [jedoch] der Höchstzinsbetrag][.]]  
**+#2-Ende]**

**[+#3-Hinweise zu besonderen Definitionszusammenhängen:**  
**Hinweise zu besonderen Definitionszusammenhängen:**  
Der Zinsfestlegungstag (mit Ausnahme des letzten) ist zugleich ein Automatischer Beendigungs-Bewertungstag (t).  
**+#3-Ende]**

**[+#4-Option für noch festzulegende Konditionen:**  
\* Der [jeweilige] Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag] [Festlegungstag][ ] festgelegt [und bekanntgegeben].  
**+#4-Ende]**  
**+#-Ende]**

|       |   |   |
|-------|---|---|
| C.11. | <p><b>Antrag auf Zulassung zum Handel, um die Wertpapiere an einem geregelten Markt oder anderen gleichwertigen Märkten zu platzieren, wobei die betreffenden Märkte zu nennen sind</b></p> | <p>[Entfällt. Die Emittentin hat für die Schuldverschreibungen keinen Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt gestellt sondern [vorgesehen] einen Antrag auf Einbeziehung in den Freiverkehr [an [der]/[/][den] folgenden Wertpapierbörse[n]] [an einer Wertpapierbörse] [zu stellen][gestellt][:]]</p> <p>[Es ist vorgesehen für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf Zulassung zum Börsenhandel im regulierten Markt an [der]/[/][den] folgende[n] Wertpapierbörse[n] zu stellen:]</p> <p>[Börse:]</p> <p>[Luxemburger Wertpapierbörse] [Frankfurter Wertpapierbörse] [•]</p> <p>[Marktsegment:] [•]</p> <p>[Entfällt. Die Emittentin beabsichtigt nicht, für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf [Zulassung zum] [oder] [auf Einbeziehung in den] Handel an einer Börse zu stellen.]</p>   |
| C.15. | <p><b>Beschreibung, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basisinstruments/ der Basisinstrumente beeinflusst wird</b></p>  | <p>[Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keine referenzsatzabhängige [Zins-][und][/][oder] Rückzahlungskomponente.][•]]</p> <p><b><i>[Im Fall, dass C.10. nicht anwendbar ist, die für die Emission einschlägigen Informationen, entsprechend hier wiedergeben:</i></b></p> <p><b>[Derivative Komponente bei der Zinszahlung:]</b><br/> <b>[einschlägige Informationen aus Punkt C.10. einfügen]</b><br/> [Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keine referenzsatz- bzw. basiswertabhängige Zinskomponente.]</p> <p><b>[Derivative Komponente bei der Rückzahlung:]</b><br/> [Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keine referenzsatz- bzw. basiswertabhängige Rückzahlungskomponente.]</p> <p><b><i>[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen und sofern anwendbar, einfügen:</i></b></p> <p><b>[Automatische Beendigung gemäß § 5(4):</b></p> <p>Für den Fall, dass ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages am Automatischen Beendigungstag (jeweils entsprechend der Emissionsbedingungen) eingelöst; es erfolgt eine vorzeitige Rückzahlung am Automatischen Beendigungstag. Zu einer Automatischen Beendigung kommt es, wenn folgendes Beendigungsereignis vorliegt:</p> <p><b><i>[Automatische Express-Beendigung – Standard:</i></b></p> <p>[Der [Referenzsatz][für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz] liegt [am Zinsfestlegungstag (i)] [Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (t)] (der nicht der Letzte Bewertungstag ist) [über] [auf oder über] [unter] [auf oder unter] der [jeweiligen] Tilgungsschwelle (t).] ]</p> |

**[Automatische TARN-Beendigung – Standard:**

[Die Summe [aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden][der in Bezug auf die festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich] [zuzüglich] des für die relevante Zinsperiode [ermittelten Zinssatzes][berechneten Zinsbetrags] liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über [dem Ziel-Zins][der Tilgungsschwelle].]

[Die Summe [aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden][der in Bezug auf die festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des für die [laufende] [nächst folgende] Zinsperiode [ermittelten Zinssatzes][berechneten Zinsbetrags] liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über [dem Ziel-Zins][der Tilgungsschwelle].]

[Maßgeblich ist in Bezug auf die [laufende] [nächst folgende] Zinsperiode der [Zinssatz][Zinsbetrag], der auf der Grundlage des gemäß vorstehender Formel festgestellten Zinssatzes vor einer etwaigen Anpassung aufgrund von Bedingungen [des Minimal-Zinses][und][des Maximal-Zinses] ermittelt wurde.] /

||



|                     |   |  |
|---------------------|---|--|
| <p><b>C.16.</b></p> | <p><b>Verfalltag oder Fälligkeitstermin der derivativen Wertpapiere — Ausübungstermin oder letzter Referenztermin</b></p> | <p><b>Fälligkeitstermin</b></p> <p><b>Fälligkeitstag:</b> [•] [zugleich letzter Ratenzahlungstermin] [<b>anderen anwendbaren Zusatz einfügen</b>]</p> <p>[<b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:</b> [•]]</p> <p>[<b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b> [•]]</p> <p>[<b>Automatischer Beendigungstag:</b> [•]]</p> <p>[<b>Automatischer Einlösungsbetrag:</b> [ ]]</p> <p>[<b>Ausübungstermin</b></p> <p>[[In Bezug auf das Kündigungsrecht der Emittentin:]]</p> <p>[<b>Ausübungstag[e]:</b> [•]]</p> <p>[<b>Ausübungsfrist:</b> [•]]</p> <p>[[In Bezug auf das Kündigungs-/Einlösungsrecht des Gläubigers:]]</p> <p>[<b>Ausübungstag[e]:</b> [•]]</p> <p>[<b>Ausübungsfrist:</b> [•]]]</p> <p>]</p> <p>[<b>Kündigungstermin:</b> [•]]</p> <p>[[In Bezug auf das Kündigungsrecht der Emittentin:]]</p> <p>[Festgelegte[r] Kündigungstermin[e]: [•]]]</p> <p>[Entfällt. Für die Schuldverschreibungen ist kein Ausübungstermin definiert.]</p> <p>[<b>Ratenzahlungstermine:</b> [•]]</p> <p>[<b>Letzter Referenztermin:</b></p> <p>[Der Letzte Bewertungstag] [sowie [ggf. jeder Automatische Beendigungs-Bewertungstag] [, jeder Beobachtungstag] [und] [der letzte Zinsfestlegungstag]</p> <p>[Der maßgebliche [Festgelegte Kündigungstermin [bzw.] [Ausübungstag]]</p> <p>]</p> <p>[<b>Letzter Bewertungstag:</b> [•]]</p> <p>[<b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:</b> [•]]</p> <p>[<b>Letzter Zinsfestlegungstag:</b> [•]]</p> <p>[<b>Beobachtungstag:</b> [•]]</p> <p>[Entfällt. Für die Schuldverschreibungen ist kein Letzter Referenztermin definiert.]</p> |
| <p><b>C.17.</b></p> | <p><b>Abrechnungsverfahren für die derivativen Wertpapiere</b></p>  | <p>Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen grundsätzlich an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems. Die Emittentin wird durch Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber von ihrer Leistungspflicht befreit.</p>  |

|                               |   |   |                               |   |
|-------------------------------|---|---|-------------------------------|---|
| C.18.                         | Ertragsmodalitäten bei derivativen Wertpapieren   | <p><b>Verzinsung</b></p> <p>[Entfällt. Siehe die Informationen in C.8.]</p> <p><b>/Einschlägige Informationen zur Verzinsung, wie in Punkt C.9. enthalten, sind hier wiederzugeben:</b></p> <p>[•]</p> <p>]</p> <p><b>Rückzahlung</b></p> <p>Die Zahlung des Rückzahlungsbetrags erfolgt durch Barausgleich an die jeweiligen Gläubiger bei Fälligkeit.</p> <p>Die Ermittlung bzw. Festlegung des Rückzahlungsbetrags erfolgt gemäß [C.8.][in Verbindung mit][C.15.].</p>   |                               |   |
| C.19.                         | Ausübungspreis oder endgültiger Referenzpreis des Basiswerts  | <p>[Entfällt. Die Schuldverschreibungen werden zu einem festen Betrag ohne Bezugnahme auf einen Ausübungspreis oder endgültigen Referenzpreis des Referenzsatzes zurückgezahlt. [(siehe C.20.)] [•]]</p> <p>[Ist der [Referenzsatz] [Zinssatz] zum Bewertungszeitpunkt am jeweiligen Bewertungstag.]</p> <p><b>[Bewertungszeitpunkt: [•]]</b></p> <p><b>[Bewertungstag: [•]]</b></p>  |                               |   |
| C.20.                         | Art des Basiswerts und Angabe des Ortes, an dem Informationen über den Basiswert erhältlich sind            | <p>[Entfällt. Die Schuldverschreibungen haben keinen Basiswert.]</p> <p><b>[Basiswert der Schuldverschreibungen:</b></p> <p><b><i>[Sofern für die Verzinsung bzw. die Zinsmodelle sowie die Rückzahlung unterschiedlich definiert, nachfolgend getrennt darstellen:</i></b></p> <p><b>[Für die Verzinsung gilt:] [Für Zinsmodell [ ] gilt:] [Für die Rückzahlung gilt:]</b></p> <p>[Ist der folgende Referenzsatz:] [Sind die folgenden Referenzsätze:]</p> <table border="1" data-bbox="558 1288 1455 1400"> <tr> <td data-bbox="558 1288 893 1400"><b>[Referenzsatz [1]][•]:</b></td> <td data-bbox="893 1288 1455 1400"> <b>[•]</b><br/> <b>[Informationsquelle: [•]]</b><br/> <b>[Administrator des Referenzsatzes [1][ ]:[ •] [•]]</b> </td> </tr> </table> <p>]</p> <p><b><i>[Für jeden Referenzsatz die Informationen – soweit erforderlich – hier oder in der vorstehenden, gegebenenfalls in zusammengefasster Darstellung einfügen: Informationsquelle betreffend [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] [Nummer(n) einfügen]:</i></b></p> <p>[Informationen zur historischen und fortlaufenden Wertentwicklung [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] und [zu seiner][zur] Volatilität [des jeweiligen Referenzsatzes] sind [auf der [jeweils][vorgenannten] öffentlich zugänglichen Webseite [[der Emittentin][des Administrators] [•] [unter] [www.dekabank.de] [•] [und/oder] [des [jeweiligen] Administrators] [•]] [sowie [auf den für den [jeweiligen] Referenzsatz angegebenen [Bloomberg-] [oder Reuters-]Seiten erhältlich] [in den Geschäftsstellen von [Adresse/Telefonnummer einfügen] [auf Anfrage bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten] erhältlich.]]]</p> | <b>[Referenzsatz [1]][•]:</b> | <b>[•]</b><br><b>[Informationsquelle: [•]]</b><br><b>[Administrator des Referenzsatzes [1][ ]:[ •] [•]]</b> |
| <b>[Referenzsatz [1]][•]:</b> | <b>[•]</b><br><b>[Informationsquelle: [•]]</b><br><b>[Administrator des Referenzsatzes [1][ ]:[ •] [•]]</b> |   |                               |   |

**Abschnitt D – Risiken**

| Punkt |  |   |
|-------|--|---|
| D.2.  | <p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die der Emittentin eigen sind</b></p> | <p><b>Risiken in Bezug auf die Emittentin</b></p> <p>Die folgenden Faktoren könnten einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftstätigkeit sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin und der Deka-Gruppe haben:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rating-Veränderungen bei der DekaBank, als Folge von Veränderungen der Bewertung der Fähigkeit, Verbindlichkeiten u.a. aus Schuldverschreibungen zu erfüllen;</li> <li>• Neuschaffung oder Änderungen rechtlicher bzw. regulatorischer Rahmenbedingungen, wie beispielsweise die Einführung der seit dem 1. Januar 2014 für die Deka-Gruppe geltenden Vorgaben der EU-CRD IV-Richtlinie (Richtlinie 2013/36/EU, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „<b>CRD IV</b>“) und der EU-CRR-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „<b>CRR</b>“) (gemeinsam das „<b>CRD IV-Paket</b>“) sowie der EU-SRM-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 806/2014, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „<b>SRM-Verordnung</b>“) und der EU-Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (Richtlinie 2014/59/EU, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „<b>BRRD</b>“) entsprechend dem Vorschlag der Europäischen Kommission vom 23. November 2016, die EU-Richtlinie 2017/2399 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU im Hinblick auf den Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge, die geplante Einführung einer Finanztransaktionssteuer und die Schaffung einer Bankenunion sowie die überarbeitete EU-Finanzmarktrichtlinie (Richtlinie 2014/65/EU, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „<b>MiFID II</b>“), sowie die von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde im Oktober 2017 vorgelegte aufsichtliche Interpretation zur Eigenmittelunterlegung von Garantien auf Anlagen in Investmentfonds („<b>EBA-Q&amp;A</b>“), die insbesondere zu erhöhten Kosten der Emittentin führen und gegebenenfalls nachteilige Auswirkungen auf die Geschäftstätigkeit und Finanzierungsmodelle der Emittentin haben und gegebenenfalls die Durchsetzung der Ansprüche von Gläubigern beeinträchtigen oder – im Fall der EBA-Q&amp;A – materielle Auswirkungen auf die regulatorischen Kapitalquoten und die Leverage Ratio der Deka-Gruppe haben können;</li> <li>• Kreditinstituten und Finanzgruppen, die bestimmte Schwellenwerte überschreiten, sind gemäß § 3 Abs. 2 KWG bestimmte Handels-, Kredit- und Garantiegeschäfte verboten. Zudem kann die zuständige Behörde der Emittentin zukünftig institutsspezifisch weitere Geschäfte zur Vermeidung von Risiken verbieten. Es kann auch zu einer Abtrennung als riskant qualifizierter Geschäfte und einer Überführung in ein separates Finanzinstitut kommen, um Risiken abzuschirmen (Trennbankensystem). Ähnliche Maßnahmen sieht auch ein Entwurf für eine EU-Trennbanken-Verordnung (Verordnung über strukturelle Maßnahmen zur Verbesserung der Widerstandsfähigkeit von EU-Kreditinstituten, „<b>Trennbanken-Verordnung</b>“) vor, auf den sich der Rat am 19. Juni 2015 verständigt hat. Der Vorschlag wurde von der Kommission allerdings im Oktober 2017 zurückgezogen, allerdings noch nicht im Amtsblatt der EU veröffentlicht.</li> </ul> |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• nationale und internationale Finanzmarkt- und Währungskrisen, insbesondere solche, die über ihren „Ursprung“ hinaus negative Wirkungen entfalten und verschiedene Marktteilnehmer, Teilmärkte und Staaten global in unterschiedlicher Weise beeinflussen;</li> <li>• Entwicklungen im Bankensektor insbesondere in Deutschland und Luxemburg u.a. vor dem Hintergrund der EU-Gesetzgebung und von EU-Kommissionsentscheidungen speziell für den öffentlich-rechtlichen Bereich und in Verbindung mit der Zugehörigkeit der Deka-Gruppe zur Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen;</li> <li>• Veränderungen des konjunkturellen und politischen Umfelds – schwerpunktmäßig im Gebiet der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion – sowie zunehmend auch in anderen internationalen Märkten;</li> <li>• generelle Marktrisiken aufgrund des Eingehens von Handels- und Anlagepositionen auf den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatemarkten auf der Basis von Einschätzungen und Erwartungen der zukünftigen Entwicklungen;</li> <li>• eine durch irgendeinen Grund eintretende zeitliche Verzögerung bzw. Aufwandserhöhung bei der strategischen Weiterentwicklung bzw. Schärfung des Geschäftsmodells, die verhindert, dass die Emittentin und die Deka-Gruppe rechtzeitig die Voraussetzungen u.a. für die geplante Weiterentwicklung des Geschäftsmodells schaffen und die vorgesehenen Maßnahmen umsetzen;</li> <li>• erhöhte Regulierung und Kosten im Zusammenhang mit der Datenverarbeitung und Schäden durch Angriffe auf die Datensysteme der Deka-Gruppe;</li> <li>• unerwartet hohe Aufwendungen, nicht erkannte oder falsch eingeschätzte Risiken bei Akquisitionsaktivitäten, die dazu führen, dass die Integration neuer Einheiten und eine damit verbundene Strategie nicht erfolgreich bzw. nicht umsetzbar ist, die Erwartungen nicht erfüllt werden, Profitabilität und Wachstumsmöglichkeiten nicht gegeben sind und/oder Eigenkapitalbelastungen entstehen;</li> <li>• ein mögliches Versagen des Risikomanagement- und Risikosteuerungssystems, welches zur Überwachung und Kontrolle u. a. des Adressenrisikos, Marktpreisrisikos, Liquiditätsrisikos, operationellen Risikos, Geschäftsrisikos, Reputationsrisikos, Modellrisikos, weiterer Risikoarten (z.B. Beteiligungsrisikos und Immobilienfondsrisiko) und anderer im Rahmen der Risikoinventur identifizierten Risiken, die unter übergeordneten Risikoarten betrachtet werden, sowie von Risikokonzentrationen dient; und/oder</li> </ul> |
|--|--|--|

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"><li>• Es bestehen steuerliche Risiken im Zusammenhang mit Aktienhandelsgeschäften um den Dividendenstichtag und die Möglichkeit, dass die Finanzverwaltung die Steuerfestsetzung für die Emittentin abändert und wegen derartiger Geschäfte die diesbezügliche Anrechnung der Kapitalertragsteuer versagt. Zudem kann die Deko Gruppe nicht ausschließen, dass sie sich im Zusammenhang mit diesen Transaktionen Rückerstattungsforderungen seitens Dritter ausgesetzt sieht. Ob die Emittentin darüber hinaus durch ihre Involvierung Dritten die Ausführung von Wertpapiergeschäften um den Dividendenstichtag und missbräuchliche steuerliche Gestaltungen ermöglicht hat oder ob sie anderweitig in solche Gestaltungen involviert war und diesbezüglich zukünftig von der Finanzverwaltung in Anspruch genommen werden wird, kann zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht ausgeschlossen werden. Jegliche aus den oben genannten Geschäften mögliche Inanspruchnahme der Emittentin könnte erhebliche und nachteilige Folgen für die Geschäftstätigkeit, die finanzielle Lage und die Reputation der Deko Gruppe haben.</li></ul> |
|--|--|--|

|      |   |   |
|------|---|---|
| D.3. | <p>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind und Risikohinweis, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte.</p> | <p><b>Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</b></p> <p>[Einschlägige Informationen, wie in Punkt D.6. enthalten, sind hier wiederzugeben]</p> <p><b>RISIKOHINWEIS:</b></p> <p>Der Anleger kann trotz [der Mindestrückzahlung] [definierter, fester Rückzahlungsbeträge] [definiertem, festem Rückzahlungsbetrag] seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren, [im Fall der vorzeitigen Rückzahlung oder] wenn sich das Emittentenrisiko einschließlich des Risikos der Anwendung von Abwicklungsinstrumenten im Falle einer Bestandsgefährdung verwirklicht.</p> |
|------|---|---|

|                    |  |   |
|--------------------|--|---|
| <p><b>D.6.</b></p> | <p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind und Risikohinweis, dass der Anleger seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren könnte.</b></p> | <p><b>Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen</b></p> <p><b>Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Anleger dar</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind unter Umständen nicht für jeden Anleger eine geeignete Kapitalanlage. Jeder potenzielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p><b>Emittentenrisiko / Bonitätsrisiko</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen sind mit einem Emittentenrisiko, auch Bonitätsrisiko genannt, verbunden. Hierunter ist die Gefahr der vorübergehenden oder dauernden Zahlungsunfähigkeit der Emittentin, d.h. ihre Unfähigkeit zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen zu verstehen.</p> <p><b>Keine Besicherung</b></p> <p>Die Schuldverschreibungen (keine Pfandbriefe) stellen unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar. Sie werden nicht mit Sicherheiten unterlegt. Ferner werden die Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) nicht durch eine Sicherungseinrichtung, die aufgrund des Einlagensicherungsgesetzes besteht, abgesichert.</p> <p><b>Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider</b></p> <p>Ratings reflektieren nicht immer alle Risiken, welche den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen.</p> <p><b>Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität</b></p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p><b>Marktpreis von Schuldverschreibungen</b></p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, die durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden können; er kann in diesem Fall einen Verlust erleiden, wenn er seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p><b>Finanzmarkturbulenzen</b></p> <p>Turbulenzen an den weltweiten Finanzmärkten können direkt oder indirekt fast alle Anlageformen beeinträchtigen und zu erheblichen staatlichen Eingriffen führen. Veränderungen, die sich aufgrund der gegenwärtigen und zukünftigen Marktbedingungen ergeben, können erhebliche nachteilige Auswirkungen für die Schuldverschreibungen und gegebenenfalls ihre Basiswerte haben.</p> |
|--------------------|--|---|

### **Risiken im Zusammenhang mit dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz und einem Sanierungs- und Abwicklungsverfahren (sog. „Bail-in-Regelungen“) für Kreditinstitute und sonstige hoheitliche Eingriffe**

Die Emittentin unterliegt als deutsches Kreditinstitut dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz, das die Maßnahmen des Sanierungsverfahrens und des Reorganisationsverfahrens umfasst. Ein Reorganisationsplan, der entsprechend einem Reorganisationsverfahren nach dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz erstellt wird, kann Maßnahmen vorsehen, die die Rechte der Gläubiger erheblich negativ beeinflussen sowie die bestehenden Ansprüche einschränken.

Die Emittentin und die Schuldverschreibungen unterliegen dem SAG und der SRM-Verordnung. Innerhalb dieser rechtlichen Rahmenbedingungen sind die zuständigen Abwicklungsbehörden ermächtigt, zur Restrukturierung und Abwicklung bestimmte Sanierungs- und Abwicklungsinstrumente gegenüber Kreditinstituten anzuwenden. Dies schließt die Herabschreibung oder die Umwandlung von Schuldverschreibungen in Eigenkapital (die sogenannten "**Bail-in-Instrumente**") sowie eine Übertragung von Vermögen und Verbindlichkeiten von der Emittentin auf Dritte mit ein, sofern bestimmte Voraussetzungen vorliegen. Eine Herabschreibung oder Umwandlung würde die Emittentin insoweit von ihren Verpflichtungen unter den Emissionsbedingungen befreien und die Emissionsbedingungen können modifiziert werden. Die Gläubiger der Schuldverschreibungen hätten insoweit keinen weiteren Anspruch aus den Schuldverschreibungen gegen die Emittentin. Die Restrukturierungs- und Abwicklungsinstrumente können daher die Rechte der Gläubiger stark beeinflussen, indem sie Ansprüche aus den Schuldverschreibungen aussetzen, modifizieren und ganz oder teilweise zum Erlöschen bringen können. Dies kann im schlechtesten Fall zum Verlust des gesamten angelegten Kapitals führen. Eine öffentliche Unterstützung zur Stabilisierung der Emittentin ist unwahrscheinlich.

Die genannten rechtlichen Bestimmungen und/oder Verwaltungsmaßnahmen können die Rechte von Gläubigern erheblich beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld der Bestandsgefährdung oder Abwicklung, einen negativen Einfluss auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Verlust des gesamten Investments führen.

Es ist nicht auszuschließen, dass es, insbesondere im Rahmen einer erneuten Finanzkrise, zu weiteren hoheitlichen Eingriffen kommt, was sich nachteilig auf die Schuldverschreibungen auswirken kann.

### **[Risiko einer niedrigeren Rangstufe im Insolvenzfall sowie der vorrangigen Heranziehung im Falle eines Bail-ins bei nicht nachrangigen, nicht bevorrechtigten Schuldtiteln**

§ 46f (5) bis (7) KWG sieht vor, dass bei einem Insolvenzverfahren, das am oder nach dem 1. Januar 2017 in Bezug auf ein CRR-Institut, wie die Emittentin, eröffnet wird, bestimmte unbesicherte, nicht nachrangige und nicht strukturierte Schuldtitel („**nicht bevorrechtigte Schuldtitel**“), einschließlich bestimmter Schuldverschreibungen dieses Programms, erst nach anderen unbesicherten, nicht nachrangigen Verbindlichkeiten und Schuldtiteln, berichtet werden.

[Vor dem Hintergrund der Richtlinie (EU) 2017/2399 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 wurde das KWG durch ein Umsetzungsgesetz geändert. Für die Einordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel ist nunmehr erforderlich sein, dass in den vertraglichen Bedingungen des Schuldtitels ausdrücklich auf den niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird. Schuldtitel, die vor Inkrafttreten des Umsetzungsgesetzes begeben worden sind, gelten weiterhin als nicht bevorrechtigte Schuldtitel, wenn



sie die Voraussetzungen des KWG in der seit dem 1. Januar 2017 geltenden Fassung erfüllen (d.h. auch wenn bei ihrer Begebung keine vertragliche Anordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel erfolgt ist). Im Insolvenzverfahren haben daher die vor Inkrafttreten des Umsetzungsgesetzes begebenen nicht bevorrechtigten Schuldtitel den gleichen Rang in der Insolvenz wie die nicht bevorrechtigten im Sinne des KWG in der neuen Fassung.]

Da die Rangstufe in der Insolvenz auch für die Rangstufe bei der Anwendung der Bail-in-Instrumente relevant ist, werden nicht bevorrechtigte Schuldtitel, zu denen auch bestimmte Schuldverschreibungen dieses Programms gehören, vor den übrigen unbesicherten, nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich der Schuldverschreibungen dieses Programms, die bevorrechtigte Schuldtitel sind) bei einer Gläubigerbeteiligung erfasst. Dies kann eine erheblich negative Auswirkung auf den Marktpreis der Schuldverschreibungen haben, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel sind. Die Gläubiger von nicht bevorrechtigten Schuldtiteln müssen somit allgemein ein größeres Ausfallrisiko tragen u.a. als die Inhaber von nicht nachrangigen, bevorrechtigten Schuldverschreibungen.]

**[Bei Fremdwährung – soweit anwendbar – einfügen:  
Wechselkursrisiko/Währungsrisiko**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.]

**Potenzielle Interessenkonflikte**

Es können Konflikte zwischen den Interessen der an einer Emission beteiligten Parteien entstehen, die sich negativ auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.

**Juristische Risiken**

Der Erwerb der Schuldverschreibungen könnte für bestimmte Anleger unzulässig sein. Ferner können sich Risiken aufgrund möglicher Unterschiede, zwischen dem anwendbaren Recht der Schuldverschreibungen und der Jurisdiktion, in der der Gläubiger ansässig ist, bestehen (z.B. hinsichtlich der Durchsetzung von Rechten). Schließlich können rechtliche Rahmenbedingungen bestimmte Investitionen beschränken und es können Risiken aufgrund der individuellen Besteuerung der Anleger oder einer möglichen Behandlung des Erwerbs von Schuldverschreibungen als Investition in ein gesetzlich besonders geregeltes Anlagevehikel bestehen. Darüber hinaus können sich die rechtlichen Rahmenbedingungen in der Zukunft ändern.

**Besteuerung**

Der Erwerb der Schuldverschreibungen ist unter anderem mit dem Risiko der Doppelbesteuerung, Unsicherheiten bei der steuerlichen Behandlung von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder vorzeitiger Rückzahlung, Abzügen und Einbehalten auf Zahlungen unter den Schuldverschreibungen und besonderen Regelungen zu Spekulationsfristen verbunden.

## **FATCA**

Die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen können der U.S. Quellensteuer gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (üblicherweise bezeichnet als „FATCA“) unterliegen.

### **Kreditfinanzierter Erwerb**

Wenn der Erwerb der Schuldverschreibungen durch Kredit finanziert wurde, besteht das Risiko, dass die Zahlungen unter den Schuldverschreibungen nicht ausreichen, um Zahlungen von Zinsen und Kapital unter dem Kredit zu leisten.

### **Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte**

Es kann sein, dass sich Anleger nicht durch entsprechende Geschäfte gegen die Risiken aus den Schuldverschreibungen absichern können.

### **Preisfindung und Zuwendungen**

Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen kann über deren Marktwert liegen. Im Zusammenhang mit der Platzierung und dem Angebot von Schuldverschreibungen sowie deren Börsenzulassung können von der Emittentin gegebenenfalls Zuwendungen gewährt werden, die den Preis der Schuldverschreibungen beeinflussen.

### **Transaktionskosten**

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Schuldverschreibungen können neben den mit dem Preis abgegoltenen Kosten weitere Entgelte bzw. Kosten (z.B. Agio, Provisionen sowie Depot- oder Börsengebühren) anfallen und das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen erheblich negativ beeinflussen.

### **Risiken aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation**

Durch die Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation sind Anleger von diesen abhängig und deren Regeln unterworfen.

### **Ausübung von Ermessen durch die Emittentin**

Die Emittentin kann, in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen, bei bestimmten Feststellungen oder Anpassungen, die einen direkten oder indirekten Einfluss auf die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge und die Erträge der Gläubiger haben können, eigenes Ermessen ausüben. Es kann hierbei vorkommen, dass die Gläubiger nicht in der Lage sind nachzuvollziehen, ob die Ausübung des Ermessens der Emittentin sachgerecht war.

### **[Falls eine Abhängigkeit von Informationen Dritter besteht, einfügen: Abhängigkeit von Informationen Dritter**

Den für die Feststellung der von der Emittentin zu erbringenden Leistungen erforderlichen Berechnungen liegen in der Regel Informationen zu Grunde, welche von dritten Personen erstellt werden. Die Richtigkeit dieser Informationen ist im Zweifel einer Nachprüfbarkeit durch die Berechnungsstelle entzogen, und es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich fehlerhafte und unvollständige Angaben dieser dritten Personen in den Berechnungen und Festlegungen der Berechnungsstelle fortsetzen.]

**[Für Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

### **Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Nullkupon-Schuldverschreibungen gewähren keine laufenden Zinsen. Gläubiger solcher Schuldverschreibungen sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Wert einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Der Wert von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist volatil als der Wert von festverzinslichen Schuldverschreibungen.]

**[Für festverzinsliche Schuldverschreibungen einfügen:**

### **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Wert einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt.]

**[Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen einfügen:**

### **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.

Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen kann die Verzinsung von der Differenz zweier Referenzsätze (Spread) abhängen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden der Zinsbetrag Null ist und gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden. Sollte der den Schuldverschreibungen zugrunde liegende Referenzsatz negativ sein, kann eine etwaig dem Referenzsatz hinzuzufügende Marge hiervon teilweise oder vollständig aufgezehrt werden.

Für den Fall, dass die variable Verzinsung davon abhängt, ob ein Referenzsatz oder Spread eine bestimmte Schwelle erreicht oder über- bzw. unterschreitet oder innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt (wie z.B. bei digitalen Zinskomponenten), können zusätzlich bereits geringfügige Änderungen des jeweiligen Referenzsatzes oder Spreads zu einer erheblichen Verminderung der Zinszahlung und des Marktwerts der Schuldverschreibungen führen.]

**[Für Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen einfügen:**

### **Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Reverse Floater)**

Der Gläubiger von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass diese volatil sind, da die Erhöhung des Referenzsatzes nicht nur eine Reduzierung des Zinssatzes der Schuldverschreibung bewirkt, sondern auch eine Erhöhung der maßgeblichen Zinssätze, die in der Zukunft den Marktpreis der Schuldverschreibung negativ beeinflussen können. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.

Bei gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen kann die Verzinsung von der Differenz zweier Referenzsätze (Spread) abhängen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden der Zinsbetrag Null ist und gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.

Für den Fall, dass die variable Verzinsung davon abhängt, ob ein Referenzsatz oder Spread eine bestimmte Schwelle erreicht oder über- bzw. unterschreitet oder innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt (wie z.B. bei digitalen

Zinskomponenten), können zusätzlich bereits geringfügige Änderungen zu einer erheblichen Verminderung der Zinszahlung und des Marktwerts der Schuldverschreibungen führen.]

***[Für Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen einfügen:***

**Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass die Möglichkeit der Emittentin, die Verzinsung zu wandeln den Marktwert der Schuldverschreibungen beeinflusst. Bei einem Wechsel von einem festen zu variablen bzw. variablen zu festen Zinssatz durch die Emittentin kann der Gläubiger in der Regel davon ausgehen, dass durch diesen Wechsel entweder der neue variable bzw. feste Zinssatz niedriger als aktuell vorherrschende Zinssätze von Schuldverschreibungen mit vergleichbarer Restlaufzeit und Ausstattung sein wird. Für die Zeiträume, in denen eine feste Verzinsung erfolgt, ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Für die Zeiträume, in denen eine variable Verzinsung erfolgt, ist der Gläubiger dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt, das es unmöglich macht, die Rendite im Voraus zu bestimmen.]

***[Für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung einfügen:***

**Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass, vorbehaltlich einer in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vereinbarten Mindestverzinsung, die Wertentwicklung des jeweiligen Referenzsatzes dazu führt, dass in einzelnen oder allen Zinsperioden gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden.]

***[Für Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen in den verschiedenen Zinsperioden einfügen:***

**Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen bzw. Zinsbeträgen in den verschiedenen Zinsperioden**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen und zum Teil variablen Zinssätzen bzw. Zinsbeträgen in den verschiedenen Zinsperioden ist dem Risiko ausgesetzt, dass in den verschiedenen Zinsperioden unterschiedliche Zinsmodelle zur Anwendung kommen, wodurch es zu starken Schwankungen der Zinserträge kommen kann. Diese können auch Null sein. Außerdem können die Gläubiger die endgültige Rendite der Schuldverschreibungen (sofern es eine solche gibt) zum Erwerbszeitpunkt noch nicht feststellen, so dass auch ein Renditevergleich mit anderen Anlagen im Vorhinein nicht möglich ist.]

**[Für Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung einfügen:**

**Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass die maximal erzielbare Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen von vornherein begrenzt ist

**[Falls zusätzlich Automatische Vorzeitige Beendigung anwendbar ist, einfügen:**

und die Laufzeit der Schuldverschreibungen automatisch endet, wenn die Summe der von der Emittentin geleisteten Zinszahlungen einen bestimmten Betrag bzw. die Summe der Zinssätze einen bestimmten Wert erreicht hat]. Die über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen erzielbare Rendite (sofern es eine solche gibt) kann unter der erzielbaren Rendite für vergleichbare Anlagen ohne Höchstverzinsung liegen.]

**[Für Schuldverschreibungen mit Zinstagefaktor (Range Accrual) einfügen:**

**Schuldverschreibungen mit Zinstagefaktor (Range Accrual)**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen mit Zinstagefaktor ist dem Risiko ausgesetzt, dass von der Emittentin unter Umständen für einzelne oder alle Tage innerhalb bestimmter Zeiträume keine Zinsen gezahlt werden. Dies kann dazu führen, dass der Zinsbetrag Null ist. Hierdurch ist es nicht möglich, die Rendite der Schuldverschreibungen zum Erwerbszeitpunkt zu bestimmen und mit anderen Anlagen zu vergleichen.]

**[Für Schuldverschreibungen mit Raten-Struktur einfügen:**

**Raten-Struktur**

Die Schuldverschreibungen werden in mehreren Raten zurückgezahlt. Eine etwaige Verzinsung der Schuldverschreibungen bezieht sich demnach nicht während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibungen auf die gesamte festgelegte Stückelung, sondern auf den in der jeweiligen Zinsperiode maßgeblichen, d.h. noch nicht zurückgezahlten Teil der festgelegten Stückelung.]

**Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung**

Falls die Schuldverschreibungen auf Grund eines der Ereignisse, die in den Emissionsbedingungen ausgeführt sind oder nach Wahl der Emittentin, oder aus einem sonstigen Grund vorzeitig zurückgezahlt werden, trägt der Gläubiger der Schuldverschreibungen das Risiko, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweist. Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung kann unter dem Ausgabepreis oder dem individuellen Kaufpreis des Gläubigers liegen und somit einen Verlust eines Teils oder des gesamten eingesetzten Kapitals zur Folge haben. Außerdem wird es einem Gläubiger unter Umständen nicht möglich sein, die aus der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erhaltenen Beträge in eine hinsichtlich der Höhe der effektiven Verzinsung vergleichbare Anlageform zu reinvestieren (Wiederanlagerisiko). Zudem besteht die Möglichkeit, dass zwischen der Kündigung einer Schuldverschreibung und deren Rückzahlung ein Wertverlust eintritt.

**[Bei referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängige vorzeitige Rückzahlung einfügen:**

**Referenzsatzabhängige Verzinsung und/oder referenzsatzabhängige vorzeitige Rückzahlung**

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen und/oder vorzeitige Rückzahlung von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen oder damit zusammenhängenden Formeln, Bedingungen oder Ereignissen direkt oder mittelbar abhängig gemacht werden, ist mit erheblichen Risiken verbunden, die bei einem Erwerb von herkömmlichen Schuldverschreibungen nicht bestehen.

**[Falls Faktoren größer 1 in Formeln:** Die wirtschaftlichen Auswirkungen von Veränderungen bei dem jeweiligen Referenzsatz werden für die Gläubiger der Schuldverschreibungen durch den Faktor noch verstärkt. Durch eine für den Anleger ungünstige Wertentwicklung des Referenzsatzes entstehen überproportionale Verluste in der Schuldverschreibung.]

Die sich aus einer Anlage in Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder vorzeitiger Rückzahlung tatsächlich ergebende Rendite (sofern es eine solche überhaupt gibt) kann im Zweifel erst nach der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Schuldverschreibungen bestimmt werden. Der Preis referenzsatzabhängiger Schuldverschreibungen wird von Faktoren beeinflusst, die auf komplexe Art miteinander zusammenhängen, u.a. auch durch die Preise auf den Märkten für derivative Finanzinstrumente. Es kann nur der Kurs des Referenzsatzes bzw. seine Entwicklung zu bestimmten Zeitpunkten oder während bestimmter Zeiträume für die Festlegung von Zahlungen erheblich sein. Den an der Börse bekanntgegebenen Preisen liegen nicht immer Transaktionen zu Grunde, so dass sie nicht notwendig den rechnerischen Wert der Schuldverschreibung widerspiegeln müssen. Geschäfte der Emittentin und/oder mit ihr verbundener Unternehmen in Bezug auf die Referenzsätze können einen Einfluss auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze und damit auch auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

**Risiken aufgrund regulatorischer oder steuerlicher Konsequenzen für den Anleger**

Der Erwerb, das Halten und/oder die Veräußerung von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung kann für den Gläubiger mit negativen regulatorischen, steuerlichen oder anderen Konsequenzen verbunden sein. In einigen Staaten können für innovative Finanzinstrumente wie Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder Rückzahlung keine amtlichen Stellungnahmen, Regelungen und/oder Richtlinien der Steuerbehörden bzw. Gerichtsurteile vorliegen.]

**[Falls Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen:  
Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen**

Die Emissionsbedingungen können Regelungen vorsehen, wonach beim Eintritt der dort beschriebenen Marktstörungen Verzögerungen bei der Abrechnung der Schuldverschreibungen auftreten können, gewisse Änderungen an den Emissionsbedingungen vorgenommen werden können oder der jeweils maßgebliche Referenzsatz abweichend ermittelt werden kann. Verzögerungen können dazu führen, dass sich die Laufzeit über den ursprünglichen Fälligkeitstag hinaus verlängern. Darüber hinaus können die Emissionsbedingungen Regelungen enthalten, wonach beim Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf den jeweiligen Referenzsatz, die auch vor dem Tag der Begebung liegen können, Anpassungen bezüglich dieses Referenzsatzes und/oder der Emissionsbedingungen erfolgen können.]

**[Falls referenzsatzabhängige Schuldverschreibungen:  
Informationen zu Referenzsätzen**

Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. die Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzsatz bzw. die jeweiligen Referenzsätze erhalten. Keine der vorgenannten Personen hat eine Verpflichtung, diese Informationen an die Gläubiger der Schuldverschreibungen oder an irgendeinen anderen Beteiligten weiterzugeben. Ferner können diese Personen während der Laufzeit der Schuldverschreibungen Research-Berichte oder Empfehlungen in Bezug auf die jeweiligen Referenzsätze der Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung publizieren. Diese Tätigkeiten können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.]

**[Für referenzsatzabhängige Schuldverschreibungen einfügen:  
Risiken in Verbindung mit Basiswerten, die der Regulierung von  
Referenzwerten (Benchmarks) unterliegen**

Es besteht das Risiko, dass ein Basiswert der Regulierung von Referenzwerten unterliegt und infolgedessen inhaltlich geändert, nicht mehr fortgeführt wird oder im Rahmen der Schuldverschreibungen nicht mehr verwendet werden darf, insbesondere wenn eine Zulassung, Anerkennung oder Registrierung des Administrators des Basiswerts oder eine Eintragung des Referenzwerts in das entsprechende öffentliche Register auch mit Ablauf der für bestimmte Administratoren und deren Referenzwerte geltenden Übergangsfrist bis 1. Januar 2020 nicht erfolgt oder nachträglich wegfällt. Aufgrund der bisher wenigen Eintragungen im Register, kann der Prospekt während der Übergangsfrist diesbezügliche Informationen nicht oder nur teilweise enthalten. Im Zusammenhang mit diesen Zulassungs-, Registrierungs- oder Anerkennungserfordernissen kann es zu Änderung eines Referenzwerts zur Erfüllung der gesetzlichen Vorgaben durch den Administrator kommen. Dies kann im Einzelfall insbesondere dazu führen, dass der betroffene Referenzwert eine andere Wertentwicklung aufweist als in der Vergangenheit, oder dass der Administrator den Referenzwert nicht mehr oder nur unter geänderten Regeln fortsetzt oder bereitstellt und im Ermessen der Emittentin Anpassungen vorgenommen werden, die den Marktwert und die zahlbaren Beträge unter den Schuldverschreibungen negativ beeinflussen und auch zu einem Delisting oder einer vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen führen können.]

***[Im Fall von referenzsatzabhängigen Schuldverschreibungen einfügen:***

**Spezifische Risiken in Abhängigkeit vom Referenzsatz als Basiswert**

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung ist die Höhe der von der Emittentin zu erbringenden Zahlungen (sofern nicht in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmte Mindestzahlungen zugesichert sind) primär von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes, mehrerer Referenzsätze, von einem Wert oder mehreren Werten aus einer bestimmten Auswahl von Referenzsätzen oder von einer Formel abhängig. Die Referenzsätze können selbst erhebliche Zinsänderungsrisiken und andere Risiken beinhalten. Sie bergen in Abhängigkeit von ihrer Art spezifische Risiken, die den Wert der Schuldverschreibung wesentlich beeinflussen und dazu führen können, dass der Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger von der Emittentin gezahlter Zinsen insgesamt wesentlich unter dem Ausgabepreis oder, im Falle eines späteren Erwerbs der Schuldverschreibung durch einen Gläubiger, unter seinem Erwerbspreis liegen oder auch Null sein kann, mit der Folge, dass die Gläubiger der Schuldverschreibung somit ihr gesamtes eingesetztes Kapital verlieren können. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Referenzsatz während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht mehr oder nicht mehr in der maßgeblichen Form zur Verfügung steht oder es bei seiner Ermittlung zu Unrichtigkeiten oder sogar Manipulationen kommen kann. Zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung der Referenzsätze können nicht getroffen werden. Daher kann die vergangene Wertentwicklung keinesfalls als zwingender Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Referenzsätze, die den Schuldverschreibungen zugrunde liegen, während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht mehr zur Verfügung stehen, nicht mehr in der zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen maßgeblichen Form zur Verfügung stehen oder dass es bei der Ermittlung bzw. Bekanntgabe dieser Referenzsätze zu Unrichtigkeiten oder sogar Manipulationen durch die für ihre Ermittlung und/oder Bekanntgabe zuständigen Personen oder durch andere Marktteilnehmer kommt. Des Weiteren können aufsichtsrechtliche Weiterentwicklungen (insbesondere zur Regulierung von so genannten Benchmarks) besondere Zulassungs-, Registrierungs- und Verhaltenspflichten für die für die Ermittlung und/oder Bekanntgabe von Referenzsätzen zuständigen Personen sowie die Emittenten von Finanzinstrumenten mit Bezug auf diese Referenzsätze nach sich ziehen.]

***[Im Fall mehrerer Referenzsätze einfügen:***

**Spezifische Risiken in Bezug auf mehrere Referenzsätze (auch „Multi“)**

Gläubiger können Verluste erleiden oder ihren Anspruch auf Zinszahlungen verlieren, wenn ein Ereignis im Hinblick auf alle Referenzsätze eingetreten ist. Die Verzinsung der Schuldverschreibung kann aber auch von nur einem der Referenzsätze abhängen. In diesen Fällen können negative Wertentwicklungen einzelner Referenzsätze nicht durch positive Wertentwicklungen anderer Referenzsätze kompensiert werden. Bei bestimmten Typen von Multi-Varianten kann der Einfluss des Eintritts eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz auf alle Referenzsätze Einfluss haben. Dies kann vom Grad der Diversifikation der Referenzsätze abhängen. Wechselwirkungen zwischen den Referenzsätzen können den Preis von Schuldverschreibungen beeinflussen, die an mehrere Referenzsätze gebunden sind. Gläubiger können, abhängig vom genauen Typ der Schuldverschreibungen, auch dann empfindliche Verluste im Hinblick auf die angelegten Mittel erleiden oder ihren Anspruch auf Zinszahlungen verlieren wenn ein Ereignis nur im Hinblick auf einen einzelnen Referenzsatz eingetreten ist.]



***[Im Fall von Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen einfügen:***

**Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass es zu Veränderungen in den Wechselkursen kommt, die den Zins- und/oder Rückzahlungsbetrag solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.]

***[Falls als Schuldverschreibungen im Format für berücksichtigungsfähige***

***Verbindlichkeiten***

***begeben:***

**Schuldverschreibungen, im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten**

Als Gläubiger von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und als nicht bevorrechtigte Schuldtitel begeben werden, erhalten Anleger im Falle der Insolvenz oder der Liquidation der Emittentin Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erst, nachdem alle anderen Ansprüche von Gläubigern von vorrangigen oder bevorrechtigter Schuldinstrumenten und Zahlungsverpflichtungen der Emittentin, vollständig befriedigt wurden, wenn und soweit dann noch Barmittel für diese Zahlungen vorhanden sind. Die Gläubiger müssen somit allgemein ein größeres Ausfallrisiko tragen als u.a. die Inhaber nicht nachrangiger, bevorrechtigter Schuldverschreibungen.

Darüber hinaus darf der Gläubiger Forderungen gegen die Emittentin [nicht aufrechnen] [nur insoweit aufrechnen, als seine Forderungen unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind.]

***[Im Fall von Pfandbriefen einfügen:***

**Pfandbriefe**

Pfandbriefe unterliegen im Hinblick auf ihre Ausgestaltung dem Pfandbriefgesetz, welches unter anderem ein Kündigungsrecht der Anleger ausschließt. Pfandbriefe können daher Bedingungen enthalten, die von Bedingungen anderer Schuldverschreibungen abweichen.]

***[Im Fall von Nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:***

**Nachrangige Schuldverschreibungen**

Die Emittentin kann nachrangige Schuldverschreibungen (nicht als Pfandbriefe) begeben. Diese begründen unbesicherte und nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Sie unterliegen besonderen rechtlichen Bestimmungen, da sie ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR darstellen. Sie sind daher mit besonderen Risiken verbunden.

Insbesondere gehen die Ansprüche des Gläubigers gegen die Emittentin aus nachrangigen Schuldverschreibungen im Falle der Liquidation, Insolvenz, eines außergerichtlichen Vergleichs oder eines der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens, den Ansprüchen dritter Gläubiger aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten [, einschließlich der Gläubiger von Ansprüchen aus Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne der CRR,] [, [bzw. im Sinne des SAG] [und/oder] [bzw. im Sinne der SRM-Verordnung]] vollständig im Rang nach, so dass so lange kein Betrag unter den nachrangigen Schuldverschreibungen gezahlt wird, bis alle Ansprüche nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin voll erfüllt sind.

[Der Gläubiger darf Forderungen gegen die Emittentin [nicht aufrechnen] [nur insoweit aufrechnen, als seine Forderungen unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind].] Gemäß § 10 Abs. 5 KWG sind außerordentliche Kündigungsrechte der Gläubiger für nachrangige Schuldverschreibungen ausgeschlossen.

Darüber hinaus, kann es unter bestimmten Voraussetzungen bei einer vorzeitigen Rückzahlung von nachrangigen Schuldverschreibungen oder bei einem Rückkauf durch die Emittentin gemäß den für Kreditinstitute maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Vorschriften dazu kommen, dass Gläubiger erhaltene Zahlungen zurückgewähren müssen.]

**RISIKOHINWEIS:**

**[Der Anleger kann [trotz] [der Mindestrückzahlung] [definierter, fester Rückzahlungsbeträge] [definiertem, festem Rückzahlungsbetrag] seinen Kapitaleinsatz ganz oder teilweise verlieren[.], [im Fall der vorzeitigen Rückzahlung oder] wenn sich das Emittentenrisiko einschließlich des Risikos der Anwendung von Abwicklungsinstrumenten im Falle einer Bestandsgefährdung verwirklicht.]**

**Abschnitt E – Angebot**

| Punkt |   |  |
|-------|---|--|
| E.2b. | <b>Gründe für das Angebot, Zweckbestimmung der Erlöse</b>   | <p><b>[Die Gründe für das Angebot sind folgende:]</b></p> <p>[Entfällt. Die Gründe für das Angebot liegen in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken.]</p> <p>[•]</p>  |
| E.3.  | <b>Angebotskonditionen</b>  | <p><b>Beschreibung der Angebotskonditionen:</b></p> <p>[Ausgabepreis: [•]]</p> <p>[Ausgabeaufschlag: [•]]</p> <p><b>[Kleinste [handelbare] [und] [übertragbare] Einheit:</b><br/>[•] [(oder ein ganzzahliges Vielfaches davon)]</p> <p><b>[Freibleibendes öffentliches Angebot:</b><br/>ab [•] [bis [•] [zum Ende der Gültigkeit des Prospekts] [(der „Angebotszeitraum“)]]</p> <p><b>[Angebotszeitraum und Zeichnungsfrist:</b><br/>[Die Zeichnungsfrist dauert vom [•] bis [•]. Die Zeichnungsfrist kann verlängert oder verkürzt werden.] [Danach erfolgt das Angebot freibleibend [bis [•] [zum Ende der Gültigkeit des Prospekts] [ ] [(der „Angebotszeitraum“)].]</p> <p>[Mindestzeichnungsvolumen: [•]]</p> <p>[Höchstzeichnungsvolumen: [•]]</p> <p>[Mitteilungsmethode: [•]]</p> <p>[Verkaufsprovision: [•]]</p> <p><i>[Sämtliche erforderlichen Definitionen für Begriffe einfügen, die in der Zusammenfassung verwendet werden und die nicht bereits vorstehend definiert wurden:]</i></p> <p>[Weitere Definitionen:] [•]</p> <p>]</p> <p>[•]</p> |
| E.4.  | <b>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen, einschließlich Interessenkonflikten</b>         | <p><b>Für die Emission/das Angebot wesentliche Interessen:</b></p> <p>[Entfällt. Es gibt keine derartigen Interessen.] [•]</p>   |
| E.7.  | <b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden</b> | <p><b>Geschätzte Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden:</b></p> <p>[Entfällt. Die Emittentin selbst stellt keine Ausgaben in Rechnung. Es können jedoch andere Kosten, wie etwa Depotentgelte anfallen.] [•]</p>  |

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

## **RISK FACTORS**

The following is a general discussion of certain risks typically associated with DekaBank, which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Notes issued by the Issuer, and which are related to the purchase, the ownership and the disposition of Notes. DekaBank does not purport such general discussion to be a comprehensive description of all risks which may be relevant to a decision to purchase Notes. The following discussion does not consider the personal circumstances or the individual level of knowledge of an individual investor with regard to risks typically associated with DekaBank and the purchase, ownership and disposition of Notes. Most of those factors depend on events or circumstances whose occurrence is unpredictable and the Issuer is not in a position to express a view on the likelihood of any such events or circumstances occurring.

**Prospective purchasers of Notes should carefully consider the following information about these risks, together with the other information in the Prospectus (including any supplement to this Prospectus and all documents incorporated by reference herein) and in the relevant Final Terms, before investing in any Notes. Prospective purchasers of Notes are also advised to consult their own investment advisors, tax advisors, legal advisors, accountants or other relevant advisors as to the risks associated with, and consequences of, the purchase, ownership and disposition of Notes, (including the effect of any laws of each country of which they are residents). In case a prospective purchaser of the Notes considers to acquire such Notes in its function as trustee for a third person, particular care should be taken of the situation of the person for whose account the Notes shall be purchased.**

**The purchase of Notes issued under the Prospectus may involve substantial risks and is only suitable for investors who have the knowledge and experience in financial and business matters necessary to enable them to evaluate such risks and the merits of an investment in such Notes. All investors should take into consideration that the chance to attain proceeds above the average level are typically associated with an increased investment risk. Furthermore, such prospects of proceeds above the average level may be associated with a long-term commitment of capital or limited liquidity. Certain Notes (other than Pfandbriefe) issued under the Prospectus may not be principal protected and accordingly, there is no guarantee that a holder of Notes (the "Holder") will be entitled to the return at maturity of the principal amount invested. Therefore, investors may lose all of their capital invested.**

**In addition, prospective investors should be aware that the risks described below may combine with the result that they could intensify each other.**

The following section B.1. is a general discussion of certain risks which may directly or indirectly influence DekaBank as the parent company of Deka Group; sections B.2. to B.8. contain general and specific risks relating to the Notes.

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

*Risks relating to the Issuer*

*Risk due to Changes in the Assessment of the Ability to fulfil Liabilities from Notes – Rating Changes*

The valuation of the ability of DekaBank to cover its liabilities as issuer of Notes may be described by a rating of a rating agency. Information relating to the relevant rating agencies (taking into consideration the requirements of the EU Regulation on credit rating agencies (Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended from time to time, “**Rating Regulation**”) as well as to ratings of DekaBank may be requested during normal business hours at the address of the Issuer.

The lower the rating awarded on the applicable rating chart of the relevant rating agency, the higher the rating agency assesses the risk of liabilities being not or being not timely repaid. A rating is not to be considered a recommendation to buy, sell or hold a Note and may be suspended, lowered or withdrawn by the rating agency without any possibility for interference by the Issuer. Such suspension, downgrade or withdrawal may materially adversely affect the market price of Notes issued by DekaBank. Additionally, a downgrade under a certain grade may preclude certain groups of investors from investing in Notes. Furthermore, a downgrade may have a negative impact on DekaBank's ability to refinance its debt as well as on its financial and assets position and profit status. In connection with the rating, rating agencies may provide an outlook. Such an outlook solely constitutes an estimate of the respective rating agency about a possible medium term development of the rating and is neither a mandatory preliminary stage of a rating nor does it necessarily lead thereto. In making their investment decision, investors should therefore not rely on an outlook to result with high probability or actually to a particular rating change.

*Risks relating to Changes in the Legal or Regulatory Environment or Regulations or their Application*

*General Risks*

The business activity of Deka Group is subject to a complex legal framework and supervisory measures of the competent regulatory authorities and central banks in the countries where it conducts its business. The legal regime applicable to companies of the financial sector such as the Deka Group in the various countries may change with regard to the handling of institutions incorporated under public law and, among other influences, is also subject to the respective current economic situation of the company or other applicable criteria. This also applies to the laws and other regulations governing its business activities, including tax laws applicable to Deka Group's products and other laws governing the creation of new investment instruments. Apart from changes and amendments to the business activity because of already applicable regulatory requirements, especially the creation or application of legal frameworks or other regulations by laws, regulations, legal or administrative acts or others, even in the course of the implementation of requirements resulting from EU legislation, may impose additional requirements on Deka Group and restrict its business activities. Recent examples are to some extent the drastic adjustments discussed with the keywords Basel 3.5 or Basel IV with regard to requirements for own funds, the planned adjustments of the EU CRD IV-Directive (Directive 2013/36/EU, as amended from time to time, “**CRD IV**”) and the EU CRR-Regulation (Regulation (EU) No. 575/2013, as amended from time to time, “**CRR**”) (together the “**CRD IV-package**”) as well as the EU-SRM-Regulation (Regulation (EU) No. 806/2014, as amended from time to time, “**SRM-Regulation**”) and the EU Directive for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms (Directive 2014/59/EU, as amended from time to time, “**BRRD**”) according to the proposal of the European Commission of 23 November 2016 (which during the ongoing implementation process will be discussed and likely also be changed), Directive 2017/2399/EU amending Directive 2014/59/EU as regards the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy, the scheduled introduction of a financial transactions tax (*Finanztransaktionssteuer*) and the completion of a banking union as well as the revised EU-Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU, as amended from time to time, “**MiFID II**”), which in particular introduces new organizational and reporting obligations as well as investor protection regulations, as well as the prudential interpretation on the own funds requirements for guarantees on investments in investment funds issued in October 2017 by the European Banking Authority (“**EBA**”) (“**EBA-Q&A**”).

The compliance with revised legal provisions or changed administrative practice of the competent regulatory authorities as well as the application of legal or regulatory provisions may lead to a substantial increase in administrative costs or also affect and/or restrict the business activity in certain business areas. The failure to comply with the supervisory requirements can result in fines. Furthermore, changes to tax laws or the creation of “new” investment instruments may attract the investors’ focus to new products which are not yet covered by Deka Group. Applying the provisions proposed in the EBA Q&A or similar provisions to all guarantee funds and guaranteed fund savings plans, including state-subsidised German private pension plans, could have material impacts on the Deka Group’s regulatory capital ratios and its leverage ratio. Industry-wide, they could also have an adverse impact on the range of such products available on the market.

Deka Group believes that it has taken the measures necessary in the light of the changes of the legal and regulatory framework and the market conditions which are known to it to date. Should these measures subsequently prove to have been inadequate and/or ineffective and should it be impossible to compensate this by additional measures, or should other new changes/requirements – including requirements for new products – occur, then this may raise funding costs, increase administrative expenses and restrict the activity for certain business areas increase the risk of fines and have a negative influence on the sales of Deka Group’s products. All this may have the consequence that new business cannot be generated as expected and that expectations cannot be met. Moreover, additional adverse effects on the business as well as the financial and assets position and profit status of DekaBank and the Deka Group cannot be excluded.

#### Risks in Connection with developments in banking supervisory law

The Issuer is subject to the CRD IV-package. The CRD IV package harmonises substantial aspects of regulatory provisions on an EU-wide level. For example, requirements on own funds have been raised. A liquidity coverage requirement (the so called Liquidity Coverage Ratio (LCR) is incrementally introduced. Furthermore the proposal issued by the European Commission on 23 November 2016 for an amendment of the CRR (“**CRR amendment proposal**“) provides for requirements for stable refinancing and new requirements for eligible liabilities in case of the application of the participation of creditors, a bail-in-instrument (as defined in the subsequent subsection “*Risks in connection with the Banking Union and other regulatory measures*“). In particular the liquidity requirements may limit the financial flexibility of the Issuer and therefore its business activities.

The CRD IV package contains various mandatory calculation, notice, and publication requirements in relation to own funds and liquidity. Further, the CRD IV package mandates specific measures for the identification, monitoring and control of the risks of excessive indebtedness, especially a so called leverage ratio. The proposal of the European Commission of 23 November 2016 for an amendment of the CRD IV-package envisages a further tightening of these requirements.

The CRD IV package and the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, “**KWG**“), as amended on 1 January 2014, contain stricter standards of corporate governance, risk management functions and risk control, as well as improved regulatory supervision and authorise regulatory supervisors to impose far going sanctions in case of offenses. This includes the power of the supervisory authorities to publicize breaches and sanctions imposed, which might affect the reputation of concerned credit institutions such as the Issuer.

Many of the provisions of the CRD IV package will only become effective once the European Commission has passed delegated and implementing legislation proposed by the EBA. Other provisions such as, in particular, the national implementation into the KWG will become effective incrementally or require implementing regulations. The final content of the CRD IV package is therefore not definite in all respects and final rulemaking may take several years in some areas. At the same time the European Commission has published a proposal for an amendment of the CRD-IV-package on 23 November 2016.

In the KWG in particular the Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and of the Council of 12 December 2017 amending Directive 2014/59/EU as regards the ranking of unsecured debt instruments in insolvency hierarchy (Official Journal of the European Union L 345 on 27 December 2017, page 96) (“**BRRD Amending Directive**“) needs to be implemented.

The EBA, the European Central Bank (“**ECB**“) and the Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, “**BaFin**“) will regularly assess risks and vulnerabilities in the European banking sector, in particular by performing stress tests. Due to the fact that the outcome of these stress tests is published, there may be a negative impact on investors’ confidence in the financial market as such or in specific companies of the financial sector such as the Issuer. Any deficiencies detected during stress tests may result in the supervisory authorities exercising their powers and requesting remedial action.



In accordance with section 3 paragraph 2 of the KWG credit institutions when reaching certain thresholds are required either to cease certain commercial, loan or guarantee transactions that are deemed to be risky by the German legislator in the entire group or to assign it to a legally and financially independent financial institution that is a separate, stand-alone legal entity (“**Ring-Fencing Act**”). In addition, the competent supervisory authority will in accordance with section 3 paragraph 4 of the KWG be able to prohibit institution-specific from carrying out further types of activities in order to avoid risks. Due to its total assets Deka Group currently does not fall within the Scope of the Ring-Fencing Act but it may do so in the future. Hence, the Ring-Fencing Act is still relevant to Deka Group. Similar consequences are stipulated in a proposal for a EU Ring-Fencing Regulation (regulation on structural measures improving the resilience of EU credit institutions, “**Ring-Fencing Regulation**”) on which the Council agreed on 19 June 2015. The Ring Fencing Regulation may have a wider impact on the Issuer than this is the case under the currently existing Ring Fencing Act. The implementation of the requirements regarding Ring Fencing, in particular prohibitions and restrictions of certain business activities or an obligation to separate certain business activities may have adverse effects on the business and/or the financial and assets position and profit status of Deka Group. The proposal has been withdrawn in October 2017 by the Commission though, however not published in the Official Journal of the EU yet.

Lastly, additional regulations to avoid further financial crises should be expected. Regulatory changes, in particular the implementation of the European Deposit Guarantee Schemes Directive into German law in 2015 (see also section *F.4.4 “Protection Systems”* in this Prospectus) or the introduction of a common deposit guarantee system may result in increased costs. This holds also true for ongoing reforms in respect of banks' internal governance, in particular remuneration policies, and in respect of financial market infrastructures.

#### Risks in connection with the Banking Union and other regulatory measures

The Issuer as a “significant institution” is also subject to the direct supervision of the ECB since 4 November 2014. The change in the responsibilities of the supervising authorities from the BaFin to the ECB as the main supervisory authority for prudential banking supervision could result in the Issuer incurring considerable efforts and additional costs also in the future. The ECB also undertakes on a regular basis so called SREP processes (Supervisory Review and Evaluation Process), which are aimed at the assessment of the individual risk level and may lead to the ordering of increased capital requirements or additional legal requirements in other areas of banking supervision, as for example liquidity requirements for the Issuer.

On 1 January 2016 the single resolution mechanism (“**SRM**”), based on the SRM-Regulation has become fully effective; it is intended to provide for an integrated single system for dealing with failing banks within the member states of the banking union. The Issuer is obliged to pay contributions to European bank resolution fund for all members of the Banking Union, which may be significantly higher than the ones previously contributed to the German Restructuring Fund (*Restrukturierungsfonds*).

The SRM is materially based on the tools on the instruments of the resolution regime of the BRRD, which has been implemented in Germany by the Act on the Recovery and Resolution of Financial Institutions and Financial Groups (“*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen*,” (“**SAG**”). Those contain instruments for the participation of creditors (“**participation of creditors**”) and the instrument of participation of the holders of relevant capital instruments (together “**bail-in tools**”) (please see explanations under section B.2. “*Risks in relation to a recovery and resolution procedure (“bail-in rules”) for credit institutions*“ in this Prospectus). The existence and potential application of this resolution framework may result in restrictions on the Issuer's business activities and increased refinancing costs.

Finally the EU Commission has made a renewed proposal on 11 October 2017 for the introduction of a common deposit guarantee scheme as third pillar of the Banking Union. If implemented it may lead to increased obligations with regard to providing of funds for the deposit guarantee scheme.

### ***Risks relating to Revenues and Profitability due to Financial Market and Currency Crises***

Financial market and currency crises may be caused by various factors, in the most diverse lines of business, sectors, (sub-)markets, countries and, among others, by individual companies or groups of companies, crises of states or federations, geopolitical conflicts and also as a result of natural disaster. The globalisation of markets and the complexity of singular businesses, which interlink different fields of business or financial market segments one way or the other, have the consequence that crises – e.g. such crises deriving from financial markets, resulting from over indebtedness of states, acts of war or misconduct of market participants have extensive effects beyond their origin and globally affect various market participants – and market (sub-)segments in different ways directly or indirectly, immediately or with temporary delay – to some extent even for the longer term.

General loss of confidence in the markets, which usually has an across-the-board effect irrespective of any consideration for individual companies, up to panic reactions by market participants – including “domino effects” for technical reasons – may have further unfavourable consequences.

Central banks across the world have taken an active role in their attempts to manage the fallout from the financial crisis and the euro zone debt crisis. This has brought with it unprecedentedly low interest rates which may have adverse effects on the profitability of the business activities of Deka Group. Although the European Central Bank sees the deflation risks as being vanquished, its inflation target will not be achieved for a while. Therefore, the ECB's key interest rate will remain unchanged at zero per cent and its programmes for the purchase of securities still until the end of 2018 will be continued. In the medium term, the ECB will have to deal with the risks in eventually ending this highly expansive monetary policy. Correlation between individual market sub-segments may lead to intensifying negative effects on the different financial markets with corresponding global impact.

A withdrawal of one or several participating states of the European Monetary Union or even a dissolution of the European Monetary Union may have extensive for the overall economy and the financial system at large that are not predictable. With every upcoming election in the Eurozone, the focus of the capital markets will be drawn to political risks. A renewal of the crisis within the European Monetary Union may have material adverse effects on Deka Group.

It cannot be excluded that crises which have already peaked and also those crises which are still current will have a long term and lasting effect on the financial markets, the business cycle and the economic growth on which the economic development of Deka Group is also dependent. Furthermore, it cannot be excluded that other crises will occur in the financial markets, which may have a significant direct negative effect on the business areas of Deka Group and thereby on its assets and liabilities, financial position and profits and losses.

### ***Risks relating to Revenues and Profitability due to Sector Specifics, Cyclical and Political Environment and Market Risks***

The German banking sector is characterised by intensive competition and consolidation tendencies which is, among other factors, also influenced e.g. by EU legislation or by the European Commission. Alongside private banks, cooperative banks and public sector banks (“**Savings Banks**” (or “*Sparkassen*”)) and Federal State Banks (“*Landesbanken*”), in recent years foreign banks have taken an increasing influence on this competition. The market shows over-capacities in certain business segments. As a consequence of the intensive competition, certain banking business segments often only allow to generate low – partially not even cost covering or not risk adequate – margins which have to be compensated by revenues derived in other business segments. Deka Group is exposed to such competition which is also influenced by the cyclical and political environment. Due to the membership of Deka Group to the *Sparkassen-Finanzgruppe* and the Guarantee Fund of the *Landesbanken* and *Girozentralen* (*Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen*) it also can be exposed to risks based on decisions from the European bodies to member institutes, and to the proposals for solutions resulting therefrom, which will directly or indirectly cause negative effects to the liabilities, financial position and profits and losses.

A weak cyclical environment generally involves direct effects on loan requests by companies, a decreasing number of loans granted and higher credit risks and an increase in insolvencies and a requirement for increased risk provisioning. This can refer to particular companies or whole industrial sectors like transport-/shipping or export business. Lower profit forecasts by companies also result in lower evaluations of these companies and, as a consequence thereof, reduced willingness to enter into M&A and capital markets transactions which, in turn, may have a negative influence on the financial markets as such. In such situations, investors typically switch to risk reduced – and also less fee generating – investments. The lack of confidence in capital markets due to the ongoing turbulences in the financial markets may result in significant volatility or reduced demand for share, bond and fund investments respectively while traditional savings and term deposits have a substantial increase. Moreover, the trading activities, treasury and investment banking business of DekaBank and the profit contributions to be generated in these segments depend on the capital markets environment, the expectations of market participants and a continuing globalisation. The opening of trading and investment positions on stock, debt, FX and derivative markets involve assessments and predictions in relation to future developments. Revenues and profits from such positions and transactions depend on market quotes and price developments.

As Deka Group primarily acts on the German and Luxembourg market, it is particularly dependent on the cyclical and political development and the situation regarding competition within the banking sector in Germany and in

Luxembourg and, from an overall perspective, the area of the European Economic and Monetary Union. By its activity as part of the asset management on other markets in the world, also global economical developments play an increasingly important role for Deka Group. Furthermore, the developments on international securities' markets and, with regard to the Asset Management Real Estate business division, on real estate markets, are – in particular – of significant importance.

The world economy continues to grow at a moderate pace. Two developments are of particular relevance in this environment: the policy of the central banks, actively aimed at avoiding deflation, and the political risks. There is a turnaround in the interest environment due to commodity prices hitting bottom and deflation fears calming down on the one hand. With higher inflation rates the US Federal Reserve is the only central bank so far to increase its key interest rates. This leads to diverse insecurity as to whether and when interest rate policy will change and what impact this may have on the various investment segments. Uncertainties are deviating from political risks on the other hand. The current exit negotiations between the United Kingdom and the European Union may lead to uncertainties, if it comes down to a hard Brexit. The new US administration has added to the political uncertainty, in particular due to protectionist tendencies and concretely the introduction of protective tariffs. Any such political change might lead to new protective mechanisms or restrictions on trade and commerce being introduced at national level, which would create new challenges for trade relationships between major national economies and for business activities of global companies and banks. There is therefore a risk that the global economy, the European Economic Area and the domestic economy could be adversely affected by changes in trade relations between individual national economies and restrictions to the freedom to provide services. Each of the two above risks may weaken stock markets and financial markets, increase the markets' volatility and put pressure on the banks' entire business environment.

But then consumption developed favourably stable. It remains to be seen to what extent the material changes in the economical and product environment will have an effect on Deka Group's cost and profit development. In addition, if negative developments occur or developments which do not meet expectations in sub-segments which are relevant for DekaBank's business areas, this also may have a substantial negative effect on the assets, financial and profit status of Deka Group. The same applies if DekaBank does not succeed in offering its products and services at competitive conditions with the intention to generate margins which cover the costs and risks involved in the business activity.

#### ***Risks relating to Revenues and Profitability due to the Advancement of the Business Model***

Deka Group is the “*Wertpapierhaus*” for the *Sparkassen*. Deka Group has continued and advanced its existing strategy to strengthen its market position and to sustainably increase the company value and thereby consequently serve the objectives of the *Sparkassen-Finanzgruppe*. Strategically in the centre of the new strategy programme DekaPro is client focus, together with the improvement of product and service quality as well as the improvement of the cost structure. The business model is adjusted on the basis of the demands of the *Sparkassen* and their private and institutional clients and complemented by new business activities.

This shall be achieved, *inter alia*, by the mutual use of know-how and infrastructure, optimizing the range of products, the continuation of all measures taken to sustainably improve the performance and the integral assistance and support of the Savings Banks (*Sparkassen*) in their own concern or on behalf of their customer. On the basis of these activities and by the optimal use of the full potential of the *Sparkassen-Finanzgruppe*, Deka Group at the same time seeks to win market share in areas which have been underrepresented until now. Particular emphasis is on the increase of market share with institutional investors. In addition, the profit base shall be stabilised across the business divisions. These goals are supported by ongoing cross-divisional measures to increase efficiency and intense testing and implementation of cost structure measures.

If Deka Group for any reason (including technical reasons as well as, based on the development of the international capital, money and real estate markets – also considering the global financial markets crisis) does not succeed in the expected time in implementing these above-mentioned measures completely, should during the implementation higher expenses be required compared to those so far, if the new shareholders will make changes on the strategy or the business model, if this becomes necessary due to regulatory requirements, this might generally have also a negative impact on the profits as well as the expected profitability and consequently for the financial and assets position and the corporate value of Deka Group.

### ***Risks relating to Revenues and Profitability due to information and data processing activities***

Information and data processes play an outstanding role for the business activity of Deka Group since many processes and business procedures are automatically implemented or controlled by application systems. Attacks on processed data or the function of the information and data processing systems (IT systems) used by Deka Group – so called “Cyber Crime“ – as well as failures to the IT systems caused by other reasons may in particular affect databases, bank controlling and risk management as well as communication, payment and trade systems and cause substantial financial losses, reputational damage regulatory measures. Furthermore, the protection, control and maintenance of IT systems and compliance with statutory and regulatory requirements to the IT systems may cause substantial costs for Deka Group. All this may have a negative effect on the asset, financial and revenue situation of Deka Group.

### ***Risks relating to Revenues and Profitability due to Acquisition Activities***

DekaBank also makes acquisitions in implementing its business strategy. Acquisition activities involve certain risks which emerge from e.g. corporate-cultural aspects like deficits in communication or general integration problems as well as from operational or systemic differences, which are – concerning their expenses and impacts – difficult to quantify. Additionally there are risks which are strongly depending on the particular kind of acquisition – e.g. company acquisition or the integration of separate assets or portfolios.

It cannot be excluded that risks, which are linked to these acquisitions, have not been or will not be recognized or have been or will be misjudged and that, after the acquisition, it arises that the integration is not successful and does not correspond to the expectations of the *Sparkassen-Finanzgruppe*, that DekaBank misjudged the market position, the revenue potential, the profitability and growth opportunities or other relevant factors. Such misjudgments may also relate to the practicability of the strategy which the respective acquisition was based upon.

In such a case the achievement of the Issuer acquisition-based objectives as well as the value of a potential investment in total or the value of acquired assets would be immensely at risk and expected expenses concerning the acquisition could possibly be exceeded as well as negative effects on the capital-, financial and profit-situation of the Issuer could be caused. Furthermore it cannot be excluded that, due to the arrangements, activities and expenses linked to it, even in case of an acquisition running as scheduled, negative influences concerning the profitability as well as the equity capital might – at least temporarily – show up.

### ***Risk Management and Risk Monitoring System***

In the conduct of its business, Deka Group faces various legal, economic and organisational risks. The individual risk types for the purposes of risk monitoring and risk management are derived from the annual risk inventory.

Risk types considered to be significant, which are backed by economic risk capital, include market price risk, counterparty risk, operational risk, and business risk. Liquidity risk is also classified as significant but is managed and monitored outside the risk-bearing capacity analysis.

A distinction is drawn between financial and non-financial risks, based on the context in which risks are incurred and/or arise. Financial risks are incurred consciously in direct connection with individual transactions in order to generate income. Non-financial risks, by contrast, are inherent in a particular business activity but are not incurred in order to achieve profit. Non-financial risks include, in particular, operational risk and business risk.

#### **Counterparty risk**

Counterparty risk is the risk of financial loss resulting from the deterioration in the creditworthiness of a borrower, issuer or other counterparty (migration risk) or when the counterparty is no longer able to fulfil its contractually-agreed obligations, or is not able to fulfil them in a timely manner (default risk). Counterparty risk also includes country risk in the form of transfer risk, which results not from the business partner itself, but instead is due to its location abroad.

In principle, the Deka Group makes a distinction in counterparty risk between position risk, advance performance risk and potential future exposure (“PFE”) risk. Position risk comprises borrower and issuer risk, as well as replacement risk and open position risk. Borrower risk is the risk that outstanding loan payment obligations to the Deka Group will not be paid or will not be paid in a timely manner. Issuer risk is the analogous counterparty risk associated with securities. Replacement risk is the risk that if a business partner were to default, a replacement transaction would have to be conducted at less favourable market conditions. Open position risk (performance disruption) results if a delay occurs in the performance of a contractually agreed obligation by a business partner. Advance performance risk represents the risk that a business partner will not pay the contractually agreed consideration after advance performance has been rendered by the Deka Group. Potential future exposure (PFE) risk comprises the risk arising from potential market price fluctuations in relation to repo loan transactions, synthetic lending transactions and other derivatives transactions.

### Market price risk

Market price risk describes the potential financial loss from future market fluctuations over a fixed time horizon and hence includes interest rate risk (including credit spread risk), currency risk and share price risk.

General interest rate risks result from changes in currency-specific swap curves, with different fixed-rate periods having an effect as well. These risks also include volatility risk in interest rate derivatives and options (cap/floor and swaption).

Credit spread risks depend on changes in the issuer-specific premiums on the reference curves. These premiums depend primarily on the creditworthiness of individual issuers or sectors. Premiums for individual issues (residual risks) are also relevant.

Share price risks (including property fund risks as from 2018) are mapped as risk factors via the individual shares, indices or funds and are influenced by risks arising from share or index volatility. The associated option risks or volatility risks are also taken into account here.

Currency risks reflect changes in exchange rates.

The process for identifying and quantifying these risks does not differentiate between the trading book and banking book; the same procedures are applied for all DekaBank portfolios, irrespective of the portfolio type. In addition, market price risks are calculated taking into account guarantees that the Deka Group has provided for individual investment funds and are subject to a corresponding economic capital allocation.

### Liquidity risk

In terms of liquidity risk, the Deka Group makes a distinction between insolvency risk (liquidity risk in the stricter sense), liquidity maturity transformation risk and market liquidity risk.

Insolvency risk describes the risk that the Deka Group cannot meet its current and future payment obligations in a timely manner because the Group's liabilities exceed the available liquid funds.

Liquidity maturity transformation risk describes the risk that arises from a change in DekaBank's own refinancing curve in the event of imbalances in the liquidity-related maturity structure.

Market liquidity risk is understood as the risk that transactions cannot be settled or closed out, or can only be settled or closed out with losses due to inadequate market depth or market disruptions.

### Operational risk

Operational risk means the risk of loss resulting from inadequate or failed internal processes, people and systems or from external events.

Operational risk also includes legal risks as long as these do not refer to future business activities. Reputational risks as a result of loss events are not included in the calculation of the loss potential, but they are taken into account in methods and procedures and are assessed from a qualitative perspective.

### Business risk

Business risk concerns adverse variances from plan that result from changes in customer behaviour, competitive conditions or the general economic and legal framework. The Deka Group considers all factors that have an unexpected negative impact on profit as a result of volume and margin changes, and are not attributable to any other type of risk, to be material.

### Reputational risk

Reputational risk describes the danger that developments and loss events that have occurred in connection with other types of risk may have a negative impact on the external image of the Deka Group, thereby diminishing the trust that customers, business and sales partners, rating agencies or the media have in the Bank's competence. This can lead to additional losses, declining revenue, lower liquidity levels or a lower enterprise value. In view of this, reputational risks are not seen as a separate type of risk, but rather as a component of, or as factors that increase, business and liquidity risk.

### Model risk

Model risk refers firstly to potential losses arising from errors in the design, implementation or use of valuation or risk models, or from incorrectly evaluating the appropriateness of a particular model. It is treated as a sub-category of operational risk. Model risks are incorporated directly into the Deka Group's risk-bearing capacity by developing and assessing corresponding scenarios as part of the self-assessment process.

Model risk also describes the risk of potential losses arising as a result of the deliberate selection, specification, choice of parameters or calibration of models, and that as a consequence could lead to uncertainty in the valuation or, where relevant, to their being insufficiently taken into account in risk-bearing capacity.

Model risks in relation to valuation models are directly recognised by creating appropriate provisions for models under liabilities. By contrast, model uncertainties arising from the specifications of risk models are viewed in conjunction with the respective risk type and specifically examined using detailed validation exercises. If necessary, a buffer is created for model uncertainties as part of the annual risk capital planning process; this reserved economic capital will consequently no longer be available for allocation.

### Further types of risk

The risk inventory process has identified other types of risk for which economic capital is set aside. Currently, however, these risks have only a minor influence on the Group's risk-bearing capacity. These include shareholding risk and property fund risk.

The Deka Group defines shareholding risk as the risk of financial loss due to impairment of the portfolio of equity investments, insofar as they are not consolidated in the balance sheet and therefore already included under other types of risk.

Property fund risk results from the possibility of an impairment in the value of property fund units held in the Group's own investment portfolio. It will be treated as an aspect of market price risk from 2018 onwards.

Other non-financial risks identified during the risk inventory are covered by superordinate risk categories. These include, for instance, conduct risk and tax risk, which are dealt with especially within the scope of operational risk. Qualitative risk tolerance rules also exist for each of these risks.

### Risk concentrations

Risk concentrations describe those risks arising primarily from an uneven distribution of business partner relationships or an uneven sensitivity of the portfolio in relation to major risk factors which could subsequently lead to significant economic losses for the Deka Group.

Risk concentrations can occur both within the major risk types (intra-risk concentrations) as well as across different significant types of risk (inter-risk concentrations). These are a focus of risk management and monitoring in terms of tools looking at specific types of risk as well as those that apply across risk types.

In order to monitor and control the afore-mentioned risks, Deka Group has a risk management system which is intended to allow the timely monitoring of all risks and the controlled taking of risks in the context of the business strategy. In order to reflect the systematic structure of the risk monitoring, the system as well as the processes and methods are continuously reviewed and developed further. In order to quantify the risk exposure, statistical techniques as well as stress tests are applied to the data collected.

Deka Group believes that its risk management and risk monitoring system adequately records, manages and monitors the risks. It cannot be excluded that, in particular if the above named risks occur or new risks occur that have so far not been identified or anticipated, the expectations in relation to the system or any measures taken will not be met or that the techniques used to quantify the risks may subsequently turn out to have been inadequate and that this may therefore have an adverse effect upon the reputation as well as the future financial and assets position and profits.

## ***Material Legal Risks***

### ***Equity transactions and capital gains tax***

On the basis of the BMF (Federal Ministry of Finance, *Bundesministerium der Finanzen*) circular letter dated 17 July 2017 relating to tax treatment of equity trading transactions around the dividend record date the tax authorities may amend the tax credit assessment of the Issuer and reject the credit of capital gains tax in relation to such equity trading transactions. Furthermore, the Deka Group cannot exclude reimbursement claims by counterparties against the Deka Group in respect of such transactions.

Besides, the Issuer initiated a voluntary review in respect of equity transactions around the dividend record date and improper tax arrangements in order to assess whether or not the Issuer has enabled by its involvement third parties to execute such transactions or has otherwise been involved in such arrangements. The completion of such review is still outstanding. At the current stage it cannot be excluded that in such context the Issuer might face certain claims by the tax authorities in the future.

Any of such potential claims in respect of the above mentioned transactions may materially and adversely affect Deka Group's results of business activities, financial condition and reputation.

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



**General Risks relating to the Notes**

**Notes may not be a suitable investment for all investors**

Each potential investor in Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate, the suitability of such investment in light of its own financial needs, objectives and conditions and whether it complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in the Prospectus or any applicable supplement to this Prospectus;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of any relevant indices and financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Some Notes are complex financial instruments. Even experienced and risk-aware investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

A prospective investor may not rely on the Issuer, the Dealers or distributors (*Vertriebsstellen*) or affiliates of each of them in connection with its assessment of the matters addressed above and as to the legality of its acquisition of the Notes.

**Issuer risk/credit risk**

Holders are exposed to a so-call Issuer or credit risk. Issuer / credit risk means the risk of the Issuer becoming either temporarily or permanently insolvent, i.e. the risk that the Issuer is not able to repay all its debt. **In this case, a total loss of all capital invested cannot be excluded.** The risks in respect of the Issuer are to be taken from the section “*B.1 Risks relating to the Issuer*”.

**No collateralisation**

The Notes other than *Pfandbriefe*, are unsecured liabilities of the Issuer. They are not secured by collateral. Furthermore, the Notes (including *Pfandbriefe*) are not secured by a deposit guarantee scheme under the deposit guarantee act (*Einlagensicherungsgesetz*). Even if a deposit guarantee mechanism would exist, it would not be ensured that receivables of a Holder could be fulfilled in full.

### ***Ratings may not reflect all Risks***

One or more independent rating agencies may assign ratings to the Notes. The ratings may possibly not reflect the potential impacts of all risks related to the structure (*i.e.*, the respective interest and/or redemption profile of the Notes), market, other risk factors, and other factors that may affect the value of the Notes. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

### ***Risks of restricted Marketability (Secondary Market) and Liquidity***

Some Notes issued under the Base Prospectus are not widely distributed and there is no active trading market. The liquidity of the Notes depends, amongst others, on the number of Notes effectively subscribed. It may deteriorate the liquidity of the Notes if substantially less than the issue volume of the relevant tranche of Notes is subscribed. If the Notes are traded after their initial issuance, they may trade at a discount to their initial offering price, depending upon prevailing interest rates, the market for similar securities, general economic conditions and the financial condition of the Issuer. Although application may be made to list Notes on the Official List (*Cote Officielle*) of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) as well as on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or on any further or other regulated market of a stock exchange (as specified in the relevant Final Terms), no assurance is given that such applications will be in fact made and accepted for any particular Series of Notes or that an active trading will develop on the basis of such admission. The regulations of trading centres may provide so called mistrade rules according to which trading participants may make a mistrade application in order to unwind transactions in traded Notes which are, according to the relevant applicant's opinion, not in line with the market or have arisen from technical malfunction. This may have adverse economic consequences on the affected investor. Where Notes are not traded on a stock exchange at all Holders may not be able to sell their Notes at their discretion because there may not be a counterparty available at all times.

The Holders only have a possibility to redeem the Notes before maturity if provided for in the relevant Final Terms for the Notes. Depending on the Terms and Conditions, the Notes may only be redeemed by the Holders at certain dates prior to maturity or only upon maturity.

Furthermore, the Issuer is entitled to purchase and sell Notes for its own account or for the account of others and to issue further Notes which may have similar features to previously issued Notes or may give a comparable investment opportunity. This may have a negative impact on the performance and the liquidity of the Notes. Even if the Issuer commits itself to conduct market making activities for some of the Notes, it does not assume any guarantee that an active secondary market for trading in the Notes will develop or that such a secondary market (if any) will be maintained. There is usually a spread between bid and ask price which the Issuer may extend in exceptional market situations, in order to limit its own economic risk. In this case the Holder may, if necessary, despite market making, only sell the Notes at a substantial discount. There is no obligation of the Issuer to conduct market making for the Notes and in particular the Issuer may stop its market making activities prior to the maturity of Notes. Therefore, no guarantee can be given that the Notes may be sold at any time at a fair price. The more restricted the secondary market is, the more difficult it will be for the Holders to realise the value of the Notes prior to the possible redemption dates as set out in the relevant Final Terms.

The total number or total amount named in the respective final terms allows no conclusion to be drawn about the volume of the Notes actually issued or to be issued and thus about the Liquidity of a potential secondary market.

## ***Market Value of the Notes***

The market value of the Notes will be affected by the creditworthiness of the Issuer and a large number of additional factors, such as the value or volatility of a reference rate, market interest and yield rates and the time until the maturity date of the Notes. Generally, the longer the remaining term of the Notes is, the higher the price volatility as compared to conventional interest-bearing notes with comparable maturities. The market values of the Notes issued at a substantial discount or premium tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing notes.

An investment in the Notes involves the risk of later changes in market interest rates which may adversely affect the value of the Notes. The way how interest changes have an influence of the value of the relevant Notes is depending on the actual features which are set out in the relevant Final Terms (in this regard, see also the risks relating to the specific types and specific features of Notes).

The value of the Notes and (in the case of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption) of the reference rate(s) generally depends on a number of interrelated factors, including economic, financial and political events in Germany or elsewhere, including factors affecting capital markets generally and the stock exchanges on which the Notes are traded. The price at which a Holder will be able to sell the Notes prior to maturity may be at a discount, which could be substantial, from the issue price or the purchase price paid by such purchaser.

## ***Financial Market upsets***

Market upsets on the international financial markets may affect inflation, interest rates, the price of securities and thus almost all investments and lead to extensive governmental intervention. It is generally not possible to predict the structural and/or regulatory changes which may result from the current and future market conditions or whether such changes may be materially adverse to the Notes and their underlyings, if any.

## ***Risks in relation to the Act on the Reorganisation of Credit Institutions and a recovery and resolution procedure (“bail-in rules”) for credit institutions and other sovereign or regulatory intervention***

As a German credit institution the Issuer is subject to the German Bank Restructuring Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz – “KredReorgG”*). Its special restructuring scheme includes the following measures: (i) the restructuring procedure (*Sanierungsverfahren*) pursuant to sections 2 *et seqq.* KredReorgG, (ii) the reorganization procedure (*Reorganisationsverfahren*) pursuant to sections 7 *et seqq.* of the KredReorgG.

Whereas a restructuring procedure may generally not interfere with rights of creditors, a reorganization plan established under a reorganization procedure may provide for measures that materially negatively affect the rights of the credit institution's creditors including a reduction of existing claims. These measures are subject to a majority vote of the creditors and shareholders of the respective credit institution. However, they apply to all relevant creditors (irrespective of their specific voting behaviour). Measures pursuant to the KredReorgG are instituted upon the respective credit institution's request and respective approval by a court in collaboration with BaFin. The Holders' claims may therefore be materially adversely affected by a reorganization plan.

Since 1 January 2015, the Issuer is subject to the SAG and since 1 January 2016 also to the SRM-Regulation, which provide for certain resolution tools (such as a reduction of the principal amount of claims or a conversion to equity, a transfer of claims or liabilities of the institution concerned or even a resolution of the institution concerned), which may strongly influence the Holder's rights and have a significant adverse effect on the enforcement of rights under the Notes. Among other things, the Issuer may be affected by the following measures, which may have an impact on the Notes.

As part of the SAG and the SRM-Regulation, tools are being provided that give the competent supervisory and resolution authorities under certain circumstances the opportunity to order credit institutions to perform certain recovery measures or resolve them. Further, the authorities can take measures to increase the resilience or recoverability and resolvability. For example, the resolution authorities can, without the financial position of a credit institution having deteriorated or its existence being jeopardised, order the institution to meet a certain minimum requirement of eligible liabilities, in order to meet the so called MREL (minimum requirement for own funds and eligible liabilities), which represent the relation between own funds and eligible liabilities to the total liabilities of the institute. The European Commission has made a proposal on 23 November 2016 for the adjustment of these rules, in order to reach consistency with the similar so called TLAC (Total Loss Absorbing Capacity) requirements agreed on the international level and solely applicable for the globally systemic relevant banks (G-SIBs). This proposal was given a more definite form in the BRRD-Amending Directive on 12 December 2017, which still needs to be implemented into German law. . The obligation to meet minimum requirements of eligible liabilities may increase the Issuer's refinancing costs and may adversely affect its ability to meet the payment obligations under the Notes.

In particular if the financial position of a credit institution deteriorates significantly and the institute breaches regulatory requirements, the supervisory authorities may require the entity to implement reorganisation measures, such as reducing the risk profile, conducting recapitalisation or restructuring measures and changing the business or refinancing strategy.

Furthermore, the resolution authorities may impose resolution measures if a credit institution's existence is threatened and the threatening failure cannot be averted by alternative measures in an equally effective manner and the respective measure is in the public interest. In this situation the resolution authorities are entitled to far-reaching interventions. These include, among other things, the bail-in tools which enable the resolution authorities, to write down or convert relevant capital instruments and certain eligible liabilities into shares or Common Equity Tier 1 instruments. Resolution authorities are also empowered to vary terms of these relevant capital instruments or eligible liabilities, e.g. the maturity of the Notes). The extent to which the claims under the Notes are being converted or will become extinct by the application of the bail-in tool depends on a number of factors, which, as the case may be, are beyond the Issuer's control

If the preconditions for a resolution are met, the competent resolution authority may also as an alternative to or in combination with the bail-in tool order that the Issuer has to transfer its shares or its assets and liabilities, in part or in whole, to a third party, a so-called bridge institute or an asset management vehicle. The claims of Holders may be adversely affected by this transfer, in particular, the original obligor of the Note to be replaced by another obligor. Alternatively, the claim against the original obligor may remain, whereas the situation regarding the obligor's assets, its business activities and/or the solvency may be worse than the situation before the transfer. In addition to the resolution tools, the resolution authority has numerous supplementary powers, which it can use to ensure the effectiveness of the resolution measures.

Hence, by decision of the competent resolution authority, if the requirements for a winding-up are met, the Nominal Amount of the Notes could be written down in part or in whole or the Notes could be converted into one or several Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer and Interest Payments could be cancelled. A write-down of the Nominal Amount of the Notes or a conversion into one or several Common Equity Tier 1 instruments of the Issuer would release the Issuer from its relevant obligations under the Terms and Conditions. Holders of the Notes would have no further claim in so far against the Issuer under the Notes. The resolution tools can thus greatly affect the Holder's rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Notes. In the worst case, this can lead to a total loss of the invested capital.

Under the SAG and the SRM Regulation, financial public support to prevent the failure of a credit institution such as the Issuer is only permissible in exceptional circumstances and only as a last resort after resolution authorities have assessed and applied, to the maximum extent practicable, the resolution tools, including the write down and conversion of liabilities of the Issuer. The Guidelines on state aid measures in relation to banks have been amended to reflect this principle. Therefore, Holders would be unlikely to benefit from any financial public support measures to stabilise the Issuer in the event of a financial crisis.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Holders and may have a negative impact on the market value of the Notes also prior to non-viability or resolution. This may lead in the worst case to a total loss of the investment.

Lastly it can not be excluded that especially in a new financial crisis there will be interventions by the authorities, which may have materially adverse impact on the Issuer, which in turn can have negative effect on the Notes.

### ***Risk of lower ranking in Insolvency Proceedings as well as upon the Imposition of bail-in measures for unsubordinated non preferred Notes***

Under the Act Adapting the National Bank Resolution Law to the Single Resolution Mechanism and to European Requirements for a Bank Levy (“*Abwicklungsmechanismusgesetz*”) the new provision of Section 46f (5) to (7) has been added to the KWG as from 23 December 2016. According to this new provision, in an insolvency proceeding opened on or after 1 January 2017 in respect of a credit institution as defined in the CRR, such as the Issuer, certain senior unsecured debt instruments for which (i) the repayment does not depend on the occurrence or non-occurrence of an event which is uncertain at the point in time when the senior unsecured debt instruments are issued and will be made by monetary payment and (ii) the payment of interest is linked to a fixed interest rate or solely depends on a fixed or floating reference interest rate (“**non preferred debt instruments**“) will be adjusted only after other senior unsecured liabilities and debt instruments (“**preferred debt instruments**“). In accordance with the KWG 2016 not only debt instruments issued from the 23 December 2016 on and fulfilling aforementioned conditions are deemed to be non preferred debt instruments, but also debt instruments issued before the 23 December 2016 and fulfilling aforementioned conditions. Factually non preferred debt instruments have been created retroactively by this.

The Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and the Council from the 12 December 2017 amending the BRRD has introduced a EU wide harmonization of the ranking of bank creditors of unsecured unsubordinated debt instruments in the event of insolvency (OJ L 345,27.12.2017, p. 96) (“**BRRD Amending Directive**“). In order to implement the BRRD Amending Directive an amendment of the KWG is planned (“**KWG new version**“). In the implementing act the conditions of § 46f (6) sentence 1 KWG for the classification as non preferred debt instruments are to be amended. In particular for the classification as non preferred debt instrument will henceforth be required that the contractual conditions of the debt instrument explicitly refer to the lower rank in insolvency proceedings (contractual provision as non preferred debt instrument).

The KWG new version furthermore provides that debt instruments issued before the entry into force of the implementing act are still considered non preferred debt instruments, if they fulfil the conditions of the KWG in its version of 23 December 2016 (i.e. also when there was no contractual provision as non preferred debt instrument at the time of their issue). In insolvency proceedings non preferred debt instruments issued in accordance with the KWG in its version of 23 December 2016 before the entry into force of the German implementing act have the same rank in insolvency proceedings as non preferred debt instruments in accordance with the KWG new version

As the ranking in case of insolvency is also relevant for the ranking in case of the application of the bail-in-instruments, non preferred debt instruments, among which also certain Notes of this Programme rank, will be affected already before the bail-in-instruments would be applied to the remaining senior unsecured debt instruments (including to the Notes of this Programme, which are non preferred debt instruments) in case of a creditor participation. Such treatment as junior to other unsubordinated obligations by law, may therefore materially adversely affect the rights of the Holders of the Notes and may result in the loss of the entire or substantial part of their investment. Such treatment as junior to other unsubordinated obligations may also negatively impact the market value of the Notes that are non preferred debt instruments, already prior to any insolvency proceedings or resolution scenario.

Holders must therefore generally bear a greater risk of default than, inter alia, the Holders of non-subordinated, preferred Notes.

### ***Exchange Rate Risks / Currency Risks***

Exchange rates between currencies are determined by factors of supply and demand in the international currency markets which are influenced by macro economic factors, speculation, and central bank and government intervention (including the imposition of currency controls and restrictions).

Potential Holders should be aware that an investment in the Notes may or, in the case of Dual Currency Notes, will involve exchange rate risks, inflation-risks and other currency-related risks (including monetary reforms).

The Notes may be issued in a currency other than the currency of the Holder's home jurisdiction or other than the currency the Holder's financial activities are denominated principally and accordingly, there is a risk of economic losses by the Holder in the case of revaluations of the currency of the Holder's home jurisdiction or of the currency the Holder's financial activities are denominated principally compared to the Specified Currency or contrariwise the latter one is devaluated compared to the former ones.

For Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption there are additional risks, if the relevant reference rate(s) is (are) quoted or maintained in another currency than the currency of the Notes applicable for determination of the Interest and/or Early Redemption Amount. If the relevant Final Terms do not include an explicit currency hedge ("Quanto"), an increase in the reference rate(s) by an unfavourable development of the currency (currencies) of the reference rate(s) may completely absorb accrued profits or even lead to losses. Any negative performance of the reference rate(s) may even be amplified by such a negative performance of the currency of these reference rate(s). Currencies are traded globally almost continuous in different time zones in different places and directly between market participants (*over the counter*). This may result in a currency having different exchange rates at the same time at different location and at different price sources (*e.g.* screen pages). The Terms and Conditions provide for the location, the price source and the relevant time for the determination of the relevant exchange rate. This may have the result, that a rate which is beneficial for a Holder and is shown on the price source might not be used for the Notes.

### ***Potential Conflicts of Interest***

The Issuer, the Calculation Agent, the potential Dealers or distributors or any of their respective affiliates may at present or in the future, for their own account or for the account of any customer, enter into transactions involving the reference rate(s) the Notes are linked to (including any hedging arrangements in connection with the obligations of the Issuer under the Notes).

Furthermore, the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their respective affiliates may at any time (i) trade in already issued Notes and may act as if the Notes issued by the Issuer were not existing and (ii) issue further financial instruments relating to the same reference rate as the Notes already issued by the Issuer. Any such transactions or business may lead to potential conflicts of interest between the own interests of the aforementioned persons and the interests of the Holders and may have a negative effect on the value of the relevant reference rate(s) and the Notes.

Potential conflicts of interest may also arise due to the function of the Fiscal Agent, the Calculation Agent or the Paying Agent (including with respect to certain discretionary determinations and judgements that such Fiscal Agent, Calculation Agent or Paying Agent may make pursuant to the Terms and Conditions and which may influence the amount of payments or deliveries to be made by the Issuer under the Notes) between the own interests of the Issuer and/or the Fiscal, the Calculation or the Paying Agent and the interests of the Holders. A possible conflict of interest between the interests of the Holders and the own interests of the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent and/or Paying Agent may arise or be intensified, particularly if an agent performs several functions (e.g. the Issuer is at the same time the Fiscal Agent, the Calculation Agent and/or the Paying Agent or another agent is the Fiscal Agent and Paying Agent).

### ***Legality of Purchase***

Neither the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors nor any of their respective affiliates has or assumes responsibility for the lawfulness of the acquisition of the Notes by a potential Holder, whether under the laws of the jurisdiction of its incorporation or the jurisdiction in which it operates (if different), or for compliance by that potential Holder with any law, regulation or regulatory policy applicable to it.

### ***Risks in relation to legal changes***

The descriptions in this Prospectus are based on the laws in effect as at the date of this Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to law or administrative practice after the date of the Prospectus or, as the case may be, the Final Terms.

### ***Different Jurisdictions***

The law by which the Notes are governed may provide a lower or otherwise different level of protection for the Holder or a worse or otherwise different enforceability of his claims than the jurisdiction of the country in which the Holder is resident or which applies to the Holder otherwise. The enforcement of rights in another jurisdiction may be considerably more difficult and/or connected with additional costs compared to the jurisdiction of the country in which the Holder is resident.

### ***Legal Framework may restrict certain Investments***

The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. Each potential investor should consult its legal adviser to determine whether and to what extent (i) the Notes are legally valid investments for him, (ii) Notes can be used as collateral for various types of borrowing and (iii) other restrictions apply to its purchase or pledge of any Notes. Potential investors should consult their legal advisors or, if applicable, the appropriate regulators to determine the appropriate treatment of Notes under any applicable risk-based capital or similar rules.

It cannot be ruled out that the acquisition of Notes will, under relevant applicable law, be treated as an investment in a special statutorily regulated investment vehicle. The risk could potentially increase if it pertains to the Note's specific reference rates. This may result in adverse tax consequences arising (e.g. taxes incurred on unrealised, reinvested or lump-sum gains) which could have a negative impact on the returns of the investor's investment.

## ***Taxation***

The potential tax risks of an investment in the Notes include, *inter alia*, the risk of double-taxation, uncertainties regarding the tax treatment of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption, deductions or withholdings on payments under the Notes and specific rules regarding speculation periods. Potential purchasers and sellers of the Notes should be aware that they may be required to pay taxes or other documentary charges or duties in accordance with the laws and practices of the country where the Notes are transferred or other jurisdictions. In some jurisdictions, no official statements of the tax authorities or court decisions may be available for innovative financial Notes such as certain Notes. Potential Holders are advised not to rely upon the tax summary contained in this Prospectus and/or in the Final Terms but to ask for their own tax adviser's or other tax proficient person's advice on their individual taxation with respect to the acquisition, sale and redemption of the Notes. Only these advisors are in a position to duly consider the specific situation of the potential Holder. This investment consideration has to be read in connection with "*Taxation*" in Part E of this Prospectus.

### ***Payments on the Notes may become subject to U.S. withholding tax in certain circumstances.***

The United States of America has enacted rules under Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended from time to time (the "**Code**") commonly referred to as "FATCA", that generally will impose a new reporting and withholding regime. This withholding regime within the meaning of FATCA with respect to:

- (i) certain payments from sources outside the United States of America and foreign passthru payments (a term not yet defined) to certain non-U.S. financial institutions that are not participating in the new tax reporting system, and
- (ii) payments to certain investors that fail to disclose their identity.

It is not expected that FATCA will have an impact on the amount of received payments. However, FATCA may have an impact on the subsequent chain of payments to the end-investor on received payments to the depositaries or financial intermediaries, if these depositaries or financial intermediaries are in general unable to receive payments without deducting the FATCA source taxation. FATCA may also have an impact on payments to end-investors that are financial institutions that are not entitled to receive payments without the deduction of FATCA source taxation. Equally, there may be an impact on payment to end-investors that fail to provide their broker (or depositaries or financial intermediaries that they make payments to) with information, forms, other documents or consents that are potentially necessary to effect payments without deduction of FATCA source taxation.

### ***Margin Financing***

If the purchase of Notes is financed through a loan and there is a subsequent delay or failure in payments of the Issuer with regard to the Notes or the price decreases considerably, the Holder does not only have to accept the loss incurred but also pay interest on and redeem the loan. This considerably increases the risk of loss. A Holder should not rely on the prospect of being able to pay principal and interest of the loan out of payments under the Notes or out of profits made by a sale of the Notes.

### ***Risk Reducing or Hedging Arrangements***

A Holder may not rely to be able to enter into transactions during the term of the Notes by which the risks resulting from the Notes may be excluded or restricted. Any such transactions may be impossible or only be made at a loss-generating price.

Prospective Holders intending to hedge the market risks associated with an opposite exposure in terms of risk in potential reference rates should consider in particular that the value of the Notes is not necessarily linked (directly) to the value of potential reference rates. Due to, *inter alia*, fluctuating supply and demand, there is no assurance during the term of the Notes that their market prices will positively correlate to those of potential reference.



### ***Pricing and Inducements***

The issue price of the Notes may be based on internal pricing models of the Issuer or the relevant Dealer or distributor and may be above their market value. The purchase price of the Notes may include issue premiums, the amount and range of which will be specified in the Final Terms. In addition, certain inducements may be granted by the Issuer to investment services companies (*e.g.* the Dealer or the respective distributor) (or internally) in connection with the placement and the offer of the Notes as well as their listing. This includes, *inter alia*, placement commissions (*e.g.* management fees and portfolio commissions), volume dependent trailer commissions and discounts on the issue price (if applicable).

### ***Transaction Costs***

The Notes can be purchased in a fixed price transaction or a commission transaction. In case of a commission transaction additional fees may be incurred (*e.g.* an *agio* or a commission). When a fixed or determinable price is agreed (a “fixed price transaction”), no incidental or consequential costs accrue for the purchase or sale of the notes. These costs are satisfied by the payment of the fixed price. When Notes are purchased or sold in a commission or fixed price transaction, several types of incidental and consequential costs charged by the deposit bank may be incurred in addition to the current price of the relevant Note. These transaction costs may be higher in relation to the invested capital if a fixed minimum remuneration is charged and the order volume is low. The incidental costs may significantly reduce or even exclude the profit potential of the Notes.

### ***Risks arising from the Involvement of Clearing Systems in Transfers, Payments and Communication***

Notes issued under the Prospectus may be represented by one or more Global Notes. There will be no issuance of definitive notes whatsoever. Such Global Notes will be deposited with a clearing system and/or in the case of Euroclear and/or Clearstream Luxembourg with the relevant common depository if the Notes are issued in Classical Global Note form or with the relevant common safekeeper if Notes are issued in New Global Note form, as the case may be. The clearing system will maintain records of the rights under the Global Note. Holders will only be able to trade their interest through the relevant clearing system and in accordance with the respective regulations.

The Issuer will discharge its payment obligations under the Notes by making the payments to the clearing system or the common depository (in the case of a Classical Global Note) or the common safekeeper (in the case of a New Global Note) for the clearing system (as applicable) for distribution to their (custody) accountholders. Hence, in case of a default of a clearing system the Issuer will not make repeated payments. A holder of an interest in a Global Note must rely on the procedures of the relevant clearing system to receive payments under the relevant Notes. The Issuer has no responsibility or liability for the records relating to, or payments made in respect of, the interest in the Global Notes.

### ***Exercise of Discretion by the Issuer***

The Issuer may, in accordance with the applicable Terms and Conditions, exercise reasonable discretion in relation to certain determinations, fixings or adjustments which may have a direct or indirect influence on the amounts payable under the Notes and profits of the Holders. The Issuer may be entitled to, *inter alia*, determine whether certain events have occurred (*i.e.* reach, exceed or fall below a threshold). Furthermore, according to the relevant Terms and Conditions, the Issuer may be entitled exercise reasonable discretion to determine a value within a spread specified before the issue of the Notes; this might also be the value which is most unfavourable for the Holder.

The Terms and Conditions may provide for the option that the determination of prices and the bases for calculation may be obtained by the Issuer from third parties, whereas the correctness cannot be verified and the Issuer is not obliged to do so. The Issuer is under no obligation to disclose the criteria it applied to its exercise of discretion. Hence it is possible that the Holders are not in the position to assess whether the Issuer's exercise of its discretion was sensible.

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

**B.3. Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes**

***Specific Risks with regard to Interest Payments on the Notes***

Notes may be vested without any interest, without periodic interest, with predefined interest rate or interest amount (as the case may be) for the entire term or with variable interest rate(s) or interest amount(s) (as the case may be) which in the case of reference rate related interest may furthermore be depending on one or more reference rates.

***Zero Coupon Notes***

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value or on an accumulated interest basis. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption amount and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A Holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the value of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. The value of Zero Coupon Notes are more volatile than the value of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

***Fixed Rate Notes***

An investment in Notes which bear interest at a fixed rate involves the risk that changes in market interest rates during the term of the Notes may adversely affect the value of the Notes.

***Floating Rate Notes***

A Holder of a Floating Rate Note is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuations in interest rate levels make it impossible to determine the yield of Floating Rate Notes in advance.

Floating Rate Notes usually bear an interest rate or an interest amount at a floating rate comprising (i) a reference rate (such as EURIBOR, LIBOR or a CMS rate) and (ii) a Margin (partly also referred to as spread) to be added or subtracted, as the case may be, from such reference rate and, as the case may be, under consideration of a certain factor. Typically, the relevant Margin will not be redetermined throughout the life of Notes which are no structured Notes but there will be a periodic adjustment (as specified in the relevant Final Terms) of the reference rate (e.g., every three months or six months) in accordance with general market conditions. Accordingly, the market value of floating rate Notes may be volatile if changes, particularly short term changes, to market interest rates evidenced by the relevant reference rate can only be reflected in the interest rate of these Notes upon the next periodic adjustment of the relevant reference rate.

The reference rate underlying the Floating Rate Notes might have a negative value. In that case, a Margin potentially added to the reference rate might be consumed partly or in whole and the interest rate or the interest amount equal Zero.

In case of Notes for which the interest payments are linked to the difference between two reference rates (spread), the risk for a development that is adverse for the Holder may be significantly intensified based on the development of the reference rates.

Floating rates may also depend on whether a reference rate reaches, exceeds or falls below a certain threshold value or is inside or outside a certain corridor (e.g. in the case of digital interest components or interest components with Day Count Factor (Range Accrual)). A higher or lower interest rate may be applicable. In such case the slightest change to the relevant reference rate may result in a considerable reduction of the interest payment and the market value of the Notes and the risks inherent in Notes with reference related interest need to be considered in addition.

It cannot be ruled out that the interest amount equals Zero or that no interest on the Notes will be paid during individual or all interest periods. Further details are contained in the section B.5 "Special Risks for Notes with reference related interest and/or reference rate related early redemption" in this Prospectus.

### ***Inverse Floating Rate Notes (Reverse Floater)***

Inverse Floating Rate Notes usually bear interest at an inverse floating rate comprise (i) a fixed base rate minus (ii) a reference rate (such as EURIBOR or LIBOR or a CMS rate). The market value of such Notes typically is more volatile than the market value of Floating Rate Notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse floating rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not only decreases the interest rate of the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which further adversely affects the market value of these Notes. Fluctuating interest rate levels make it impossible to predetermine the yield of Inverse Floating Rate Notes. The Interest Rate may be Zero and is usually limited to the Reference Rate.

For Notes with an inverted floating interest rate, the interest rate or the material elements of the formula may depend on a spread or one or several reference rates or on one particular reference rate reaching, exceeding or falling below a certain threshold value or being inside or outside a certain corridor. In such case the risks outlined in the previous section “Floating Rate Notes” may need to be considered accordingly.

### ***Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes***

Fixed to Floating and Floating to Fixed Rate Notes usually bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert or, as the case may be, which may be converted when predetermined conditions are satisfied or at a predetermined date, from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer’s ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes as soon as a conversion of the rate is deemed to be likely, e.g. because the Issuer may be expected to convert the rate because it is likely to produce a lower overall cost or the fulfilment of predetermined conditions is expected. In the case of a conversion by the Issuer from a fixed rate to a floating rate or from a floating rate to a fixed rate, as the case may be, the Holder may expect that the new floating rate or fixed rate, as the case may be, will be lower than the current interest rates of notes with comparable maturity and features. The same may apply in case the conversion takes place when predetermined conditions are satisfied or at a predetermined date. For periods in which the Notes bear interest at a fixed rate, the Holder is exposed to the risk that the price of the Notes may decline as a consequence to a change in market interest rates. For periods in which the Notes bear interest at a floating rate, the Holder is exposed to the risk of a fluctuating interest levels and of uncertain interest amounts, which make it impossible to determine the yield in advance.

### ***Notes with reference related interest***

In the case of Notes with reference rate related interest the interest payments (if any) are, subject to a minimum interest amount determined in the relevant Final Terms, are not predetermined but depend mainly on the performance of the relevant reference rate(s). It cannot be excluded that in some or every interest period no interest at all is paid on the Notes. Further information on this subject may be found in the section B.5. “Specific Risks for Notes with Reference Rate Related Interest and/or Reference Rate Related Early Redemption” of this Prospectus.

### ***Notes with different interest models in the various Interest Periods***

To the extent the relevant Final Terms provide that different interest models shall be applied with regard to the interest accrued on the Notes in the various interest periods, the interest income may be subject to significant fluctuations, it may also be Zero. Furthermore, the Holders are unable to determine the final yield of the Notes (if any) upon purchase so that a comparison with other investments cannot be made at the outset.

### ***Notes with Maximum Interest***

Even if a variable interest rate is relevant for the amount of interest paid on the Notes, it may also be determined that interest may in some or all of the interest periods or during the whole term of the Notes not exceed a certain maximum interest rate or maximum interest amount. In this context, the relevant Final Terms may also provide that the Notes are automatically terminated once the amount of interest payments made by the Issuer has reached a certain amount respectively the total of all interest rates determined reached a specific amount. In all these cases, the maximum return which can be made on an investment in the Notes is accordingly limited from the outset. The potential return over the entire term of the Notes (if any) may in these cases be below the realisable return for comparable investments without Maximum Interest. In case of an early redemption of the Notes the Holder additionally bears a re-investment risk (see also section “B.4. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes“, “Risks involved with an Early Redemption of the Notes“ in this Prospectus)

### ***Notes with Day Count Factor (Range Accrual)***

The relevant Final Terms may provide that the amount of interest for the period specified in the Final Terms, for which interest accrues under the Notes (*e.g.* interest period) is dependent on the number of days (Interest Days) on which during a period specified in the Final Terms (*e.g.* Interest Calculation Period, Interest Observation Period) a condition occurs which is dependent on a Reference Rate or an Underlying. The number of Interest Days which are relevant for the amount of interest is also dependent on whether a Reference Rate-dependent or Underlying-dependent condition is fulfilled (*e.g.* having reached, exceeded or fallen below a threshold). Only such days of a relevant period that fulfil the respective condition, as specified in the Final Terms, will be calculated as Interest Days. This might result in the interest or the interest amount to be Zero. Therefore, it is impossible to determine the return on the Notes as of the date of purchase and to compare it with other investments.

### ***Notes with instalment structures***

With Notes with instalment structures one has to note that the Note is redeemed in several instalments. The potential interest payments on the Notes thus relate during the whole term of the Notes merely to the part of the Notes not yet redeemed.

***B.4. Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes***

***Specific Risks with regard to the Redemption of the Notes***

***Risks involved with an Early Redemption of the Notes (including the right of rescission)***

The relevant Final Terms may provide various alternatives of an early redemption of the Notes. A risk for the Holder arises in particular, if the early redemption cannot be influenced by the Holder. This is primarily the case if the Final Terms provide for an issuer call right or certain automatic termination causes. Furthermore, an optional redemption feature of the Notes is likely to limit their market value. Notes with the option of such an early redemption may be subject to higher price fluctuations and have a lower market value than comparable notes without the option of an early redemption.

The relevant Final Terms may provide that the Notes may be redeemed early at certain dates on the basis of an Issuer ordinary termination. In case of doubt, the Issuer will exercise such right of redemption of the Notes if it is favourable or necessary for the Issuer, based on its own evaluations. This may, e.g., happen in case the Notes provide for high interest in comparison to the current market interest level.

In case of certain Notes, such termination is only permissible, if the competent supervisory authority has granted permission for the early termination in accordance with the CRR or CRR II (Regulation amending Regulation (EU) No 575/2013 as regards the leverage ratio, the net stable funding ratio, requirements for own funds and eligible liabilities, counterparty credit risk, market risk, exposures to central counterparties, exposures to collective investment undertakings, large exposures, reporting and disclosure requirements and amending Regulation (EU) No 648/2012, “**CRR II**”), and in case of certain Notes not before five years after the Issue Date.

Furthermore, the Issuer might be entitled to terminate and redeem unsubordinated Notes early on the basis of various **special termination rights**. The Issuer might be entitled to terminate and redeem the Notes early for tax reasons , e.g. if it is required to pay any additional amounts in connection with payments which become due under the Notes as a consequence of a change or amendment of tax provisions in Germany or its application or interpretation.

Moreover, the relevant Final Terms may provide that the Issuer may terminate and redeem unsubordinated Notes early to the Holders if certain changes in law (including changes in taxation) or certain events in relations to hedging arrangements (hedging disruption or increased hedging costs) which the Issuer has made in respect of its obligations from the Notes have occurred.

Every early redemption and every repurchase of Notes issued in the format for eligible liabilities could be subject to certain restrictions, especially to the prior consent by the Competent Supervisory or Resolution Authority.

In case of subordinated Notes, the Issuer is entitled to terminate and redeem the Notes early on the basis of various special termination rights, if there is a change in the regulatory classification of the Notes due to a legislative amendment or an interpretative decision of the competent supervisory authority that would result in the Notes no longer being qualified as a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR or – provided that an early redemption in case of a change in taxation is provided for in the relevant Final Terms – if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance.

Such termination in case of a change of law or – if provided for in the relevant Final Terms – in case of a change in taxation is only permissible, if the competent supervisory authority has - if provided for in the relevant Final Terms, only insofar as such permission is required according to the provisions applicable to the Notes at the time of the termination - granted permission for the early termination in accordance with Article 77 and 78 CRR. Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, such termination due to a change of law is only permitted, if the conditions of Article 78 paragraph (4) a) CRR or, as the case may be, due to a change in taxation is only permitted, if the conditions of Article 78 paragraph (4) b) CRR are fulfilled.

Furthermore, certain events may be defined in the relevant Final Terms which lead to an automatic redemption of the Notes, particularly in case of Notes with reference related interest and/or reference rate related early redemption and there may be a special termination right due to the occurrence of a special termination event with regard to Reference Rates.

An early redemption of the Notes (*e.g.* because of the exercise of a special termination right or for any reasons) may have the consequence that the return on an investment in the Notes (if any) is lower than expected by the Holder. In that case, unless the applicable Final Terms provide otherwise, the redemption amount might be below the issue price or the individual purchase price of the Holder (especially in case of Notes with a minimum redemption only at the end of the term) and therefore result in a loss of a part or the whole of the invested capital.

In all cases of an early redemption, the early redemption amount of the Notes may be lower than the issue price or the individual purchase price paid by the Holder and therefore can result in a partial or complete loss of the invested capital. In addition, a Holder may be subject to the risk that the value of his investment decreases in the period between termination and redemption.

The Issuer additionally has a right of recession regarding the declaration of intent concerning the contractual obligation under the Notes in the case of obvious spelling or calculation errors or similar incorrectness in the Terms and Conditions. The Issuer may combine the recession with an offer for continuation of the Notes under the corrected Terms and Conditions. In the case of recession, the Issuer will pay the Holders of the Notes any amount spent for the acquisition of the Notes less any capital payments already made.

In certain circumstances it may be impossible for the Holders to reinvest the amount from the early redemption in a form of investment comparable with regard to the effective interest.

**Part B Risk Factors (English Version)**  
**Teil B Risikofaktoren (englische Fassung)**  
**B.5. Specific Risks for Notes with Reference Rate related Interest**

***Specific Risks for Notes with Reference Rate related Interest and/or Reference Rate related early Redemption***

***General Risks***

An investment in notes where interest payments (if any) are directly or indirectly dependant on the value of one or more reference rates (e.g. interest rates) or related formulae or the fulfilment of certain conditions or the occurrence of certain events, involves substantial risks which do not exist in the case of a purchase of traditional notes. Although the value of such Notes will be influenced by the relevant reference rate(s), changes in the value of such reference rate(s) may have a disproportionate effect on the value of the Notes. Furthermore, the purchaser of reference rate related Notes bears the risk of default of the Issuer irrespective of the performance of the reference rate.

There is a risk that the interest and redemption amounts to be paid are lower compared to an investment in traditional notes made at the same time or, in a worst case, are even Zero. **The Holder takes the risk of a complete or partial loss of the invested capital and/or to receive less or no interest income.**

***Risks caused by the Dependence on Reference Rates and their Observation***

In the case of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption, the performance of the reference rate(s) may be dependent on a multitude of different factors, including *inter alia* macro-economic, financial and political events.

The amounts to be paid under the Notes can be determined based on a reference rate at a specific point in time and/or during specific periods (e.g. also within a day) and may otherwise disregard the development of the reference rate(s). Even if the reference rate(s) show, from an investor's point of view, a positive or negative development outside of the points in time or periods that are relevant for the present purposes, the amounts to be paid out under the Notes will be calculated only on the basis of the reference rate(s) applicable at the points in time or during the periods that are relevant for these purposes. For reference rates with a high volatility, in particular, this may result in the amounts to be paid under the Notes being considerably smaller than the value of the reference rate suggested during the remainder of the term of the Notes.

The past performance of a reference rate is not a reliable indicator for its future performance during the term of the Notes. Neither the Issuer, nor the Calculation Agent or any of the Dealers or distributors or their affiliated companies make any representation that the performance of the relevant reference rate(s) will be favourable for the Holders or that an investment in the Notes will generate positive returns. The actual yield achieved through an investment in Notes with reference rate related interest (if any) and/or reference rate related early redemption may therefore only be determined upon a sale or redemption of the Notes. It should also be considered that the market value of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption may during their term – due to the influence of general market factors – not fully reflect the performance of the relevant reference rate(s). Furthermore, fraud and other deceptive practices committed by market participants may affect reference rates and undermine due diligence efforts with respect to them. In addition, when discovered financial misconduct may contribute to overall market volatility which can negatively impact reference rates.

***Risks caused by Multipliers***

If the formula for determining the payments becoming due include a ratio or other multipliers (e.g. factor) which is bigger than “1” the economic effects of changes in the respective reference rate are even enhanced for the Holders. The Holder has to take into consideration with such products that a for him disadvantageous development of the reference rate leads to over-proportionate losses in respect of the value of the Notes and that such products may be subject to price fluctuations than products without such a leverage. In case the multiplier is smaller than “1”, possible development of the reference rate might be weakened and the Holder might only participate disproportionately low in the development of the rate.



### ***Risks caused by the influence of events and other conditions***

The amount and the point in time of any amounts to be paid under the Notes may depend to a considerable extent on the occurrence of certain circumstances. If the Terms and Conditions stipulate that certain redemption and interest payments must only be paid if certain thresholds are reached, exceeded or fallen short of when the relevant reference rate is determined (see previous section “Risks based on dependence on reference rates and their monitoring”), the Holder may only be entitled to payment of the reduced amount (the payment may also equal Zero), if the relevant circumstance has not occurred. The same applies if the Terms and Conditions provide for certain payments being made only if a particular event has occurred or not occurred (such as reaching, exceeding or falling below a (upper or lower) barrier, interest barrier, redemption threshold, occurrence of a lock-in event, etc.) at the point in time the reference rate is determined. Whether or not an event or another circumstance has occurred may have considerable ramifications on the market value of the Notes. The risk of an event occurring that has negative consequences for the Holder, or of an event not occurring that has positive consequences for the Holder, also depends on the frequency of the relevant determination of the underlying.

### ***Risk based on regulatory and tax consequences for the investor***

The acquisition, holding and/or disposal of Notes with Reference Rate-Dependent related interest, may trigger further adverse regulatory or other consequences for the Holder compared to notes not depending on a reference rate. Potential buyers and sellers of Notes need to be aware of the fact that they may potentially be liable for the payment of taxes and other fees and charges in accordance with the laws and practices of the country to which the Notes were transferred to or held in, or of other countries. In some countries official opinions, regulations and/or tax authority directives / court judgements in relation to innovative financial instruments, such as Notes with Reference Rate-Dependent related interest, may not even exist. It is advisable for potential investors to seek expert legal and tax advice from their own lawyers and tax consultants on the consequences of acquiring, holding and/or disposing of Notes to enable them to make informed investment decisions in light of their specific situation.

### ***Pricing***

As such Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption regularly involve certain embedded derivative structures, investors may have no possibility to determine a computed value for these Notes. The price depends on factors which are interconnected in a complex manner, inter alia, the prices on the markets for derivative financial instruments. Quotations published by exchanges are not always based on actual transactions and therefore do not necessarily reflect the computed value of the Notes. A comparison with other structured securities or similar products may be difficult because of the lack of products with identical features.

### ***Influence of Hedging Transactions of the Issuer***

The Issuer and/or its affiliates may in the course of their business activity engage in trading in the relation to Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption are linked to. In addition, the Issuer and its affiliates may from time to time enter into transactions in order to partially or completely hedge the risks associated with the issuance of the Notes. These activities may have a negative influence on the value of the reference rate(s) and therefore also on the market value of the Notes.

### ***Dependence on Third-Party Information***

In the case of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption, the calculations made for the determination of the payments to be made by the Issuer usually rely on information concerning the reference rate(s) which are compiled by third parties. The method of gaining such data by third parties (e.g. dealers or data providers) may differ from methods used by comparable third parties and may also involve discretion. In case of doubt, the accuracy of such information is not subject to the Calculation Agent’s verifiability and it cannot be excluded that incorrect or incomplete information from these third parties will be perpetuated in these calculations and determinations of the Calculation Agent.

Neither the Issuer nor the Calculation Agent assumes any liability for any such calculation error, save for own wilful default or gross negligence.

### ***Market Disruptions, Extension of Maturity and Adjustments***

For Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of the market disruptions described therein delays in the settlement of the Notes may occur or certain modifications be made to the Terms and Conditions. Delays may lead to the extension of the maturity beyond the scheduled Maturity Date.

Furthermore, the Terms and Conditions may include provisions under which upon the occurrence of certain events with regard to the relevant reference rate modifications may be made with regard to such reference rate and/or the Terms and Conditions. Pursuant to the Terms and Conditions events which occur prior to the Issue Date may have an impact on the Notes and the Issuer may, according to the Terms and Conditions, be entitled but not obliged to take actions in its sole discretion, if and to the extent it does not refrain from the issue.

### ***Risks despite minimum redemption***

The Notes may provide for a minimum redemption at certain dates (*e.g.* at maturity at the end of the term) which may result in a redemption of the Nominal Amount in part or in whole (*e.g.* Relevant Fixed Amount, Relevant Nominal Amount of the Note). In case of a redemption of the Nominal Amount in whole, the Holder might however suffer losses depending on the individual purchase price and further costs, if any. Additionally, Notes may provide a minimum redemption below the Nominal Amount. In that case, the Holder might lose further amounts which are not covered by the minimum redemption amount (difference between minimum redemption amount, Relevant Fixed Amount or Relevant Nominal Amount of the Note) For Notes with a conditional minimum redemption at the end of the term, the minimum redemption (*e.g.* Relevant Fixed Amount, Relevant Nominal Amount of the Note) is made pursuant to the relevant applicable redemption profile under the condition of the occurrence or non-occurrence of a certain event or the occurrence or non-occurrence of a threshold (*e.g.* barrier) or a certain value. The Holder may suffer losses if the condition required for the payment of a conditional minimum redemption amount does not occur under the relevant redemption profile, *i.e.* the relevant redemption amount is not paid due to the occurrence or non-occurrence of an event or the occurrence or non-occurrence of a threshold or a value. Furthermore, the Holder might suffer losses despite the minimum redemption and even in case of a redemption of the Nominal Amount in whole, dependent on the individual purchase price and further costs, if any.

In case of an early redemption of the Notes (*e.g.* because of the exercise of a special termination right or an appeal of the Issuer or an early redemption by the Holder) the redemption may equal the market value of the Notes, without a minimum redemption being applicable in that case. Therefore, the risks exists, that Holders might not receive a due (conditional or non-conditional) minimum redemption on certain dates (*e.g.* maturity) in case of an early redemption and that the paid market value of the Notes is substantially below the intended minimum redemption at a certain date (*e.g.* maturity). **The market value may equal Zero and the Holder might therefore completely lose the invested capital (risk of total loss).**

### ***Information regarding Reference Rates***

The Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their affiliated companies may, during the term of the Notes, receive non-public information in relation to the relevant reference rate(s) which are or may be of relevance for the relevant Notes. The issuance of Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption does not impose any obligation for the persons specified hereinbefore, to disclose such information to the Holders or to any other involved parties (irrespective whether they are confidential or not). Furthermore, the Issuer, the Calculation Agent, the Dealers or distributors or any of their affiliated companies may, during the term of the Notes, publish research reports or recommendations in relation to the relevant reference rates the Notes with reference rate related interest and/or reference rate related early redemption are linked to. These activities may involve certain conflicts of interest and have an effect on the value of the Notes.

***B.6. Specific Risks in relation to the Reference Rate as Underlying***

***Specific Risks in relation to the Reference Rate as Underlying***

In the case of Notes reference rate related interest, the amount of payments to be made by the Issuer is (unless the relevant Final Terms include a promise to pay certain minimum amounts) primarily dependant on the performance of one reference rate or multiple reference rates, of one or more values from a certain selection of reference rates or of a formula. The reference rates themselves may contain substantial interest rate or other risks. The performance of the underlying reference rate is influenced by supply and demand on the international monetary and capital markets as well as by a number of factors, such as economic and macroeconomic influences, measures taken by central banks and governments as well as by politically motivated factors. The performance of an underlying in the past does not constitute a guarantee for future events even if the historic performance or rate of the reference rate has been recorded for a longer period. Dependent on their type, the respective reference rates involve specific risks which may have a material effect on the value of the Notes and which may result in a redemption amount including potential interests, being paid by the Issuer, being significantly less than the issue price or, in case of a subsequent purchase of the Notes by a Holder, being less than the purchase price or also being Zero and the **Holders therefore may be losing their complete capital invested (risk of total loss)**. It is not possible to make reliable predictions about the future performance of underlyings. Past performance is not a reliable indicator of future performance. It cannot be ruled out that reference rates underlying the Notes cease to be available during the term of the Notes, are no longer available in the form applicable at the point in time of the issue or that the persons responsible for determining and/or announcing the reference rates or other market participants made mistakes or manipulated the reference rates when determining and/or announcing the same. All this may have adverse effects on the amounts payable under the Notes and the market value of the Notes.

***Risks in relation to underlyings that are subject to the regulation of benchmarks***

Reference rates or indices used as underlying of Notes might be as so called “**benchmarks**“ subject to regulation of the EU Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011, as amended from time to time, “**Benchmark Regulation**“). The Benchmarks Regulation requires the admission and registration or approval of natural or legal persons, who exercise control over the provision of a Reference Rate (“**Administrator**“). For classification as benchmark it is required that an administrator publishes this rate or makes it available to the public. A transitional period until 1 January 2020 applies though for certain reference rates, in particular for those already in existence before 1 January 2018 until 1 January 2020. Banks and other supervised entities are at the latest from 1 January 2020 required to use a reference rate in the context of Notes only if the administrator or the reference rate is registered in a respective public register. These public registers (including the list of critical benchmarks) do at the date of this Prospectus show only few listings. Investors should note that the Prospectus during the transition period until 1 January 2020 may not or only to a limited extent contain information with regard to a registration of administrators or reference rates. The Final Terms will contain information whether an administrator is listed in the public register. The implementation of the Benchmarks Regulation may lead in the individual case to the fact, that the affected benchmark has a different performance than in the past, or that the benchmark won't be continued or will be continued under amended rules by the administrator.

In connection with this admission, registration and recognition requirements, a change of a benchmark may become necessary for the Administrator to fulfil the legal requirements. The implementation of the Benchmark Regulation might in particular cases especially lead to another performance of the particular benchmark than in the past or to the fact that the Administrator only continues or provides the benchmark under changed terms or even not at all.

Therefore, there is a risk that a benchmark must not be used within the Notes anymore, or only with modified content or for a limited transition period, especially if an admission, recognition or (timely) registration of the Administrator or the registration of the benchmark is not granted or withdrawn afterwards. In these cases it is at the discretion of the Issuer to make adjustments according to the issuing conditions or (if applicable) to delist or to prematurely terminate the Notes.

Each of these events might have a material adverse effect on the market value of the Notes and the payable amounts thereunder that relate to such benchmark.

***Specific Risks in relation to several Reference Rates as Underlying***

The payment of interest might depend on several reference rates. Several reference rates.

Correlations between reference rates may affect the market price of Notes and/or payments under the Notes linked to several reference rates. In this context, “correlation” refers to the likelihood that the occurrence of an event which is relevant for the Notes and disadvantageous for the Holders with respect to one reference rate increases or decreases the risk of the occurrence of the same event with respect to a different reference rate. The influence of the occurrence of an event which is relevant for the Notes with respect to one reference rate on all reference rates might depend on the degree of diversification of the reference rates. For example, the likelihood of the occurrence of such further events, which are disadvantageous for the Holders, is higher if the event has occurred with regard to a reference rate that has the same characteristics (*e.g.* the same industry branch or the same geographical distribution) rather than if the reference rates have different characteristics. Correlation can change over time which might negatively affect the market value of Notes. It cannot be excluded that Holders suffer considerable losses or lose their claim for interest payment if an event has occurred merely with respect to one reference rate.

*B.7. Specific additional Risks in relation to specific Features of Notes*

*Specific additional Risks in relation to specific Features*

*Dual- or Several Currency Notes*

Dual- or Several Currency Notes are characterized by the fact that the Specified Currency for the issuance (“**Issue Currency**”) differs from the designated currency for the payment of interest (“**Interest Currency**”) and/or for the redemption (“**Redemption Currency**”). Additionally the Interest and Redemption Currency may differ so that altogether three currencies are relevant for the Notes. The Holder is exposed to the special risk of changes in currency exchange rates which may affect the interest and/or the redemption amount of such Notes. Further information thereto can be found in the section B.2 “General risks relating to the Notes”, “Exchange Rate Risks / Currency Risks” in this Prospectus. Moreover, the further risk factors above are to be read taking into consideration this specific feature of several currencies and economic areas.

**B.8. Specific Additional Risks in Relation to specific Types of Notes**

***Specific Additional Risks in Relation to Specific Types of Notes***

***Pfandbriefe***

The Terms and Conditions of the Notes which apply for *Pfandbriefe* will not contain any Issuer call rights and will not be issued with the benefit of a Holder put option. Furthermore, in the event of the imposition of a withholding or deduction by way of tax on interest payments under the *Pfandbriefe*, no additional amounts will be paid to Holders so that Holders will receive interest payments net of such withholding or deduction. Prospective investors in *Pfandbriefe* should consider also the information in Part D.4. "General Information on *Pfandbriefe*" within this Prospectus.

***Notes issued in the format for eligible liabilities***

In the event of the Issuer's insolvency or liquidation, investors as Holders of the Notes issued in the format for eligible liabilities and as non preferred debt instruments, will receive payments on Notes only after all other legal claims of Holders of senior or preferred liabilities or debt instruments and Issuer's payment obligations have been fully satisfied, if and to the extent that cash is still available for such payments (see also under B.2. "*Risk of lower ranking in Insolvency Proceedings as well as upon the Imposition of bail-in measures for unsubordinated non preferred Notes*").

Outside of insolvency or liquidation, all claims, rights and obligations arising from the Notes are subject to a participation of creditors (so-called bail-in) in accordance with the SAG and the SRM regulation. With regard to a participation of creditors, the Nominal Amount of the Notes may be written-off in part or in whole or converted into one or more instruments of the issuer's core capital and interest may be waived.

Notes issued in the format for eligible liabilities are not the subject of a guarantee that would increase the rank of the claims under Notes issued in the format for eligible liabilities. Therefore, there is no default guarantee from third parties. No contractual securities or guarantees may and will be given by the Issuer or by third parties for the Notes issued in the format for eligible liabilities.

Further, there are also restrictions on set-off or a complete exclusion of set-off for the Holders.

Each early redemption of the Notes, issued in the format for eligible liabilities, may be subject to certain restrictions, in particular, prior approval by the Competent Supervisory or Resolution Authority, if legally required.

### ***Subordinated Notes***

The Issuer may issue Notes, other than *Pfandbriefe*, as subordinated Notes. The obligations of the Issuer in case of subordinated Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer, which rank *pari passu* among each other and *pari passu* with all Tier 2 instruments of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise. They are subject to special legal provisions due to the fact that they may be part of the equity capital depending on their features. They are therefore particularly risk-sensitive.

#### ***Increased default risks and no or only limited setoff possibilities of the Holders***

In the event of the liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer (including creditors of claims under Notes, issued in the format for eligible liabilities, as defined by the CRR or as defined by the SAG or as defined by the SRM Regulation) so that in any such event no amounts will be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer will have been satisfied in full. Any Holder may either not set off any claims at all against the Issuer or may set off any claims only to the extent that such claims are uncontested or have been legally established as final and non-appealable, as specified in the relevant Final Terms. No security of whatever kind is, or will at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination or amend the maturity date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period. Pursuant to § 10 (5) KWG, extraordinary termination rights of the Holders are excluded for subordinated Notes.

#### ***Claims for repayment of payments received***

In the case of the early redemption of subordinated notes or in the event that they are repurchased by the Issuer, this may, in certain circumstances, and in accordance with regulatory provisions applicable to credit institutions, result in Holders having to reimburse any payments received. This is particularly the case if the Issuer is unable to replace the funds needed for the repayment by depositing other equity capital with equivalent or greater value or the competent supervisory authority has not approved the repayment.

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



## **RISIKOFAKTOREN**

Der folgende Abschnitt enthält allgemeine Erläuterungen von bestimmten Risiken, welche die Fähigkeit der DekaBank, ihre Verpflichtungen aus den von ihr emittierten Schuldverschreibungen zu erfüllen, beeinflussen können, und welche in Verbindung mit dem Kauf, dem Halten und dem Verkauf von Schuldverschreibungen stehen. Die DekaBank erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit hinsichtlich der Nennung aller Risiken, die in Bezug auf die Entscheidung über den Kauf von Schuldverschreibungen relevant sind. Die nachfolgende Darstellung berücksichtigt auch nicht die persönlichen Umstände oder den individuellen Kenntnisstand einzelner Anleger in Bezug auf die typischen Risiken der DekaBank und den Kauf, das Halten und den Verkauf von Schuldverschreibungen. Die meisten Faktoren hängen von Umständen und Ereignissen ab, deren Eintritt nicht vorhersehbar ist. Die Emittentin ist nicht in der Lage, eine Aussage zur Wahrscheinlichkeit des Eintretens dieser Umstände oder Ereignisse abzugeben.

**Potenzielle Käufer der Schuldverschreibungen sollten vor dem Kauf der Schuldverschreibungen die folgenden Informationen über die Risiken zusammen mit allen anderen im Prospekt (einschließlich der Informationen in etwaigen Nachträgen zum Prospekt und allen Dokumenten, die per Verweis in den Prospekt einbezogen sind) und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen sorgfältig prüfen. Potenziellen Käufern der Schuldverschreibungen wird ferner empfohlen, sich von ihrem eigenen Anlage-, Steuer- oder Rechtsberater, Wirtschaftsprüfer oder anderen geeigneten Beratern hinsichtlich der Risiken beraten zu lassen, die mit einem Kauf, dem Halten oder Verkauf der Schuldverschreibungen (einschließlich der Auswirkungen des Rechts des jeweiligen Landes, in dem sie ansässig sind) verbunden sind. Sofern ein potenzieller Käufer der Schuldverschreibungen diese im Rahmen seiner Funktion als Treuhänder für eine dritte Person erwerben möchte, sollte er besondere Rücksicht auf die Verhältnisse der Person nehmen, für deren Rechnung die Schuldverschreibungen erworben werden sollen.**

Der Kauf von Schuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt begeben werden, ist mit wesentlichen Risiken verbunden und nur für Anleger geeignet, die das Wissen und die Erfahrung in den finanziellen und geschäftlichen Angelegenheiten haben, die notwendig sind und die sie dazu befähigen, solche Risiken einzuschätzen und die mit der Anlage in die Schuldverschreibungen verbundenen Risiken zu beurteilen. Alle Anleger sollten beachten, dass die Aussicht auf Erträge über dem Durchschnittsniveau typischerweise mit einem erhöhten Investmentrisiko einhergeht und außerdem mit einer langfristigeren Bindung von eingesetztem Kapital oder eingeschränkter Liquidität verbunden sein kann. Bestimmte Schuldverschreibungen (mit Ausnahme von Pfandbriefen) können unter dem Prospekt ohne Kapitalgarantie begeben werden, und folglich gibt es keine Garantie für Gläubiger der Schuldverschreibungen (die "Gläubiger"), am Fälligkeitstag das eingesetzte Kapital zurückzuerhalten. Dadurch kann es zu einem Totalverlust des eingesetzten Kapitals für Anleger kommen.

**Darüber hinaus müssen potenzielle Anleger berücksichtigen, dass die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren zusammenwirken und sich dadurch verstärken können.**

Der folgende Abschnitt B.1. enthält allgemeine Erläuterungen von bestimmten Risiken, welche die DekaBank als Muttergesellschaft der Deka-Gruppe direkt oder indirekt beeinflussen können; die Abschnitte B.2. bis B.8. enthalten die allgemeinen und besonderen Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen.

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

***Risiken in Bezug auf die Emittentin***

***Risiko aufgrund von Änderungen der Bewertung der Fähigkeit zur Erfüllung der Verbindlichkeiten aus Schuldverschreibungen – Rating-Veränderungen***

Die Bewertung der Fähigkeit der DekaBank zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten als Emittentin von Schuldverschreibungen kann durch ein Rating einer Ratingagentur beschrieben werden. Informationen zu den relevanten Ratingagenturen (unter Berücksichtigung der EU-Verordnung über Ratingagenturen (Verordnung (EG) Nr. 1060/2009, in ihrer jeweils gültigen Fassung, "**Ratingverordnung**") sowie etwaige Ratings können zu den üblichen Geschäftszeiten an der angegebenen Adresse der Emittentin erfragt werden.

Je niedriger das erteilte Rating auf der anwendbaren Ratingskala der jeweiligen Ratingagentur ist, desto höher schätzt diese das Risiko ein, dass die Verbindlichkeiten nicht oder nicht rechtzeitig erfüllt werden. Ein Rating ist keine Empfehlung, Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann durch die Ratingagentur – ohne Einfluss der Emittentin – ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden. Eine solche Aussetzung, Herabstufung oder Rücknahme kann den Marktpreis der von der DekaBank emittierten Schuldverschreibungen negativ beeinträchtigen. Außerdem kann eine Herabstufung der Schuldverschreibungen unter ein bestimmtes Ratingniveau zur Folge haben, dass die Schuldverschreibungen für bestimmte Investorengruppen als Investitionsmöglichkeit ausscheiden. Ferner kann eine Herabstufung auch negative Einflüsse auf die Refinanzierung der DekaBank und somit auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben. Ratingagenturen können im Zusammenhang mit dem Rating auch einen Ausblick (Outlook) angeben. Der Ausblick stellt lediglich eine Einschätzung der jeweiligen Ratingagentur über die mögliche mittelfristige Entwicklung des Ratings dar und ist weder eine zwingende Vorstufe einer Ratingmaßnahme noch führt sie zwangsläufig zu einer solchen. Anleger sollten daher bei ihrer Anlageentscheidung insbesondere nicht darauf vertrauen, dass ein Ausblick mit hoher Wahrscheinlichkeit oder tatsächlich zu einer bestimmten Ratingveränderung führt.

***Risiken aufgrund von Änderungen oder Anwendungen rechtlicher oder regulatorischer Rahmenbedingungen bzw. Vorschriften***

**Allgemeine Risiken**

Die Geschäftstätigkeit der Deka-Gruppe unterliegt in den Ländern, in denen sie tätig ist, einem komplexen gesetzlichen Rahmen und ist Gegenstand von Aufsichtsmaßnahmen der zuständigen Aufsichtsbehörden und Zentralbanken. Der auf Unternehmen der Finanzbranche wie der Deka-Gruppe in den verschiedenen Ländern anwendbare rechtliche Rahmen kann sich, auch im Hinblick auf den Umgang mit öffentlich-rechtlichen Institutionen und unter anderem auch in Abhängigkeit von der jeweils aktuellen wirtschaftlichen Situation des Unternehmens, ändern. Gleiches gilt für die jeweils auf die Geschäftstätigkeit anwendbaren Gesetze und sonstigen Bestimmungen einschließlich des auf Produkte der Deka-Gruppe anwendbaren Steuerrechts bzw. anderer Gesetze u.a. zur Schaffung neuer Anlageinstrumente. Neben Änderungen und Anpassungen der Geschäftstätigkeit auf Grund von bereits bestehenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen können insbesondere die Neuschaffung oder Anwendung von rechtlichen Rahmenbedingungen durch Gesetze, Verordnungen, Rechts-/Verwaltungsakte oder ähnliches, auch im Rahmen der Umsetzung von Vorgaben der EU, der Deka-Gruppe zusätzliche Verpflichtungen auferlegen und ihre Geschäftstätigkeit einschränken. Aktuelle Beispiele sind die derzeit unter den Stichworten Basel 3.5 bzw. Basel IV diskutierten, zum Teil tiefgreifenden Anpassungen der Eigenmittelvorgaben, die geplanten Anpassungen der EU-CRD IV-Richtlinie (Richtlinie 2013/36/EU, in ihrer jeweils gültigen Fassung, "**CRD IV**") und der EU-CRR-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in ihrer jeweils gültigen Fassung, "**CRR**") (gemeinsam das "**CRD IV-Paket**") sowie der EU-SRM-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 806/2014, in ihrer jeweils gültigen Fassung, "**SRM-Verordnung**") und der EU-Richtlinie zur Sanierung und Abwicklung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (Richtlinie 2014/59/EU, in ihrer jeweils gültigen Fassung, "**BRRD**") entsprechend dem Vorschlag der Europäischen Kommission vom 23. November 2016 (der im Rahmen des laufenden Rechtssetzungsverfahrens noch inhaltlich diskutiert und voraussichtlich auch noch abgeändert wird), die EU-Richtlinie 2017/2399 zur Änderung der Richtlinie 2014/59/EU im Hinblick auf den Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge, die geplante Einführung einer Finanztransaktionssteuer und die Vervollständigung einer Bankenunion sowie die überarbeitete EU-Finanzmarktrichtlinie (Richtlinie 2014/65/EU, in ihrer jeweils gültigen Fassung, "**MIFID II**"), die insbesondere neue Organisations- und Meldepflichten sowie Anlegerschutzregelungen vorsieht, sowie die von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (European Banking Authority, "**EBA**") im Oktober 2017 vorgelegte aufsichtliche Interpretation zur Eigenmittelunterlegung von Garantien auf Anlagen in Investmentfonds ("**EBA-Q&A**").

Die Befolgung geänderter gesetzlicher Vorschriften oder der Verwaltungspraxis der zuständigen Aufsichtsbehörden sowie die Anwendung gesetzlicher oder aufsichtsrechtlicher Bestimmungen kann zu einem erheblichen Anstieg des Verwaltungsaufwands führen oder auch die Geschäftstätigkeit in einzelnen Geschäftsbereichen beeinträchtigen und/oder einschränken. Die Nichtbefolgung der aufsichtsrechtlichen Anforderungen kann unter anderem mit empfindlichen Geldbußen geahndet werden. Darüber hinaus kann durch Änderungen des Steuerrechts oder Schaffung "neuer" Anlageinstrumente der Fokus der Anleger auf neue, noch nicht von der Deko-Gruppe abgedeckte Produkte gelenkt werden. Eine Anwendung der in der EBA-Q&A vorgeschlagenen oder ähnlichen Regelungen auf sämtliche Garantiefonds und garantierte Fondsparpläne, einschließlich der in Deutschland staatlich geförderten privaten Altersvorsorge, könnte zu materiellen Auswirkungen auf die regulatorischen Kapitalquoten und die Leverage Ratio der Deko-Gruppe führen. Branchenweit könnte auch das Angebot der entsprechenden Produkte im Markt negativ beeinflusst werden.

Die Deko-Gruppe geht davon aus, dass sie im Hinblick auf die ihr bisher bekannten Veränderungen bei den rechtlichen und regulatorischen Rahmenbedingungen und den Marktbedingungen die erforderlichen Vorbereitungen und Maßnahmen ergriffen hat. Sollten sich diese Maßnahmen im Nachhinein als doch nicht ausreichend und/oder ungeeignet herausstellen und lässt sich dies nicht durch weitere Maßnahmen ausgleichen bzw. kommen neue Veränderungen/Anforderungen – einschließlich der Anforderung an neue Produkte – hinzu, kann dies u.a. die Refinanzierung verteuern, den Verwaltungsaufwand erhöhen und Geschäftsbereiche in ihrer Tätigkeit einschränken, das Risiko von Geldbußen erhöhen sowie einen negativen Einfluss auf den Absatz der Produkte der Deko-Gruppe haben. Dies alles könnte dazu führen, dass Neugeschäft nicht im erwarteten Umfang generiert werden kann und sich die Erwartungen nicht erfüllen. Darüber hinaus können weitere negative Einflüsse auf die Geschäfte sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DekoBank und der Deko-Gruppe nicht ausgeschlossen werden.

#### Risiken im Zusammenhang mit bankaufsichtsrechtlichen Entwicklungen

Die Emittentin unterliegt dem CRD IV-Paket. Das CRD IV-Paket hat eine EU-weite Harmonisierung bankaufsichtsrechtlicher Regelungen vorgenommen. Beispielsweise sind die Eigenmittelanforderungen verschärft worden. Eine Liquiditätsdeckungsanforderung, die sog. Liquidity Coverage Ratio (LCR), wird schrittweise eingeführt. Darüber hinaus sieht der am 23. November 2016 von der Europäischen Kommission veröffentlichte Vorschlag für die Änderung der CRR ("**CRR-Änderungsvorschlag**") u.a. Anforderungen an eine stabile Refinanzierung von Kreditinstituten und neue Anforderungen an berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten für den Fall der Anwendung der Gläubigerbeteiligung, einem (Bail-in-Instrument (wie im nächsten Unterabschnitt "*Risiken im Zusammenhang mit der Bankenunion und weiteren regulatorischen Maßnahmen*" definiert) vor. Insbesondere die Liquiditätsanforderungen können den finanziellen Spielraum der Emittentin und damit auch deren Geschäftstätigkeit erheblich beschränken.

Das CRD IV-Paket enthält zahlreiche zwingende Berechnungs-, Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten in Bezug auf Eigenmittel und Liquidität. Weiter sieht das CRD IV-Paket bestimmte Maßnahmen zur Erkennung, Überwachung und Kontrolle der Risiken übermäßiger Verschuldung insbesondere eine sog. Leverage Ratio, vor. Der Vorschlag der Europäischen Kommission vom 23. November 2016 zur Anpassung des CRD IV-Pakets sieht eine weitere Verschärfung dieser Anforderungen vor.

Das CRD IV-Paket und das Kreditwesengesetz ("**KWG**") in der zum 1. Januar 2014 geänderten Fassung enthalten strengere Vorgaben zur Unternehmensführung, zum Risikomanagement und zur Risikoüberwachung sowie die Befugnis der Aufsichtsbehörden zur Verhängung weitreichender Sanktionen bei Verstößen. Dazu gehört auch die Befugnis der Aufsichtsbehörden, Verstöße gegen das KWG und die als Sanktion getroffenen Maßnahmen zu veröffentlichen, was die Reputation betroffener Kreditinstitute wie der Emittentin beeinträchtigen kann.

Zahlreiche Bestimmungen des CRD IV-Pakets treten erst in Kraft, wenn die Europäische Kommission von der EBA vorgeschlagene delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte verabschiedet hat. Andere Bestimmungen, wie insbesondere auch die nationalen Umsetzungen im KWG treten schrittweise in Kraft oder bedürfen weiterer Durchführungsbestimmungen. Der endgültige Inhalt des CRD IV-Pakets steht also noch nicht in jeder Hinsicht fest; die endgültige Ausgestaltung der Regelungen kann in einigen Bereichen mehrere Jahre dauern. Gleichzeitig hat die Europäische Kommission am 23. November 2016 einen Vorschlag zur Anpassung des CRD IV-Pakets veröffentlicht, der zu weiteren Änderungen führen dürfte.

Im KWG ist insbesondere die Richtlinie (EU) 2017/2399 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der BRRD im Hinblick auf den Rang unbesicherter Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge (ABl. L 345 vom 27.12.2017, S. 96) ("**BRRD-Änderungsrichtlinie**") umzusetzen.

Die EBA, die Europäische Zentralbank ("**EZB**") und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("**BaFin**") nehmen insbesondere mittels Durchführung von Stresstests regelmäßige Bewertungen potenzieller Risiken und Schwachstellen des europäischen Bankensektors vor. Dadurch, dass die Ergebnisse dieser Stresstests veröffentlicht werden können, kann das Vertrauen der Anleger in die Finanzmärkte im Allgemeinen oder in konkrete Unternehmen der Finanzbranche wie die Emittentin beeinträchtigt werden. Sollten bei diesen Stresstests Defizite festgestellt werden, könnten die Aufsichtsbehörden unter Ausübung ihrer Befugnisse Maßnahmen zur Abstellung dieser Defizite verlangen.

Gemäß § 3 Abs. 2 KWG haben Kreditinstitute bei Erreichen bestimmter Schwellenwerte gewisse vom Gesetzgeber als risikobehaftet angesehene Handels-, Kredit- und Garantiegeschäfte entweder in der gesamten Gruppe einzustellen oder auf ein rechtlich und finanziell unabhängiges Finanzhandelsinstitut übertragen (**“Trennbankengesetz“**). Zudem kann die zuständige Aufsichtsbehörde gemäß § 3 Abs. 4 KWG institutsspezifisch zur Vermeidung von Risiken weitere Geschäfte verbieten. Die Deka-Gruppe fällt aktuell aufgrund ihrer Bilanzsumme nicht in den Anwendungsbereich des Trennbankengesetzes, kann zukünftig aber wieder in den Anwendungsbereich kommen, sodass das Trennbankengesetz weiterhin von Relevanz für die Deka-Gruppe ist. Ähnliche Maßnahmen sieht auch ein Entwurf für eine EU-Trennbanken-Verordnung (Verordnung über strukturelle Maßnahmen zur Verbesserung der Widerstandsfähigkeit von EU-Kreditinstituten, **“Trennbanken-Verordnung“**) vor, auf den sich der Rat am 19. Juni 2015 verständigt hat. Die Trennbanken-Verordnung könnte im Einzelfall auch weitergehende Auswirkungen auf die Emittentin haben, als dies gegenwärtig im Rahmen des Trennbankengesetzes der Fall ist. Die Umsetzung der Trennbankenforderungen, insbesondere Verbote und Beschränkungen gewisser Geschäftstätigkeiten oder eine Verpflichtung zur Separierung bestimmter Geschäftstätigkeiten können nachteilige Auswirkungen auf das Geschäftsmodell und/oder auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Deka-Gruppe haben. Der Vorschlag wurde von der Kommission allerdings im Oktober 2017, zurückgezogen, allerdings noch nicht im Amtsblatt der EU veröffentlicht.

Schließlich ist noch mit zusätzlicher Regulierung zur Abwendung weiterer Finanzkrisen zu rechnen. Regulatorische Änderungen, wie beispielsweise die Umsetzung der Einlagensicherungsrichtlinie in deutsches Recht im Jahr 2015 (siehe hierzu auch Abschnitt F.4.4. **“Sicherungseinrichtungen“** in diesem Prospekt) oder die von der EU-Kommission geplante Einführung einer gemeinsamen Einlagensicherung, können zu erhöhten Kosten führen und gegebenenfalls nachteilige Auswirkungen auf Finanzierungsmodelle von Banken haben. Dies gilt auch für laufende Reformen der internen Unternehmensführung bei Banken, insbesondere der Vergütungspolitik, und der Finanzmarktinfrastrukturen.

#### Risiken im Zusammenhang mit der Bankenunion und weiteren regulatorischen Maßnahmen

Die Emittentin unterliegt als **“bedeutendes Institut“** seit dem 4. November 2014 auch der direkten Aufsicht durch die EZB. Mit diesem Wechsel von der BaFin zur EZB als primär zuständiger Aufsichtsbehörde im Bereich der prudentiellen Aufsicht über Kreditinstitute können für die Emittentin auch in der Zukunft ein erheblicher Aufwand und zusätzliche Kosten verbunden sein. Auch führt insbesondere die EZB turnusmäßig sog. SREP-Prozesse (Supervisory Review and Evaluation Process) durch, die auf die Feststellung des individuellen Risikoniveaus gerichtet sind und zur Festsetzung erhöhter Kapitalanforderungen beziehungsweise zusätzlicher Anforderungen in anderen bankaufsichtsrechtlichen Regelungsbereichen, wie zum Beispiel Anforderungen an die Liquidität der Emittentin führen können.

Am 1. Januar 2016 ist der auf der SRM-Verordnung beruhende einheitliche Abwicklungsmechanismus (*Single Resolution Mechanism*, **“SRM“**) in seinen wesentlichen Teilen in Kraft getreten; er bezweckt die Schaffung eines einzigen, integrierten Systems für den Umgang mit in Schieflage geratenen Banken in den Mitgliedsstaaten der Bankenunion. Die Emittentin muss Beiträge an einen gemeinsamen Bankenabwicklungsfonds für alle Mitglieder der Bankenunion entrichten, die deutlich über denen liegen können, die sie bisher an den deutschen Restrukturierungsfonds entrichtet hat.

Der SRM basiert materiell auf den Instrumenten des Abwicklungsregimes der BRRD, die in Deutschland durch das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (**“SAG“**) umgesetzt wurde. Diese beinhalten Instrumente der Gläubigerbeteiligung (**“Gläubigerbeteiligung“**) und das Instrument der Beteiligung der Inhaber relevanter Kapitalinstrumente (zusammen **“Bail-in Instrumente“**) (vgl. Ausführungen unter Abschnitt B.2. **“Risiken im Zusammenhang mit einem Sanierungs- und Abwicklungsverfahren (sog. “Bail-in Regelungen“) für Kreditinstitute“** in diesem Prospekt). Die Existenz und die potenzielle Anwendung dieses Abwicklungsregimes kann auch zu einer Einschränkung der Geschäftstätigkeit und zu höheren Refinanzierungskosten der Deka-Gruppe führen.

Schließlich hat die EU Kommission am 11. Oktober 2017 einen erneuten Vorschlag zur Einführung einer gemeinsamen Einlagensicherung als dritten Pfeiler der Bankenunion veröffentlicht. Sollte dieser umgesetzt werden, könnten sich hieraus erhöhte Pflichten zur Leistung von Beiträgen zur Einlagensicherung ergeben.

## ***Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Finanzmarkt- und Währungskrisen***

Finanzmarkt- und Währungskrisen können durch diverse Faktoren in den unterschiedlichsten Geschäftsbereichen, Branchen, (Teil-) Märkten, Ländern sowie u.a. auch von einzelnen Unternehmen oder Unternehmensgruppen, Krisen in einzelnen Staaten oder Staatsverbänden, geopolitischen Konflikten und überraschend in Folge von Naturkatastrophen ausgelöst werden. Die Globalisierung der Märkte und die Komplexität einzelner Geschäfte, die verschiedene Geschäftsbereiche bzw. Finanzmarktteile miteinander in der einen oder anderen Weise verzahnen, haben die Folge, dass Krisen, die z.B. von den Finanzmärkten ausgehen, in der Überschuldung von Staaten ihren Ursprung haben, durch kriegerische Handlungen oder durch Fehlverhalten von Marktteilnehmern ausgelöst werden, über ihren "Ursprung" hinaus weitreichende Wirkung entfalten und verschiedene Marktteilnehmer und (Teil-)Märkte global in unterschiedlichster Weise direkt oder indirekt, sofort oder mit zeitlicher Verzögerung – zum Teil auch längerfristig – beeinflussen.

Allgemeine Vertrauensverluste an den Märkten, die in der Regel zunächst pauschal wirken und die Betrachtung einzelner Unternehmen vernachlässigen, bis hin zu Panikreaktionen von Marktteilnehmern – einschließlich technisch bedingter "Dominoeffekte" – können weitergehende nachteilige Folgen haben.

Weltweit haben Notenbanken eine extrem offensive Rolle übernommen, den Auswirkungen von Finanzkrise und Euro-Staatsschuldenkrise Herr zu werden. Damit geht quasi ein Nullzinsumfeld einher, welches erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Profitabilität der Geschäftstätigkeit der Deka-Gruppe haben kann. Die EZB sieht zwar die Deflationsgefahren als überwunden an, aber ihr Inflationsziel wird noch einige Zeit unterschritten bleiben. Daher belässt sie den Leitzins derzeit bei Null und führt ihr Wertpapierankaufprogramm noch bis Ende 2018 fort. Mittelfristig stehen Risiken für den Ausstieg aus dieser äußerst expansiven Geldpolitik auf der Agenda. Dabei kann es durch die Korrelation zwischen einzelnen Teilmärkten zu sich verstärkenden negativen Effekten auf den verschiedenen Finanzmärkten mit entsprechenden globalen Auswirkungen kommen.

Das Ausscheiden eines oder mehrerer Teilnehmerstaaten aus oder gar ein Zerfall der Europäischen Währungsunion kann weitreichende Folgen für die Gesamtwirtschaft und das Finanzsystem insgesamt haben, die nicht vorherzusehen sind. Bei jeder anstehenden Wahl in der Eurozone wird der Fokus der Kapitalmärkte auf die politischen Risiken gelenkt werden. Eine Rückkehr der Krise innerhalb der Europäischen Währungsunion kann ganz erhebliche nachteilige Folgen für die Deka-Gruppe haben.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sowohl Krisensituationen, die ihren Höhepunkt in der Vergangenheit hatten, als auch aktuelle Konflikte und Krisen einen noch langfristigen, nachhaltigen Einfluss auf die Finanzmärkte, die Konjunktur und das wirtschaftliche Wachstum haben, von denen auch die geschäftliche Entwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Ferner kann nicht ausgeschlossen werden, dass andere Krisen an den Finanzmärkten auftreten, die einen erheblichen direkten negativen Einfluss auf Geschäftsfelder der Deka-Gruppe und somit ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben können.

## ***Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Branchenspezifika, konjunkturellem sowie politischem Umfeld und Marktrisiken***

Der deutsche Bankensektor ist durch einen intensiven Wettbewerb und durch Konsolidierungstendenzen gekennzeichnet, welche u.a. auch durch EU-Gesetzgebung bzw. durch die Einflussnahme der EU-Kommission getrieben werden. Neben Privatbanken, Genossenschaftsbanken und den öffentlich-rechtlichen Kreditinstituten (Sparkassen und Landesbanken) bestimmen in den letzten Jahren zunehmend auch ausländische Banken den Wettbewerb mit. In einzelnen Geschäftsfeldern sind Überkapazitäten am Markt vorhanden. Infolge des intensiven Wettbewerbs lassen sich in den einzelnen Geschäftsfeldern der Banken oft nur geringe – zum Teil nicht kostendeckende bzw. nicht risikoadäquate – Margen erzielen, die durch Erträge in anderen Geschäftsfeldern ausgeglichen werden müssen. Die Deka-Gruppe ist diesem Wettbewerb auch ausgesetzt, der zudem durch das konjunkturelle und politische Umfeld mit beeinflusst wird. Durch die Zugehörigkeit der Deka-Gruppe zur Sparkassen-Finanzgruppe sowie zur Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen kann sie darüber hinaus von Entscheidungen der europäischen Gremien zu Mitgliedsinstituten und den damit einhergehenden Lösungsvorschlägen Risiken ausgesetzt sein, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage direkt oder indirekt negativ beeinflussen.

Mit einem schwachen konjunkturellen Umfeld sind grundsätzlich direkte Auswirkungen auf die Kreditnachfrage von Unternehmen, sinkende Kreditvergaben und Bonitätsverschlechterung sowie ein Anstieg von Insolvenzen und der Notwendigkeit einer höheren Risikovorsorge verbunden. Dies kann sich auf einzelne Unternehmen oder ganze Branchen beziehen wie auch die Logistik-/Schifffahrtsbranche oder das Exportgeschäft. Sinkende Gewinnaussichten von Unternehmen führen zudem zu niedrigeren Unternehmensbewertungen und infolgedessen zu geringerer Bereitschaft für M&A- sowie Kapitalmarkttransaktionen, was wiederum negative Auswirkungen auf die Finanzmärkte haben kann. Typischerweise weichen Anleger in derartigen Situationen auf risikoärmere – gleichzeitig auch provisionsärmere – Anlageformen aus. Mangelndes Vertrauen in die Kapitalmärkte aufgrund der anhaltenden Turbulenzen an den Finanzmärkten kann zu erheblichen Schwankungen bzw. Rückgängen bei der Nachfrage nach Kapitalanlageformen wie Aktien, Renten und Investmentfonds führen, während klassische Spar- und Termineinlagen erhebliche Zuflüsse verzeichnen können. Darüber hinaus sind die Handelsaktivitäten, das Treasury und das Emissionsgeschäft der DekaBank sowie die in diesen Bereichen zu erzielenden Ergebnisbeiträge vom Kapitalmarktumfeld, den Erwartungen der

Marktteilnehmer und der unverminderten Globalisierung abhängig. Beim Eingehen von Handels- und Anlagepositionen auf den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatmärkten werden Einschätzungen und Vorhersagen in Bezug auf zukünftige Entwicklungen vorgenommen. Erträge und Gewinne aus solchen Positionen und Transaktionen hängen von Marktpreisen und der Kursentwicklung ab.

Da die Deka-Gruppe vor allem im deutschen und luxemburgischen Markt agiert, ist sie in besonderem Maße von der konjunkturellen und politischen Entwicklung sowie der Wettbewerbssituation im Bankensektor in Deutschland und Luxemburg sowie insgesamt in dem Gebiet der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion abhängig. Durch ihr Engagement im Rahmen des Asset Managements in anderen Märkten der Welt spielen auch weltwirtschaftliche Entwicklungen für die Deka-Gruppe eine zunehmend stärkere Rolle. Darüber hinaus sind insbesondere die Entwicklungen an den internationalen Wertpapiermärkten und für das Geschäftsfeld Immobilien an den Immobilienmärkten von wesentlicher Bedeutung.

Die Weltwirtschaft expandiert mit moderatem Tempo anhaltend weiter. Zwei Entwicklungen sind in diesem Umfeld besonders zu beachten, die aktiv auf Vermeidung von Deflation ausgerichtete Notenbankpolitik der Volkswirtschaften und die politischen Risiken. Es gibt zum einen zwar eine Wende in der Zinslandschaft, da mit der Bodenbildung an den Rohstoffmärkten die Deflationssorgen vertrieben werden konnten. Mit höheren Inflationsraten erhöht aber zunächst nur die Notenbank in den Vereinigten Staaten von Amerika ihre Leitzinsen. Hieraus resultieren diverse Unsicherheiten, wie es mit der Zinswende weitergeht und welche Auswirkungen dies auf die verschiedenen Anlagensegmente hat. Unsicherheiten sind zum anderen aus politischen Risiken ableitbar. Die laufenden Austrittsverhandlungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der Europäischen Union können für Unsicherheiten sorgen, wenn es auf einen harten Brexit hinauslaufen sollte. Politische Unsicherheiten bestehen zudem aufgrund der neuen Machtverhältnisse in den Vereinigten Staaten von Amerika, und zwar speziell aus protektionistischen Tendenzen wie konkret der Einführung von Schutzzöllen. Jede dieser politischen Veränderungen könnte zu neuen nationalen Schutzregularien oder Handels- und Dienstleistungsbeschränkungen führen und insbesondere den Handel zwischen wichtigen Volkswirtschaften und die Geschäftstätigkeiten von globalen Unternehmen und Banken vor neue Herausforderungen stellen. Es besteht daher das Risiko, dass durch Änderungen in den Handelsbeziehungen und Dienstleistungsfreiheiten zwischen einzelnen Volkswirtschaften die Weltwirtschaft, der europäische Wirtschaftsraum sowie die nationale Wirtschaft negativ beeinträchtigt werden. Jedes der beiden aufgeführten Risiken kann zu schwächeren und volatileren Aktien- und Finanzmärkten führen und das gesamte Geschäftsumfeld der Banken belasten.

Es bleibt jedoch abzuwarten, in welchem Maße sich die starken Veränderungen im Wirtschafts- und Produktumfeld auf die Kosten- und Ertragsentwicklung der Deka-Gruppe auswirken werden. Daneben können im Fall, dass sich in für Geschäftsfelder der DekaBank relevanten Teilmärkten negative oder nicht den Erwartungen entsprechende Entwicklungen zeigen, auch wesentliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deka-Gruppe ergeben. Gleiches gilt, sofern es der Deka-Gruppe nicht gelingt, ihre Produkte und Dienstleistungen zu wettbewerbsfähigen Konditionen anzubieten, mit der Maßgabe, Margen zu erzielen, welche die mit der Geschäftstätigkeit verbundenen Kosten und Risiken decken.

### ***Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells***

Die Deka-Gruppe ist das Wertpapierhaus der Sparkassen. Die Deka-Gruppe hat ihre eingeschlagene Strategie, die darauf ausgerichtet ist, die Marktpositionierung zu stärken und den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern und so konsequent den Zwecken der Sparkassen-Finanzgruppe zu dienen, fortgeführt und weiterentwickelt. Strategisch steht im neuen Strategieprogramm DekaPro die Kundenzentrik im Mittelpunkt einhergehend mit der Verbesserung der Produkt- und Servicequalität sowie der Verbesserung der Kostenstruktur. Das Geschäftsmodell wird anhand der Bedürfnisse der Sparkassen und deren privaten und institutionellen Kunden adjustiert und um neue Geschäftsaktivitäten ergänzt.

Erreicht werden soll dies unter anderem durch die gegenseitige Nutzung von Know-how und Infrastruktur, die Weiterführung der Maßnahmen zur Optimierung der Produktpalette und zur nachhaltigen Verbesserung der Performance sowie der ganzheitlichen Betreuung und Unterstützung der Sparkassen sowohl in der Eigenanlage als auch im Kundengeschäft. Auf Basis dieser Aktivitäten und unter optimaler Nutzung des Potenzials der Sparkassen-Finanzgruppe will die Deka-Gruppe zugleich in bislang unterrepräsentierten Produktbereichen Marktanteile hinzugewinnen. Besonderer Fokus liegt auf der Steigerung des Marktanteils bei Institutionellen Investoren. Gleichzeitig soll das Ertragsniveau über die Geschäftsfelder hinweg stabilisiert werden. Laufende geschäftsfeldübergreifende Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und der intensiven Prüfung und Umsetzung von Kostenstrukturmaßnahmen unterstützen diese Zielsetzung.

Sollte es der Deka-Gruppe aus irgendeinem Grund (einschließlich technischer Gründe sowie aufgrund der Entwicklungen an den internationalen Kapital-, Geld- und Immobilienmärkten – auch unter Berücksichtigung der globalen Finanzmarktkrise) im angedachten Zeitrahmen nicht gelingen, diese Maßnahmen umzusetzen, sollten im Verlauf der Umsetzung höhere als die bisher erwarteten Aufwendungen erforderlich werden, sollten die Anteilseigner Veränderungen an der Strategie bzw. dem Geschäftsmodell vornehmen oder regulatorische Vorgaben diese erzwingen, könnte dies grundsätzlich auch negative Auswirkungen auf die Ertragskraft bzw. die erwartete Ertragskraft sowie Profitabilität und somit auf die Vermögens- und Finanzlage sowie den Unternehmenswert der Deka-Gruppe haben.

### ***Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund der Informations- und Datenverarbeitungssysteme***

Der Informations- und Datenverarbeitung kommt für die Geschäftstätigkeit der Deko-Gruppe eine herausragende Rolle zu, da viele Prozesse und Geschäftsabläufe automatisiert durch Anwendungssysteme umgesetzt oder gesteuert werden. Angriffe auf die verarbeiteten Daten oder die Funktionalität der von der Deko-Gruppe eingesetzten Informations- und Datenverarbeitungssysteme (IT-Systeme) – sogenanntes “Cyber Crime“ – sowie anderweitig verursachte Ausfälle der IT-Systeme können insbesondere Datenbanken, Banksteuerung und Risikomanagement sowie Kommunikations-, Zahlungsverkehrs- und Handelssysteme beeinträchtigen und erhebliche finanzielle Verluste, Reputationsschäden und aufsichtsrechtliche Maßnahmen nach sich ziehen. Darüber hinaus können der Deko-Gruppe erhebliche Kosten für die Sicherung, Kontrolle und Wartung von IT-Systemen und die Einhaltung gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Anforderungen an die IT-Systeme entstehen. All dies kann sich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deko-Gruppe auswirken.

### ***Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Akquisitionsaktivitäten***

Die DekoBank führt im Rahmen der Umsetzung ihrer Geschäftsstrategie auch Akquisitionen durch. Akquisitionsaktivitäten sind generell mit Risiken verbunden, die sich z.B. aufgrund unternehmenskultureller Aspekte wie Kommunikationsdefiziten und allgemeinen Schwierigkeiten der Integration sowie aufgrund operationeller oder systemtechnischer Unterschiede ergeben und hinsichtlich ihrer Aufwendungen und Auswirkungen nur schwer quantifizierbar sind. Hinzu kommen Risiken, die von der jeweils gewählten Art und Weise der Akquisition – z.B. Unternehmenserwerb oder Integration einzelner Assets bzw. Portfolien – abhängen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Risiken, die mit diesen Akquisitionen verbunden sind, nicht erkannt oder falsch eingeschätzt wurden oder werden und sich nach der Akquisition zeigt, dass die Integration nicht erfolgreich ist und den Erwartungen der Sparkassen-Finanzgruppe nicht gerecht wird, die DekoBank die Marktstellung, das Ertragspotenzial, die Profitabilität und die Wachstumsmöglichkeiten oder andere wesentliche Faktoren falsch eingeschätzt hat. Derartige Fehleinschätzungen können sich auch auf die Umsetzbarkeit der der jeweiligen Akquisition zugrunde gelegten Strategie beziehen.

In einem solchen Fall wäre nicht nur die Erreichung der von der Emittentin mit der jeweiligen Akquisition angestrebten Ziele, sondern auch der Wert einer etwaigen Beteiligung als Ganzes oder erworbener Assets erheblich gefährdet und erwartete Aufwendungen für die Akquisition können überschritten werden und es können sich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ergeben. Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich auch bei einer planmäßig verlaufenden Akquisition aufgrund der mit dieser verbundenen Maßnahmen, Aktivitäten und Aufwendungen zumindest vorübergehend negative Einflüsse auf Profitabilität und Eigenkapital zeigen könnten.

### ***Risikomanagement- und Risikosteuerungssystem***

Die Deko-Gruppe unterliegt bei ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen rechtlichen, wirtschaftlichen und organisatorischen Risiken. Die einzelnen Risikoarten werden zum Zweck der Risikosteuerung und -überwachung aus der jährlichen Risikoinventur abgeleitet.

Zu den als wesentlich erachteten Risikoarten, welche mit ökonomischem Risikokapital unterlegt werden, zählen das Marktpreisrisiko, das Adressenrisiko, das operationelle Risiko und das Geschäftsrisiko. Das Liquiditätsrisiko wird ebenso als wesentlich eingestuft, jedoch außerhalb der Risikotragfähigkeitsanalyse gesteuert und überwacht.

Abgeleitet vom Zusammenhang, in dem Risiken eingegangen werden beziehungsweise auftreten, wird dabei zwischen Financial und Non-Financial Risks unterschieden. Während Financial Risks im direkten Zusammenhang mit einzelnen Geschäften bewusst eingegangen werden, um Erträge zu generieren, sind Non-Financial Risks der jeweiligen Geschäftstätigkeit immanent, werden aber nicht im Sinne einer Risikoübernahme mit Gewinnerzielungsabsicht eingegangen. Zu den Non-Financial Risks zählen insbesondere das operationelle Risiko und das Geschäftsrisiko.

#### **Adressenrisiko**

Das Adressenrisiko kennzeichnet das Risiko finanzieller Verluste, weil sich die Bonität eines Kreditnehmers, Emittenten oder Kontrahenten verschlechtert (Migrationsrisiko) oder er seine vertraglich vereinbarten Leistungen nicht oder nicht rechtzeitig erbringt (Adressenausfallrisiko). Zum Adressenrisiko zählt auch das Länderrisiko in Form des Transferrisikos, welches nicht durch den Geschäftspartner selbst, sondern aufgrund seines Sitzes im Ausland besteht. Grundsätzlich unterscheidet die Deko-Gruppe beim Adressenrisiko zwischen dem Positions- und dem Vorleistungsrisiko sowie dem Risiko aus dem potenziellen zukünftigen Forderungsbetrag (sogenanntes Potential Future Exposure, auch “PFE“). Das Positionsrisiko umfasst das Kreditnehmer- und das Emittentenrisiko sowie das Wiedereindeckungsrisiko und die offenen Posten. Das Kreditnehmerisiko ist die Gefahr, dass ausstehende Zahlungsverpflichtungen aus Krediten gegenüber der Deko-Gruppe nicht oder nicht rechtzeitig erfüllt werden. Das Emittentenrisiko stellt analog dazu das Adressenrisiko aus Wertpapieren dar. Das Wiedereindeckungsrisiko ist die Gefahr, dass bei Ausfall des Geschäftspartners ein Ersatzgeschäft zu ungünstigeren Marktkonditionen getätigt werden müsste. Der offene Posten (Leistungsstörung)



entsteht, wenn bei der Erbringung der vertraglich vereinbarten Leistung des Geschäftspartners ein Verzug eingetreten ist. Das Vorleistungsrisiko bildet die Gefahr ab, dass im Fall einer erbrachten Vorleistung durch die Deka-Gruppe ein Geschäftspartner seine vertraglich vereinbarte Gegenleistung nicht erbringt. Das PFE umfasst das Risiko aus potenziellen Marktpreisschwankungen bei Repo-Leihe-Geschäften sowie bei synthetischen Leihe- und sonstigen Derivategeschäften.

#### Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken beschreiben den möglichen wirtschaftlichen Verlust aus künftigen Marktparameterschwankungen über einen festen Zeithorizont und umfassen in diesem Zusammenhang Zinsrisiken (einschließlich Spreadrisiken), Währungsrisiken und Aktienrisiken.

Allgemeine Zinsrisiken entstehen durch Veränderungen währungsspezifischer Swapkurven, wobei sich auch unterschiedliche Zinsbindungsfristen auswirken. Ebenso schließen sie das Volatilitätsrisiko bei Zinsderivaten und Optionen (Cap / Floor und Swaption) ein.

Spreadrisiken sind von Veränderungen emittentenspezifischer Aufschläge auf die Referenzkurven abhängig. Diese Aufschläge hängen wesentlich von der Bonitätseinschätzung einzelner Emittenten oder Sektoren ab. Darüber hinaus sind Aufschläge einzelner Emissionen (Residualrisiken) relevant.

Aktienrisiken (ab dem Geschäftsjahr 2018 einschließlich Immobilienfondsrisiken) werden über die einzelnen Aktien oder Indizes sowie Fonds als Risikofaktoren abgebildet und durch Risiken aus Aktien- beziehungsweise Indexvolatilitäten beeinflusst. Auch hier werden entsprechende Optionsrisiken beziehungsweise Volatilitätsrisiken integriert betrachtet.

Bei Währungsrisiken wirken sich Veränderungen der Wechselkurse aus.

Die Risikoabbildung unterscheidet hierbei nicht zwischen Handels- und Anlagebuch, es werden vielmehr portfoliounabhängig dieselben Verfahren für alle Bestände der DekaBank angewandt. Darüber hinaus werden Marktpreisrisiken auch mit Blick auf Garantien, die die Deka-Gruppe für einzelne Sondervermögen übernommen hat, berechnet und unterliegen einer entsprechenden ökonomischen Kapitalallokation.

#### Liquiditätsrisiko

Die Deka-Gruppe unterscheidet bei den Liquiditätsrisiken zwischen dem Zahlungsunfähigkeitsrisiko (Liquiditätsrisiko im engeren Sinne), dem Liquiditätsfristentransformationsrisiko und dem Marktliquiditätsrisiko.

Unter dem Zahlungsunfähigkeitsrisiko wird das Risiko verstanden, dass die Deka-Gruppe ihre gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht fristgerecht erfüllen kann, weil die Verbindlichkeiten die zur Verfügung stehenden liquiden Mittel übersteigen.

Das Liquiditätsfristentransformationsrisiko beschreibt das Risiko, das sich aus einer Veränderung der eigenen Refinanzierungskurve der DekaBank bei Ungleichgewichten in der liquiditätsbezogenen Laufzeitstruktur ergibt.

Das Marktliquiditätsrisiko beschreibt das Risiko, aufgrund unzulänglicher Markttiefe oder aufgrund von Marktstörungen Geschäfte nicht oder nur mit Verlusten auflösen beziehungsweise glattstellen zu können.

#### Operationelles Risiko

Das operationelle Risiko ist das Risiko von Verlusten, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden.

Die operationellen Risiken schließen auch Rechtsrisiken ein, sofern diese sich nicht auf die zukünftige Geschäftstätigkeit beziehen. Reputationsrisiken infolge von Schadensfällen werden nicht in der Schadenshöhe, jedoch in den Methoden und Verfahren berücksichtigt und qualitativ bewertet.

#### Geschäftsrisiko

Das Geschäftsrisiko erfasst mögliche negative Planabweichungen, die durch Änderungen des Kundenverhaltens oder der Wettbewerbsbedingungen ebenso wie der allgemeinen wirtschaftlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen hervorgerufen werden. Wesentlich für die Deka-Gruppe sind alle Faktoren, welche die Ergebnisentwicklung bedingt durch Volumen- und Margenänderungen unerwartet negativ beeinflussen und keiner anderen Risikoart zuzuordnen sind.

#### Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko beschreibt die Gefahr, dass eingetretene Ereignisse oder Schadensfälle im Zusammenhang mit anderen Risikoarten die Außenwirkung der Deka-Gruppe negativ beeinflussen und das Vertrauen von Kunden, Geschäfts- oder Vertriebspartnern, Ratingagenturen oder Medien in die Fähigkeiten der DekaBank mindern. Hierdurch können sie sich in zusätzlichen Verlusten, sinkenden Erträgen, einer verschlechterten Liquiditätsslage oder einem verringerten Unternehmenswert auswirken. Reputationsrisiken werden vor diesem Hintergrund nicht als eigenständige Risikoart, sondern als Bestandteil und möglicher Verstärker von Geschäfts- und Liquiditätsrisiken betrachtet.

### Modellrisiko

Modellrisiken bezeichnen zum einen potenzielle Schäden, die aus Fehlern in der Konzeption, der Umsetzung oder der Nutzung von Bewertungs- oder Risikomodellen oder auch aus fehlerhafter Einschätzung der Modelladäquanz entstehen. Diese werden als eine Unterkategorie des operationellen Risikos behandelt. Über die Abbildung und Bewertung entsprechender Szenarien im Rahmen der Self Assessments sind sie in die Risikotragfähigkeit der Deka-Gruppe unmittelbar einbezogen.

Zum anderen bezeichnen Modellrisiken mögliche Schäden, die durch bewusste Wahl, Spezifikation, Parametrisierung oder Kalibrierung von Modellen entstehen können und in der Konsequenz eine Unsicherheit in der Bewertung beziehungsweise eine gegebenenfalls unzureichende Berücksichtigung in der Risikotragfähigkeit zur Folge haben könnten.

Für Modellrisiken aus Bewertungsmodellen erfolgt die Berücksichtigung unmittelbar über die Bildung entsprechender Modellrückstellungen auf der Kapitalseite. Modellunsicherheiten aus der Spezifikation von Risikomodellen werden dagegen im Zusammenhang mit der jeweiligen Risikoart gesehen und durch eingehende Validierungshandlungen besonders untersucht. Bei Bedarf wird im Rahmen der jährlichen Risikokapitalplanung ein Puffer für Modellunsicherheiten gebildet; dieses reservierte ökonomische Kapital steht dann in der Folge nicht mehr zur Allokation zur Verfügung.

### Weitere Risikoarten

Im Rahmen der Risikoinventur wurden darüber hinaus weitere Risikoarten identifiziert, die derzeit jedoch nur einen untergeordneten Einfluss auf die Risikotragfähigkeit haben, aber mit ökonomischem Kapital unterlegt werden. Dazu zählen das Beteiligungsrisiko und das Immobilienfondsrisiko.

Unter dem Beteiligungsrisiko versteht die Deka-Gruppe die Gefahr eines finanziellen Verlusts aufgrund von Wertminderungen des Portfolios von Unternehmensbeteiligungen, sofern diese nicht bilanziell konsolidiert und damit im Rahmen anderer Risikoarten bereits berücksichtigt werden.

Das Immobilienfondsrisiko resultiert aus der Möglichkeit, dass sich im Eigenbestand befindliche Anteile an Immobilienfonds im Wert vermindern (ab dem Geschäftsjahr 2018 Teil des Marktpreisrisikos).

Weitere Non-Financial Risks, die im Rahmen der Risikoinventur identifiziert wurden, werden durch übergeordnete Risikoarten abgedeckt. Dazu zählen beispielsweise das Conduct-Risiko (Risiko, das Gefährdungen der Ertrags- oder Vermögenslage eines Instituts durch vorsätzliches oder fahrlässiges Fehlverhalten des Managements als auch seiner Mitarbeiter umfasst) oder das Steuerrisiko, die im Rahmen insbesondere des operationellen Risikos betrachtet werden. Zusätzlich bestehen für jedes dieser Risiken qualitative Vorgaben zur Risikotoleranz.

### Risikokonzentrationen

Als Risikokonzentrationen werden Risiken bezeichnet, die in erster Linie aus einer ungleichmäßigen Verteilung von Geschäftspartnerbeziehungen oder einer ungleichmäßigen Sensitivität des Portfolios in Bezug auf wesentliche Risikofaktoren entstehen und die in der Folge zu erheblichen wirtschaftlichen Verlusten für die Deka-Gruppe führen könnten.

Risikokonzentrationen können sowohl innerhalb der maßgeblichen Risikoarten (Intra-Risikokonzentrationen) als auch zwischen verschiedenen wesentlichen Risikoarten (Inter-Risikokonzentrationen) auftreten. Diese bilden einen Schwerpunkt der Risikosteuerung und -überwachung hinsichtlich der risikoartenspezifischen wie auch der risikoartenübergreifenden Instrumente.

Zur Überwachung und Kontrolle der vorstehend genannten Risiken verfügt die Deka-Gruppe über ein Risikomanagementsystem, welches die zeitnahe Überwachung aller Risiken und das kontrollierte Eingehen von Risiken im Rahmen der Geschäftsstrategie ermöglichen soll. Um der Risikosteuerungssystematik Rechnung zu tragen, erfolgt eine fortlaufende Überarbeitung und Weiterentwicklung des Systems, der Prozesse und Methoden. Zur Quantifizierung der Risiken werden statistische Methoden auf die erhobenen Daten sowie Stresstests angewendet.

Die Deka-Gruppe geht davon aus, dass ihr Risikomanagement- und Risikosteuerungssystem die Risiken adäquat erfasst und steuert. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass sich insbesondere bei Eintritt der vorstehend genannten Risiken oder bei Eintritt neuer, bisher nicht erkannter oder unerwarteter Risiken die Erwartungen an das System sowie die eingeleiteten Maßnahmen nicht erfüllen oder eingesetzte Methoden zur Quantifizierung der Risiken sich nachträglich als nicht ausreichend erweisen und daher ein negativer Einfluss auf die Reputation sowie auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deka-Gruppe entstehen kann.

## ***Wesentliche Rechtsrisiken***

### **Wertpapiergeschäfte und Kapitalertragsteuer**

Aufgrund des BMF (Bundesministerium der Finanzen) – Schreibens zur steuerlichen Behandlung von Aktienhandelsgeschäften um den Dividendenstichtag vom 17. Juli 2017 besteht die Möglichkeit, dass die Finanzverwaltung die Steuerfestsetzung für die Emittentin abändert und wegen derartiger Geschäfte die diesbezügliche Anrechnung der Kapitalertragsteuer versagt. Zudem kann die Deko Gruppe nicht ausschließen, dass sie sich im Zusammenhang mit diesen Transaktionen Rückerstattungsforderungen seitens Dritter ausgesetzt sieht.

Darüber hinaus hat die Emittentin eine freiwillige Untersuchung eingeleitet, um zu beurteilen, ob sie durch ihre Involvierung Dritten die Ausführung von Wertpapiergeschäften um den Dividendenstichtag und missbräuchliche steuerliche Gestaltungen ermöglicht hat oder ob sie anderweitig in solche Gestaltungen involviert war. Diese Untersuchung ist derzeit noch nicht abgeschlossen. Zum gegenwärtigen Zeitpunkt kann nicht ausgeschlossen werden, dass die Emittentin diesbezüglich zukünftig von der Finanzverwaltung in Anspruch genommen werden wird.

Jegliche aus den oben genannten Geschäften mögliche Inanspruchnahme der Emittentin könnte erhebliche und nachteilige Folgen für die Geschäftstätigkeit, die finanzielle Lage und die Reputation der Deko Gruppe haben.

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

**B.2. Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen**

**Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen**

**Die Schuldverschreibungen stellen möglicherweise kein geeignetes Investment für alle Anleger dar**

Jeder potenzielle Anleger in Schuldverschreibungen muss auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Beurteilungen und, soweit er es unter Berücksichtigung der Sachlage für erforderlich hält, unter Hinzuziehung professioneller Beratung darüber entscheiden, ob der Kauf der Schuldverschreibungen in voller Übereinstimmung mit seinen finanziellen Bedürfnissen, Zielen und Bedingungen und mit allen anwendbaren Anlagegrundsätzen, Leitsätzen und Einschränkungen steht und für ihn eine geeignete und sachgerechte Anlage darstellt. Insbesondere sollte jeder potenzielle Käufer der Schuldverschreibungen:

- (i) ausreichende Kenntnis und Erfahrung haben, die ihn in die Lage versetzen, eine aussagefähige Beurteilung der Schuldverschreibungen, der mit einer Investition in die Schuldverschreibungen verbundenen Vorteile und Risiken und der Informationen, die im Prospekt sowie den durch Verweis einbezogenen Dokumenten und sämtlichen Nachträgen zu diesem Prospekt enthalten sind, vorzunehmen;
- (ii) Zugang zu und Kenntnisse im Umgang mit geeigneten Analyseinstrumenten haben, um unter Berücksichtigung seiner konkreten finanziellen Situation und der beabsichtigten Investitionen eine Investition in die Schuldverschreibungen und die Auswirkungen, die eine solche Investition auf sein gesamtes Portfolio haben könnte, beurteilen zu können;
- (iii) ausreichende finanzielle Mittel und Liquidität zur Verfügung haben, um sämtliche Risiken im Zusammenhang mit einer Anlageentscheidung für die Schuldverschreibungen tragen zu können, einschließlich solcher Risiken, die entstehen, wenn Kapital oder Zinsen in einer oder mehreren Währungen gezahlt werden oder die Währung, in der Kapital oder Zinsen gezahlt werden, von der Währung des potenziellen Käufers verschieden ist;
- (iv) ein genaues Verständnis der Bedingungen der konkreten Schuldverschreibungen und des Verhaltens der einschlägigen Indizes und Finanzmärkte haben; und
- (v) allein oder mit der Hilfe eines Finanzberaters in der Lage sein, mögliche Szenarien für wirtschaftliche Faktoren, Zinssätze oder andere Parameter auszuwerten, die möglicherweise eine Auswirkung auf seine Investition und seine Fähigkeit haben, das sich daraus ergebende Risiko zu tragen.

Einige Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente. Selbst erfahrene risikobewusste Anleger nutzen komplexe Finanzinstrumente grundsätzlich nicht als alleinige Investition, sondern als Möglichkeit zur Risikoreduktion oder Renditeerhöhung im Zusammenhang mit einer verständigen, ausgewogenen und angemessenen Hinzufügung von Risiken und Absicherungen (*Hedge*) zu ihrem Gesamtportfolio. Daher sollte ein potenzieller Käufer der Schuldverschreibungen, der kein professioneller Anleger ist, nicht in solche Schuldverschreibungen investieren, die komplexe Finanzinstrumente sind, wenn er nicht selbst oder zusammen mit einem Finanzberater über entsprechende Kenntnisse verfügt, um beurteilen zu können, wie sich die Schuldverschreibungen unter wechselnden Bedingungen entwickeln und welche Auswirkungen dies auf den Wert der Schuldverschreibungen hat und damit, welche Auswirkungen eine solche Investition auf das gesamte Investmentportfolio des potenziellen Käufers hat.

Ein potenzieller Käufer sollte sich bei seiner Beurteilung der oben dargestellten Themen und im Hinblick auf die Rechtmäßigkeit des Erwerbs der Schuldverschreibungen nicht auf die Emittentin oder die Platzeure bzw. die Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen verlassen.

**Emittentenrisiko/Bonitätsrisiko**

Die Schuldverschreibungen sind mit einem Emittentenrisiko, auch Bonitätsrisiko genannt, verbunden. Hierunter ist die Gefahr der vorübergehenden oder dauernden Zahlungsunfähigkeit der Emittentin, d.h. ihre Unfähigkeit zur Erfüllung ihrer Zahlungsverpflichtungen zu verstehen. **Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals kann dann nicht ausgeschlossen werden.** Die Risiken in Bezug auf die Emittentin sind dem Abschnitt B.1 *“Risiken in Bezug auf die Emittentin“* zu entnehmen.

**Keine Besicherung**

Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, stellen unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin dar. Sie werden nicht mit Sicherheiten unterlegt. Ferner werden die Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe) nicht durch eine Sicherungseinrichtung, die aufgrund des Einlagensicherungsgesetzes besteht, abgesichert. Selbst für den Fall, dass ein anderer Sicherungsmechanismus bestehen würde, kann nicht gewährleistet werden, dass die Forderungen eines Gläubigers aus den Schuldverschreibungen in voller Höhe erfüllt werden.

### ***Ratings spiegeln unter Umständen nicht alle Risiken wider***

Eine oder mehrere unabhängige Ratingagenturen können Ratings im Hinblick auf die Schuldverschreibungen abgeben. Die Ratings spiegeln unter Umständen nicht die möglichen Auswirkungen aller Risiken, die mit der Struktur (d.h., dem jeweiligen Zins und/oder Rückzahlungsprofil der Schuldverschreibungen), dem Markt, anderen Risikofaktoren und den weiteren Faktoren, die den Wert der Schuldverschreibungen beeinflussen können, wider. Ein Rating ist keine Empfehlung, Schuldverschreibungen zu kaufen, zu halten oder zu verkaufen und kann zu jeder Zeit von der Ratingagentur angepasst oder zurückgenommen werden.

### ***Risiken eingeschränkter Marktgängigkeit (Sekundärmarkt) und Liquidität***

Einige Schuldverschreibungen, die unter dem Prospekt begeben werden, sind nicht weit verbreitet, und es ist kein aktiver Handel vorhanden. Die Liquidität der Schuldverschreibungen hängt u.a. auch von der Anzahl der im Umlauf befindlichen Schuldverschreibungen ab. Sollten wenige Schuldverschreibungen einer Serie im Umlauf sein, kann dies nachteilige Auswirkungen auf die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Wenn die Schuldverschreibungen nach ihrer Erstbegebung gehandelt werden, kann dies zu einem Preis sein, der in Abhängigkeit vom aktuellen Zinsniveau, dem Markt für gleichartige Wertpapiere, allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen und der finanziellen Situation der Emittentin unterhalb des anfänglichen Ausgabepreises liegt. Obgleich der Antrag auf Börsennotierung zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) der Luxemburger Wertpapierbörse und der Antrag auf Zulassung zum geregelten Markt bei der Luxemburger Wertpapierbörse (*Bourse de Luxembourg*) sowie die Zulassung zum regulierten Markt an der Frankfurter Wertpapierbörse oder zu einem weiteren oder anderen geregelten Markt einer Börse (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt) in Bezug auf Schuldverschreibungen gestellt werden bzw. erfolgen kann, ist dies keine Sicherheit dafür, dass ein solcher Antrag auch für jede einzelne Serie an Schuldverschreibungen tatsächlich gestellt und akzeptiert wird und dass sich aufgrund der Börsenzulassung ein aktiver Handel entwickelt. Die Regelwerke von Handelsplätzen sehen unter Umständen so genannte Mistrade-Regeln vor, nach denen ein Handelsteilnehmer einen Mistrade-Antrag stellen kann, um Geschäfte in einer gehandelten Schuldverschreibung aufzuheben, die nach Auffassung des Antragstellers nicht marktgerecht oder aufgrund einer technischen Fehlfunktion zustande gekommen sind. Dies kann unter Umständen nachteilige wirtschaftliche Folgen für den betroffenen Anleger haben. Im Fall, dass Schuldverschreibungen überhaupt nicht an einer Börse notiert sind, kann es passieren, dass Gläubiger nicht in der Lage sind, ihre Schuldverschreibungen zum von ihnen gewünschten Zeitpunkt zu verkaufen, weil unter Umständen keine Gegenpartei vorhanden ist.

Eine Einlösmöglichkeit für die Gläubiger vor Fälligkeit besteht nur dann, wenn dies in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen für die Schuldverschreibung vorgesehen ist. Je nach Ausgestaltung der Emissionsbedingungen können die Schuldverschreibungen von den Gläubigern nur zu bestimmten Terminen vor Fälligkeit oder erst am Fälligkeitstag eingelöst werden.

Die Emittentin ist ferner berechtigt, für eigene oder fremde Rechnung Schuldverschreibungen zu kaufen und zu verkaufen sowie weitere Schuldverschreibungen zu begeben, die gegebenenfalls ähnliche Ausstattungsmerkmale oder andere zu den bereits begebenen Schuldverschreibungen vergleichbare Anlagemöglichkeiten bieten. Dies kann negative Einflüsse auf die Kursentwicklung sowie die Liquidität der Schuldverschreibungen haben. Selbst wenn sich die Emittentin verpflichtet hat, laufend für einige Schuldverschreibungen An- und Verkaufskurse zu stellen (*market making*), kann sie jedoch nicht gewährleisten, dass sich ein aktiver Sekundärmarkt für einen Handel mit den Schuldverschreibungen entwickeln wird oder dass dieser, falls sich ein solcher entwickelt, bestehen bleibt. Zwischen An- und Verkaufskurs besteht üblicherweise eine Preisspanne (*spread*), die die Emittentin in außergewöhnlichen Marktsituationen unter Umständen auch erheblich ausweiten kann, um ihr eigenes wirtschaftliches Risiko zu begrenzen. In diesem Fall kann der Gläubiger die Schuldverschreibungen trotz *market making* gegebenenfalls nur mit einem erheblichen Kursabschlag veräußern. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, für die Schuldverschreibungen *market making* zu betreiben. Insbesondere kann die Emittentin das *market making* schon vor der Endfälligkeit der Schuldverschreibungen einstellen. Es kann daher nicht garantiert werden, dass die Schuldverschreibungen jederzeit zu einem angemessenen Preis weiterveräußert werden können. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für die Gläubiger sein, den Wert der Schuldverschreibungen vor etwaigen in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Einlösungsterminen zu realisieren.

Die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannte Gesamtstückzahl bzw. der in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen genannte Gesamtnennbetrag lässt keinen Rückschluss auf das Volumen der tatsächlich begebenen oder ausstehenden Schuldverschreibungen und daher auf die Liquidität eines möglichen Sekundärmarkts zu.

## **Marktpreis von Schuldverschreibungen**

Der Marktpreis der Schuldverschreibungen wird durch die Bonität der Emittentin und durch eine Vielzahl zusätzlicher Faktoren beeinflusst, wie u.a. den Wert oder die Volatilität eines Referenzsatzes, Marktzinssätze und Renditen sowie die Restlaufzeit bis zum Fälligkeitstag der Schuldverschreibungen. Grundsätzlich gilt, je länger die Restlaufzeit der Schuldverschreibungen ist, desto größer ist die Volatilität ihres Marktpreises im Vergleich zu herkömmlichen, verzinslichen Schuldverschreibungen mit einer vergleichbaren Laufzeit/Fälligkeit. Der Marktpreis von Schuldverschreibungen, die mit einem wesentlichen Abschlag (Discount) oder Aufschlag (Agio) begeben werden, tendiert bei generellen Zinsänderungen im Vergleich zu herkömmlich verzinslichen Schuldverschreibungen zu stärkeren Preisänderungen.

Eine Anlage in Schuldverschreibungen beinhaltet das Risiko von Änderungen der Marktzinssätze während der Laufzeit, die den Wert der Schuldverschreibungen negativ beeinflussen können. Die Art und Weise der Einflussnahme von Zinsänderungen auf den Wert der jeweiligen Schuldverschreibungen ist abhängig von ihren konkreten Ausstattungsmerkmalen, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind (vergleiche hierzu auch die Risiken in Bezug auf spezielle Arten und spezielle Ausstattungsmerkmale von Schuldverschreibungen).

Der Wert der Schuldverschreibungen und (im Fall von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung) des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze hängt im Allgemeinen von einer Vielzahl von sich auch gegenseitig beeinflussenden Faktoren ab, einschließlich volkswirtschaftlicher, ökonomischer, politischer Ereignisse in Deutschland oder andernorts und von Faktoren, die grundsätzlich auf den Kapitalmarkt und die Börsen Einfluss haben, an denen die Schuldverschreibungen gehandelt werden. Der Preis, zu dem der Gläubiger einer Schuldverschreibung diese vor Fälligkeit verkaufen kann, kann erheblich unter dem Preis liegen, zu dem er die Schuldverschreibung gekauft hat.

## **Finanzmarkturbulenzen**

Turbulenzen an den weltweiten Finanzmärkten können die Inflation, Zinssätze, den Kurs von Wertpapieren und damit fast alle Anlageformen beeinträchtigen und zu erheblichen staatlichen Eingriffen führen. Die strukturellen und/oder aufsichtsrechtlichen Veränderungen, die sich aufgrund der gegenwärtigen und zukünftigen Marktbedingungen ergeben können, können grundsätzlich ebenso wenig vorhergesagt werden wie etwaige erhebliche nachteilige Auswirkungen für die Schuldverschreibungen und gegebenenfalls ihre Basiswerte.

## **Risiken im Zusammenhang mit dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz und einem Sanierungs- und Abwicklungsverfahren (sog. "Bail-in Regelungen") für Kreditinstitute und sonstige hoheitliche Eingriffe**

Die Emittentin unterliegt als deutsches Kreditinstitut dem Gesetz zur Reorganisation von Kreditinstituten ("KredReorgG"). Dieses umfasst folgende Maßnahmen: (i) das Sanierungsverfahren gemäß den §§ 2 ff. KredReorgG und (ii) das Reorganisationsverfahren gemäß den §§ 7 ff. KredReorgG.

Während ein Sanierungsverfahren grundsätzlich die Rechte eines Gläubigers nicht beeinträchtigt, kann ein Reorganisationsplan, der im Rahmen eines Reorganisationsverfahrens erstellt wurde, Maßnahmen vorsehen, die die Rechte der Gläubiger von Kreditinstituten erheblich negativ beeinflussen sowie die bestehenden Ansprüche einschränken. Diese Maßnahmen sind abhängig von einem Mehrheitsbeschluss der Gläubiger und Aktionäre des jeweiligen Kreditinstituts, gelten aber mit Wirkung für alle betroffenen Gläubiger (ungeachtet ihres konkreten Abstimmungsverhaltens). Maßnahmen nach dem KredReorgG werden auf Antrag des jeweiligen Kreditinstitutes und nach entsprechender gerichtlicher Genehmigung unter Mitwirkung der BaFin ergriffen. Die Ansprüche der Gläubiger können durch einen Reorganisationsplan daher erheblich negativ beeinflusst werden.

Seit dem 1. Januar 2015 unterliegt die Emittentin dem SAG sowie seit dem 1. Januar 2016 auch der SRM-Verordnung, deren Vorschriften bestimmte Abwicklungsinstrumente vorsehen (wie z.B. eine Herabsetzung von Verbindlichkeiten oder deren Umwandlung in Eigenkapital, eine Übertragung von Forderungen und/oder Verbindlichkeiten des betroffenen Instituts oder sogar eine Auflösung des betroffenen Instituts), welche die Rechte der Gläubiger stark beeinflussen und die Durchsetzung von Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen erheblich beeinträchtigen können. Unter anderem kann die Emittentin von den nachfolgenden Maßnahmen betroffen sein, die sich auch auf die Schuldverschreibungen auswirken können.

Im Rahmen des SAG und der SRM-Verordnung sind Instrumente vorgesehen, die den zuständigen Aufsichts- und Abwicklungsbehörden unter gewissen Umständen die Möglichkeit geben, gegenüber Kreditinstituten die Vornahme gewisser Sanierungsmaßnahmen anzuordnen oder sie abzuwickeln. Zudem können die Behörden Maßnahmen anordnen, welche die Widerstandsfähigkeit bzw. die Erfolgsaussichten einer etwaigen späteren Sanierung oder Abwicklung erhöhen sollen. So können die Abwicklungsbehörden, ohne dass sich die Finanzlage eines Kreditinstituts wesentlich verschlechtert hat oder eine Bestandsgefährdung vorliegt, anordnen, dass dieses Kreditinstitut einen Mindestbestand an berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten vorhalten und damit die sogenannte MREL (*minimum requirement for own funds and eligible liabilities*) erfüllen muss, welche das Verhältnis von Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten zu den Gesamtverbindlichkeiten des Instituts ausdrückt. Die Europäische Kommission hat am 23. November 2016 einen Vorschlag zur Anpassung dieser Regelungen unterbreitet, um Konsistenz zu den ähnlich gelagerten, auf internationaler Ebene vereinbarten und nur für global systemrelevante Banken (G-SIBs) anwendbaren sog. TLAC (Total Loss Absorbing Capacity)-Anforderungen herzustellen. Dieser Vorschlag wurde ihm Rahmen der BRRD-Änderungsrichtlinie konkretisiert, die noch in deutsches Recht umzusetzen ist. Die Verpflichtung zur Ausgabe

von berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten gegenüber der Emittentin kann ihre Refinanzierungskosten erhöhen und sich nachteilig auf ihre Fähigkeit zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen auswirken.

Insbesondere, wenn sich die Finanzlage eines Kreditinstituts wesentlich verschlechtert und das Institut gegen aufsichtsrechtliche Vorgaben verstößt, können die Aufsichtsbehörden von dem Unternehmen die Umsetzung von Sanierungsmaßnahmen verlangen, wie die Verringerung des Risikoprofils, die Durchführung von Rekapitalisierungs- oder Umstrukturierungsmaßnahmen sowie die Änderung der Geschäfts- oder Refinanzierungsstrategie.

Weiterhin können die Abwicklungsbehörden Abwicklungsmaßnahmen anordnen, wenn ein Kreditinstitut in seinem Bestand gefährdet ist, der drohende Ausfall nicht durch alternative Maßnahmen ebenso effektiv abgewendet werden kann und die getroffene Maßnahme im öffentlichen Interesse liegt. In dieser Situation sind die Abwicklungsbehörden zu weitreichenden Eingriffen berechtigt. Diese beinhalten unter anderem Bail-in-Instrumente, die es den Abwicklungsbehörden ermöglichen, relevante Kapitalinstrumente und bestimmte berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten in Anteile oder Instrumente des harten Kernkapitals teilweise oder ganz herabzuschreiben oder umzuwandeln. Die Abwicklungsbehörden können zudem die Vertragsbedingungen dieser relevanten Kapitalinstrumente bzw. berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten ändern, z.B. hinsichtlich der Fälligkeit von Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen. Dabei hängt der Umfang, in dem die sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Ansprüche durch die Anwendung der Bail-in-Instrumente umgewandelt werden oder erlöschen, von einer Reihe von Faktoren ab, auf die die Emittentin unter Umständen keinen Einfluss hat.

Liegen die Abwicklungsvoraussetzungen vor, kann die zuständige Abwicklungsbehörde zudem als Alternative oder in Kombination mit der Anwendung der Bail-in-Instrumente anordnen, dass die Anteile oder Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Emittentin insgesamt oder teilweise auf einen Dritten, ein sogenanntes Brückeninstitut oder eine Vermögensverwaltungsgesellschaft übertragen werden. Die Ansprüche der Gläubiger können durch diese Übertragung negativ beeinträchtigt werden, insbesondere kann der ursprüngliche Schuldner der Schuldverschreibung durch einen anderen Schuldner ersetzt werden. Alternativ kann der Anspruch dem ursprünglichen Schuldner gegenüber verbleiben, wobei die Situation hinsichtlich des Schuldnervermögens, der Geschäftstätigkeit und/oder der Bonität negativ von derjenigen vor der Übertragung abweichen kann. Neben den Abwicklungsinstrumenten hat die Abwicklungsbehörde zahlreiche ergänzende Befugnisse, die sie einsetzen kann, um die praktische Wirksamkeit von Abwicklungsmaßnahmen zu gewährleisten.

Durch die Entscheidung der zuständigen Abwicklungsbehörde könnte daher, sofern die Abwicklungsvoraussetzungen vorliegen, der Nennbetrag der Schuldverschreibungen teilweise oder ganz herabgeschrieben werden oder die Schuldverschreibungen könnten in ein oder mehrere Instrumente des Kernkapitals der Emittentin umgewandelt werden und Zinsen könnten entfallen. Eine Herabschreibung des Nennbetrags der Schuldverschreibungen oder eine Umwandlung in ein oder mehrere Instrumente des Kernkapitals der Emittentin würde die Emittentin insoweit von ihren entsprechenden Verpflichtungen unter den Emissionsbedingungen befreien und die Gläubiger der Schuldverschreibungen hätten insoweit keinen weiteren Anspruch aus den Schuldverschreibungen gegen die Emittentin. Die Abwicklungsinstrumente können daher die Rechte der Gläubiger stark beeinflussen, indem sie Ansprüche aus den Schuldverschreibungen aussetzen, modifizieren und teilweise oder ganz zum Erlöschen bringen können.

Nach dem SAG und der SRM-Verordnung ist ein Rückgriff auf staatliche Finanzmittel zur Stabilisierung der Emittentin grundsätzlich nur in Ausnahmefällen und nur nach Prüfung und Ausschöpfung aller verfügbaren Abwicklungsmaßnahmen einschließlich der Herabschreibung bzw. Umwandlung von Verbindlichkeiten der Emittentin zulässig. Die Beihilfeleitlinien zu staatlichen Unterstützungsmaßnahmen auf dem Bankensektor wurden entsprechend angepasst. Daher ist es unwahrscheinlich, dass Gläubiger in einer finanziellen Krise der Emittentin von staatlichen Finanzmitteln zur Stützung der Emittentin profitieren würden.

Die genannten rechtlichen Bestimmungen und/oder Verwaltungsmaßnahmen können die Rechte von Gläubigern erheblich beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld der Bestandsgefährdung oder Abwicklung, einen negativen Einfluss auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Verlust des gesamten Investments führen.

Schließlich ist nicht auszuschließen, dass es, insbesondere im Rahmen einer erneuten Finanzkrise, zu weiteren hoheitlichen Eingriffen kommt, die erhebliche nachteilige Auswirkungen auf die Emittentin haben könnten, was sich wiederum nachteilig auf die Schuldverschreibungen auswirken kann.



## **Risiko einer niedrigeren Rangstufe im Insolvenzfall sowie der vorrangigen Heranziehung im Falle eines Bail-ins bei nicht nachrangigen, nicht bevorrechtigten Schuldtiteln**

Mit dem Gesetz zur Anpassung des nationalen Bankenabwicklungsrechts an den Einheitlichen Abwicklungsmechanismus und die europäischen Vorgaben zur Bankenabgabe (**“Abwicklungsmechanismusgesetz“**) wurde die neue Vorschrift des § 46f (5) bis (7) in das KWG mit Wirkung zum 23. Dezember 2016 eingeführt. Diese Bestimmungen sehen vor, dass bei einem Insolvenzverfahren, das am oder nach dem 1. Januar 2017 in Bezug auf ein CRR-Institut, wie die Emittentin, eröffnet wird, bestimmte unbesicherte, nicht nachrangige Schuldtitel, bei denen (i) die Rückzahlung oder die Höhe des Rückzahlungsbetrages nicht vom Eintritt oder Nichteintritt eines zum Zeitpunkt der Begebung des Schuldtitels noch unsicheren Ereignisses abhängig ist und durch Geldzahlung erfolgt und (ii) die Verzinsung an einen festen Zinssatz geknüpft ist oder ausschließlich von einem festen oder einem variablen Referenzzins abhängig ist, (**“nicht bevorrechtigte Schuldtitel“**) erst nach anderen unbesicherten, nicht nachrangigen Verbindlichkeiten und Schuldtiteln (**“bevorrechtigte Schuldtitel“**) berichtet werden. Nach dem KWG in der Fassung vom 23. Dezember 2016 gelten nicht nur Schuldtitel, die ab dem 23. Dezember 2016 begeben wurden und die vorgenannten Voraussetzungen erfüllen, als nicht bevorrechtigte Schuldtitel, sondern auch alle Schuldtitel, die vor dem 23. Dezember 2016 begeben wurden und die vorgenannten Voraussetzungen erfüllen. Faktisch wurden damit rückwirkend nicht bevorrechtigte Schuldtitel geschaffen.

Die Richtlinie (EU) 2017/2399 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der BRRD hat nunmehr eine EU-weite Harmonisierung der Rangfolge der Bankengläubiger von unbesicherten nicht nachrangigen Schuldtitel in der Insolvenzrangfolge eingeführt (ABl. L 345 vom 27.12.2017, S. 96) (**“BRRD-Änderungsrichtlinie“**). Zur Umsetzung der BRRD-Änderungsrichtlinie soll das KWG geändert werden (das **“KWG n.F.“**). In dem Umsetzungsgesetz sollen die Bedingungen des § 46f (6) S. 1 KWG für die Einordnung als nicht bevorrechtigten Schuldtitel angepasst werden. Insbesondere soll für die Einordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel nunmehr erforderlich sein, dass in den vertraglichen Bedingungen des Schuldtitels ausdrücklich auf den niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird (vertragliche Anordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel).

Das KWG n.F. sieht zudem vor, dass Schuldtitel, die vor Inkrafttreten des Umsetzungsgesetzes begeben worden sind, weiterhin als nicht bevorrechtigte Schuldtitel gelten, wenn sie die Voraussetzungen des KWG in der Fassung vom 23. Dezember 2016 erfüllen (d.h. auch wenn bei ihrer Begebung keine vertragliche Anordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel erfolgt ist). Im Insolvenzverfahren haben daher die vor Inkrafttreten des deutschen Umsetzungsgesetzes begebenen nicht bevorrechtigten Schuldtitel gemäß KWG in der Fassung vom 23. Dezember 2016 den gleichen Rang in der Insolvenz wie die nicht bevorrechtigten im Sinne des KWG n.F.

Da die Rangstufe in der Insolvenz auch für die Rangstufe bei der Anwendung der Bail-in-Instrumente relevant ist, werden nicht bevorrechtigte Schuldtitel, zu denen auch bestimmte Schuldverschreibungen dieses Programms gehören, vor den übrigen unbesicherten, nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich der Schuldverschreibungen dieses Programms, die bevorrechtigte Schuldtitel sind) bei einer Gläubigerbeteiligung erfasst. Diese gesetzlich angeordnete vorrangige Heranziehung kann daher erhebliche negative Auswirkungen auf die Rechte der Gläubiger der Schuldverschreibungen, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel sind, und zum vollständigen oder teilweisen Verlust ihres Investments führen. Eine derartige vorrangige Heranziehung kann den Marktwert der Schuldverschreibungen, die nicht bevorrechtigte -Schuldtitel sind, auch bereits im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens oder Abwicklungsszenarios negativ beeinflussen.

Die Gläubiger müssen somit allgemein ein größeres Ausfallrisiko tragen u.a. als die Inhaber von nicht nachrangigen bevorrechtigten Schuldverschreibungen.

## **Wechselkursrisiko / Währungsrisiko**

Wechselkurse zwischen Währungen werden von Faktoren des Angebots und der Nachfrage auf den internationalen Devisenmärkten beeinflusst, die von makroökonomischen Faktoren, Spekulationen, Interventionen von Zentralbanken und staatlichen Stellen (einschließlich Auferlegung von Währungskontrollen und Beschränkungen) abhängen.

Potenzielle Gläubiger müssen sich darüber im Klaren sein, dass Anlagen in Schuldverschreibungen mit Wechselkursrisiken, Risiken von Währungsabwertungen und anderen währungsbezogenen Risiken (einschließlich Währungsreformen) verbunden sein können bzw. im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen verbunden sind.

Die Schuldverschreibungen können in einer Währung begeben sein, die von der Währung der Heimat-Jurisdiktion des Gläubigers abweicht bzw. von der Währung abweicht, in der er seine Finanzaktivitäten hauptsächlich tätigt. Entsprechend besteht ein Risiko von wirtschaftlichen Verlusten des Gläubigers, wenn die Währung der Heimat-Jurisdiktion des Gläubigers oder die Währung, in der er seine Finanzaktivitäten hauptsächlich tätigt, im Vergleich zur Währung, in der die Schuldverschreibungen begeben werden, aufgewertet wird oder umgekehrt letztere im Vergleich zu ersteren abgewertet wird.

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung bestehen zusätzliche Risiken, wenn der bzw. die jeweiligen Referenzsätze in einer anderen Währung notiert oder geführt werden, als die Währung der Schuldverschreibungen, die bei der Ermittlung des Zins- und/oder vorzeitigen Rückzahlungsbetrages Anwendung findet. Sehen die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen keine ausdrückliche Währungsabsicherung ("Quanto") vor, können Wertsteigerungen des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze durch eine ungünstige Entwicklung der Währung(en) des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze entstandene Gewinne vollständig aufzehren oder sogar zu Verlusten führen. Eine negative Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze kann durch eine negative Wertentwicklung der Währung(en) dieser Referenzsätze sogar noch verstärkt werden. Währungen werden global nahezu ununterbrochen in verschiedenen Zeitzonen an verschiedenen Orten und direkt zwischen Marktteilnehmern (*over the counter*) gehandelt. Dies kann dazu führen, dass für eine Währung zur gleichen Zeit verschiedene Wechselkurse an verschiedenen Orten und auf verschiedenen Kursquellen (z.B. Bildschirmseiten) veröffentlicht werden. Die Endgültigen Bedingungen geben an, welcher Ort, welche Kursquelle und welcher Zeitpunkt für die Feststellung des jeweiligen Wechselkurses verwendet wird. Dies kann zur Folge haben, dass ein für den Gläubiger vorteilhafter Kurs, der auf einer Kursquelle angezeigt wird, nicht für die Schuldverschreibungen herangezogen wird.

### ***Potenzielle Interessenkonflikte***

Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die etwaigen Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können sich gegenwärtig oder zukünftig für eigene Rechnung oder für Rechnung eines Kunden an Transaktionen beteiligen, die mit dem Referenzsatz oder den Referenzsätzen von denen die Schuldverschreibungen abhängen, in Verbindung stehen (einschließlich von Absicherungsgeschäften im Zusammenhang mit den Verpflichtungen der Emittentin unter den Schuldverschreibungen).

Außerdem können die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen jederzeit (i) Handel mit bereits begebenen Schuldverschreibungen treiben, und sich bei diesen Geschäften so verhalten, als existierten die Schuldverschreibungen der Emittentin nicht und (ii) Finanzinstrumente begeben, die sich auf den oder die gleichen Referenzsätze beziehen, wie die von der Emittentin bereits begebenen Schuldverschreibungen. Derartige Transaktionen und Geschäfte können zu möglichen Interessenkonflikten zwischen den eigenen Interessen der genannten Personen und den Interessen der Gläubiger führen und unter Umständen negative Auswirkungen auf den Wert des jeweiligen Referenzsatzes bzw. der jeweiligen Referenzsätze und den der Schuldverschreibungen haben.

Mögliche Interessenkonflikte können sich auch aus der Tätigkeit der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle oder der Zahlstelle (u.a. im Hinblick auf bestimmte Ermessensausübungen, Festlegungen und Entscheidungen, welche diese Emissionsstelle, Berechnungsstelle oder Zahlstelle unter den Emissionsbedingungen trifft und welche die Höhe der von der Emittentin unter den Schuldverschreibungen zu erbringenden Leistungen beeinflusst) zwischen den eigenen Interessen der Emittentin und/oder der Emissions-, der Berechnungs- oder der Zahlstelle und den Interessen der Gläubiger ergeben. Ein möglicher Interessenkonflikt zwischen den Interessen der Gläubiger und den eigenen Interessen der Emittentin, der Emissions-, der Berechnungs- und/oder der Zahlstelle kann insbesondere dann auftreten oder verstärkt werden, wenn eine Stelle mehrere Funktionen wahrnimmt (z.B. die Emittentin zugleich Emissionsstelle, Berechnungsstelle und/oder Zahlstelle ist oder eine andere Stelle Emissionsstelle und Berechnungsstelle ist).

### ***Rechtmäßigkeit des Erwerbs***

Weder die Emittentin, die Berechnungsstelle noch einer der Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen übernimmt die Verantwortung für die Rechtmäßigkeit des Erwerbs von Schuldverschreibungen durch einen potenziellen Gläubiger, und zwar weder unter der Rechtsordnung, in der er seinen Sitz hat, oder der Rechtsordnung, in der er seine Geschäfte betreibt (sofern abweichend), noch für die Übereinstimmung mit den Gesetzen, Bestimmungen und regulatorischen Grundsätzen, die auf den potenziellen Gläubiger anwendbar sind.

### ***Risiken in Bezug auf Rechtsänderungen***

Die in diesem Prospekt enthaltenen Darstellungen basieren auf den Gesetzen zum Zeitpunkt des Datums dieses Prospekts. Es kann keine Zusicherung hinsichtlich möglicher Auswirkungen aufgrund möglicher Gerichtsentscheidungen oder Änderungen der Gesetze oder der Verwaltungspraxis nach dem Datum des Prospekts bzw. der Endgültigen Bedingungen gegeben werden.

### ***Verschiedene Jurisdiktionen***

Das auf die Schuldverschreibungen anwendbare Recht kann ein geringeres oder anderweitig unterschiedliches Schutzniveau für den Gläubiger oder eine schlechtere oder anderweitig unterschiedliche Durchsetzbarkeit seiner Ansprüche vorsehen als die Jurisdiktion des Landes, in dem der Gläubiger ansässig ist, oder der der Gläubiger im Übrigen unterliegt. Die Durchsetzung von Rechten in einer anderen Jurisdiktion kann für den Gläubiger im Vergleich zu der Jurisdiktion des Landes, in dem er ansässig ist, erheblich erschwert und/oder mit zusätzlichen Kosten verbunden sein.

### ***Rechtliche Rahmenbedingungen können bestimmte Investitionen beschränken***

Die Anlageaktivitäten einiger Anleger unterliegen investitionsbezogener Gesetzgebung und Regelwerken oder der Überprüfung oder Regulierung durch bestimmte Behörden. Jeder potenzielle Anleger sollte seinen Rechtsberater konsultieren, um zu bestimmen, ob und zu welchem Umfang (i) die Schuldverschreibungen rechtlich gültige Anlagen für ihn sind, (ii) die Schuldverschreibungen als Sicherheit für verschiedene Typen von Darlehen verwendet werden können und (iii) andere Beschränkungen im Hinblick auf den Erwerb oder die Verpfändung von Schuldverschreibungen Anwendung finden. Potenzielle Anleger sollten ihre Rechtsberater oder, soweit anwendbar, die einschlägigen Regulierungsbehörden konsultieren, um die erforderliche Behandlung der Schuldverschreibungen unter Betrachtung jedweder risikobezogener Kapitalregeln oder dergleichen zu bestimmen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der Erwerb von Schuldverschreibungen nach dem jeweils anwendbaren Recht als eine Investition in ein gesetzlich besonders geregeltes Anlagevehikel behandelt wird. Dieses Risiko kann sich evtl. noch erhöhen, wenn sich die Schuldverschreibung auf einen bestimmten Referenzsatz bezieht. Dadurch können negative Steuerfolgen (z.B. eine Steuer auf nicht realisierte, thesaurierte oder pauschal ermittelte Erträge) eintreten, die sich negativ auf die Renditen der Anleger auswirken können.

## **Besteuerung**

Zu den möglichen steuerlichen Risiken einer Anlage in die Schuldverschreibungen zählen unter anderem das Risiko der Doppelbesteuerung, Unsicherheiten bei der steuerlichen Behandlung von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung, Abzüge und Einbehalte auf Zahlungen unter den Schuldverschreibungen und besondere Regelungen zu Spekulationsfristen. Potenzielle Käufer und Verkäufer von Schuldverschreibungen müssen sich bewusst sein, dass sie verpflichtet sein können, Steuern oder andere Verwaltungsgebühren gemäß der Gesetze und Verwaltungspraxis der Länder, in welche die Schuldverschreibungen transferiert werden, oder anderer Rechtsordnungen zu zahlen. In einigen Rechtsordnungen existieren keine offiziellen Verlautbarungen von Finanzverwaltungen oder sind keine Gerichtsentscheidungen zu innovativen Finanzprodukten, worunter auch bestimmte Schuldverschreibungen fallen können, ergangen. Potenziellen Gläubigern wird geraten, nicht auf die in diesem Prospekt oder gegebenenfalls in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen zusammenfassenden Angaben zu Steuern zu vertrauen, sondern sich von ihrem eigenen Steuerberater oder einer steuerfachkundigen Person bezogen auf ihre individuelle steuerliche Situation in Bezug auf den Erwerb, das Halten, den Verkauf und die Fälligkeit der Schuldverschreibungen beraten zu lassen. Nur diese Berater sind in der Lage, die spezifische Situation des potenziellen Gläubigers ordnungsgemäß zu berücksichtigen. Diese Anlageerwägungen sollten in Verbindung mit Teil E "Steuern" dieses Prospekts gelesen werden.

### **Zahlungen unter den Schuldverschreibungen können in bestimmten Fällen einer U.S. Quellensteuer unterliegen**

Die Vereinigten Staaten von Amerika haben unter den *Sections 1471 bis 1474* des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in seiner jeweils gültigen Fassung (der "Code") Vorschriften erlassen, die üblicherweise als "FATCA" bezeichnet werden, und die generell ein neues Melde- und Quellensteuer-Regime einführen. Das Quellensteuer-Regime im Sinne von FATCA betrifft

- (i) bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika und ausländische durchgeleitete Zahlungen (*foreign passthru payments*) (ein bislang nicht definierter Begriff) an bestimmte Nicht-US-Finanzinstitute, die an dem neuen Steuermeldesystem nicht teilnehmen, und
- (ii) Zahlungen an bestimmte Anleger, die keinen Identitätsnachweis erbringen.

Es ist nicht zu erwarten, dass FATCA sich auf die Höhe der von den Clearingsystemen zu vereinnahmenden Zahlungen auswirken könnte. FATCA kann sich jedoch in der anschließenden, zum Endanleger führenden Zahlungskette auf an Depotstellen oder Finanzintermediäre geleistete Zahlungen auswirken, wenn diese Depotstellen oder Finanzintermediäre grundsätzlich nicht in der Lage sind, Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer entgegenzunehmen. FATCA kann sich auch auf Zahlungen an Endanleger auswirken, bei denen es sich um Finanzinstitute handelt, die nicht zum Erhalt von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer berechtigt sind. Gleichfalls kann es zu Auswirkungen auf Zahlungen an Endanleger kommen, die es versäumen, ihrem Broker (oder sonstigen Depotstellen oder Finanzintermediären, die Zahlungen an sie leisten) Informationen, Formulare, sonstige Unterlagen oder Einwilligungen vorzulegen, die zur Leistung von Zahlungen ohne Abzug der FATCA-Quellensteuer möglicherweise notwendig sind.

### **Kreditfinanzierter Erwerb**

Wird der Erwerb der Schuldverschreibungen mit einem Kredit finanziert und kommt es anschließend zu einem Zahlungsverzug oder -ausfall der Emittentin hinsichtlich der Schuldverschreibungen oder sinkt der Kurs der Schuldverschreibungen erheblich, muss der Gläubiger nicht nur den eingetretenen Verlust hinnehmen, sondern auch den Kredit verzinsen und zurückzahlen. Dadurch ist das Verlustrisiko erheblich erhöht. Ein Anleger sollte nicht darauf vertrauen, dass Zins- und Rückzahlung eines Kredits aus den Zahlungen unter den Schuldverschreibungen oder aus den Gewinnen eines Verkaufs der Schuldverschreibungen finanziert werden können.

### **Risikoeinschränkende oder –ausschließende Geschäfte**

Ein Gläubiger darf nicht darauf vertrauen, während der Laufzeit der Schuldverschreibungen Geschäfte abschließen zu können, durch die er die Risiken aus den Schuldverschreibungen ausschließen oder einschränken kann. Solche Geschäfte können möglicherweise nicht oder nur zu einem für den Gläubiger verlustbringenden Preis getätigt werden.

Potenzielle Gläubiger, die sich mit einem Kauf der Schuldverschreibungen gegen Marktrisiken in Verbindung mit einer risikomäßig gegenläufigen Position in den möglichen Referenzsätzen absichern möchten, sollten insbesondere berücksichtigen, dass der Wert der Schuldverschreibungen nicht notwendig (unmittelbar) an den Wert möglicher Referenzsätze gekoppelt ist. Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen kann - unter anderem wegen möglicher Angebots- und Nachfrageschwankungen - keine Gewähr für eine gleichlaufende Entwicklung der Marktpreise der Schuldverschreibungen zu möglichen Referenzsätzen bzw. anderen Verbindlichkeiten eines oder mehrerer Schuldner dieser Verbindlichkeiten übernommen werden.

### ***Preisfindung und Zuwendungen***

Der Ausgabepreis der Schuldverschreibungen kann auf internen Preisfindungsmodellen der Emittentin oder des jeweiligen Platzeurs bzw. der jeweiligen Vertriebsstelle basieren und über deren Marktwert liegen. Der Kaufpreis für die Schuldverschreibungen kann Ausgabeaufschläge enthalten, deren Höhe und Rahmen in den Endgültigen Bedingungen angegeben wird. Des Weiteren können im Zusammenhang mit der Platzierung und dem Angebot der Schuldverschreibungen sowie deren Börsenzulassung von der Emittentin bestimmte Zuwendungen an Wertpapierdienstleistungsunternehmen (z.B. den Platzeur oder die jeweilige Vertriebsstelle) (oder intern) gewährt werden. Hierzu zählen unter anderem Platzierungsprovisionen, umsatzabhängige Vertriebsfolgeprovisionen (z.B. Verwaltungsentgelte und Bestandsprovisionen) und gegebenenfalls Abschläge auf den Emissionspreis.

### ***Transaktionskosten***

Die Schuldverschreibungen können in Form eines Festpreisgeschäfts oder im Rahmen eines Kommissionsgeschäfts erworben werden. Im Fall des Kommissionsgeschäfts können zusätzliche Entgelte anfallen (z.B. ein Agio oder Provisionen). Bei Vereinbarung eines festen oder bestimmbaren Preises (**“Festpreisgeschäft“**) werden für den Erwerb und die Veräußerung keine zusätzlichen Entgelte und fremden Kosten berechnet. Diese sind mit dem Festpreis abgegolten. Im Kommissions- und Festpreisgeschäft können für den Erwerb oder die Veräußerung neben dem aktuellen Preis verschiedene Entgelte der jeweiligen depotführenden Bank anfallen. Wenn Mindestentgelte berechnet werden, können die Transaktionskosten bei geringen Ordervolumina prozentual zum investierten Kapital höher sein. Daneben können weitere Kosten, wie zum Beispiel Börsengebühren, anfallen. Diese Kosten können das Gewinnpotenzial der Schuldverschreibungen erheblich negativ beeinflussen.

### ***Risiken aufgrund der Einschaltung von Clearing-Systemen in Transfers, Zahlungen und Kommunikation***

Unter dem Prospekt begebene Schuldverschreibungen werden in einer oder mehreren Globalurkunden verbrieft. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben. Die Globalurkunden werden bei einem Clearing-System und/oder im Fall von Euroclear und/oder Clearstream Luxembourg bei der maßgeblichen gemeinsamen Verwahrstelle (im Fall einer Classical Global Note) bzw. bei einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) (im Fall einer New Global Note) verwahrt und geführt. Das Clearing-System wird die Unterlagen über die Rechte aus der Globalurkunde führen. Gläubiger können ihre Ansprüche nur über das entsprechende Clearing-System und entsprechend dessen maßgeblichen Regularien geltend machen.

Die Emittentin wird ihre Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen mit schuldbefreiender Wirkung an das Clearing-System oder die gemeinsame Verwahrstelle (im Fall einer Classical Global Note) oder an die gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) (im Fall einer New Global Note) für das Clearing-System zur Weiterleitung an deren Konto- bzw. Depotinhaber leisten; im Fall eines Ausfalls dieser Stellen erfolgt daher keine erneute Zahlung an die Gläubiger. Die Gläubiger sind auf die Verfahren des maßgeblichen Clearing-Systems angewiesen, um die auf die Schuldverschreibung entfallenden Zahlungen zu erhalten. Die Emittentin übernimmt außerdem keine Verantwortung und keine Haftung für die Unterlagen in Bezug auf die Rechte an der Globalurkunde oder die Zahlungen, die in Bezug auf diese erfolgen.

### ***Ausübung von Ermessen durch die Emittentin***

Die Emittentin kann, in Übereinstimmung mit den jeweiligen Emissionsbedingungen, bei bestimmten Feststellungen, Festlegungen oder Anpassungen, die einen direkten oder indirekten Einfluss auf die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge und die Erträge der Gläubiger haben können, billiges Ermessen ausüben. Die Emittentin kann u.a. berechtigt sein, festzulegen, ob bestimmte Ereignisse eingetreten sind (z.B. Erreichen, Über-/Unterschreiten einer Schwelle oder Eintritt eines bestimmten Ereignisses). Die Emittentin kann zudem nach den jeweiligen Emissionsbedingungen berechtigt sein, eine vor der Begebung der Schuldverschreibungen angegebene Spanne auf einen sich in der Spanne bewegenden Wert im billigen Ermessen festzusetzen, dies kann auch der für den Gläubiger nachteiligste Wert sein.

Die Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Bestimmung von Preisen und Berechnungsgrundlagen auf Angaben beruhen, welche die Emittentin von Dritten bezogen hat und deren Korrektheit sie nicht nachprüft und zu deren Nachprüfung sie auch nicht verpflichtet ist. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, die Kriterien mitzuteilen, die sie bei der Ausübung ihres Ermessens angewandt hat. Aus diesem Grund kann es sein, dass die Gläubiger nicht in der Lage sind nachzuvollziehen, ob die Ausübung des Ermessens der Emittentin sachgerecht war.

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

**B.3. Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen**

**Besondere Risiken im Hinblick auf die Verzinsung der Schuldverschreibungen**

Schuldverschreibungen können ohne Verzinsung, ohne periodische Verzinsung, mit für die gesamte Laufzeit festgelegtem Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder mit variierenden bzw. variablen Zinssätzen bzw. Zinsbeträgen ausgestattet sein, die im Fall von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung zusätzlich von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen abhängen.

**Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Nullkupon-Schuldverschreibungen gewähren keine laufenden Zinsen, sondern werden gewöhnlich mit einem Discount (Abschlag) auf ihren Nennwert oder auf der Basis akkumulierter Zinsen begeben. Anstelle von periodischen Zinszahlungen beinhaltet die Differenz zwischen dem Rückzahlungsbetrag und dem Ausgabepreis Zinseinkünfte bis zur Fälligkeit und gibt so den Marktzinssatz wieder. Ein Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Wert solcher Schuldverschreibungen aufgrund von Änderungen im Marktzinssatz fällt. Der Wert von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist volatil als der Wert von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagiert grundsätzlich stärker auf Marktpreisänderungen als zinstragende Schuldverschreibungen mit der gleichen Fälligkeit.

**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

Eine Anlage in Schuldverschreibungen mit einem festen Zinssatz ist mit dem Risiko verbunden, dass sich während der Laufzeit die Marktzinssätze verändern, was einen wesentlichen negativen Einfluss auf den Wert der Schuldverschreibungen haben kann.

**Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind üblicherweise mit einem Zinssatz bzw. einem Zinsbetrag ausgestattet, der auf einem sich verändernden Satz beruht: (i) einem Referenzsatz (wie z.B. EURIBOR, LIBOR oder ein CMS-Satz) und (ii) je nach Einzelfall abzüglich oder zuzüglich einer Marge hierauf und ggf. unter Berücksichtigung eines bestimmten Faktors. Typischerweise wird die relevante Marge bei herkömmlichen Schuldverschreibungen während der Laufzeit der Schuldverschreibung nicht neu festgelegt, es gibt jedoch – entsprechend der Festlegung in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen – periodische Anpassungen des Referenzsatzes (z.B. alle drei oder sechs Monate) an die aktuellen Marktbedingungen. Folglich sind variabel verzinsliche Schuldverschreibungen bei Änderungen der Marktzinssätze in Bezug auf den Referenzsatz insbesondere im kurzfristigen Bereich volatil. Diese Veränderung kann erst bei der Anpassung für die nächste Periode berücksichtigt werden.

Der den variabel verzinslichen Schuldverschreibungen zugrunde liegende Referenzsatz kann auch einen negativen Wert annehmen. In diesem Fall kann eine etwaig dem Referenzsatz hinzuzufügende Marge teilweise oder vollständig aufgezehrt werden und der Zinssatz bzw. Zinsbetrag Null betragen.

Bei Schuldverschreibungen, bei denen die Zinszahlung von der Differenz zweier Referenzsätze abhängt (Spread), kann sich das Risiko einer für den Gläubiger ungünstigen Entwicklung abhängig von der Entwicklung der Referenzsätze zueinander noch erheblich verstärken.

Die variable Verzinsung kann auch davon abhängen, ob ein Referenzsatz eine bestimmte Schwelle erreicht oder über- bzw. unterschreitet oder innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt (wie z.B. bei digitalen Zinskomponenten oder bei Zinskomponenten mit Zinstagefaktor (*Range Accrual*)). Es kann dann ein höherer oder niedrigerer Zinssatz bzw. Zinsbetrag zur Anwendung kommen. In diesem Fall können bereits geringfügige Kursänderungen des jeweiligen Referenzsatzes zu einer erheblichen Verminderung der Zinszahlung und des Marktwerts der Schuldverschreibungen führen und es sind die nachfolgenden Risiken in Bezug auf referenzsatzabhängige Schuldverschreibungen zusätzlich zu berücksichtigen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder sogar allen Zinsperioden der Zinsbetrag Null ist und gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden. Weitere Informationen hierzu sind auch dem Abschnitt B.5 "Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung" in diesem Prospekt zu entnehmen.

### ***Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Reverse Floater)***

Gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind üblicherweise mit einem Zinssatz ausgestattet, der auf einem Vergleich mit einem gegenläufigen veränderlichen Satz beruht: (i) ein fester Zinssatz abzüglich (ii) eines Referenzsatzes (wie z.B. EURIBOR, LIBOR oder ein CMS-Satz). Der Marktpreis solcher Schuldverschreibungen ist grundsätzlich volatiler als der Marktpreis von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen, die auf dem gleichen Referenzsatz basieren (und auch andere vergleichbare Bedingungen haben). Gegenläufige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen sind volatiler, da die Erhöhung des Referenzsatzes nicht nur eine Reduzierung des Zinssatzes der Schuldverschreibung bewirkt, sondern auch eine Erhöhung der maßgeblichen Zinssätze, die in der Zukunft den Marktpreis der Schuldverschreibung negativ beeinflussen können. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Der Zinssatz kann auch den Wert Null betragen und ist in der Regel maximal auf den Basissatz beschränkt.

Auch bei gegenläufig variabel verzinslichen Schuldverschreibungen können die Verzinsung bzw. die für die Verzinsung maßgeblichen Formelbestandteile von einem Spread oder von einem oder mehreren Referenzsätzen abhängen oder davon, dass ein Referenzsatz eine bestimmte Schwelle erreicht oder über- bzw. unterschreitet oder innerhalb bzw. außerhalb eines bestimmten Korridors liegt. In diesem Fall sind die in dem vorstehenden Abschnitt "Variable verzinsliche Schuldverschreibungen" dargestellten Risiken entsprechend zu berücksichtigen.

### ***Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen***

Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen werden üblicherweise mit einem Zinssatz verzinst, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann, bzw. zu festgelegten Bedingungen oder Zeitpunkten gewandelt wird. Die Möglichkeit der Emittentin, die Verzinsung zu wandeln, beeinflusst den Sekundärmarkt und den Marktwert der Schuldverschreibungen von dem Zeitpunkt an, ab dem eine Wandlung der Verzinsung als wahrscheinlich angesehen wird, z.B. weil davon ausgegangen wird, dass die Emittentin es für wahrscheinlich hält, dass sie durch einen Wandel geringere Gesamtkosten erwartet oder der Eintritt einer Bedingung für den Zinswandel erwartet wird. Bei einem Wechsel von einem festen zu variablen bzw. von variablen zu einem festen Zinssatz durch die Emittentin kann der Gläubiger in der Regel davon ausgehen, dass durch diesen Wechsel der neue variable bzw. feste Zinssatz niedriger als aktuell vorherrschende Zinssätze von Schuldverschreibungen mit vergleichbarer Restlaufzeit und Ausstattung sein wird. Gleiches kann auch für den Fall gelten, dass der Wechsel zu festgelegten Bedingungen oder Zeitpunkten erfolgt. Für die Zeiträume, in denen eine feste Verzinsung erfolgt, ist der Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs der Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Für die Zeiträume, in denen eine variable Verzinsung erfolgt, ist der Gläubiger dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt, das es unmöglich macht, die Rendite im Voraus zu bestimmen.

### ***Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung***

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung steht, vorbehaltlich einer in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vereinbarten Mindestverzinsung, die Höhe der Zinszahlungen (sofern es solche gibt) im Vorhinein noch nicht fest, sondern hängt primär von der Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Referenzsätze ab. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass in einzelnen oder allen Zinsperioden gar keine Zinsen auf die Schuldverschreibungen gezahlt werden. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt B.5. "Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung" in diesem Prospekt zu entnehmen.

### ***Schuldverschreibungen mit unterschiedlichen Zinsmodellen in den verschiedenen Zinsperioden***

Sofern die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass bezüglich der Verzinsung der Schuldverschreibungen in den verschiedenen Zinsperioden unterschiedliche Zinsmodelle zur Anwendung kommen, kann es zu starken Schwankungen der Zinserträge kommen. Diese können auch Null sein. Außerdem können die Gläubiger die endgültige Rendite der Schuldverschreibungen (sofern es eine solche gibt) zum Erwerbszeitpunkt noch nicht feststellen, so dass auch ein Renditevergleich mit anderen Anlagen im Vorhinein nicht möglich ist.



### ***Schuldverschreibungen mit Höchstverzinsung***

Auch wenn für die Verzinsung der Schuldverschreibungen ein veränderlicher Zinssatz vereinbart ist, kann zusätzlich vorgesehen sein, dass die Verzinsung in einzelnen oder in allen Zinsperioden oder über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen einen bestimmten Höchstzinssatz bzw. Höchstzinsbetrag nicht überschreiten wird. Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können in diesem Zusammenhang auch vorsehen, dass die Laufzeit der Schuldverschreibungen automatisch endet, wenn die Summe der von der Emittentin geleisteten Zinszahlungen einen bestimmten Betrag bzw. die Summe der ermittelten Zinssätze einen bestimmten Wert erreicht hat. In allen diesen Fällen ist die maximal erzielbare Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen von vornherein entsprechend begrenzt. Die über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen erzielbare Rendite (sofern es eine solche gibt) kann dann unter Umständen unter der erzielbaren Rendite für vergleichbare Anlagen ohne Höchstverzinsung liegen. Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen trägt der Gläubiger zudem das Wiederanlagerisiko. Siehe auch Abschnitt B.4. "Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen", "Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen" in diesem Prospekt.

### ***Schuldverschreibungen mit Zinstagefaktor (Range Accrual)***

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Höhe der Verzinsung für den in den Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Zeitraum, für den unter den Schuldverschreibungen Zinsen fällig werden (z.B. Zinsperiode) davon abhängt, an wie vielen Tagen (Zinstage) während eines in den Endgültigen Bedingungen bestimmten Zeitraums (z.B. Zinsberechnungszeitraum, Zins-Beobachtungszeitraum), eine referenzsatz- oder basiswertabhängige Bedingung eintritt. Die Anzahl der Zinstage, die für die Höhe der Verzinsung maßgeblich sind, ist also von dem Eintritt einer referenzsatz- oder basiswertabhängigen Bedingung abhängig (z.B. das Erreichen, Überschreiten und/oder Unterschreiten einer Schwelle). Nur die Tage des bestimmten Zeitraums werden als Zinstage gezählt, an denen die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen definierte Bedingung erfüllt ist. Dies kann dazu führen, dass die Verzinsung bzw. der Zinsbetrag Null ist. Hierdurch ist es nicht möglich, die Rendite der Schuldverschreibungen zum Erwerbszeitpunkt zu bestimmen und mit anderen Anlagen zu vergleichen.

### ***Schuldverschreibungen mit Raten-Strukturen***

Bei Schuldverschreibungen mit Raten-Struktur ist zu beachten, dass die Schuldverschreibung in mehreren Raten zurückgezahlt wird. Die etwaige Verzinsung der Schuldverschreibungen bezieht sich demnach während der gesamten Laufzeit der Schuldverschreibung nur auf den noch nicht zurückgezahlten Teil der Schuldverschreibung.

**B.4. Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen**

**Besondere Risiken im Hinblick auf die Rückzahlung der Schuldverschreibungen**

**Risiken bei einer vorzeitigen Rückzahlung von Schuldverschreibungen (einschließlich Anfechtung)**

In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können verschiedene Möglichkeiten der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen festgelegt sein. Ein Risiko für den Gläubiger ergibt sich insbesondere dann, wenn die vorzeitige Rückzahlung nicht von ihm zu beeinflussen ist. Dies ist vor allem dann der Fall, wenn die Endgültigen Bedingungen ein Kündigungswahlrecht der Emittentin oder automatische Beendigungsgründe vorsehen. Ferner kann eine optionale Rückzahlungsmöglichkeit den Marktwert der Schuldverschreibungen begrenzen. Schuldverschreibungen mit der Möglichkeit einer solchen vorzeitigen Rückzahlung können größeren Preisschwankungen unterliegen und einen niedrigeren Marktwert haben als vergleichbare Schuldverschreibungen ohne eine solche Möglichkeit der vorzeitigen Rückzahlung.

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Schuldverschreibungen **ordentlich gekündigt** und zu bestimmten Zeitpunkten vorzeitig zurückgezahlt werden können. Die Emittentin wird dieses Kündigungswahlrecht der Schuldverschreibungen im Zweifel dann ausüben, wenn dies aufgrund ihrer Einschätzungen für sie vorteilhaft bzw. erforderlich ist. Dies kann z.B. der Fall sein, wenn die Verzinsung der Schuldverschreibung im Vergleich zum aktuellen Marktzinsniveau hoch ist.

Im Fall von gewissen Schuldverschreibungen ist eine solche Kündigung und vorzeitige Rückzahlung nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Kündigung gemäß der CRR bzw. der CRR II (Verordnung zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in Bezug auf die Verschuldungsquote, die strukturelle Liquiditätsquote, Anforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, das Gegenparteiausfallrisiko, das Marktrisiko, Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien, Risikopositionen gegenüber Organismen für gemeinsame Anlagen, Großkredite, Melde- und Offenlegungspflichten und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, "CRR II") die Erlaubnis erteilt hat und im Fall von gewissen Schuldverschreibungen der Tag der Begebung mindestens fünf Jahre zurückliegt.

Die Emittentin kann ferner berechtigt sein, nicht nachrangige Schuldverschreibungen aufgrund verschiedener **Sonderkündigungsrechte** zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Sie kann berechtigt sein, aus steuerlichen Gründen zu kündigen und die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, sofern sie infolge einer Änderung oder Ergänzung der steuerlichen Vorschriften in Deutschland oder ihrer Anwendung oder Auslegung z.B. verpflichtet wäre, im Zusammenhang mit Zahlungen, die unter den Schuldverschreibungen fällig werden, zusätzliche Zahlungen zu erbringen.

Darüber hinaus können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Emittentin die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen vorzeitig kündigen und an die Gläubiger zurückzahlen kann, wenn bestimmte Rechtsänderungen (einschließlich Steueränderungen) oder bestimmte Ereignisse in Bezug auf die von der Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen vorgenommenen Absicherungsgeschäfte (Absicherungsstörung oder erhöhte Absicherungskosten) eintreten.

Jede vorzeitige Rückzahlung sowie jeder Rückkauf Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, können bestimmten Beschränkungen unterliegen, insbesondere der vorherigen Zustimmung durch die Zuständige Aufsichts- bzw. Abwicklungsbehörde.

Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen ist die Emittentin berechtigt, die Schuldverschreibungen aufgrund verschiedener Sonderkündigungsrechte zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden oder - sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen eine Kündigung aufgrund einer Steueränderung vorgesehen ist - falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht absehbar war.

Eine solche Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung und - sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehen - einer Steueränderung ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde – sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehen, nur soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Vorschriften erforderlich ist - der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 und 78 CRR die Erlaubnis erteilt hat. Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine solche Kündigung aufgrund einer Rechtsänderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 a) CRR bzw. aufgrund einer Steueränderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 b) CRR zulässig.

Ferner können, soweit nach den jeweils anwendbaren Vorschriften für die nicht nachrangigen und nachrangigen Schuldverschreibungen möglich, insbesondere bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung, in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Ereignisse definiert sein, die zu einer automatischen Rückzahlung der Schuldverschreibungen führen und es kann, ein Sonderkündigungsrecht aufgrund des Eintritts eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze bestehen.

Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen (z.B. infolge der Ausübung eines Sonderkündigungsrechts oder aus anderen Gründen), kann dazu führen, dass die Rendite einer Anlage in die Schuldverschreibungen (sofern es eine solche gibt) geringer ausfällt als vom Gläubiger erwartet. Sofern die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen nichts anderes vorsehen, kann der Rückzahlungsbetrag in diesem Fall (insbesondere bei Schuldverschreibungen mit einer nur zum Laufzeitende vorgesehenen Mindestrückzahlung) unter dem Ausgabepreis oder dem individuellen Kaufpreis des Gläubigers liegen und somit einen Verlust eines Teils oder des gesamten eingesetzten Kapitals zur Folge haben.

In allen Fällen einer vorzeitigen Rückzahlung kann der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen unter dem Ausgabepreis oder dem individuellen Kaufpreis des Gläubigers liegen und somit einen Verlust eines Teils oder des gesamten eingesetzten Kapitals zur Folge haben. Zudem besteht die Möglichkeit, dass zwischen der Kündigung einer Schuldverschreibungen und deren Rückzahlung ein Wertverlust eintritt.

Im Fall von offensichtlichen Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen ist die Emittentin zusätzlich berechtigt, die Schuldverschreibungen anzufechten. Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung ein Angebot auf Fortführung der Schuldverschreibung zu den berichtigten Emissionsbedingungen verknüpfen. Im Falle einer Anfechtung wird die Emittentin den Gläubigern den nachweislich für den Erwerb der Schuldverschreibungen aufgewendeten Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Kapitalzahlungen zurückzahlen.

Einem Gläubiger wird es unter Umständen nicht möglich sein, die aus der vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen erhaltenen Beträge in eine hinsichtlich der Höhe der effektiven Verzinsung vergleichbare Anlageform zu reinvestieren.

**B.5. Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung**

**Besondere Risiken bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung**

**Allgemeine Risiken**

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen Zinszahlungen (sofern es solche gibt) von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen (wie z.B. Zinssätze) oder damit zusammenhängenden Formeln sowie dem Eintritt bestimmter Bedingungen und Ereignisse direkt oder mittelbar abhängig gemacht werden, ist mit erheblichen Risiken verbunden, die bei einem Erwerb von herkömmlichen Schuldverschreibungen nicht bestehen. Obwohl der Wert solcher Schuldverschreibungen durch den Referenzsatz bzw. die jeweiligen Referenzsätze beeinflusst wird, können Veränderungen des Werts dieses bzw. dieser Referenzsätze ungleich stärkere Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben. Ferner hat der Käufer von referenzsatzbezogenen Schuldverschreibungen – unabhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes – das Ausfallrisiko der Emittentin zu tragen.

Es besteht das Risiko, dass die unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Zinsbeträge im Vergleich zu einer zeitgleichen Investition in herkömmliche Schuldverschreibungen niedriger sind oder im Extremfall sogar Null betragen. **Für den Gläubiger besteht ferner das Risiko, sein ganzes oder wesentliche Teile seines eingesetzten Kapitals zu verlieren und/oder einen geringeren oder gar keinen Zinsertrag zu erhalten.**

**Risiken aufgrund der Abhängigkeit von Referenzsätzen und deren Beobachtung**

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung kann die Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze von einer Vielzahl verschiedener Faktoren abhängen, wie z.B. volkswirtschaftlichen, finanzwirtschaftlichen oder politischen Ereignissen.

Die aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge können unter Bezugnahme auf einen Referenzsatz zu bestimmten Zeitpunkten bzw. während bestimmter Zeiträume (z.B. auch innerhalb eines Tages) festgestellt werden und im Übrigen die Entwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze außer Acht lassen. Selbst wenn sich der Referenzsatz bzw. die Referenzsätze zu Zeitpunkten, die außerhalb der für diese Betrachtung maßgeblichen Zeitpunkte oder Zeiträume liegen, in einer für den Anleger positiven Weise entwickelt bzw. entwickeln, basiert die Berechnung der unter den Schuldverschreibungen auszuzahlenden Beträge in diesem Fall nur auf dem Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze zu den für die Betrachtung maßgeblichen Zeitpunkten bzw. während der für die Betrachtung maßgeblichen Zeiträume. Insbesondere bei Referenzsätzen, die eine hohe Volatilität aufweisen, kann dies dazu führen, dass die aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge erheblich niedriger ausfallen, als es der Wert des Referenzsatz während der übrigen Laufzeit der Schuldverschreibungen erwarten ließ.

Die historische Entwicklung eines Referenzsatz kann nicht als aussagekräftig für dessen künftige Entwicklung während der Laufzeit der Schuldverschreibungen angesehen werden. Weder die Emittentin noch die Berechnungsstelle oder die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen übernehmen eine Zusicherung, dass die Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Referenzsatz während der Laufzeit der Schuldverschreibungen in einer für die Gläubiger günstigen Weise verläuft oder dass durch eine Anlage in die Schuldverschreibungen eine positive Rendite erzielt werden kann. Die sich aus einer Anlage in Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung tatsächlich ergebende Rendite (sofern es eine solche überhaupt gibt) kann daher im Zweifel erst nach der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Schuldverschreibungen bestimmt werden. Zu beachten ist außerdem, dass der Marktwert von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung während ihrer Laufzeit aufgrund des Einflusses von allgemeinen Marktfaktoren unter Umständen die Wertentwicklung des bzw. der jeweiligen Referenzsätze nicht vollständig widerspiegelt. Ferner können Betrug und andere schädigende Handlungsweisen von Marktteilnehmern Referenzsätze beeinträchtigen und im Hinblick auf sie unternommene Due Diligence Bemühungen unterlaufen. Fälle von Fehlverhalten können außerdem, wenn sie aufgedeckt werden, zur Volatilität des Gesamtmarktes beitragen, wodurch die Referenzsätze negativ beeinflusst werden können.

**Risiken aufgrund von Multiplikatoren**

Falls die Formel zur Ermittlung der fällig werdenden Zahlungen ein Bezugsverhältnis oder andere Multiplikatoren (z.B. Faktor genannt) enthält, die größer als "1" sind, werden die wirtschaftlichen Auswirkungen von Veränderungen bei dem jeweiligen Referenzsatz für die Gläubiger der Schuldverschreibung noch verstärkt. Der Anleger muss bei solchen Produkten beachten, dass durch eine für ihn ungünstige Wertentwicklung des Referenzsatzes überproportionale Verluste betreffend den Wert der Schuldverschreibung entstehen und dass derartige Produkte größeren Preisschwankungen unterliegen können als Produkte ohne eine solche Hebelung. Ist ein Multiplikator kleiner als "1", können sich mögliche für den Anleger günstige Kursentwicklungen des Referenzwerts abschwächen, so dass er nur unterproportional an der Kursentwicklung partizipiert.

### ***Risiken aufgrund des Einflusses von Ereignissen und anderen Bedingungen***

Die Höhe und der Zeitpunkt der aufgrund der Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge kann ganz maßgeblich davon abhängen, dass eine bestimmte Bedingung eingetreten ist. Falls die Emissionsbedingungen vorsehen, dass bestimmte Rück- oder Zinszahlungen nur zu leisten sind, wenn bestimmte Schwellen bei der maßgeblichen Feststellung des Referenzsatzes (siehe vorstehender Abschnitt "Risiken aufgrund der Abhängigkeit von Referenzsätzen und deren Beobachtung") erreicht, unter- bzw. überschritten werden, hat der Gläubiger unter Umständen nur Anspruch auf Zahlung eines reduzierten Betrags (die Zahlung kann auch Null betragen), wenn die entsprechende Bedingung nicht eingetreten ist. Dasselbe gilt für den Fall, dass die Emissionsbedingungen bestimmte Zahlungen nur im Fall des Eintritts oder Nichteintritts eines bestimmten Ereignisses (z.B. Erreichen, Über- bzw. Unterschreiten einer (Oberen bzw. Unteren) Barriere bzw. Zins-Barriere oder Tilgungsschwelle, Eintritt eines Lock-In-Ereignisses usw.) bei der maßgeblichen Feststellung des Referenzsatzes vorsehen. Der Eintritt bzw. Nichteintritt eines Ereignisses oder einer anderen Bedingung kann sich erheblich auf den Marktwert der Schuldverschreibungen auswirken. Das Risiko des Eintritts einer für den Gläubiger ungünstigen Bedingung bzw. des Nichteintritts einer für den Gläubiger günstigen Bedingung hängt auch von der Häufigkeit der diesbezüglichen Feststellung des Basiswerts ab.

### ***Risiken aufgrund regulatorischer oder steuerlicher Konsequenzen für den Anleger***

Der Erwerb, das Halten und/oder die Veräußerung von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung kann für den Gläubiger mit zusätzlichen negativen regulatorischen oder anderen Konsequenzen verbunden sein, im Vergleich zu nicht referenzsatzabhängigen Schuldverschreibungen. Potenziellen Erwerbern und Verkäufern der Schuldverschreibungen sollte bewusst sein, dass sie zur Zahlung von Steuern, sonstigen Gebühren und Abgaben nach Maßgabe der Gesetze und Praktiken des Landes, in das die Schuldverschreibungen transferiert oder in dem sie gehalten werden, oder anderer Staaten, verpflichtet sein können. In einigen Staaten können für innovative Finanzinstrumente wie Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung keine amtlichen Stellungnahmen, Regelungen und/oder Richtlinien der Steuerbehörden bzw. Gerichtsurteile vorliegen. Potenziellen Anlegern wird geraten, den Rat ihrer eigenen Rechts- und Steuerberater hinsichtlich der Folgen des Erwerbs, Haltens und/oder der Veräußerung der Schuldverschreibungen einzuholen. Nur die vorgenannten Berater sind in der Lage, diese besondere Situation des potenziellen Anlegers richtig einzuschätzen.

### ***Preisfeststellung***

Da Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung üblicherweise bestimmte derivative Strukturen beinhalten, haben Anleger unter Umständen keine Möglichkeit, einen rechnerischen Wert für diese Schuldverschreibungen zu bestimmen. Der Preis wird von Faktoren beeinflusst, die auf komplexe Art miteinander zusammenhängen, u.a. auch durch die Preise auf den Märkten für derivative Finanzinstrumente. Den an der Börse bekanntgegebenen Preisen liegen nicht immer Transaktionen zu Grunde, so dass sie nicht notwendig den rechnerischen Wert der Schuldverschreibung widerspiegeln müssen. Ein Vergleich mit anderen strukturierten Wertpapieren kann wegen des Fehlens von Produkten mit vergleichbaren Ausstattungsmerkmalen schwierig sein.

### ***Einfluss von Absicherungsgeschäften der Emittentin***

Die Emittentin und/oder mit ihr verbundene Unternehmen können im Rahmen ihres Geschäftsbetriebs Geschäfte in Bezug auf den Referenzsatz bzw. die Referenzsätze von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung tätigen. Darüber hinaus können die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen von Zeit zu Zeit Transaktionen tätigen, mit denen die aus der Begebung der Schuldverschreibungen resultierenden Risiken abgesichert werden sollen. Diese Aktivitäten können einen negativen Einfluss auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze und damit auch auf den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

### ***Abhängigkeit von Informationen Dritter***

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung liegen den für die Feststellung der von der Emittentin zu erbringenden Leistungen erforderlichen Berechnungen in der Regel Informationen zu dem Referenzsatz bzw. den Referenzsätzen zu Grunde, welche von dritten Personen erstellt werden. Die Methode der Gewinnung dieser Daten durch die jeweiligen Dritten (etwa Händler oder Datenlieferanten) kann sich von der Methode vergleichbarer Dritter unterscheiden und die Ausübung von Ermessen umfassen. Die Richtigkeit dieser Informationen ist im Zweifel einer Nachprüfbarkeit durch die Berechnungsstelle entzogen, und es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich fehlerhafte und unvollständige Angaben dieser dritten Personen in den Berechnungen und Festlegungen der Berechnungsstelle fortsetzen.

Weder die Emittentin, noch die Berechnungsstelle übernimmt für einen solchen Fall eine Haftung, sofern es sich nicht um eigenes vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verhalten handelt.

### ***Marktstörungen und Laufzeitverlängerungen sowie Anpassungen***

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung enthalten die Emissionsbedingungen Regelungen, wonach beim Eintritt der dort beschriebenen Marktstörungen Verzögerungen bei der Abrechnung der Schuldverschreibungen auftreten oder gewisse Änderungen an den Emissionsbedingungen vorgenommen werden können. Verzögerungen können dazu führen, dass sich die Laufzeit über den ursprünglichen Fälligkeitstag hinaus verlängert.

Darüber hinaus können die Emissionsbedingungen Regelungen enthalten, wonach beim Eintritt bestimmter Ereignisse in Bezug auf den jeweiligen Referenzsatz Anpassungen bezüglich dieses Referenzsatzes und/oder der Emissionsbedingungen erfolgen können. Entsprechend den Emissionsbedingungen können sich auch Ereignisse vor dem Tag der Begebung auf die Schuldverschreibungen auswirken und die Emittentin kann entsprechend der Emissionsbedingungen berechtigt aber nicht verpflichtet sein, Maßnahmen in ihrem eigenen Ermessen vorzunehmen, wenn und soweit sie nicht von der Emission Abstand nimmt.

### ***Risiken trotz Mindestrückzahlung***

Die Schuldverschreibungen können eine Mindestrückzahlung zu bestimmten Zeitpunkten (z.B. bei Fälligkeit am Laufzeitende) vorsehen, die zu einer teilweisen oder vollständigen Rückzahlung des Nominalbetrags (z.B. Maßgeblicher Festbetrag, Maßgeblicher Nennbetrag) führen kann. Im Fall einer vollständigen Rückzahlung des Nominalbetrags kann der Gläubiger abhängig von dem individuellen Erwerbspreis und ggf. weiteren Kosten trotzdem Verluste erleiden. Zudem können Schuldverschreibungen eine Mindestrückzahlung unterhalb des Nominalbetrags vorsehen. In diesem Fall kann der Gläubiger weitere nicht durch den Mindestrückzahlungsbetrag gedeckte Beträge verlieren (Differenz zwischen Mindestrückzahlungsbetrag und Maßgeblichen Festbetrag bzw. Maßgeblichen Nennbetrag). Bei Schuldverschreibungen mit einer bedingten Mindestrückzahlung bei Fälligkeit am Laufzeitende erfolgt die Mindestrückzahlung (z.B. Maßgeblicher Festbetrag, Maßgeblicher Nennbetrag) entsprechend dem jeweils anwendbaren Rückzahlungsprofil nur unter der Bedingung des Eintritts bzw. Nichteintritts eines bestimmten Ereignisses oder des Erreichens bzw. Nichterreichens einer bestimmten Schwelle (z.B. Barriere) oder eines bestimmten Werts. Der Gläubiger kann Verluste erleiden, wenn die für die Zahlung des bedingten Rückzahlungsbetrags gemäß dem Rückzahlungsprofil notwendige Bedingung nicht eintritt, d.h., der bestimmte Rückzahlungsbetrag aufgrund des Nichteintritts bzw. Eintritts des Ereignisses oder des Nichterreichens bzw. Erreichens der Schwelle oder des Werts nicht gezahlt wird. Zudem kann der Gläubiger abhängig von dem individuellen Erwerbspreis und ggf. weiteren Kosten trotz Mindestrückzahlung und selbst bei vollständiger Rückzahlung des Nominalbetrags Verluste erleiden.

Im Fall einer vorzeitigen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (z.B. infolge der Ausübung eines Sonderkündigungsrechts oder einer Anfechtung durch die Emittentin oder einer vorzeitigen Kündigung durch den Gläubiger) kann eine Rückzahlung entsprechend dem Marktwert der Schuldverschreibungen erfolgen, ohne dass eine Mindestrückzahlung für diesen Fall vorgesehen ist. Deshalb besteht das Risiko, dass dem Gläubiger eine zu bestimmten Zeitpunkten (z.B. Fälligkeit) zustehende (bedingte oder unbedingte) Mindestrückzahlung im Fall der vorzeitigen Rückzahlung nicht mehr zusteht und der ihm ausgezahlte Marktwert der Schuldverschreibungen deutlich unter der eigentlich für den anderen bestimmten Zeitpunkt (z.B. Fälligkeit) vorgesehenen Mindestrückzahlung liegt. **Der Marktwert kann auch Null betragen, so dass der Gläubiger vollständig sein eingesetztes Kapital verliert (Totalverlustrisiko).**

### ***Informationen zu Referenzsätzen***

Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. die Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht-öffentliche Informationen in Bezug auf den Referenzsatz bzw. die jeweiligen Referenzsätze erhalten, die für die betreffenden Schuldverschreibungen wesentlich sind oder sein können. Die Emission von Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung begründet für keine der vorgenannten Personen eine Verpflichtung, diese Informationen an die Gläubiger der Schuldverschreibungen oder an irgendeinen anderen Beteiligten weiterzugeben (unabhängig davon, ob sie vertraulich sind oder nicht). Die Emittentin, die Berechnungsstelle, die Platzeure bzw. Vertriebsstellen oder eines ihrer verbundenen Unternehmen können außerdem während der Laufzeit der Schuldverschreibungen Research-Berichte oder Empfehlungen in Bezug auf die jeweiligen Referenzsätze der Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und/oder referenzsatzabhängiger vorzeitiger Rückzahlung publizieren. Diese Tätigkeiten können bestimmte Interessenkonflikte mit sich bringen und sich auf den Wert der Schuldverschreibungen auswirken.

***B.6. Spezifische Risiken in Abhängigkeit vom Referenzsatz als Basiswert***

***Spezifische Risiken in Abhängigkeit vom Referenzsatz als Basiswert***

Bei Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung ist die Höhe der von der Emittentin zu erbringenden Zahlungen (sofern nicht in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmte Mindestzahlungen zugesichert sind) primär von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes, mehrerer Referenzsätze, von einem Wert oder mehreren Werten aus einer bestimmten Auswahl von Referenzsätzen oder von einer Formel abhängig. Die Referenzsätze können selbst erhebliche Zinsänderungsrisiken und andere Risiken beinhalten. Die Wertentwicklung eines zugrunde liegenden Referenzsatzes wird durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geld- und Kapitalmärkten sowie durch eine Vielzahl von Faktoren, wie z. B. wirtschaftliche und volkswirtschaftliche Einflüsse, Maßnahmen durch Zentralbanken und Regierungen sowie politisch motivierte Faktoren beeinflusst. Referenzsätze bergen in Abhängigkeit von ihrer Art spezifische Risiken, die den Wert der Schuldverschreibungen wesentlich beeinflussen und dazu führen können, dass der Rückzahlungsbetrag einschließlich etwaiger von der Emittentin gezahlter Zinsen insgesamt wesentlich unter dem Ausgabepreis oder, im Falle eines späteren Erwerbs der Schuldverschreibung durch einen Gläubiger, unter seinem Erwerbspreis liegen oder auch Null sein kann, mit der Folge, dass die **Gläubiger somit ihr gesamtes eingesetztes Kapital verlieren können (Totalverlustrisiko)**. Zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung der Referenzsätze können nicht getroffen werden. Daher kann die vergangene Wertentwicklung keinesfalls als zwingender Anhaltspunkt für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Referenzsätze, die den Schuldverschreibungen zugrunde liegen, während der Laufzeit der Schuldverschreibungen nicht mehr zur Verfügung stehen, nicht mehr in der zum Zeitpunkt der Emission der Schuldverschreibungen maßgeblichen Form zur Verfügung stehen oder dass es bei der Ermittlung bzw. Bekanntgabe dieser Referenzsätze zu Unrichtigkeiten oder sogar Manipulationen durch die für ihre Ermittlung und/oder Bekanntgabe zuständigen Personen oder durch andere Marktteilnehmer kommt. All dies kann negative Auswirkungen auf die unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge und den Marktwert der Schuldverschreibungen haben.

***Risiken in Verbindung mit Basiswerten, die der Regulierung von Referenzwerten (Benchmarks) unterliegen***

Referenzsätze bzw. Indizes, die als Basiswert von Schuldverschreibungen verwendet werden, können als sogenannte **“Referenzwerte“** Gegenstand der Regulierungen gemäß der der EU-Referenzwert-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011, in ihrer jeweils gültigen Fassung, **“Referenzwert-Verordnung“**) sein. Die Referenzwert-Verordnung verlangt die Zulassung und Registrierung oder die Anerkennung der natürlichen oder juristischen Person, die die Kontrolle über die Bereitstellung eines Referenzwerts ausübt (der **“Administrator“**). Voraussetzung für die Einordnung als Referenzwert ist, dass ein Administrator diesen Wert veröffentlicht oder der Öffentlichkeit zugänglich macht. Dabei gilt eine Übergangsfrist für bestimmte Referenzwerte, insbesondere für solche, die bereits vor dem 1. Januar 2018 existierten, bis zum 1. Januar 2020. Banken und andere beaufsichtigte Unternehmen dürfen spätestens ab 1. Januar 2020 einen Referenzwert im Rahmen von Schuldverschreibungen nur verwenden, wenn der Administrator bzw. der Referenzwert in einem entsprechenden öffentlichen Register eingetragen ist. Diese öffentlichen Register (einschließlich der Liste der kritischen Referenzwerte) weisen zum Datum dieses Prospekts nur wenige Eintragungen auf. Investoren sollten beachten, dass der Prospekt während der Übergangsfrist bis 1. Januar 2020 Informationen über eine Registrierung von Administratoren bzw. Referenzwerten nicht oder nur teilweise enthalten kann. Die Endgültigen Bedingungen werden Informationen enthalten, ob ein Administrator in das öffentliche Register eingetragen ist. Die Umsetzung der Referenzwert-Verordnung kann im Einzelfall insbesondere dazu führen, dass der betroffene Referenzwert eine andere Wertentwicklung aufweist als in der Vergangenheit, oder dass der Administrator den Referenzwert nicht mehr oder nur unter geänderten Regeln fortsetzt oder bereitstellt.

Im Zusammenhang mit diesen Zulassungs-, Registrierungs- oder Anerkennniserfordernissen kann es zur Änderung eines Referenzwerts zur Erfüllung der gesetzlichen Vorgaben durch den Administrator kommen. Die Umsetzung der Referenzwert-Verordnung kann im Einzelfall insbesondere dazu führen, dass der betroffene Referenzwert eine andere Wertentwicklung aufweist als in der Vergangenheit, oder dass der Administrator den Referenzwert nicht mehr oder nur unter geänderten Regeln fortsetzt oder bereitstellt.

Es besteht daher das Risiko, dass ein Referenzwert im Rahmen der Schuldverschreibungen nicht mehr, nur noch inhaltlich geändert oder für einen zeitlich beschränkten Übergangszeitraum verwendet werden darf, insbesondere wenn eine Zulassung, Anerkennung oder (rechtzeitige) Registrierung des Administrators oder eine Registrierung des Referenzwerts nicht erfolgt oder nachträglich wegfällt. In diesen Fällen ist zu beachten, dass es im Ermessen der Emittentin liegt, Anpassungen gemäß den Emissionsbedingungen vorzunehmen bzw. ein Delisting der Schuldverschreibungen durchzuführen oder gegebenenfalls die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

Jede dieser Auswirkungen kann wesentliche negative Auswirkungen auf den Marktwert der Schuldverschreibungen und die zahlbaren Beträge unter den Schuldverschreibungen, die sich auf einen solchen Referenzwert beziehen, haben.

### ***Spezifische Risiken in Bezug auf mehrere Referenzsätze als Basiswert***

Die Verzinsung der Schuldverschreibungen kann von mehreren Referenzsätzen abhängig sein.

Wechselwirkungen zwischen mehreren Referenzsätzen können den Preis von Schuldverschreibungen und/oder Zahlungen unter diesen Schuldverschreibungen negativ beeinflussen, die an mehrere Referenzsätze gebunden sind. In diesem Zusammenhang bezeichnet "Wechselwirkung" die Wahrscheinlichkeit, dass der Eintritt eines für die Schuldverschreibungen relevanten und für den Gläubiger ungünstigen Ereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz das Risiko des Eintritts desselben Ereignisses in Bezug auf einen anderen Referenzsatz erhöht oder verringert. Der Einfluss des Eintritts eines für die Schuldverschreibungen relevanten Ereignisses in Bezug auf einen Referenzsatz auf mehrere Referenzsätze kann dabei vom Grad der Diversifikation der Referenzsätze abhängen. Zum Beispiel ist die Wahrscheinlichkeit des Eintritts weiterer solcher für den Gläubiger ungünstiger Ereignisse größer, wenn ein Ereignis im Hinblick auf einen Referenzsatz eingetreten ist, der dieselben Eigenschaften aufweist (etwa derselbe Industriezweig oder gleiche geographische Verbreitung), als wenn die Referenzsätze verschiedene Eigenschaften haben. Die Wechselwirkungen können sich mit der Zeit verändern, wodurch sich der Marktwert von Schuldverschreibungen negativ verändern kann. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Gläubiger auch dann empfindliche Verluste erleiden oder ihren Anspruch auf Zinszahlungen verlieren wenn ein Ereignis nur im Hinblick auf einen einzelnen Referenzsatz eingetreten ist.



**B.7. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale**

**Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Ausstattungsmerkmale**

Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen

Doppel- oder Mehrwährungs-Schuldverschreibungen sind dadurch gekennzeichnet, dass die festgelegte Währung für die Emission (**“Emissionswährung“**) von der für die Zinszahlung (**“Zins-Währung“**) und/oder für die Rückzahlung (**“Rückzahlungs-Währung“**) vorgesehenen abweicht. Zusätzlich kann die Zins- und Rückzahlungs-Währung voneinander abweichen, so dass insgesamt drei Währungen für die Schuldverschreibungen relevant sein können. Der Gläubiger ist dem besonderen Risiko ausgesetzt, dass es zu Veränderungen in den Wechselkursen kommt, die den Zins- und/oder Rückzahlungsbetrag solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können. Weitere Informationen hierzu sind dem Abschnitt B.2 *“Allgemeine Risiken in Bezug auf die Schuldverschreibungen“*, *“Wechselkursrisiko/Währungsrisiko“* in diesem Prospekt zu entnehmen. Ferner sind die weiteren vorstehenden Risikofaktoren unter Berücksichtigung dieser Besonderheit mehrerer Währungen und Wirtschaftsgebiete zu lesen.

**B.8. Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Arten von Schuldverschreibungen**

***Besondere zusätzliche Risiken in Bezug auf spezielle Arten von Schuldverschreibungen***

***Pfandbriefe***

Die Emissionsbedingungen, die auf Pfandbriefe anwendbar sind, enthalten keine Kündigungsgründe und werden nicht mit einem Gläubiger-Kündigungsrecht ausgestattet. Des Weiteren wird, im Falle der Einführung eines steuerlichen Einbehalts oder Abzugs auf die Zinszahlungen bei Pfandbriefen, kein zusätzlicher Betrag an den Gläubiger gezahlt, so dass der Gläubiger nur die Zinsen abzüglich der einbehaltenen oder abgezogenen Steuern erhält. Potenzielle Anleger in Pfandbriefe sollten auch die Informationen in Teil D.4. *“Allgemeine Information über Pfandbriefe“* in diesem Prospekt beachten.

***Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden***

Als Gläubiger von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten und als nicht bevorrechtigte Schuldtitel begeben werden, erhalten Anleger im Falle der Insolvenz oder der Liquidation der Emittentin Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erst, nachdem alle anderen Ansprüche von Gläubigern von vorrangigen Verbindlichkeiten bzw. bevorrechtigten Schuldtiteln und Zahlungsverpflichtungen der Emittentin vollständig befriedigt wurden, wenn und soweit dann noch Barmittel für diese Zahlungen vorhanden sind (siehe auch unter B.2. *“Risiko einer niedrigeren Rangstufe Schlechterstellung im Insolvenzfall sowie der vorrangigen Heranziehung im Falle eines Bail-ins bei nicht nachrangigen, nicht bevorrechtigten Schuldtiteln“*).

Außerhalb einer Insolvenz oder Liquidation stehen im Falle einer Abwicklung der Emittentin alle Ansprüche, Rechte und Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen unter dem Vorbehalt einer Gläubigerbeteiligung (sog. Bail-in) nach dem SAG und der SRM-Verordnung. Im Rahmen einer Gläubigerbeteiligung kann der Nennbetrag der Schuldverschreibungen teilweise oder ganz herabgeschrieben oder in ein oder mehrere Instrumente des Kernkapitals der Emittentin umgewandelt werden und Zinsen können entfallen.

Schuldverschreibungen, die im Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden, sind nicht Gegenstand einer Garantie, welche den Rang der Forderungen aus diesen Schuldverschreibungen erhöht. Es besteht daher keine Ausfallgarantie von Dritten. Für Schuldverschreibungen, die im Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden, dürfen und werden keine vertraglichen Sicherheiten oder Garantien durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt.

Ferner bestehen Aufrechnungsbeschränkungen oder ein vollständiger Aufrechnungsausschluss für die Gläubiger.

Jede vorzeitige Rückzahlung sowie jeder Rückkauf der Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, können bestimmten Beschränkungen, insbesondere der vorherigen Zustimmung durch die Zuständige Aufsichts- bzw. Abwicklungsbehörde, wenn dies rechtlich erforderlich ist unterliegen.

### ***Nachrangige Schuldverschreibungen***

Die Emittentin kann Schuldverschreibungen, bei denen es sich nicht um Pfandbriefe handelt, als nachrangige Schuldverschreibungen begeben. Diese begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, welche untereinander und mit allen Instrumenten des Ergänzungskapitals der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Bestimmungen dem nicht entgegenstehen. Sie unterliegen besonderen rechtlichen Bestimmungen, da sie in Abhängigkeit von ihren Ausstattungsmerkmalen Bestandteil des haftenden Eigenkapitals der Emittentin sein können. Sie sind daher mit besonderen Risiken verbunden.

#### **Erhöhtes Ausfallrisiko und keine, bzw. nur eingeschränkte Aufrechnungsmöglichkeit der Gläubiger**

Im Falle der Liquidation, Insolvenz, eines außergerichtlichen Vergleichs oder eines der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Ansprüche dritter Gläubiger aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (einschließlich der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die im Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten im Sinne der CRR, bzw. im Sinne des SAG, bzw. im Sinne der SRM-Verordnung, begeben worden sind) denen aus nachrangigen Schuldverschreibungen vor, so dass so lange kein Betrag unter diesen Verbindlichkeiten gezahlt wird, bis alle Ansprüche nicht nachrangiger Gläubiger der Emittentin voll erfüllt sind. Der Gläubiger darf Forderungen gegen die Emittentin entweder gar nicht oder nur insoweit aufrechnen, als seine Forderungen unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind, je nachdem wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben. Es wird in keiner Art und Weise und zu keinem Zeitpunkt von der Emittentin oder irgendeiner anderen Person eine Sicherheit für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen geben. Es wird in Bezug auf diese Schuldverschreibungen keine spätere Vereinbarung geben, die die Nachrangigkeit limitiert oder den Fälligkeitstag auf einen früheren Tag ändert oder die Kündigungsfrist verkürzt. Gemäß § 10 Abs. 5 KWG sind außerordentliche Kündigungsrechte der Gläubiger für nachrangige Schuldverschreibungen ausgeschlossen.

#### **Rückzahlungsansprüche für erhaltene Zahlungen**

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung von nachrangigen Schuldverschreibungen oder bei einem Rückkauf durch die Emittentin kann es unter bestimmten Voraussetzungen gemäß den für Kreditinstitute maßgeblichen aufsichtsrechtlichen Vorschriften dazu kommen, dass Gläubiger erhaltene Zahlungen zurückgewähren müssen. Dies ist insbesondere dann der Fall, wenn die Emittentin das für die Rückzahlung erforderliche Kapital nicht durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen Eigenkapitals ersetzen kann oder die zuständige Aufsichtsbehörde der Rückzahlung nicht zugestimmt hat.

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

## **IMPORTANT NOTICE**

### **1. Persons Responsible**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in, or incorporated into, the Prospectus. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in the Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

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

### **2. Distribution and Use of the Prospectus**

The Prospectus is to be read in conjunction with any supplement and all documents which are incorporated into the Prospectus by reference (see Part G “Documents Incorporated by Reference”). The Prospectus shall be read and construed on the basis that the information contained in such documents is part of the Prospectus.

Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of a combination of the Prospectus, each together with any supplements and the relevant final terms (the “**Final Terms**”).

The Prospectus and any supplement as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of the Prospectus, any supplements to this Prospectus (if any) or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuer or the Group since that date or that any other information supplied in connection with the Prospectus is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

No person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in the Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by DekaBank or any of the “**Dealers**”, which expression shall where used in the Prospectus (as defined in “*Subscription and Sale*” in Part C.3.) include any additional Dealers and any distributors appointed under this Programme from time to time.

The Prospectus, supplements to its parts, if any, and the Final Terms do not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of DekaBank or the Dealers to subscribe for, or purchase, any Notes.

The distribution of the Prospectus and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted or prohibited by law or official orders. Persons into whose possession the Prospectus comes are required by the Issuer and the potential Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act (as defined in “*Subscription and Sale*” in Part C.3.) and are Notes in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of the Prospectus see “*Subscription and Sale*” in Part C.3. Neither the Prospectus nor any other document referred to therein may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

None of the Dealers makes any representation, express or implied, or accepts any responsibility, with respect to the accuracy or completeness of any of the information in the Prospectus. Neither the Prospectus nor any other document incorporated by reference therein is intended to provide the basis of any credit or other evaluation and should not be considered as a recommendation by any of DekaBank or the Dealers that any recipient of the Prospectus or any other document incorporated by reference therein should purchase the Notes. Each potential purchaser of Notes should determine for itself the relevance of the information contained in the Prospectus (including any supplement thereto (if any)) and its purchase of Notes should be based upon such investigation as it deems necessary. Each investor contemplating purchasing any of the Notes should make its own independent investigation of the financial condition and affairs, and its own appraisal of the creditworthiness, of DekaBank and the Group and of the tax, accounting and legal consequences of an investment in any of the Notes for such investor. None of the Dealers undertakes to review the financial condition or affairs of DekaBank or the Group during the life of the arrangements contemplated by this Prospectus nor to advise any investor or potential investor in the Notes of any information coming to the attention of any of the Dealers.

### **3. Consent to use the Prospectus**

The Issuer will specify in the applicable Final Terms whether it (i) does not give its consent or (ii) gives its consent to all offering Dealers and/or financial intermediaries (general consent) or (iii) to the offering Dealers and/or financial intermediaries listed and named in the applicable Final Terms (individual consent) to use this prospectus (including any supplements thereto and the applicable Final Terms filed with the competent supervisory authorities) for the subsequent resale or final placement of the Notes described therein in Germany and/or Luxembourg during the offer period or another defined period (as specified in the applicable Final Terms). The consent to use this Prospectus assumes that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the of the Luxembourg Prospectus Law, which implements the Prospectus Directive or any subsequent law, as amended and, if applicable, that the approval of this Prospectus has been notified in the other specified Member States, in which the public offer shall be made (see also under C.1.4. below). The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus, also with respect to such subsequent resale or final placement of Notes to which it has given its general or individual consent.

The consent to the use of this Prospectus for the subsequent resale or final placement of Notes may be subject to conditions which will be set out in the relevant Final Terms. The Issuer may at its sole discretion revoke any such consent.

In case of an individual consent, any new information with respect to offering Dealers and financial intermediaries, which was unknown at the time of the approval of this Prospectus or the filing of the Final Terms, as the case may be (including the revocation of any such consent), will be published on the Issuer's website ([www.dekabank.de](http://www.dekabank.de)).

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements to this Prospectus published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and/or on the website of the Issuer ([www.dekabank.de](http://www.dekabank.de)).

When using the Prospectus, each Dealer and/or further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions and the applicable selling restrictions.

**In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary, the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.**

**In case of a general consent, any Dealer and/or further financial intermediary using the Prospectus has to state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached thereto.**

#### **4. Approval and Notification**

Approval of this Prospectus pursuant to Article 13 of the Prospectus Directive in conjunction with Article 7 of the Luxembourg Prospectus Law has only been applied from the Competent Authority and from no other competent authority in any other Member State or any other state which has or will implement the Prospectus Directive.

As at the date of this Prospectus, notification has only be requested by the Issuer for Germany in accordance with Article 19 of the Luxembourg Prospectus Law and pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive and the implementing legislation in any other jurisdiction. The Issuer has agreed with the Dealers, however, to procure in connection with a Tranche of Notes a notification pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive in relation to further jurisdiction(s), as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealer(s) from time to time.

The Prospectus may also be used in connection with public offers and listings (see C.2. No. 6) of Notes under this Programme (A-Issuances or B-Issuances, as the case may be) in Luxembourg and any other Member State or any other state which has or will implement the Prospectus Directive and in which a notification of this Prospectus pursuant to Articles 17 and 18 of the Prospectus Directive has been made after the date of their respective approval.

#### **5. Stabilisation**

In connection with the issue of any Tranche of Notes, the Dealer or Dealers (this may also be the Issuer) (if any) specified as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) in the relevant Final Terms may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the market price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no obligation on the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) to undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the Final Terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the date of issue of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes.

Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and regulations.

#### **6. Third Party Information**

To the extent that information contained in this Prospectus has been sourced from a third party, such information has been accurately reproduced and, as far as DekaBank is aware, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of the information is set out where the relevant information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for the content of the source itself.

#### **7. Forward-Looking Statements**

This prospectus contains forward-looking statements, including statements made by the Issuer on its current expectations and future developments and expectations. Forward-looking statements are typically identified by the use of “believe“, “estimate“, “expect“, “anticipate“, “intend“ and similar expressions. This is especially applies wherever the prospectus information about future earnings, plans, expectations, growth and profitability in relation to the future business of DekaBank and Deka Group as well as economic conditions, which Deka Bank and Deka Group are exposed to. Such forward-looking statements are subject to risks and uncertainties that are beyond the control of the DekaBank and may cause actual results and developments to differ materially from the expectations of DekaBank. For the actual occurrence or non-occurrence of these risks the Issuer cannot accept any liability. The forward-looking statements are given only at the time of publication of this prospectus or on the date which is referred to in the respective statement.

#### **8. Interests of natural and legal Persons involved in the Issue/Offer**

If there are any interests of natural or legal persons involved in the issue or the offer of Notes which are material to the issue or the offer, the Issuer will disclose these interests and the respective persons in the relevant final Terms.

## **9. MiFID II – Product Governance / Target Market**

The relevant Final Terms of the Notes may include a legend for MIFID II Product Governance which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a “**distributor**”) should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

## **10. Certain Definitions**

In the Prospectus, unless otherwise specified or the context otherwise requires, references to “**U.S. dollars**” and “**U.S. \$**” are to United States of America dollars, to “**€**”, “**Euro**”, “**EUR**” and “**Eurocent**” are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of the EU Regulation on the introduction of the euro (EC) No. 974/98 , as amended from time to time (“**EU Regulation on the introduction of the euro**”), and to “**£**” are to British Pounds Sterling.



## **GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME**

### **1. Issue Procedures**

#### **Type of issue procedure**

Under the Programme there are typically the following two types of issue procedures:

#### **Programme Procedure:**

Notes which are issued applying the programme procedure are issued on the basis of the agency agreement dated 9 May 2018 (the “**Agency Agreement**“) between the Issuer and Citibank, N.A., the Issuer or another party (as the case may be) as fiscal agent (the “**Fiscal Agent**“ which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties specified therein (“**A-Issuances**”).

#### **DekaBank Procedure:**

Notes which are issued applying the DekaBank procedure are not issued under the Agency Agreement. In this case the issue is effected without involving the parties specified in the Agency Agreement. The Issuer itself generally acts as Fiscal Agent, Calculation Agent (if required) and as Paying Agent (in addition to possible additionally required Paying Agents). The delivery of the relevant note to Clearstream Banking in Frankfurt am Main will be made by the Issuer in the case of collective custody (“**B-Issuances**”).

Each shall apply, unless otherwise determined in the relevant Final Terms.

Which of the above described issue procedures will be applied is determined in the relevant Final Terms. The following further information applies accordingly to both types of issue procedure.

#### **General**

In the case of A-Issuances, the Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of the Notes. In the case of B-Issuances, the Issuer itself will determine the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the “**Conditions**“, or the “**Terms and Conditions**“). The Terms and Conditions of the relevant Notes will result from the choice of a set of Terms and Conditions (Option) included in part D.3. of this Prospectus and from the provisions of the Final Terms, as set out and described in more detail below.

#### **Options for sets of Terms and Conditions**

The Prospectus provides for various sets of Terms and Conditions. The Final Terms enable the Issuer to choose among the following Options:

Option I –  
Terms and Conditions for unsubordinated Notes and Pfandbriefe;

Option II –  
Terms and Conditions for subordinated Notes

#### **Documentation of the Terms and Conditions**

The Final Terms shall determine in the first step which of set of Terms and Conditions (Option I or Option II) shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II contains also certain further options (characterised by indicating the optional provision through instructions and explanatory notes set out in the square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items). Based on the features determined for the concrete issue by filling in the respective placeholders in the respective set of Terms and Conditions it will be determined which Option and which concrete further options shall be applicable for a specific issue of Notes. Only the rendered and filled in Terms and Conditions of the respective set of Final Terms represent the Terms and Conditions of the Notes, which will be added to the respective global note, which evidences the Notes.

## 2. Programme Amount

The actual aggregate Nominal Amount (or, (i) in the case of Notes issued at a discount, their amortised face amount or (ii) in the case of Notes issued without denomination the relevant Issue Price multiplied with the aggregate number of Notes of the series) of all Notes issued and from time to time outstanding (including the Notes outstanding which have been issued under this Prospectus, or any preceding prospectus, relating to the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme, formerly Euro Medium Term Note Programme, of the Issuer) will not exceed EUR 35,000,000,000 (or the equivalent in other currencies at the date of issue). The Notes will be issued on a continuous basis, either directly by the Issuer to the investors or to one or more of the Dealers which expression shall, where used in the Prospectus, include any additional Dealers appointed under this Programme from time to time.

The Issuer will have the option at any time to increase the amount of the Programme, subject to the provisions of the Dealer Agreement (including the preparation of a supplement to this Prospectus or a new Prospectus) as the Dealers, the Competent Authority or the relevant Stock Exchange may reasonably request.

## 3. Authorisation

The establishment of the Programme was duly authorised by a resolution of the Board of Management of DekaBank dated 13 August 2002. The amendment and restatement of the Programme was authorised by a resolution of the Board of Management of DekaBank passed on 10 April 2018.

## 4. Use of Proceeds

The Issuer is free in the use of the proceeds from the Notes. The net proceeds from each issue of Notes will be applied by the Issuer for its general corporate purposes or as specified in the relevant Final Terms.

## 5. Distribution of Notes

Notes may be distributed by way of public or non-public offer and in each case on a non-syndicated or a syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms. With respect to the categories of potential investors (investor categories) the Notes are not subject to any restrictions except for the selling restrictions mentioned in section C.3; as determined in the Final Terms, the Notes can be intended for Qualified Investors and/or Retail Investors.

In the case of a public offering of Notes under this prospectus (at the same time the “**Original Prospectus**”) the relevant Final Terms may provide for a succession of the public offering of the Notes after the validity of this Prospectus, if a successor prospectus is published.

In the event of a public offering being continued under a Successor Prospectus, the relevant Final Terms, including the relevant summary, if any, shall be read in conjunction with the Successor Prospect, which means that, in such case, each reference to the Prospectus made in the relevant Final Terms shall be deemed to constitute a reference to the relevant Successor Prospectus, with the exception of the security-specific terms and conditions of the relevant issue which will continue to be governed by the original prospectus. Security-specific terms and conditions for these purposes shall include, without limitation, the relevant Terms and Conditions and the information on the relevant Terms and Conditions and Notes referred to in the Successor Prospectus. “**Successor Prospectus**” means the most current applicable base prospectus, specifying the Notes to be included in the continued public offering and incorporating by reference those parts of the original prospectus which are required for the relevant issue.

## 6. Listing and Admission to Trading of Notes

In relation to listed Notes issued under this Programme, application has been made (i) to the Luxembourg Stock Exchange to list such Notes on the Official List (*Cote Officielle*) of the Luxembourg Stock Exchange and to admit to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*) and (ii) to the Frankfurt Stock Exchange for such Notes to be listed and traded for trading on the regulated market (*regulierter Markt*) or may be made to any other or further stock exchange to admit such Notes to trading on any other or further regulated market or other market segment of such other or further stock exchange. In the Prospectus, references to “**Listed Notes**” (and all related references) shall mean, in relation to Notes issued under the Programme, that such Notes are listed on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange or on the regulated market (*regulierter Markt*) of the Frankfurt Stock Exchange or any other or further stock exchange, as the case may be.

References to “**Regulated Market**” mean a regulated market as defined in Article 2(1)(j) of the Prospectus Directive in connection with Article 4(1) No. 14 of Directive 2014/65/EU on Markets in Financial Instruments, as amended from time to time, “**MiFID**”).

The Programme allows for Notes to be listed on such other or further stock exchange(s) or traded on other market segments (e.g. regulated unofficial market (*Freiverkehr*)) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) or as determined by the Issuer. Notes not listed on any stock exchange may also be issued. The Issuer is not obligated to maintain any admission on an exchange or trading in a market segment, this means it can revoke the admission or let trading cease (“**Delisting**”).

The details applicable to the respective Notes are determined in the relevant Final Terms.

## 7. Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Euroclear Bank SA/NV (“**Euroclear**”) and Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“**CBL**”) and may be accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“**CBF**”). For Notes that are issued as B-Issuance, the application will be made for inclusion of the safe custody system of CBF. Unless specified otherwise, the Notes will be cleared through CBF. The Common Code, International Securities Identification Number (“**ISIN**”) and the German Security Code Number (*WKN*) (if any) for each issue of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

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

## SUBSCRIPTION AND SALE

Subject to the terms and conditions contained in an amended and restated Dealer Agreement dated 9 May 2018 (the “**Dealer Agreement**”) DekaBank Deutsche Girozentrale (in its capacity as Issuer) may sell Notes to the Dealers, as specified in the Dealer Agreement (the “**Dealers**”), who shall act as principals in relation to such sales. However, the Issuer has reserved the right to issue Notes directly on its own behalf to subscribers which are not Dealers and which agree to be bound by the restrictions set out below. The Dealer Agreement also provides for Notes to be issued in Tranches which are jointly and severally underwritten by two or more Dealers or such subscribers.

The Issuer has agreed to indemnify the Dealers against certain liabilities in connection with the offer and sale of the Notes. The Dealer Agreement may be terminated in relation to all the Dealers or any of them by the Issuer or, in relation to itself and the Issuer only, by any Dealer, at any time on giving not less than ten business days’ notice.

For the avoidance of doubt: The selling restrictions below also apply for B-Issuances.

### 1. United States of America

- (i) The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the “**Securities Act**”) or the securities laws of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered or sold within the United States of America (the “**United States**”) or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with the Regulation S exemption under the Securities Act or pursuant to another exemption from the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed that it has neither offered nor sold the Notes of any identifiable Tranche, and will neither offer nor sell the Notes of any identifiable Tranche (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after completion of the distribution of such Tranche as determined, and such completion is notified to each relevant Dealer, by the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated issue of Notes, the lead manager, except as in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer has agreed to notify the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated issue of Notes, the lead manager when it has completed the distribution of its portion of the Notes of any identifiable Tranche so that the Fiscal Agent or, in the case of a syndicated issue of Notes, the lead manager may determine the completion of the distribution of all Notes of that Tranche and notify the other relevant Dealers (if any) of the end of the restricted period. Each Dealer agrees that, at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the restricted period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Notes covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended from time to time (the “**Securities Act**”), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903(b)(2)(iii) of Regulation S under the Securities Act (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.”

Each Dealer who has purchased Notes of a tranche hereunder (or in the case of a sale of a tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent and the Issuer the completion of the distribution of the Notes of such tranche.

Terms used in this section (i) have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act.

- (ii) Notes, other than notes with (i) an initial maturity of one year or less and (ii) Notes, which are regarded as registered bonds in accordance with the provisions of Section 5f.103-1 of the United States Treasury Regulations (the “**U.S. Treasury Regulations**”) and Notice 2012-20 of the U.S. Internal Revenue Service (the “**IRS**”), will be issued in accordance with the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**D Rules**”) or in accordance with the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**C Rules**”).

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (a) except to the extent permitted under D Rules:
- (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a U.S. person; and
  - (y) it has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period; and
- (b) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules; and
- (c) if it is a United States person, it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if it retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the provisions identical to those described in U.S. Treasury Regulation Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (d) with respect to each affiliate that acquires from it Notes in bearer form for the purpose of offering or selling such Notes during the restricted period, it either (i) repeats and confirms the representations contained in Clauses (a), (b) and (c) on behalf of such affiliate or (ii) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations contained in Clauses (a), (b) and (c); and
- (e) that, in connection with the offering and sale of the Notes during the restricted period, it will obtain, for the benefit of the Issuer, the representations contained in Clauses (a), (b), (c) and (d) from any person which is not an affiliate and with whom the Dealer has entered into a written agreement for the purposes of § 1.163-5(c)(29)(i)(D)(4) of the U.S. Treasury Regulations.

The above terms used in this section (ii) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the “**Code**”), and U.S. Treasury Regulations, including the D Rules.

In addition, to the extent that the purchase information or the subscription agreement relating to one or more Tranches of Notes in bearer form specifies that the applicable TEFRA exemption is the C Rules, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with the original issuance. In relation to each such Tranche, each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and shall not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, in connection with the original issuance of Notes in bearer form, it has not communicated, and shall not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such purchaser or it is within the United States or its possessions or otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and U.S. Treasury Regulations thereunder, including the C Rules.

- (iii) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with any distributor (as that term is defined for the purposes of Regulation S under the Securities Act and the D Rules) with respect to the distribution of the Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (iv) Each issuance of index- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the relevant Dealer(s) shall agree with the Issuer as a term of the issuance and purchase or, as the case may be, subscription of such Notes. Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.
- (v) The Issuer may agree with one or more Dealers for such Dealers to arrange for the sale of Notes under procedures and restrictions designed to allow such sales to be exempt from the registration requirements of the Securities Act.

## 2. European Economic Area

If the Final Terms in respect of any Notes specifies the “**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**” as “Applicable”, each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Programme as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (i) the expression “**retail investor**” means a person who is one (or more) of the following:
  - (a) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, “**MiFID II**”); or
  - (b) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the “**Insurance Mediation Directive**”), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (c) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and
- (ii) the expression an “**offer**” includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specifies “**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**” as “Not Applicable”, in relation to each member state of the European Economic Area<sup>†</sup> which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (i) *Approved Prospectus*: if the Final Terms in relation to the Notes specify that an offer of those Notes may be made other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a “**Non-exempt Offer**”), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive and the respective implementing acts in the relevant member state, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;

---

<sup>†</sup>Which shall include all members of the European Union and Iceland, Norway and Liechtenstein.

- (ii) *Qualified investors*: at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive and the respective implementing acts in the relevant member state;
- (iii) *Fewer than 150 offerees*: at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive and the respective implementing acts in the relevant member state), subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (iv) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 3(2) of the Prospectus Directive, **provided that** no such offer of Notes referred to in (ii) to (iv) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an “**offer of Notes to the public**” in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State.

### 3. United Kingdom

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

- (i) in relation to any Notes which have a maturity of less than one year:
  - (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business, and
  - (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons:
    - (x) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or as agent) for the purposes of their businesses, or
    - (y) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses,

where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended (“**FSMA**”) by the Issuer;

- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.



#### **4. Luxembourg**

Any Notes having a maturity as of the issue date of less than 12 months that may qualify as securities and money market instruments in accordance with article 4.2. j) of the Luxembourg Prospectus Law implementing the Prospectus Directive, may not be offered or sold to the public within the territory of Luxembourg unless:

- (i) a simplified prospectus has been duly approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* and published pursuant to Part III of the Luxembourg Prospectus Law; or
- (ii) the offer benefits from an exemption from or constitutes a transaction not subject to, the requirement to publish a simplified prospectus under Part III of the Luxembourg Prospectus Law.

#### **5. Japan**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended from time to time; the “**FIEA**”). Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer to sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan) or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident in Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, FIEA and any other applicable laws and regulations and ministerial guidelines of Japan.

#### **6. Taiwan**

Unless being registered or filed with, or approved by, the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or other regulatory authority of Taiwan pursuant to relevant securities laws and regulations of Taiwan, the Notes may not be issued, offered or sold within Taiwan through a public offering or in circumstances which constitute an offer within the meaning of the Securities and Exchange Act of Taiwan that requires a registration, filing or approval of the Financial Supervisory Commission of Taiwan and/or other regulatory authority of Taiwan.

#### **7. General**

No action has been taken in any jurisdiction that would permit a public offering of any Notes, or possession or distribution of the Prospectus or any other offering material or any Final terms, in any country or jurisdiction where action for that purpose is required. Each Dealer has agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree that it will comply with all restrictions based on laws or official orders or prohibitions in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus, supplements to this Prospectus, if any, any Final Terms or any offering material and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries of Notes. Neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

These selling restrictions may be modified by the agreement of DekaBank and the Dealers, *inter alia*, following a change in a relevant law, regulation or directive. Any such modification will be set out in a supplement to this Prospectus.

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

## **OTHER GENERAL INFORMATION**

### **1. Documents on Display**

Throughout the validity of the Prospectus, copies of the following documents concerning the Issuer will be available for inspection during normal business hours at the office of the Issuer (see “Address List”) and in principle at the office of the listing agent in relation to a particular Tranche (see relevant Final Terms) of Listed Notes in Luxembourg at DekaBank Luxembourg Branch, DekaBank Deutsche Girozentrale Succursale de Luxembourg, 38, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg or at another place, if required:

- (i) the statutes of DekaBank Deutsche Girozentrale in the German language together with a non-binding English translation thereof;
- (ii) the historical financial information (non-consolidated and consolidated financial statements, group management report and management report, auditor’s reports) of DekaBank and the Group in respect of the financial years which ended 31 December 2016 and 31 December 2017 in the German language together with a non-binding English translation;
- (iii) the Prospectus;
- (iv) any supplements to this Prospectus, if any, and any future Final Terms (save that Final Terms relating to any Tranche of unlisted Notes which are not publicly offered will only be available for inspection by a Holder of such Note and such Holder must produce evidence satisfactory to the relevant paying agent as to his ownership), any other document referred to therein.

As at the date of this Prospectus, DekaBank has not published interim financial statements since the last publication of the last audited historical financial statements (see (ii) above). According to applicable laws, DekaBank has to provide an interim financial statement for the first six months of 2018. Further annual financial statements or interim financial statements of DekaBank or Deka Group, if any, which will be published throughout the validity of the Prospectus will also be available for inspection after their publication as set out above.

Further details on the publication and availability of the prospectus, any supplements to the Prospectus and the Final Terms (see above ( iii ) to ( iv )) are set out below under “3. Publication and availability”.

### **2. Prospectus, Supplements thereto, Final Terms and Successor Prospectuses**

This Prospectus will be effective for 12 months from its approval. If this Prospectus is updated at a later time pursuant to the provisions of the Prospectus Directive and the applicable national legislation implementing the Prospectus Directive, this Prospectus will from the date of publication of the relevant supplement be deemed to apply as amended. The supplements will become parts of the Prospectus. The supplements will be published and made available in the same manner as the Prospectus.

Notice of the aggregate Nominal Amount of Notes, interest (if any) payable in respect of Notes, the issue price of Notes and any other terms and conditions not contained in the Prospectus which are applicable to each relevant Tranche of the Series or *Reihe* (as the case may be) of the Notes will be set forth in the relevant Final Terms.

This Prospectus and any supplements thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. Save that any statement contained herein or in a document which is deemed to be incorporated by reference herein shall be deemed to be modified or superseded for the purpose of the Prospectus to the extent that a statement contained in any such subsequent document which is deemed to be incorporated by reference herein or any supplement modifies or supersedes such earlier statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of the Prospectus.

When the Prospectus ceases to be effective, the offer may be continued in accordance with the relevant Final Terms and on the basis of a Successor Prospectus (cf. also the information set out in part C.2.5. “*Distribution of Notes*“). Publication of the Successor Prospectus shall be made in accordance with the details set out in the Final Terms.

### 3. Publication and Availability

Copies of this Prospectus (and supplements thereto, if any) and any relevant Final Terms (unless the respective Notes are neither listed on any stock exchange nor publicly offered)

- will be published on the website of DekaBank at [www.dekabank.de](http://www.dekabank.de);
- will be available for distribution free of charge during normal business hours at the head office of DekaBank (see “Address List”) or at the respective dealer's or financial intermediary's office , during the period of twelve months from the date of approval of this Prospectus;
- will be filed with the Competent Authority. With respect to Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange, the relevant Final Terms will be also be filed with the Luxembourg Stock Exchange.

Besides,

- in relation to Listed Notes issued under the Prospectus during the period of twelve months from the date of this Prospectus, copies will be also available for inspection during normal business hours at the offices of the Paying Agents, at whose office copies thereof can also be obtained free of charge (see “Address List”);
- in relation to Notes which are listed on the Official List (*Cote Officielle*) and which are admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange and/or publicly offered, copies may also be accessed through the website of the Luxembourg Stock Exchange at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu).

### 4. Language

The binding language of the Prospectus will be set out for each Note in the relevant Final Terms, except that (a) the binding language of the Terms and Conditions of Notes to be issued under the Programme will be German (together with a non-binding English translation, as the case may be, and as specified in the Final Terms) and (b) the prevailing language of the Historical Financial Information in the Prospectus will be German.

Certain documents incorporated by reference herein or otherwise referred to in the Prospectus may have been prepared in the German and English language. Any English version of such documents is a non-binding translation of the German original, unless otherwise determined within the respective document.

## 5. Rating

The Issuer has obtained ratings from Moody's Deutschland GmbH ("Moody's"), and Standard & Poor's Credit Market Services 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>Long-term Ratings for Issuer</b>  | A+ (stable)                   | Aa3 (negative)<br>(Senior unsecured debt & Long-term Issuer Rating) |
| <b>Liabilities</b>   |                               |   |
| - Senior, unsecured notes, which are <b>no</b> debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG* | senior unsecured debt<br>A+   | senior-senior unsecured debt<br>Aa2 (stable)                        |
| - Senior, unsecured notes which are debt instruments according to § 46f (6) sentence 1 KWG*            | senior subordinated debt<br>A | senior unsecured debt<br>Aa3 (negative)                             |
| <b>Ratings for short term liabilities</b>  | A-1                           | P-1   |

\* Please note that due to the BRRD Amending Directive § 46f (6) sentence 1 KWG may be amended after the approval of the Prospectus. Further information in connection with § 46f KWG can be found in Part B Risk Factors and in Part D.1.1. Type of security and status of the Notes.

Moody's and S&P are established in the European Union, are registered under Rating Regulation and mentioned in the list of registered and certified credit rating agencies published under [www.esma.eu](http://www.esma.eu).

For the purpose of S&P's ratings:

- a long-term rating "AAA" means that the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is extremely strong;
- a long-term rating "AA" means that the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong;
- a long-term rating "A" means that the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is still strong, whereby the obligation is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rated categories.

Long-term ratings from "AA" to "CCC" (inclusively) may be modified by the addition of a plus sign (+) or a minus sign (-) to show the relative standing within the major rating categories.

- a short-term obligation rated "A-1" is rated in the highest short-term rating category. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is strong. Within this category, certain obligations are designated with a plus sign (+). This indicates that the obligor's capacity to meet its financial commitment on these obligations is extremely strong;
- a short-term obligation rated "A-2" is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory;
- a short-term obligation rated "A-3" exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

For the purpose of Moody's ratings:

- a long-term rating "Aaa" means that the obligation is judged to be of highest quality bearing minimal credit risk;
- a long-term rating of "Aa" means that the obligation is judged to be of high quality bearing very low credit risk;
- a long-term rating of "A" means that the obligation is judged to be upper-medium grade and is subject to low credit risk.

Moody's applies for long-term ratings numerical modifiers "1", "2" or "3" to Ratings from "Aa" to "Caa" (inclusively) to show the relative standing within the major rating categories.

Short-term ratings may be assigned to issuers, short-term programs or to individual short-term debt instruments. Short-term ratings are usually used for obligations, that have an original maturity not exceeding thirteen months, unless explicitly noted. Moody's employs the following designations to indicate the relative repayment ability of rated issuers:

- Issuers (or supporting institutions) rated Prime-1(P-1) have a superior ability to repay short-term debt obligations.
- Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 (P-2) have a strong ability to repay short-term debt obligations.
- P-3 Issuers (or supporting institutions) rated Prime-3 have an acceptable ability to repay short-term obligations.

S&P and Moody's usually provide an outlook with the long-term ratings. This indicates whether in the medium term a rating might receive a downgrading ("negative"), an upgrading ("positive"), stay stable ("stable") or whether the development is uncertain ("developing").

The rating definitions have been sourced for S&P from [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) and for Moody's from [www.moodys.com](http://www.moodys.com) (and translated, if necessary). As far as the Issuer is aware and is able to ascertain from the rating information published by Standard & Poor's or Moody's, respectively, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

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 § 46f 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*.

A rating (including the outlook) is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency. It can be suspended, changed or withdrawn at any time by the assigning agency. A suspension, change or withdrawal or the absence of a Change of the rating of the Notes anticipated by the market may adversely affect the market price of the Notes. An outlook is merely an estimate by the rating agency on the possible development of the rating and is neither a preliminary stage to a rating nor does it necessarily lead to one.

## WICHTIGE HINWEISE

### 1. Verantwortliche Personen

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die im Prospekt enthalten oder in ihn einbezogen sind. Sie erklärt hiermit, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass nach ihrem besten Wissen die im Prospekt enthaltenen Angaben zutreffend und keine wesentlichen Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussagen des Prospekts wahrscheinlich verändern könnten.

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

### 2. Verbreitung und Verwendung des Prospekts

Der Prospekt ist mit allen etwaigen Nachträgen und allen Dokumenten, die per Verweis in diesen Prospekt einbezogen wurden (siehe Teil G "*Per Verweis Einbezogene Dokumente*") zu lesen. Dieser Prospekt ist auf der Grundlage gestaltet und zu lesen, dass die Informationen in diesen Dokumenten Bestandteil des Prospekts sind.

Vollständige Informationen zur Emittentin und zu den Schuldverschreibungen sind nur auf der Basis des Prospekts jeweils zusammen mit etwaigen Nachträgen und den maßgeblichen endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") erhältlich.

Der Prospekt und alle etwaigen Nachträge sowie alle Endgültigen Bedingungen geben jeweils den Stand zu dem Tag wieder, auf den sie datiert sind. Weder die Aushändigung des Prospekts, eines Nachtrags (falls vorhanden) oder von Endgültigen Bedingungen noch das Angebot, der Verkauf oder die Lieferung von Schuldverschreibungen sind dahingehend auszulegen, dass die Informationen in einem solchen Dokument nach dem Datum des jeweiligen Dokuments noch richtig und vollständig sind und dass keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in der Vermögens- und Finanzlage der Emittentin oder der Gruppe seit dem Datum des jeweiligen Dokuments eingetreten sind.

Niemand ist befugt, im Zusammenhang mit der Emission und dem Verkauf von Schuldverschreibungen andere als in dem Prospekt enthaltene Angaben zu machen oder Zusicherungen abzugeben. Falls solche Angaben gemacht oder Zusicherungen abgegeben worden sind, dürfen sie nicht als von der Emittentin oder einem der Platzeure genehmigt angesehen werden. Die Bezeichnung "**Platzeur(e)**" im Prospekt (wie in "*Verkaufsbeschränkungen*" in Teil C.3. definiert) umfasst auch zusätzliche Platzeure und etwaige Vertriebsstellen, die von Zeit zu Zeit unter diesem Programm benannt werden.

Weder der Prospekt oder etwaige Nachträge zu seinen Bestandteilen noch die Endgültigen Bedingungen stellen ein Angebot bzw. eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots bzw. zur Zeichnung von Schuldverschreibungen der oder namens der DekaBank bzw. der Platzeure dar.

Die Verbreitung des Prospekts und das Angebot bzw. der Vertrieb der Schuldverschreibungen kann in einigen Jurisdiktionen aufgrund gesetzlicher Bestimmungen oder behördlicher Anordnungen Beschränkungen oder Verboten unterliegen. Personen, die in den Besitz des Prospekts kommen, sind von der Emittentin und den etwaigen Platzeuren aufgefordert, sich über die für sie geltenden Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen wurden nicht und werden nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (wie in "*Verkaufsbeschränkungen*" in Teil C.3. definiert) registriert und sind Inhaberschuldverschreibungen, die den Bestimmungen des US-Steuerrechts unterliegen. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen Schuldverschreibungen nicht in den Vereinigten Staaten oder an U.S. Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden. Eine Erläuterung bestimmter Beschränkungen für das Angebot und den Verkauf von Schuldverschreibungen und für den Vertrieb dieses Prospekts findet sich unter "*Verkaufsbeschränkungen*" in Teil C.3. Weder der Prospekt noch ein anderes Dokument, auf das im Prospekt Bezug genommen wird, darf von irgendjemandem für die Zwecke eines Angebots oder die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots in einer Jurisdiktion verwendet werden, in dem ein solches Angebot bzw. die Aufforderung zur Abgabe eines Angebots verboten ist, oder gegenüber einer Person, gegenüber der ein solches Angebot oder die Aufforderung zur Abgabe eines solchen rechtswidrig ist.

Kein Platzeur gibt ausdrücklich oder stillschweigend eine Zusicherung ab oder übernimmt eine Verantwortung in Bezug auf die Richtigkeit und Vollständigkeit irgendwelcher Informationen im Prospekt. Weder dieser Prospekt noch irgend ein anderes Dokument, welches in diesen per Verweis einbezogen wurde, ist als Basis für eine Bonitätsbeurteilung oder eine andere Beurteilung geeignet und darf nicht als Empfehlung der Emittentin oder der Platzeure an die Empfänger dieses Prospekts oder jedweder anderen Dokumente, die in den Prospekt per Verweis einbezogen wurden, zum Kauf von Schuldverschreibungen verstanden werden. Jeder potenzielle Käufer der Schuldverschreibungen sollte für sich selbst die Bedeutung der Informationen, die im Prospekt und etwaigen Nachträgen enthalten sind, beurteilen und einen Kauf von Schuldverschreibungen nur auf der Grundlage eigener Nachforschungen, die er für erforderlich hält, vornehmen. Jeder Anleger, der einen Kauf von Schuldverschreibungen in Erwägung zieht, sollte seine eigene, unabhängige Analyse der finanziellen Umstände und Angelegenheiten und eine eigene Beurteilung der Kreditwürdigkeit der DekaBank und der Deka-Gruppe und der steuerlichen, bilanziellen und rechtlichen Konsequenzen der Investition in Schuldverschreibungen für sich durchführen. Die Platzeure haben sich weder verpflichtet, die finanziellen Umstände und Angelegenheiten der DekaBank oder der Deka-Gruppe während der Gültigkeit der mit diesem Prospekt verbundenen Vereinbarungen zu überprüfen, noch irgend einem Anleger oder potenziellen Anleger von Schuldverschreibungen irgendwelche Informationen mitzuteilen, die ihm zur Kenntnis gelangen.

### **3. Zustimmung zur Verwendung des Prospekts**

Die Emittentin wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festlegen, ob sie einer Verwendung dieses Prospekts (einschließlich etwaiger Nachträge und der bei den zuständigen Aufsichtsbehörden hinterlegten maßgeblichen Endgültigen Bedingungen) für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der darin beschriebenen Schuldverschreibungen in Deutschland und/oder Luxemburg (i) nicht zustimmt oder (ii) durch alle anbietenden Platzeure und/oder Finanzintermediäre (generelle Zustimmung) oder (iii) durch die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen aufgeführten und benannten anbietenden Platzeure und/oder Finanzintermediäre (individuelle Zustimmung) während des Angebotszeitraums oder eines anderen definierten Zeitraums (wie jeweils in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt bzw. angegeben) zustimmt. Die Erteilung der Zustimmung zur Verwendung dieses Prospekts setzt voraus, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des Luxemburger Prospektgesetzes, welches die Prospektrichtlinie umsetzt, oder einem Nachfolgerechtsakt noch gültig ist und, gegebenenfalls, dass die Billigung dieses Prospekts in die anderen bezeichneten Mitgliedstaaten, in denen das öffentliche Angebot erfolgen soll, notifiziert wurde (siehe auch nachstehend unter C.1.4.). Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die im Prospekt enthalten sind auch im Hinblick auf den späteren Weiterverkauf und die endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen, für die sie ihre generelle oder individuelle Zustimmung gegeben hat.

Die Zustimmung zur Verwendung dieses Prospekts für den späteren Weiterverkauf und die endgültige Platzierung von Schuldverschreibungen kann Bedingungen unterworfen werden, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen genannt werden. Die Emittentin kann eine solche Zustimmung nach ihrem alleinigen Ermessen widerrufen.

Im Falle einer individuellen Zustimmung werden neue Information zu anbietenden Platzeuren und Finanzintermediären, die zum Zeitpunkt der Billigung dieses Prospekts oder gegebenenfalls der Hinterlegung der Endgültigen Bedingungen unbekannt waren (einschließlich des Widerrufs einer solchen Zustimmung) auf der Internetseite der Emittentin ([www.dekabank.de](http://www.dekabank.de)) bekanntgemacht.

Der Prospekt darf potenziellen Anlegern nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Etwaige Nachträge zu diesem Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und/oder der Internetseite der Emittentin ([www.dekabank.de](http://www.dekabank.de)) eingesehen werden.

Bei der Verwendung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder weitere Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften und die geltenden Verkaufsbeschränkungen beachtet.

**Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.**

**Im Falle einer generellen Zustimmung hat jeder Platzeur und/oder Finanzintermediär, der den Prospekt verwendet, auf seiner Internetseite anzugeben, dass er diesen Prospekt mit Zustimmung und gemäß den Bedingungen verwendet, an die die Zustimmung gebunden ist.**



#### **4. Billigung und Notifizierung**

Die Billigung dieses Prospekts gemäß Artikel 13 der Prospektrichtlinie in Verbindung mit Artikel 7 des Luxemburger Prospektgesetzes wurde nur bei der zuständigen Behörde und bei keiner anderen zuständigen Behörde eines anderen Mitgliedstaats oder einem anderen Staat, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat oder umsetzen wird, beantragt.

Zum Datum dieses Prospekts wurde von der Emittentin nur die Notifizierung für Deutschland gemäß Artikel 19 des Luxemburger Prospektgesetzes und entsprechend Artikel 17 und 18 der Prospektrichtlinie und den umsetzenden Gesetzen in anderen Jurisdiktionen beantragt. Die Emittentin hat jedoch mit den Platzeuren vereinbart, in Verbindung mit einer Tranche von Schuldverschreibungen die Notifizierung gemäß Artikel 17 und 18 der Prospektrichtlinie in Bezug auf weitere Jurisdiktionen beantragen zu können, sofern dies zwischen der Emittentin und dem/den maßgeblichen Platzeur(en) von Zeit zu Zeit vereinbart wird.

Der Prospekt kann auch für öffentliche Angebote und Börsenzulassungen (siehe C.2. Nr. 6) von Schuldverschreibungen unter diesem Programm (A-Emissionen bzw. B-Emissionen) in Luxemburg verwendet werden und in anderen Mitgliedstaaten und anderen Staaten, die die Prospektrichtlinie in nationales Recht umgesetzt haben oder umsetzen werden und für die eine Notifizierung entsprechend Artikel 17 und 18 der Prospektrichtlinie nach dem Datum dieses Prospekts erfolgt ist.

#### **5. Stabilisierung**

Im Zusammenhang mit der Begebung einer Tranche von Schuldverschreibungen kann oder können der oder die (gegebenenfalls) in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen als kursstabilisierende(r) Manager eingesetzte(n) Platzeur(e) (dies kann auch die Emittentin sein) (oder in dessen oder deren Auftrag handelnde Personen) eine erhöhte Anzahl an Schuldverschreibungen zuteilen oder in größerem Umfang als unter normalen Umständen Maßnahmen zur Stützung des Kurses ergreifen. Jedoch besteht keine Verpflichtung des oder der kursstabilisierenden Manager (oder in dessen oder deren Auftrag handelnder Personen) Stabilisierungsmaßnahmen zu ergreifen. Eine Stabilisierungsmaßnahme kann an oder nach dem Tag beginnen, an dem die Endgültigen Bedingungen des Angebots der jeweiligen Tranche von Schuldverschreibungen in angemessener Weise veröffentlicht wurden, und, sobald begonnen, zu jeder Zeit, aber spätestens 30 Tage nach dem Tag der Begebung der jeweiligen Tranche von Schuldverschreibungen bzw. 60 Tage nach der Zuteilung der jeweiligen Tranche von Schuldverschreibungen (je nachdem, welcher Tag früher ist) eingestellt werden.

Jede Stabilisierungsmaßnahme oder erhöhte Zuteilung muss in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen und Regelungen durch den oder die kursstabilisierenden Manager (oder in dessen oder deren Auftrag handelnde Personen) vorgenommen werden.

#### **6. Informationen von Seiten Dritter**

Soweit Informationen von Seiten Dritter in diesen Prospekt übernommen wurden, sind diese Informationen korrekt wiedergegeben und es sind – soweit es der DekaBank bekannt ist – keine Fakten ausgelassen worden, welche die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend erscheinen lassen. Die Quelle der Information ist bei der entsprechenden Information angegeben. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig geprüft und übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt der Quelle selbst.

#### **7. Zukunftsgerichtete Aussagen**

Dieser Prospekt enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen einschließlich Erklärungen der Emittentin über ihre gegenwärtigen Erwartungen sowie künftige Entwicklungen und Erwartungen. Zukunftsgerichtete Aussagen werden insbesondere durch die Verwendung von "glauben", "einschätzen", "erwarten", "vermuten", "beabsichtigen" oder ähnlichen Formulierungen kenntlich gemacht. Dies gilt insbesondere immer dort, wo der Prospekt Angaben über zukünftige Ertragsfähigkeit, Pläne, Erwartungen, Wachstum und Profitabilität in Bezug auf das zukünftige Geschäft der DekaBank und der Deka-Gruppe sowie über wirtschaftliche Rahmenbedingungen, denen die DekaBank und die Deka-Gruppe ausgesetzt sind, enthält. Solche in die Zukunft gerichteten Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die außerhalb des Einflussbereichs der DekaBank liegen und die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen wesentlich von den Erwartungen der DekaBank abweichen. Für das tatsächliche Eintreten bzw. Nichteintreten dieser kann die Emittentin keine Haftung übernehmen. Die zukunftsgerichteten Aussagen werden ausschließlich zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Prospekts abgegeben bzw. zu dem Datum, welches bei der Aussage bezeichnet ist.

#### **8. Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

Sofern im Hinblick auf die Emission bzw. auf das Angebot von Schuldverschreibungen wesentliche Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen bestehen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind, wird die Emittentin diese Interessen und die betreffenden Personen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angeben.

## 9. MiFID II – Produktfreigabeverfahren (Product Governance) / Zielmarkt

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können einen Hinweis zu MiFID II - Produktfreigabeverfahren (Product Governance) enthalten, der die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen darstellt und skizziert, welche Vertriebskanäle angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein **“Vertriebsunternehmen“**) sollte diese Beurteilung des Zielmarkts berücksichtigen; jedoch ist ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch Übernahme oder durch Präzisierung der Zielmarktbestimmung) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

## 10. Bestimmte Definitionen

Soweit im Prospekt nicht anders definiert und sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, beziehen sich die Begriffe **“U.S. dollars”** and **“U.S. \$”** auf den Dollar der Vereinigten Staaten von Amerika, **“€”**, **“Euro”**, **“EUR”**, und **“Eurocent”** auf die Währung, die zu Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt wurde und in Artikel 2 der EU-Verordnung über die Einführung des Euro (Verordnung (EG) 974/98 , in ihrer jeweils gültigen Fassung, **“Verordnung über die Einführung des Euro“**) definiert ist, und **“£”** auf das britische Pfund Sterling.

## **ALLGEMEINE BESCHREIBUNG DES PROGRAMMS**

### **1. Emissionsverfahren**

#### **Art des Emissionsverfahrens**

Unter dem Programm sind grundsätzlich zwei Arten des Emissionsverfahrens zu unterscheiden:

#### **Programm-Verfahren:**

Schuldverschreibungen, die im Programm-Verfahren begeben werden, werden auf der Grundlage des Agency Agreement vom 9. Mai 2018 (das **“Agency Agreement”**) zwischen der Emittentin und Citibank, N.A., der Emittentin oder einer anderen Partei als Emissionsstelle (die **“Emissionsstelle”**, wobei dieser Begriff die nach dem Agency Agreement etwaigen nachfolgenden Emissionsstellen einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben (**“A-Emissionen“**).

#### **DekaBank-Verfahren:**

Schuldverschreibungen, die im DekaBank-Verfahren begeben werden, werden nicht unter dem Agency Agreement begeben. In diesem Fall erfolgt die Emission ohne die Einbindung der im Agency Agreement genannten Parteien. Die Emittentin übernimmt grundsätzlich die Funktion der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle (so erforderlich) und der Zahlstelle (neben etwaigen zusätzlichen erforderlichen Zahlstellen) selbst. Die Einlieferung der Urkunde erfolgt im Falle der Girosammelverwahrung durch die Emittentin bei der Clearstream Banking in Frankfurt am Main (**“B-Emissionen“**).

Dies gilt jeweils, soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes festgelegt wird.

Welches der vorstehend beschriebenen Emissionsverfahrens zur Anwendung kommt, bestimmt sich nach den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen. Die nachfolgenden weiteren Informationen zu den Emissionsverfahren finden entsprechend auf beide Arten des Emissionsverfahrens Anwendung.

#### **Allgemein**

Im Fall der A-Emissionen vereinbaren die Emittentin und der/die jeweilige(n) Platzeur(e) die Emissionsbedingungen, die für die bestimmte Tranche der Schuldverschreibungen anwendbar sind. Im Fall der B-Emissionen legt die Emittentin die Emissionsbedingungen selbst fest, die für die bestimmte Tranche der Schuldverschreibungen anwendbar sind (die **“Bedingungen”** bzw. **“Emissionsbedingungen“**). Die Emissionsbedingungen für die jeweiligen Schuldverschreibungen, ergeben sich aus der Wahl eines in Teil D.3. dieses Prospekts enthaltenen Satzes von Emissionsbedingungen (Option) und durch die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen, wie dies unten beschrieben und weiter spezifiziert wird.

#### **Optionen für Emissionsbedingungen**

Im Prospekt sind unterschiedliche Sätze von Emissionsbedingungen vorgesehen. Die Endgültigen Bedingungen ermöglichen es der Emittentin unter den folgenden Optionen auszuwählen:

Option I –

Satz der Emissionsbedingungen für nicht nachrangige Schuldverschreibungen und Pfandbriefe,

Option II –

Satz der Emissionsbedingungen für nachrangige Schuldverschreibungen

#### **Dokumentation der Emissionsbedingungen**

Die Endgültigen Bedingungen legen im ersten Schritt fest, welcher Satz von Emissionsbedingungen (ob Option I oder Option II) für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen gilt. Jeder Satz von Emissionsbedingungen der Option I oder Option II enthält bestimmte weitere Auswahlmöglichkeiten, (erkennbar dadurch, dass die optionale Bestimmung durch Anweisungen und Erklärungen, welche durch eckige Klammern vom Text der Emissionsbedingungen, wie er im Prospekt abgedruckt ist, abgetrennt sind angezeigt wird) und Platzhalter (erkennbar durch eckige Klammern, welche die entsprechenden Informationen enthalten). Basierend auf den für die konkrete Emission festgelegten Ausstattungsmerkmalen, wird durch Ausfüllen der entsprechenden Platzhalter im entsprechenden Satz der Emissionsbedingungen festgelegt, welche Option und welche Auswahlmöglichkeiten für eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sein sollen. Allein die wiedergegebenen und ausgefüllten Bestimmungen des entsprechenden Satzes von Emissionsbedingungen stellen die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen dar, welche der jeweiligen Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, beigefügt werden.

## 2. Programmvolumen

Der von Zeit zu Zeit ausstehende Gesamtnennbetrag aller begebenen Schuldverschreibungen (oder, (i) im Falle von Schuldverschreibungen, die mit einem Abschlag begeben wurden, ihr Amortisationsbetrag bzw. (ii) im Fall von Schuldverschreibungen, die ohne Nennwert begeben werden, ihr jeweiliger Ausgabepreis multipliziert mit der entsprechenden Gesamtstückzahl einer Emission) wird (einschließlich der ausstehenden Schuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt oder jedem früheren Prospekt in Bezug auf das EUR 35.000.000.000 Debt Issuance Programme - früher Euro Medium Term Note Programme - der Emittentin begeben wurden) den Betrag von EUR 35.000.000.000,- (oder dem entsprechenden Gegenwert am Tag der Emission in einer anderen Währung) nicht überschreiten. Die Schuldverschreibungen werden fortlaufend platziert, entweder durch die Emittentin direkt an den Anleger oder an einen oder mehrere Platzeur(e). Der Begriff Platzeur schließt im Prospekt auch die zusätzlichen Platzeure mit ein, die von Zeit zu Zeit unter diesem Programm ernannt werden.

Die Emittentin hat jederzeit die Möglichkeit unter den Bedingungen des Dealer Agreement, einschließlich der Erstellung eines Nachtrags zu diesem Prospekt oder der Erstellung eines neuen Prospekts, das Programmvolumen zu erhöhen, wie dies von den Platzeuren, der Zuständigen Behörde oder der betreffenden Börse in begründeter Weise nachgefragt wird.

## 3. Genehmigung

Die Etablierung des Programms erfolgte mit dem ordnungsgemäßen Beschluss des Vorstandes der DekaBank vom 13. August 2002. Die vollständige Überarbeitung des Programms wurde durch den Vorstandsbeschluss vom 10. April 2018 genehmigt.

## 4. Verwendung des Emissionserlöses

Die Emittentin ist in der Verwendung der Erlöse aus den Schuldverschreibungen frei. Der Nettoemissionserlös der Schuldverschreibungen dient den allgemeinen Geschäftszwecken der Emittentin oder den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Zwecken.

## 5. Platzierung von Schuldverschreibungen

Schuldverschreibungen können im Wege eines öffentlichen oder eines nicht öffentlichen Angebots platziert werden, und zwar jeweils auf syndizierter oder nicht syndizierter Basis. Die Art der Platzierung einer Tranche ist in den betreffenden Endgültigen Bedingungen anzugeben. Hinsichtlich der Kategorien potenzieller Anleger (Anlegerkategorien) unterliegen die Schuldverschreibungen mit Ausnahme der in Abschnitt C.3. aufgeführten Verkaufsbeschränkungen keinen Beschränkungen, sie können für Qualifizierte Anleger und/oder Privatanleger vorgesehen sein, wie dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Werden unter diesem Prospekt (zugleich der "**Ursprungprospekt**") Schuldverschreibungen öffentlich angeboten, können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass das öffentliche Angebot der Schuldverschreibungen nach Ablauf der Gültigkeit dieses Prospekts fortgesetzt werden kann, wenn ein Nachfolgeprospekt veröffentlicht wird.

Im Fall der Fortsetzung eines öffentlichen Angebots unter einem Nachfolgeprospekt sind mit Ausnahme der wertpapierspezifischen Bedingungen der jeweiligen Emission (die sich weiterhin ausschließlich nach dem Ursprungprospekt bestimmen) die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen einschließlich der etwaigen Zusammenfassung dieser Emission in Verbindung mit dem jeweiligen Nachfolgeprospekt zu lesen, d.h. jede Bezugnahme auf den Prospekt in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gilt dann als Bezugnahme auf den betreffenden Nachfolgeprospekt. Wertpapierspezifische Bedingungen bedeutet in diesem Zusammenhang insbesondere die maßgeblichen Emissionsbedingungen sowie die mit den maßgeblichen Emissionsbedingungen in Verbindung stehenden anderen Informationen zu den Schuldverschreibungen, wie im Nachfolgeprospekt angegeben. "**Nachfolgeprospekt**" ist der jeweils aktuellste gültige Basisprospekt, in dem die Schuldverschreibungen zum Zwecke der Fortsetzung des öffentlichen Angebots bezeichnet werden und in den die für die relevante Emission erforderlichen Teile des Ursprungprospekts per Verweis einbezogen sind.

## 6. Börsennotierung und Zulassung zum Börsenhandel von Schuldverschreibungen

In Bezug auf börsennotierte Schuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt emittiert werden, kann ein Antrag gestellt werden (i) bei der Luxemburger Wertpapierbörse auf Börsenzulassung der Schuldverschreibungen zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) der Luxemburger Wertpapierbörse und auf Börsenhandel im geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (*Bourse de Luxembourg*) sowie (ii) auf Zulassung von Schuldverschreibungen zum Börsenhandel am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse, die zugelassen und gehandelt werden sollen, oder (iii) bei einer anderen oder weiteren Börse auf Börsenzulassung an einem anderen oder weiteren geregelten Markt oder in einem anderem Marktsegment einer solchen anderen oder weiteren Börse für solche Schuldverschreibungen. Verweise auf **“börsennotierte Schuldverschreibungen”** sowie alle damit zusammenhängenden Bezüge bedeuten im Prospekt in Bezug auf Schuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt begeben werden, dass solche Schuldverschreibungen an der Luxemburger Wertpapierbörse, am regulierten Markt der Frankfurter Wertpapierbörse oder an einer anderen oder weiteren Börse notiert sind.

Bezugnahmen auf **“geregelter Markt”** bezeichnen einen geregelten Markt wie in Artikel 2(1)(j) der Prospekttrichtlinie in Zusammenhang mit Artikel 4(1) Nr. 14 der EU-Finanzmarkttrichtlinie (Richtlinie 2014/65/EU, in ihrer jeweils gültigen Fassung, **“MiFID”**) definiert.

Das Programm gestattet, dass Schuldverschreibungen – entsprechend den Vereinbarungen zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) bzw. auf der Grundlage der Entscheidung der Emittentin – auch an anderen oder weiteren Börsen zugelassen oder in anderen Marktsegmenten (z.B. Freiverkehr) gehandelt werden. Schuldverschreibungen können auch ohne eine Börsenzulassung begeben werden. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, eine Zulassung an einer Börse oder den Handel in einem Marktsegment aufrecht zu erhalten, d.h. sie kann die Zulassung auch zurücknehmen bzw. den Handel einstellen lassen (**“Delisting”**).

Die für die jeweilige Schuldverschreibung anwendbaren Details sind in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

## 7. Clearing-Systeme

Die Schuldverschreibungen wurden für die Abwicklung durch Euroclear Bank SA/NV (**“Euroclear”**) und Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg (**“CBL”**) anerkannt und können auch für die Abwicklung durch Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (**“CBF”**) anerkannt werden. Für Schuldverschreibungen, die als B-Emissionen begeben werden wird grundsätzlich der Antrag auf Girosammelverwahrung bei CBF gestellt. Die Schuldverschreibungen werden – soweit nicht anders bestimmt – über die CBF abgewickelt. Der Common Code, die International Securities Identification Number (**“ISIN”**) und die Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN) (sofern jeweils vergeben) für die jeweilige Emission der Schuldverschreibungen wird in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

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

## VERKAUFBSCHRÄNKUNGEN

Entsprechend dem geänderten und neu gefassten Dealer Agreement vom 9. Mai 2018 (das “**Dealer Agreement**”) wird die DekaBank Deutsche Girozentrale (in ihrer Funktion als Emittentin) die Schuldverschreibungen an die im Dealer Agreement benannten Platzeure (die “**Platzeure**”) verkaufen, welche diese Käufe in eigenem Namen durchführen. Die Emittentin hat sich jedoch vorbehalten, Schuldverschreibungen direkt und im eigenen Namen handelnd Personen zur Zeichnung anzubieten, die keine Platzeure sind, sich jedoch vertraglich verpflichten, die im Folgenden dargestellten Beschränkungen einzuhalten. Das Dealer Agreement gestattet es auch, Schuldverschreibungen in Tranchen zu begeben, die gemeinsam und einzeln durch zwei oder mehrere Platzeure oder derartige Zeichner übernommen werden.

Die Emittentin hat sich verpflichtet, die Platzeure von bestimmten Verpflichtungen in Verbindung mit dem Angebot und dem Verkauf der Schuldverschreibungen freizustellen. Das Dealer Agreement kann von der Emittentin in Bezug auf alle Platzeure oder einige von ihnen oder von jedem Platzeur, jedoch nur im Hinblick auf sich selbst und die Emittentin, zu jeder Zeit durch eine Mitteilung mit einer Frist von nicht weniger als 10 Geschäftstagen gekündigt werden.

Zur Klarstellung: Die folgenden Verkaufsbeschränkungen gelten auch im Fall von B-Emissionen.

### 1. Vereinigte Staaten von Amerika

- (i) Die Schuldverschreibungen wurden nicht und werden nicht gemäß dem U.S. Securities Act of 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung (“**Securities Act**”) oder den Wertpapiergesetzen eines Staates oder einer anderen Jurisdiktion der Vereinigten Staaten registriert und werden nicht in den Vereinigten Staaten oder an U.S.-Personen oder für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten oder verkauft, ausgenommen in Übereinstimmung mit der Regulation S Ausnahme des Securities Act oder aufgrund einer anderen Ausnahme von Registrierungsanforderungen des Securities Act.

Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet, dass er Schuldverschreibungen identifizierbarer Tranchen (i) jederzeit als Teil seiner Platzierung oder (ii) andernfalls bis 40 Tage nach Abschluss der Platzierung dieser Tranche entsprechend der Festlegung und der Mitteilung dieses Abschlusses durch die Emissionsstelle an jeden relevanten Platzeur, oder im Falle von syndizierten Emissionen von Schuldverschreibungen, durch den Konsortialführer, weder angeboten noch verkauft hat und diese weder anbieten noch verkaufen wird, es sei denn in Übereinstimmung mit Rule 903 der Regulation S des Securities Act. Folglich hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, dass weder er noch die mit ihm verbundenen Personen, noch ein für ihn oder diese handelnder Dritter in Bezug auf die Schuldverschreibungen gezielte Verkaufsbemühungen (“*directed selling efforts*”) unternommen haben und dies auch nicht tun wird und dass sie die sich aus Regulation S ergebenden Angebotsbeschränkungen eingehalten haben und diese einhalten werden. Jeder Platzeur hat zugesichert, die Emissionsstelle oder, im Falle von syndizierten Emissionen von Schuldverschreibungen, den Konsortialführer zu benachrichtigen, wenn die Platzierung seines Anteils identifizierbarer Tranchen abgeschlossen ist, so dass die Emissionsstelle oder, im Falle von syndizierten Emissionen von Schuldverschreibungen, der Konsortialführer den Abschluss der Platzierung aller Schuldverschreibungen dieser Tranche feststellen und die anderen relevanten Platzeure (falls vorhanden) von dem Ende der Restriktionsperiode benachrichtigen kann. Jeder Platzeur hat sich damit einverstanden erklärt, dass er während der oben genannten Restriktionsperiode jeweils vor oder bei Bestätigung eines Verkaufs von Schuldverschreibungen jedem Händler, Platzeur oder sonstigen Dritten, der Schuldverschreibungen kauft und der von ihnen eine Verkaufsvergütung oder ein sonstiges Entgelt erhält, eine Bestätigung oder Mitteilung mit im Wesentlichen folgendem Inhalt zusenden wird:

“Die hiervon erfassten Schuldverschreibungen sind nicht nach dem U.S. Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (“**Securities Act**”) registriert worden und dürfen von einer in Rule 903(b)(2)(iii) der Regulation S des Securities Act genannten Person weder in den Vereinigten Staaten von Amerika noch an U.S.-Personen oder Dritte für deren Rechnung oder zu deren Gunsten angeboten oder verkauft werden (i) zu irgendeinem Zeitpunkt im Rahmen der Platzierung und (ii) bis zum Ablauf von 40 Tagen nach Beginn des Angebots bzw. dem Schlusstermin (maßgeblich ist der spätere dieser beiden Zeitpunkte), es sei denn, dies erfolgt in Übereinstimmung mit Regulation S des Securities Act. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in der Regulation S zugewiesenen Bedeutungen.”

Jeder Platzeur, der Schuldverschreibungen einer Tranche hierunter erworben hat (oder im Falle des Verkaufs einer Tranche von Schuldverschreibungen die an oder über mehr als einen Platzeur ausgegeben werden, jeder dieser Platzeure in Bezug auf die Schuldverschreibungen einer solchen Tranche die von oder durch ihn erworben werden, im Falle einer syndizierten Emission, der jeweilige Lead Manager), hat den Abschluss der Platzierung der Schuldverschreibungen einer solchen Tranche festzustellen und der Emissionsstelle und der Emittentin mitzuteilen.

Die in diesem Abschnitt (i) verwendeten Begriffe haben die ihnen in der Regulation S des Securities Act zugewiesenen Bedeutungen.

- (ii) Schuldverschreibungen, mit Ausnahme von (i) Schuldverschreibungen mit einer anfänglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger und (ii) Schuldverschreibungen, die gemäß den Bestimmungen des Abschnitts 5f.103-1 der *United States Treasury Regulations* (die **“U.S. Treasury Regulations“**) und der *Notice 2012-20* des U.S. Internal Revenue Service (der **“IRS“**) als registrierte Schuldverschreibungen gelten, werden gemäß Bestimmungen, welche identisch zu der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (die **“D Bestimmungen“**) sind oder gemäß Bestimmungen, welche identisch zu der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (die **“C Bestimmungen“**) sind gegeben.

Außerdem hat jeder Platzeur, in Bezug auf gemäß den D Bestimmungen begebene Schuldverschreibungen, zugesichert und sich verpflichtet:

- (a) dass er, außer soweit nach den D Bestimmungen erlaubt:
- (x) auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen potenziellen Erwerbern, die sich in den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befinden, oder einer **“U.S. Person“** weder angeboten noch verkauft hat, noch während der Restriktionsperiode anbieten und verkaufen wird; und
  - (y) Einzelurkunden von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen, die während der Restriktionsperiode verkauft werden, innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen weder geliefert hat noch liefern wird; und
- (b) dass er geeignete Maßnahmen getroffen hat und während der Restriktionsperiode solche Maßnahmen treffen wird, die angemessen gewährleisten, dass seine Angestellten und Vertreter, die direkt in den Verkauf von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen eingeschaltet sind, sich der Tatsache bewusst sind, dass diese Schuldverschreibungen während der Restriktionsperiode nicht Personen, die sich innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befinden, oder einer **“United States Person“** angeboten oder verkauft werden dürfen, außer in Übereinstimmung mit den D Bestimmungen; und
- (c) dass er, sofern es sich bei ihm um eine **“United States Person“** handelt, die auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen für Zwecke des Wiederverkaufs im Zusammenhang mit ihrer ursprünglichen Begebung erwirbt und, sofern er diese für eigene Rechnung hält, dies nur in Übereinstimmung mit Bestimmungen, die identisch mit der U.S. Treasury Regulation § 1.163-5 (c) (2) (i) (D) (6) ist, tut; und
- (d) dass für jedes verbundene Unternehmen, das von ihm während der Restriktionsperiode auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen zum Angebot und Verkauf erwirbt, er entweder (i) die Einhaltung der in den Absätzen (a), (b) und (c) enthaltenen Gewährleistungen im Namen des verbundenen Unternehmens bestätigt, oder (ii) von jedem solchen verbundenen Unternehmen zugunsten der Emittentin die in den Absätzen (a), (b) und (c) enthaltenen Gewährleistungen einholen wird; und
- (e) dass er im Zusammenhang mit dem Angebot und dem Verkauf der Schuldverschreibungen während der Restriktionsperiode von jeder Person, die kein verbundenes Unternehmen ist und mit der er einen schriftlichen Vertrag, wie in § 1.163-5(c)(29)(i)(D)(4) der U.S. Treasury Regulations definiert, abschließt, die in den Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) enthaltenen Zusicherungen zugunsten der Emittentin einholen wird.

Die in diesem Absatz (ii) verwendeten Begriffe haben die ihnen im U.S. Internal Revenue Code von 1986, in seiner jeweils gültigen Fassung (der **“Code“**), und den darunter erlassenen U.S. Treasury Regulations, einschließlich der D Bestimmungen, zugewiesenen Bedeutungen.

Außerdem müssen die auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen, soweit die Kaufinformationen oder der Übernahmevertrag in Bezug auf eine oder mehrere Tranchen von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen angibt, dass die anwendbare TEFRA Ausnahme die C Bestimmungen sind, im Zusammenhang mit der ursprünglichen Begebung außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Besitzungen begeben und geliefert werden. In Bezug auf jede solche Tranche hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, dass er in Zusammenhang mit der Begebung der Schuldverschreibungen diese weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika einschließlich deren Besitzungen angeboten, verkauft oder geliefert hat und solche nicht anbieten, verkaufen oder liefern wird. Darüber hinaus versichert jeder Platzeur im Zusammenhang mit der ursprünglichen Begebung der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen, dass er weder direkt noch indirekt mit einem potenziellen Erwerber, wenn sich dieser oder der Platzeur in den Vereinigten Staaten von Amerika oder deren Besitzungen befindet, Verbindung aufgenommen hat oder aufnehmen wird, noch in anderer Art und Weise seine U.S. Geschäftsstelle in das Angebot oder den Verkauf der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen einbezieht. Die in diesem Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen im U.S. Internal Revenue Code und den darunter erlassenen U.S. Treasury Regulations, einschließlich der C Bestimmungen, zugewiesenen Bedeutungen.



- (iii) Jeder Platzeur hat zugesichert und sich verpflichtet, dass er keine vertraglichen Vereinbarungen mit einer Vertriebsstelle (so wie dieser Begriff für die Zwecke der Regulation S des Securities Act und der D Bestimmungen definiert ist) in Bezug auf den Vertrieb der Schuldverschreibungen geschlossen hat oder schließen wird, ausgenommen mit den mit ihm verbundenen Unternehmen oder mit der vorherigen schriftlichen Zustimmung der Emittentin.
- (iv) Jede Emission von index- oder währungsgebundenen Schuldverschreibungen unterliegt zusätzlichen U.S. Verkaufsbeschränkungen zu denen sich der/die relevanten Platzeur(e) mit der Emittentin als Bestandteil der Emission, des Kaufs bzw. der Zeichnung der Schuldverschreibungen verpflichten muss/müssen. Jeder Platzeur verpflichtet sich, solche Schuldverschreibungen nur in Übereinstimmung mit diesen zusätzlichen U.S. Verkaufsbeschränkungen anzubieten, zu verkaufen und zu liefern.
- (v) Die Emittentin kann mit einem oder mehreren Platzeuren vereinbaren, dass diese(r) Platzeur(e) den Verkauf von Schuldverschreibungen unter Verfahren und Beschränkungen organisiert/organisieren, die es erlauben, dass dieser Verkauf von den Registrierungsanforderungen des Securities Act befreit ist.

## 2. Europäischer Wirtschaftsraum

Sofern in den Endgültigen Bedingungen in Hinblick auf die Schuldverschreibungen das **“Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum“** als **“Anwendbar“** angegeben ist, hat jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er Schuldverschreibungen, deren Angebot unter dem Programm in den Endgültigen Bedingungen erwogen wird, Kleinanlegern im Europäischen Wirtschaftsraum nicht angeboten, verkauft oder auf sonstige Art und Weise zugänglich gemacht hat und nicht anbieten, verkaufen oder auf sonstige Art und Weise zugänglich machen wird. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet:

- (i) **“Kleinanleger“** eine Person, die eine oder mehrere der folgenden Voraussetzungen erfüllt:
  - (a) Ein Kleinanleger im Sinne des Artikel 4 Absatz 1 Nummer 11 der Richtlinie 2014/65/EU über Märkte für Finanzinstrumente (**“MiFiD II“**), oder
  - (b) ein Verbraucher im Sinne der Richtlinie 2002/92/EG über Versicherungsvermittlung, wobei dieser Verbraucher nicht als professioneller Kunde im Sinne des Artikel 4 Absatz 1 Nummer 10 MiFiD II zu qualifizieren ist, oder
  - (c) nicht als qualifizierter Investor im Sinne der Prospektrichtlinie (in der jeweils gültigen Fassung) zu qualifizieren ist und
- (ii) **“Angebot“** die Mitteilung in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Schuldverschreibungen enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Schuldverschreibungen zu entscheiden

Sofern in den Endgültigen Bedingungen in Bezug auf Schuldverschreibungen das **“Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum“** als **“Nicht anwendbar“** angegeben ist, hat in Bezug auf jeden Mitgliedstaat des Europäischen Wirtschaftsraums\*, der die Prospektrichtlinie umgesetzt hat (jeder ein **“relevanter Mitgliedstaat“**), jeder Platzeur zugesichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er mit Wirkung vom und einschließlich dem Datum, an dem die Prospektrichtlinie in diesem relevanten Mitgliedstaat umgesetzt wird (das **“relevante Umsetzungsdatum“**), kein öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen, die Gegenstand des im Prospekt vorgesehenen und durch die darauf bezogenen Endgültigen Bedingungen vervollständigten Angebots sind, in diesem relevanten Mitgliedstaat unterbreitet hat und unterbreiten wird. Ausgenommen sind mit Wirkung und einschließlich dem relevanten Umsetzungsdatum öffentliche Angebote von solchen Schuldverschreibungen in relevanten Mitgliedstaaten:

- (i) **Gebilligter Prospekt:** wenn die Endgültigen Bedingungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen bestimmen, dass ein Angebot dieser Schuldverschreibungen in diesem relevanten Mitgliedstaat anders als nach Art. 3 Abs. 2 der Prospektrichtlinie (ein **“nicht befreites Angebot“**) nach dem Tag der Veröffentlichung eines Prospekts für solche Schuldverschreibungen, welcher von der zuständigen Behörde dieses relevanten Mitgliedstaates gebilligt wurde bzw. von der zuständigen Behörde eines anderen relevanten Mitgliedstaates gebilligt und an die zuständige Behörde in dem relevanten Mitgliedstaat notifiziert wurde, erfolgen darf, vorausgesetzt, dass ein solcher Prospekt danach durch die ein solches nicht befreites Angebot vorsehenden Endgültigen Bedingungen vervollständigt wurde, in Übereinstimmung mit der Prospektrichtlinie und den jeweiligen Umsetzungsmaßnahmen in dem relevanten Mitgliedstaat in dem Zeitraum beginnend und endend mit den in einem solchen Prospekt bzw. in solchen Endgültigen Bedingungen bestimmten Tagen und die Emittentin der Verwendung des Prospekts für die Zwecke des nicht befreiten Angebots schriftlich zugestimmt hat;

---

\* Der alle Mitgliedstaaten der Europäischen Union und Island, Norwegen und Liechtenstein mit einbezieht.

- (ii) *Qualifizierte Anleger*: zu jeder Zeit an juristische Personen, bei denen es sich um qualifizierte Anleger im Sinne der Prospektrichtlinie und den jeweiligen Umsetzungsmaßnahmen in dem relevanten Mitgliedstaat handelt;
- (iii) *Weniger als 150 Angebotsempfänger*: zu jeder Zeit an weniger als 150 natürliche oder juristische Personen (mit Ausnahme von qualifizierten Anlegern im Sinne der Prospektrichtlinie und den jeweiligen Umsetzungsmaßnahmen in dem relevanten Mitgliedstaat), vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung des/der relevanten Platzeur(s)(e), der oder die von der Emittentin für ein solches Angebot benannt wurde bzw. wurden; oder
- (iv) *Andere befreite Angebote*: die zu jeder Zeit unter irgendwelchen anderen Umständen erfolgen, die unter Art. 3 Abs. 2 der Prospektrichtlinie fallen,

**vorausgesetzt**, dass kein solches Angebot, auf das in (ii) bis (iv) Bezug genommen wird, voraussetzt, dass die Emittentin oder ein Platzeur einen Prospekt gemäß Art. 3 der Prospektrichtlinie veröffentlichen muss oder einen Nachtrag zu einem Prospekt gemäß Art. 16 der Prospektrichtlinie erstellen muss.

Für Zwecke dieser Regelungen bedeutet **“öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen”** in Bezug auf Schuldverschreibungen in einem relevanten Mitgliedstaat eine Mitteilung an das Publikum in jedweder Form und auf jedwede Art und Weise, die ausreichende Informationen über die Angebotsbedingungen und die anzubietenden Schuldverschreibungen enthält, um einen Anleger in die Lage zu versetzen, sich für den Kauf oder die Zeichnung dieser Schuldverschreibungen zu entscheiden, wobei diese Bedeutung in einem Mitgliedstaat durch Maßnahmen, welche die Prospektrichtlinie in diesem Mitgliedstaat umsetzen, variieren kann.

### 3. Vereinigtes Königreich

Jeder Platzeur hat zugesichert, gewährleistet und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat zuzusichern, zu gewährleisten und sich zu verpflichten, dass

- (i) in Bezug auf Schuldverschreibungen, die eine Laufzeit von weniger als einem Jahr haben:
  - (a) es sich bei ihm um eine Person handelt, die im Rahmen ihrer üblichen Tätigkeit den Kauf, das Halten, Verwalten oder Verkaufen von Wertpapieren (als Geschäftsherr oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet und
  - (b) er keine Schuldverschreibungen angeboten oder verkauft hat oder sie anbieten oder verkaufen wird, außer an Personen,
    - (x) deren übliche Tätigkeit der Kauf, das Halten, Verwalten oder Verkaufen von Wertpapieren (als Geschäftsherr oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet, oder
    - (y) von denen er vernünftigerweise erwarten kann, dass es sich bei ihnen um Personen handelt, deren übliche Tätigkeit den Kauf, Besitz, die Verwaltung oder den Verkauf von Wertpapieren (als Auftraggeber oder Beauftragter) zu Geschäftszwecken beinhaltet,

sofern die Begebung der Schuldverschreibungen anderenfalls einen Verstoß der Emittentin gegen die Vorschrift von Section 19 Financial Services and Markets Act 2000 in seiner jeweils gültigen Fassung (**“FSMA”**) darstellen würde;

- (ii) er eine Einladung oder Veranlassung zur Aufnahme von Investmentaktivitäten im Sinne von Section 21 FSMA in Verbindung mit der Begebung oder dem Verkauf der Schuldverschreibungen nur unter Umständen, in denen Section 21(1) des FSMA auf die Emittentin keine Anwendung findet, entgegengenommen oder in sonstiger Weise vermittelt hat oder weitergeben oder in sonstiger Weise vermitteln wird bzw. eine solche Weitergabe oder sonstige Art der Vermittlung nicht veranlasst hat oder veranlassen wird; und
- (iii) er bei seinem Handeln hinsichtlich der Schuldverschreibungen in dem, aus dem oder anderweitig das Vereinigte(n) Königreich betreffend alle anwendbaren Bestimmungen des FSMA eingehalten hat und einhalten wird.

#### 4. Luxemburg

Schuldverschreibungen mit einer Laufzeit zum Ausgabezeitpunkt von weniger als zwölf Monaten, die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikels 4.2 j) des Luxemburger Prospektgesetzes, welches die Prospektrichtlinie implementiert, darstellen können, dürfen im Hoheitsgebiet von Luxemburg nicht öffentlich angeboten oder verkauft werden, es sei denn

- (i) ein vereinfachter Prospekt wurde von der Commission de Surveillance du Secteur Financier gemäß Teil III des Luxemburger Prospektgesetz gebilligt und veröffentlicht; oder
- (ii) das Angebot profitiert von einer Ausnahme von der Verpflichtung zur Veröffentlichung eines vereinfachten Prospekts gemäß Teil III des Luxemburger Prospektgesetzes oder stellt keine Transaktion dar, die einer solchen Verpflichtung unterliegt.

#### 5. Japan

Die Schuldverschreibungen sind nicht und werden nicht gemäß dem japanischen Finanzinstrumente- und Börsengesetz (*Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948)* in der jeweils gültigen Fassung - "FIEA") registriert. Entsprechend hat jeder Platzeur zugesichert und sich verpflichtet, und es wird von jedem weiteren Platzeur, der im Rahmen des Programms bestellt wird, verlangt, zuzusichern und sich zu verpflichten, dass er die Schuldverschreibungen weder direkt noch indirekt in Japan oder an einen Einwohner von Japan oder zugunsten eines Einwohners von Japan (wobei dieser Begriff im hier verwendeten Sinne jeden Bewohner Japans, einschließlich Unternehmen oder sonstiger juristischer Personen, die nach japanischem Recht gegründet sind, umfasst) oder an andere Personen zum direkten oder indirekten Weiterangebot oder Weiterverkauf in Japan oder an einen Einwohner von Japan oder zugunsten eines Einwohners von Japan angeboten oder verkauft hat bzw. anbieten oder verkaufen wird, es sei denn, in Übereinstimmung mit einer Ausnahmenvorschrift von den Registrierungserfordernissen des – und ansonsten in Übereinstimmung mit dem – FIEA oder andere in Japan anwendbare Gesetze oder Rechtsvorschriften und die ministeriellen Leitlinien Japans.

#### 6. Taiwan

Die Schuldverschreibungen werden nicht im Wege eines öffentlichen Angebots oder auf eine andere Art, die ein Angebot gemäß dem Wertpapier- und Börsengesetz von Taiwan (*Securities and Exchange Act of Taiwan*) darstellt, und welches eine Registrierung, Einreichung oder Billigung durch die Finanzaufsicht von Taiwan (*Financial Supervisory Commission of Taiwan*) erfordert, in Taiwan emittiert, angeboten oder verkauft, außer die Schuldverschreibungen sind entsprechend den jeweiligen Wertpapiergesetzen und –verordnungen in Taiwan bei der Finanzaufsicht von Taiwan (*Financial Supervisory Commission of Taiwan*) registriert, eingereicht oder von dieser gebilligt worden.

#### 7. Allgemeines

Es wurde keinerlei Maßnahme in irgendeiner Jurisdiktion ergriffen, die ein öffentliches Angebot von Schuldverschreibungen oder den Besitz oder Vertrieb des Prospekts oder von anderen Angebotsmaterialien oder von Endgültigen Bedingungen in einem Land oder einer Jurisdiktion ermöglichen würde, in dem/der für diesen Zweck Maßnahmen erforderlich sind. Jeder Platzeur hat sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm benannte Platzeur hat sich zu verpflichten, alle auf gesetzlichen Bestimmungen oder behördlichen Anordnungen basierenden Beschränkungen oder Verbote in jedem Land, in dem er Schuldverschreibungen erwirbt, anbietet, verkauft oder liefert oder den Prospekt, etwaige Nachträge zu diesem Prospekt, Endgültige Bedingungen oder jedwedes Verkaufsmaterial vertritt, zu beachten, und jede Zustimmung, Genehmigung oder Erlaubnis, die von ihm für den Erwerb, das Angebot, den Verkauf oder die Lieferung von Schuldverschreibungen nach den geltenden rechtlichen Bestimmungen und Vorschriften der ihn betreffenden Rechtsordnung oder der Rechtsordnung, in der er solche Käufe, Angebote, Verkäufe oder Lieferungen von Schuldverschreibungen vornimmt, einzuholen. Weder die Emittentin noch jeder andere Platzeur übernehmen dafür die Haftung.

Die Verkaufsbeschränkungen können durch eine Vereinbarung zwischen der DekaBank und den Platzeuren u.a. in Folge von Änderungen der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen und Vorschriften oder Verordnungen modifiziert werden. Jede solche Modifizierung wird in einen Nachtrag zu diesem Prospekt aufgenommen.

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

## **ANDERE ALLGEMEINE INFORMATIONEN**

### **1. Einsehbare Dokumente**

Kopien der folgenden Dokumente betreffend die Emittentin können während der Gültigkeit dieses Prospekts zu den üblichen Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (siehe "Adressen-Liste") und grundsätzlich am Sitz der Listingstelle für eine bestimmte Tranche der Schuldverschreibungen (siehe maßgebliche Endgültige Bedingungen), in Bezug auf in Luxemburg börsennotierte Schuldverschreibungen bei der Niederlassung der DekaBank in Luxemburg, DekaBank Deutsche Girozentrale Succursale de Luxembourg, 38, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, oder an einer anderen Stelle, sofern erforderlich, eingesehen werden:

- (i) die Satzung der DekaBank Deutsche Girozentrale in deutscher Sprache zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung davon;
- (ii) die historischen Finanzinformationen (Einzelabschluss und Konzernabschluss, Konzernlagebericht und Lagebericht, Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers) der DekaBank und der Deka-Gruppe für die am 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2017 beendeten Geschäftsjahre in deutscher Sprache zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung davon;
- (iii) der Prospekt;
- (iv) alle etwaigen Nachträge zu diesem Prospekt und alle zukünftigen Endgültigen Bedingungen, sowie alle anderen Dokumente, auf die in diesen Bezug genommen wird (die Endgültigen Bedingungen, die sich auf Tranchen nicht börsenzugelassener Schuldverschreibungen, die nicht öffentlich angeboten werden, beziehen, liegen jedoch nur für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen zur Einsichtnahme bereit; der Gläubiger muss sein Eigentum gegenüber der jeweiligen Zahlstelle nachweisen).

Zum Zeitpunkt des Datums dieses Prospekts sind von der DekaBank keine Zwischenberichte seit der Veröffentlichung der letzten historischen Finanzinformationen (siehe oben (ii)) veröffentlicht worden. In Anwendung der geltenden Gesetze wird die DekaBank einen Zwischenabschluss für die ersten sechs Monate des Geschäftsjahres 2018 erstellen. Etwaige weitere von der DekaBank während der Gültigkeit dieses Prospekts veröffentlichte Jahresabschlüsse oder Zwischenabschlüsse der DekaBank bzw. der Deka-Gruppe, werden entsprechend nach deren jeweiliger Veröffentlichung zur Einsichtnahme bereitgehalten.

Nähere Angaben zur Veröffentlichung und Verfügbarkeit des Prospekts, der etwaigen Nachträge zu diesem Prospekt und der Endgültigen Bedingungen (siehe oben (iii) bis (iv)) sind nachstehend unter "3. Veröffentlichung und Verfügbarkeit" ersichtlich.

### **2. Prospekt, Nachträge zu diesem, Endgültige Bedingungen und Nachfolgeprospekte**

Dieser Prospekt ist ab seiner Billigung 12 Monate gültig. Wird dieser Prospekt zu einem späteren Zeitpunkt gemäß den Vorschriften der Prospektrichtlinie sowie den jeweiligen nationalen Umsetzungsregelungen dieser Richtlinie nachgetragen, so gilt ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des jeweiligen Nachtrags die aktualisierte Fassung. Die Nachträge werden Bestandteil des Prospekts. Die Veröffentlichung und Bereithaltung der Nachträge erfolgt entsprechend der des Prospekts.

Angaben zum Gesamtbetrag der Schuldverschreibungen, etwaigen Zinsen, die in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, dem Ausgabepreis der Schuldverschreibungen und allen anderen Emissionsbedingungen, die nicht im Prospekt enthalten sind und die auf die jeweilige Tranche der Serie bzw. Reihe von Schuldverschreibungen anwendbar sind, werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Dieser Prospekt und etwaige Nachträge sowie die Endgültigen Bedingungen geben jeweils den Stand zum Zeitpunkt ihres jeweiligen Datums wider. Abgesehen davon, gelten die Aussagen in diesen Dokumenten einschließlich derer in den per Verweis einbezogenen Dokumenten, durch jeweils nachfolgende Dokumente für die Zwecke des Prospekts als verändert oder ersetzt. Bisherige Aussagen werden durch die nachträglich entweder per Verweis einbezogenen oder im Nachtrag aufgenommenen Aussagen verändert oder ersetzt. Diese Aussagen gelten ab diesem Zeitpunkt in der entsprechend veränderten oder ersetzten Fassung als Bestandteil des Prospekts.

Nach Ablauf der Gültigkeit des Prospekts kann, entsprechend der jeweiligen Endgültigen Bedingungen, das Angebot auf der Basis eines Nachfolgeprospekts fortgesetzt werden (siehe hierzu auch die Informationen in Teil "C.2.5. Platzierung von Schuldverschreibungen"). Die Veröffentlichung des Nachfolgeprospekts erfolgt entsprechend der Angabe in den Endgültigen Bedingungen.

### 3. Veröffentlichung und Verfügbarkeit

Kopien dieses Prospekts (und etwaiger Nachträge) und alle maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (mit Ausnahme von Endgültigen Bedingungen für Schuldverschreibungen, die weder an einer Börse zugelassen sind noch öffentlich angeboten werden),

- werden auf der Internetseite der DekaBank unter [www.dekabank.de](http://www.dekabank.de) veröffentlicht;
- sind während der gewöhnlichen Geschäftszeiten kostenlos am Hauptsitz der DekaBank (siehe "Adressen-Liste") sowie am Sitz der jeweiligen Platzeure bzw. Finanzintermediäre während des Zeitraums von 12 Monaten ab dem Datum dieses Prospekts erhältlich;
- werden bei der zuständigen Behörde hinterlegt. Im Hinblick auf an der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassene Schuldverschreibungen werden die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen darüber hinaus auch bei der Luxemburger Wertpapierbörse hinterlegt.

Daneben stehen

- in Bezug auf börsenzugelassene Schuldverschreibungen, die unter diesem Prospekt begeben werden, während des Zeitraums von 12 Monaten ab dem Datum dieses Prospekts darüber hinaus Kopien während der üblichen Geschäftszeiten am Sitz (siehe "Adressen-Liste") der Zahlstelle zur Einsichtnahme bereit bzw. sind kostenlos erhältlich;
- in Bezug auf Schuldverschreibungen, die bei der Luxemburger Wertpapierbörse zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) und die zum Börsenhandel im geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und/oder öffentlich angeboten werden, Kopien auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) zur Verfügung.

### 4. Sprache

Die bindende Sprache des Prospekts wird für jede Schuldverschreibung in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt mit der Ausnahme, dass (a) die bindende Sprache der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, deutsch ist (gegebenenfalls – entsprechend der Festlegung in den Endgültigen Bedingungen – zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung) und (b) die maßgebliche Sprache der Historischen Finanzinformationen im Finanzteil deutsch ist.

Bestimmte Dokumente, die in diesen Prospekt per Verweis einbezogen sind bzw. auf die anderweitig im Prospekt Bezug genommen wird, können in deutscher und englischer Sprache erstellt sein. Jede englische Version solcher Dokumente ist eine nicht bindende Übersetzung des deutschen Originals, es sei denn, es ist bei dem entsprechenden Dokument etwas anderes angegeben.

## 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 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>Langfrist-Rating</b>  |                               |  |
| Emittenten Rating  | A+ (stabil)                   | Aa3 (negativ)<br>(Senior unsecured debt & Long-term Issuer Rating) |
| Verbindlichkeiten  |                               |  |
| - Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die <b>keine</b> Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG*sind | senior unsecured debt<br>A+   | senior-senior unsecured debt<br>Aa2 (stabil)                       |
| - Nicht nachrangige, nicht besicherte Schuldverschreibungen, die Schuldtitel im Sinne des § 46f (6) S. 1 KWG* sind             | senior subordinated debt<br>A | senior unsecured debt<br>Aa3 (negativ)                             |
| <b>Kurzfrist-Rating</b>  | A-1                           | P-1  |

\* Bitte beachten Sie, dass § 46f (6) S. 1 KWG nach der Billigung des Prospekts geändert werden könnte. Weitere Informationen im Hinblick auf § 46f KWG sind dem Teil B Risikofaktoren zu entnehmen sowie Teil D.1.1. *Wertpapierartyp und Status der Schuldverschreibungen*.

Moody's und S&P haben ihren Sitz in der Europäischen Union, sie sind gemäß der Ratingverordnung registriert und werden in der Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen genannt, die unter [www.esma.eu](http://www.esma.eu) veröffentlicht wurde.

Für die Zwecke der Ratings von S&P bedeutet:

- das Langfrist-Rating "AAA", dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, außerordentlich gut ist;
- das Langfrist-Rating "AA", dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, sehr gut ist;
- das Langfrist-Rating "A", dass die Fähigkeit des Schuldners, seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, noch gut ist, jedoch anfälliger gegenüber nachteiligen Auswirkungen von Änderungen der Umstände und der wirtschaftlichen Bedingungen, als Verbindlichkeiten in einer höheren Rating-Kategorie.

Die Langfrist-Ratings von "AA" bis einschließlich "CCC" können durch das Hinzufügen von Plus (+) oder Minus (-) modifiziert werden, um die Einordnung innerhalb der Haupt-Rating-Kategorie zu verdeutlichen.

- Eine kurzfristige Verbindlichkeit mit "A-1" Rating ist in der höchsten Kurzfrist-Rating-Kategorie geratet. Die Fähigkeit des Schuldners den finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen ist gut. Innerhalb dieser Kategorie werden bestimmte Verbindlichkeiten mit einem (+) Zeichen versehen. Dies zeigt, dass die Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Schuldverschreibung nachzukommen außerordentlich gut ist;
- eine kurzfristige Verbindlichkeit, die "A-2" geratet ist, ist etwas anfälliger gegenüber nachteiligen Auswirkungen von Änderungen der Umstände und der wirtschaftlichen Bedingungen, als Verbindlichkeit in höheren Rating-Kategorien. Dennoch ist die Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen zufriedenstellend;
- eine kurzfristige Verbindlichkeit, die "A-3" geratet ist, zeigt angemessene Sicherungsparameter. Dennoch ist es wahrscheinlicher, dass nachteilige Änderungen der wirtschaftlichen Bedingungen und der Umstände zu einer Schwächung der Fähigkeit des Schuldners seinen finanziellen Verpflichtungen aus der Verbindlichkeit nachzukommen, führen können.

Für die Zwecke von Moody's Ratings bedeutet:

- das Langfrist-Rating "Aaa", dass die Verbindlichkeiten mit höchster Qualität und minimalem Kreditrisiko eingeschätzt werden;
- das Langfrist-Rating "Aa", dass die Verbindlichkeiten mit hoher Qualität und sehr geringem Kreditrisiko eingeschätzt werden;
- das Langfrist-Rating "A", dass die Verbindlichkeiten der "oberen Mittelklasse" zugerechnet werden und ein geringes Kreditrisiko bergen.

Moody's verwendet für die Langfrist-Ratings von "Aa" bis "Caa" (einschließlich) numerische Zusätze "1", "2" oder "3", um die relativen Einschätzungen innerhalb der Haupt-Rating-Kategorie zu verdeutlichen.

Kurzfrist-Ratings können für Emittenten, kurzfristige Programme oder individuelle kurzfristige Schuldtitel vergeben werden. Kurzfrist-Ratings werden in der Regel für Verbindlichkeiten vergeben, deren Ursprungslaufzeit dreizehn Monate nicht überschreitet, es sei denn dies ist explizit vereinbart. Moody's verwendet die nachfolgenden Bezeichnungen um die relative Rückzahlungsfähigkeit der gerateten Emittenten abzubilden:

- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime -1 (P-1) geratet sind, verfügen in herausragender Weise über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen;
- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime -2 (P-2) geratet sind, verfügen in hohem Maße über die Fähigkeit, ihre kurzfristigen Schuldverschreibungen zurückzuzahlen;
- Emittenten (oder unterstützende Institutionen), die Prime -3 (P-3) geratet sind, haben akzeptable Fähigkeiten kurzfristige Schuldverschreibungen zurückzuzahlen.

S&P und Moody's versehen die Langfrist-Ratings in der Regel mit einem Ausblick (Outlook). Dieser gibt an, ob ein Rating mittelfristig möglicherweise eine Herabstufung erhalten könnte ("negative"), eine Heraufstufung erhalten könnte ("positive"), stabil bleiben könnte ("stable") oder ob dessen Tendenz ungewiss ist ("developing").

Die vorstehenden Rating-Definitionen wurden für S&P der Internetseite [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) und für Moody's [www.moody's.com](http://www.moody's.com) entnommen (und sofern erforderlich übersetzt). Soweit der Emittentin bekannt und aus den von S&P oder Moody's jeweils veröffentlichten Informationen ableitbar, wurden keine Fakten weggelassen, die die reproduzierten Informationen inkorrekt oder irreführend gestalten würden.

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 § 46f 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*.

Eine Ratingangabe (einschließlich einer Angabe zum Ausblick) ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zum Halten der Schuldverschreibungen. Sie kann jederzeit von der vergebenden Ratingagentur ausgesetzt, verändert oder zurückgenommen werden. Eine Aussetzung, Veränderung, Rücknahme oder das Ausbleiben einer vom Markt erwarteten Veränderung des den Schuldverschreibungen erteilten Ratings kann den Marktpreis der Schuldverschreibungen nachteilig beeinflussen. Ein Ausblick stellt lediglich eine Einschätzung der jeweiligen Ratingagentur über die mögliche Entwicklung des Ratings dar und ist weder eine Vorstufe einer Ratingmaßnahme, noch führt sie zwangsläufig zu einer solchen.



**Part D Information about the Notes (English Version)**  
**Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (englische Fassung)**  
**D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes**

**1. General information**

In the following, the general features of the Notes will be described and with this their optional features will be pointed out. The Notes may be linked to a Reference Rate or several Reference Rates as underlying or underlyings in the Interest Payment Component, which may be subject to the EU Benchmarks Regulation. Options regarding the Reference Rates are dealt with in Section 2 below, and features of the interest component as well as early redemption options and further special features are described in the following Sections 3 to 5 and further optional additional features in Section 6.

For an individual series of Notes, the options are selected in the Final Terms.

**1.1. Type of security and status of the Notes**

With the introduction of the provisions section 46f (5) to (7) German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, „KWG“) ) with the *Kreditwesengesetz* in its version of 23 December 2016 („KWG 2016“) it is stipulated that in an insolvency proceeding opened on or after 1 January 2017 certain non preferred instruments („*nicht bevorrechtigte Schuldtitel*“) will be adjusted only after other unsubordinated obligations and debt instruments (see for this also “*Section B.2 – Risk of being worse off in Insolvency Proceedings as well as upon the Imposition of bail-in measures*“).

For that manner the KWG 2016 stipulates that all debt instruments are deemed to be non preferred debt instruments unless they provide for the redemption amount or the interest amount being dependent upon the occurrence or non-occurrence of an event that is not known at the time of issue and being paid in cash (unless the interest amount to be paid is exclusively dependent on a fixed or variable Reference Rate). In accordance with the KWG 2016 not only debt instruments issued from the 23 December 2016 on and fulfilling aforementioned conditions are deemed to be non preferred debt instruments, but also debt instruments issued before the 23 December 2016 and fulfilling aforementioned conditions. Factually non preferred debt instruments have been created retroactively by this. For the clearance of uncertainties with regard to the classification as preferred or non preferred debt instruments in accordance with the KWG 2016, BaFin, the German Bundesbank and the German Federal Agency for Financial Market Stabilisation (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung*) have published a Joint interpretation guide (*Auslegungshilfe*) on the classification of certain liabilities of CRR institutions under insolvency law pursuant to section 46f (5) to (7) KWG. The *Auslegungshilfe* is available on the website of BaFin ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)).

The Directive (EU) 2017/2399 of the European Parliament and the Council of 12 December 2017 amending the BRRD with regard to the ranking of unsecured debt instruments in the insolvency order of precedence (OJ L 345, 27.12.2017, p. 96) ("**BRRD Amending Directive**") of 12 December 2017 has introduced a harmonization of the ranking of bank creditors of unsecured unsubordinated debt instruments in the event of insolvency and requires an adjustment of the KWG 2016.

In order to implement the BRRD Amending Directive an amendment of the KWG is planned (the „KWG new version“). In the implementing act the conditions of § 46f (6) sentence 1 KWG for the classification as non preferred debt instruments are to be amended. In particular for the classification as non preferred debt instrument will henceforth be required that the contractual conditions of the debt instrument explicitly refer to the lower rank in insolvency proceedings (contractual provision as non preferred debt instrument). In the KWG 2016 on the contrary there is a statutory provision of a lower ranking in insolvency proceedings in comparison to other unsubordinated liabilities (statutory provision as non preferred debt instrument).

The KWG new version furthermore provides that debt instruments issued before the entry into force of the implementing act are considered non preferred debt instruments, if they fulfil the conditions of the KWG 2016 (i.e. also when there was no contractual provision as non preferred debt instrument at the time of their issue). In insolvency proceedings non preferred debt instruments under the KWG 2016 issued before the entry into force of the German implementing act have the same rank in insolvency proceedings as non preferred debt instruments in accordance with the KWG new version.

Notes of this Programme can, until the entry into force of the implementing act and also after the entry into force of the implementing act, depending on their design in the Terms and Conditions, either be non preferred debt instruments or preferred debt instruments.

Furthermore unsubordinated Notes can be issued in the format for eligible liabilities. The format for eligible liabilities serves the implementation of legal requirements, which will be applicable in accordance with the European law requirements for banks for purposes of loss absorbing capacity.

### **1.1.1. Type of Security**

The Notes will be issued exclusively in bearer form.

### **1.1.2. Status of the Notes**

#### **1.1.2.1. Unsubordinated Notes**

*Unsubordinated Notes (other than Pfandbriefe) and issued until the entry into force of the KWG new version*

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

*Unsubordinated Notes (other than Pfandbriefe) and issued after the entry into force of the KWG new version*

(i) Notes which will not be issued in the format for eligible liabilities:

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking under insolvency proceedings.

(ii) Notes which will not be issued in the format for eligible liabilities and which are preferred debt instruments:

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking in insolvency proceedings.

(iii) Notes which are issued in the format for eligible liabilities and which are non preferred debt instruments:

The Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes do have a lower ranking under insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. The claims under the Notes rank (i) *pari passu* with all other non preferred debt instruments which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law as unsecured and unsubordinated obligations have a lower ranking in insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer as well as (ii) senior to all other Notes of the Issuer which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law are subordinated obligations.

The Notes therefore have a lower ranking under insolvency proceedings compared to other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer which qualify as preferred debt instruments.

#### ***Pfandbriefe***

The obligations under the *Pfandbriefe* constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The *Pfandbriefe* are covered in accordance with the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under public sector *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)* or mortgage *Pfandbriefe (Hypothekendarlehen)*.

#### *1.1.2.2. Subordinated Notes*

The obligations under the subordinated Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among each other and *pari passu* with all Tier 2 instruments of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise. The Notes constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR. Accordingly, any claims to principal under the Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer (including creditors of Notes which are issued in the format for eligible liabilities instruments as defined by the CRR or as defined by the SAG or as defined by the SRM Regulation). The claims under the Notes shall, however, rank senior to the claims of the agencies (*Träger*) from the provision of Tier 1 capital, the claims of other creditors of common equity Tier 1 capital pursuant to Article 26 et seqq. of the CRR and the claims of holders of instruments of the additional Tier 1 capital pursuant to Article 61 in conjunction with Article 51 et seqq. of the CRR of the Issuer.

#### *1.2. Currency*

Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, Notes may be issued in such currencies as the Issuer and the relevant Dealer(s) agree and as specified in the relevant Final Terms for each series. The currency on which a Reference Rate is based may deviate from the defined currency. Such a deviating currency for interest payment and/or repayment, or any required conversion rate, will be defined in the Final Terms.

The Final Terms may stipulate a currency hedging, this means a conversion rate at a ratio of 1 to 1 is taken as a basis („**Quanto**“).

For dual currency Notes, the Final Terms stipulate that principal payments and/or interest payments may be effected in different currencies, whereupon payments are made in the Specified Currency in each case, and any required conversions are determined in consideration of the defined conversion rate.

**Certain restrictions:** Each issue of Notes denominated in a currency subject to defined laws, regulations, directives, restrictions and reporting duties, will be issued exclusively in accordance with these laws, regulations, directives, restrictions and reporting duties (see “Subscription and Sale“ in section C.3 of this prospectus).

#### *1.3. Denomination*

Notes can either be issued without a Nominal Amount (i.e. as no-par Notes) or with a defined Nominal Amount or Fixed Amount per Specified Denomination, as defined in the relevant Final Terms.

For Notes with a Nominal Amount or Fixed Amount, this value must be at least Euro 1000.00 (or the equivalent in another currency on the date of issue) (smallest denomination), to the extent that these Notes do not certify the right to acquire transferable securities or to receive a cash amount on conversion of the Note or on exercise of such certified right, where DekaBank or a company belonging to the Deka Group may not be issuer of these transferable securities.

#### *1.4. Form of securities*

The Notes will be represented by global certificates without an interest coupon and deposited with a clearing system or, as the case may be, with a common safekeeper or a common depository on behalf of a clearing system as defined in the Terms and Conditions. Individual certificates will not be issued.

#### *1.5. Term*

Notes may be issued for any term negotiated subject to the provisions set out below and in compliance with all applicable laws, regulations and directives.

### ***1.6. Withholding tax/capital gains tax***

As described in the Terms and Conditions, all payments of principal and any interest are effected less any legally owed tax withholding (including withholding taxes/capital gains tax or flat rate tax, including any surcharges and church taxes), and with or without payment of additional amounts pursuant to § 7 of the Terms and Conditions, depending on the provisions in the Terms and Conditions, and taking into consideration any defined exemptions. No additional payments are made in the case of *Pfandbriefe*.

### ***1.7. Yield and Yield Calculation Method***

If a yield is already calculable at the time of the issue, it will be calculated according to the ICMA method and will be specified in the Final Terms. The ICMA method determines the effective interest rates of notes, taking into account the daily accrued interest. In the time of the issue, the calculation relates to a redemption on the Maturity Date or, if applicable, a possible Early Redemption on an Issuer Call-Redemption Date in case of the exercise of an termination right by the issuer or another date defined in the Terms and Conditions on which an Early Redemption may take place, in each case related to the Initial Issue Price (without taking into account any costs).

### ***1.8. Method of Pricing***

If the Initial Issue Price is already determined on the date of the Final Terms it is mentioned there. Otherwise the Issuer will determine the Initial Issue on the Initial Valuation Date and in accordance with § 12, publish the Initial Issue Price immediately after its respective determination. Additionally, the determined Initial Issue Price can in each case be obtained from the Issuer on request during regular business hours after its determination.

The determination of the Initial Issue Price and, as the case may be, the continuous determination of further Issue Prices orient, on the basis of the respective current internal calculation models of the Issuer, on parameters that determine market prices as well as on supply and demand of the relevant Notes. The initial Issue Price and, as the case may be, the further Issue Prices and/or selling prices may exceed the mathematical value (i.e. the value calculated based on an objective calculation model).

If stated in the Final Terms, the Issuer may in the context of the issuance of notes reserve its right, to deviate from the Initial Issue Price in its sole and absolute discretion in individual cases and to issue the Notes at a lower issue price to some investors.

### ***1.9. Exceptional Termination Right of the Issuer***

The Terms and Conditions can provide that the issuer has the right to terminate the Notes before the Maturity Date at the end of the term by exercising its exceptional right of termination. § 5(2) of the Terms and Conditions may provide exceptional termination rights for tax reasons, changes of law (including changes of taxation law), hedging disruptions and/or the increase in hedging costs, and/or an occurrence of a special reason of termination with regard to a Reference Rate, which may, if applicable, due to legal requirements (in particular from the CRR) be subject to the prior consent of the Competent Supervisory or Resolution Authority.

In the event of exercise of an exceptional termination right the early redemption amount or the method to determine the amount is determined by § 5(2) of the Terms and Conditions (e.g. market value) and may differ substantially from the repayment amount or the method to determine the amount on maturity at the end of the term (cf. section "3. Functionality of the optional redemption components on maturity of the Notes (disbursement profile in accordance with § 5(1) of the Terms and conditions) by product group"), which may be due to legal requirements (in particular of the CRR) subject to prior approval by the competent supervision authority.

### ***1.10. No or only limited setoff possibilities of the Holders***

The Terms and Conditions can provide that any Holder of the Notes may either not set off any claims at all against the Issuer or may set off any claims only to the extent that such claims are uncontested or have been legally established as final and non-appealable, as specified in the relevant Final Terms.

## **2. Reference Rates as underlying and Benchmarks Regulation**

### **2.1. General information and information on the Benchmarks Regulation**

#### **2.1.1 General information**

For the Notes, interest payments may be dependent on a Reference Rate or several Reference Rates. Furthermore, in case of unsubordinated Notes an early redemption of the Notes may be dependent on a Reference Rate or several Reference Rates.

In the event of several Reference Rates, this dependency may be structured in such a way that e.g. interest of the Notes is only dependent on the performance of one of these Reference Rates. If defined in the Terms and Conditions, repayment and interest of the Note may also be dependent on the performance of all of these Reference Rates. More information on this is provided in "6. Functionality of the optional additional features".

#### **2.1.2. Information on the Benchmarks Regulation**

Underlyings of Notes, including Reference Rates, as e.g. EURIBOR, LIBOR as „**benchmarks**“ may be subject to the EU Benchmarks Regulation (EU) 2016/1011 EU, as amended from time to time, the „**Benchmarks Regulation**“.) The Benchmarks Regulation requires the admission and registration or recognition of natural or legal persons, who exercise control over the provision of a Reference Rate („**Administrator**“).

For classification as benchmark it is required that an Administrator publishes this rate or makes it available to the public. A transitional period until 1 January 2020 applies though for certain Reference Rates, in particular for those already in existence before 1 January 2018 until 1 January 2020. Banks and other supervised entities are at the latest from 1 January 2020 required to use a Reference Rate in the context of Notes only if the Administrator or the Reference Rate is registered in a respective public register. These public registers (including the list of critical benchmarks) do at the date of this Prospectus show only few listings.

Investors should note that the Prospectus during the transition period until 1 January 2020 may not or only to a limited extent contain information with regard to a registration of Administrators or Reference Rates. The Final Terms will contain information, which are known to the Issuer at the date of the Final Terms. In the Final Terms will be specified, whether an Administrator at this date is listed in the public register in accordance with Article 36 of the Benchmarks Regulation or not, as well as possible applicable additional information, as e.g. if the underlying of the Note is affected by the transitional provision described above. The implementation of the Benchmarks Regulation may lead in the individual case to the fact, that the affected benchmark has a different performance then in the past, or that the benchmark won't be continued or will be continued under amended rules by the Administrator.

#### **2.2. Reference Rates\***

For reference rate-dependent Notes, payments of interest and, as the case may be, an early redemption are dependent on the performance of the Reference Rate, such as e.g. EURIBOR, LIBOR or a CMS rate. Such performance is in turn strongly influenced by interest rate trends in the financial markets.

At the date of the Prospectus with regard to the Reference Rates identified exemplary above, only the Administrator of LIBOR (ICE Benchmark Administration Limited (IBA)) is listed in the public register in accordance with Article 36 of the Benchmarks Regulation.

---

\* The following description of the Underlying is to be read in connection with 2.1. *General information and information on the Benchmarks Regulation*.

### **3. Functionality of the optional redemption components on maturity of the Notes (disbursement profile in accordance with § 5(1) of the Terms and Conditions) by product group.**

#### **3.1. Overview of optional redemption components.**

Notes issued with a nominal amount are redeemed in cash at a defined percentage of their nominal amount – which may be 100 per cent.

Notes issued without a nominal amount are redeemed in a fixed amount or a percentage of that defined in the relevant Final Terms.

The relevant Final Terms define provisions for the respective series of the Notes with respect to the following:

- a redemption date and/or possible early redemption dates,
- the applicable options and/or terms in the event of early redemptions,
- the relevant redemption amounts or early redemption amounts for the individual redemption dates,
- a fixed redemption amount or the method or methods for calculating the redemption amount, including any early redemption amounts, and/or the dates or terms to which establishment of the applicable method in each case is subject,
- in the case of Instalment Notes the redemption in two or more instalments, including dates on and amounts at which the Notes may be redeemed.

Furthermore, the Final Terms may also include further provisions regarding the redemption, each of which may be predefined for the entire term and/or for individual redemption periods or in relation to applicable redemption models or as subject to certain conditions defined only once the term begins to run, such as a maximum amount and/or a minimum amount.

Finally, the Final Terms may also provide that the Issuer's obligation to make any payments is subject to the occurrence of a certain condition (in relation to the Reference Rate or otherwise) or is automatically extinguished on the occurrence of a certain condition (in relation to the Reference Rate or otherwise).

Determinations regarding the value of the Reference Rate(s) are in all respects subject to the relevant provisions regarding market disruptions or adjustments as set out in the relevant Final Terms.

#### **3.2. Interest products**

The Notes issued under this Prospectus are Notes with an Interest Rate (the "**Interest Products**") - as the case, may be, based on a Reference Rate. The provisions regarding Interest are specified in § 3 of the Terms and Conditions, and corresponds to one of the (or several across different interest periods) interest rate models presented in "4. Functionality of optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions". The Notes may have provided for features in relation to interest payment and/or repayment (including possible premature repayments) other than the general features mentioned in section "3.2 Interest products"

Additional information with regard to the Reference Rate is presented above in section "2. Reference Rates", while the options for early redemption (including automatic termination) are presented below in section "5. Functionality of optional early redemption options" while further optional features, such as potential redemption in instalments or the dependency of more than one Reference Rate, are presented in Section "6. Functionality of the optional additional features".

Subject to early redemption and in consideration of the provisions regarding market disruptions, as well as adjustments and corrections, redemption is effected in the Defined Currency for each Note at the relevant nominal amount, or in the fixed amount in the case of Notes without a relevant nominal amount.

#### **4. Functionality of the optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions.**

##### **4.1. Overview of optional interest components.**

###### **4.1.1 General:**

Notes may be interest-bearing or non-interest-bearing. For interest bearing Notes, the relevant Final Terms may provide that

- the term of Interest Periods and/or,
- the relevant Interest Rates or the Interest Amount for the various Interest Periods and/or,
- the basis on which interest is to be calculated (e.g. Day Count Fraction), and/or,
- the method or methods for the calculation of interest (“**Interest Models**”) and their allocation to certain interest periods

shall vary during the term of the Notes or remain the same. The determination may be made upon issue or during the term of the Notes depending on certain defined conditions or options on the part of the Issuer. Furthermore, Notes may be issued without accrual of interest for certain interest periods or for their entire term or without any periodic interest (but with an additional payment at the redemption date, if applicable).

The relevant Final Terms may also include further provisions regarding the applicable Interest Rates or the Interest Amounts as established at the outset or during the term of the Notes – for the entire term or in relation to individual Interest Periods and/or Interest Models, or, as applicable, subject to certain defined conditions -, such as:

- an Interest Rate, which forms the basis for determining the Interest Amount or just an Interest Amount that is fixed,
- a fixed percentage as Interest Rate or a fixed amount in a specified currency payable annually or otherwise in arrears on a given day or days of each year, and upon maturity, and which may vary across Interest Periods or which may be higher or lower in relation to the respective preceding period,
- an Interest Rate or an Interest Amount which is determined in relation to a certain reference value adjusted by the applicable Margin or spread, if any,
- an Interest Rate or Interest Amount calculated and established on the basis of the defined relation to multiple benchmarks taking into consideration, as required, factors or Margins and e.g. based on the calculation of the differences between them (“**Spreads**”) (e.g. CMS spreads),
- an Interest Rate or an Interest Amount based on a comparison with an inverse floating rate, e.g. (i) a fixed interest rate less (ii) a Reference Rate (e.g. EURIBOR or LIBOR) or the difference between two Reference Rates taking into account factors or Margins, if applicable,
- an Interest Rate or an Interest Amount, respectively, that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate or from a floating rate to a fixed rate or Interest Amount or, as the case may be, is converted at predetermined conditions and at a predetermined time, respectively,
- maximum Interest Rates or maximum Interest Amounts, and/or minimum Interest Rates or minimum Interest Amounts, for individual or all Interest Periods and/or Interest Models,
- a Margin or a multiplier to be taken into account in connection with the given interest calculation, e.g. in relation to a Reference Rate or another specified factor,
- a determination of the Interest Rates or Interest Amounts with reference to preceding Interest Rates or Interest Amounts, e.g. that the relevant Interest Rate or Interest Amount for an Interest Period shall be at least as high or no higher than the rate or amount for the preceding Interest Period, or that it is to be increased or reduced by a predefined factor in relation to the preceding period,
- a determination that interest shall not be automatically paid for the entire Interest Period, but only for individual days thereof subject to certain conditions,
- an automatic determination of interest payments for the remaining term of the Notes or an early redemption of the Notes in the event that certain Interest Rates or Interest Amounts are reached,
- a Minimum and/or Maximum Interest Amount or minimum and/or maximum Interest Rate for the maximal interest payments which the Issuer will make during the term of the Notes, or
- an instalment option, for which the Relevant Nominal Amount or the Relevant Fixed Amount is the basis for the interest, as described under „6. Functionality of the optional additional features“, subsection „6.1 Instalment options“.

#### **4.1.2. Determination/Calculation of Interest Rates or Interest Amounts:**

The calculation of the Interest Amount is performed either on the basis of the Interest Rate or any other defined factor (e.g. Day Count Fraction) applicable to the relevant Interest Period, and in consideration of all other rules and conditions specified in the relevant Final Terms, or, if no Interest Rate is determined, in the manner specified in the relevant Final Terms. If the Interest Rate or the Interest Amount is not yet determined as of the issue, the determination will be made during the term on the basis of the Interest Model applicable to the relevant Interest Period. The applicable Interest Model may provide for no interest, for fixed interest at a defined Interest Rate or Interest Amount or for Reference Rate Interest.

If the interest payments depend on one or more Reference Rates such as e.g. LIBOR, EURIBOR or a Constant Maturity Swap (CMS) rate or a formula which may relate to one or more Reference Rates, this will also be called “**Reference Rate-Dependent Interest**”;

In the case of Reference Rate-Dependent Interest, the determination of the Interest Rate or the Interest Amount may include any one or more of the following provisions:

- the value of the Reference Rate(s) as of one or more defined cut-off dates (or all trading days, regularly recurring days, consecutive days in a given timeframe or individually determined days, if applicable) or reference months or the average value of the values reached by the Reference Rate(s) on certain dates shall be decisive;
- the value of the Reference Rate(s) in relation to one or more periods shall be decisive;
- the highest or, as the case may be, lowest value(s) of the Reference Rate(s) during the term of the Notes shall be decisive;
- the Interest Rate or Interest Amount may only have two different values as a function of a defined condition;
- the Interest Rate or Interest Amount may depend on a comparison of the performance of several Reference Rates;
- the determination of the Interest Rate or Interest Amount may be based on certain values reached by the Reference Rate(s) during the term of the Notes; or
- the performance of the Reference Rate(s) may be currency-hedged (with respect to the issuing currency) when incorporated into the calculation of the Interest Rate or Interest Amount.

The calculation of Day Count Fractions may also be Reference Rate-Dependent.

Determinations in the case of Reference Rate-Dependent Interest are in all aspects subject to the provisions regarding market disruptions and adjustments as set out in the relevant Final Terms.



## **4.2. Interest Model change**

### **4.2.1. Introduction**

The relevant Final Terms may not only provide for one of the following Interest Models with respect to the interest payment under the Notes, but may also specify that various Interest Models are to be applied in the various Interest Periods.

### **4.2.2. Deviating previous and/or subsequent interest component\***

In the case of a Floating Rate Note, there may be one or more Interest Periods in which a fixed interest rate or a deviating determination of the interest component was applied. Pursuant to § 3(2) of the Terms and Conditions, a fixed Interest Rate or Interest Amount is established or will be established or determined according to the specified deviating method on the Initial Fixing Date for the initial and/or the last Interest Period(s). In such case further interest conventions (such as e.g. the Day Count Fraction) generally remain unchanged upon transition of the preceding and/or subsequent, deviating Interest Periods to other Interest Periods.

### **4.2.3. Defined fixed Interest Model change\***

Defined fixed Interest Model change means that in addition to the fixed Interest Rate or Interest Amount and its determination or its definition, as far as specified in the Terms and Conditions, further interest payment conditions pursuant to § 3 of the Terms and Conditions (such as e.g. the Interest Payment Date, the Interest Period, the Day Count Fraction) are changed at a specific date during the term of the Notes. Fixed to Floating and Floating to Fixed interest-bearing Notes generally bear interest at a rate or of an amount that can be converted from a fixed to a floating or from a floating to a fixed interest rate. Furthermore, a floating interest rate can be converted into another floating interest rate, too; in this context a floating reference rate-dependent interest rate may be converted into another floating reference rate-dependent interest rate.

A defined fixed Interest Model change will be effected at a determined date and does not depend on an option on the part of the Issuer.

### **4.2.4. Optional Interest Model change at the option of the Issuer\***

Optional Interest Model change means that, as far as specified in the Terms and Conditions, further interest payment conditions pursuant to § 3 of the Terms and Conditions (such as e.g. the Interest Payment Date, the Interest Period, the Day Count Fraction) – in addition to the fixed Interest Rate or Interest Amount and its determination or its definition – may be changed during the term of the Notes, if the Issuer exercises its option to change. In this case, the Issuer is entitled (without being obliged), typically on specific dates, to change the interest from one defined Interest Model to another defined Interest Model. The Issuer shall publish the exercise of its option. With every defined change, a conversion can be made from a fixed to a floating or from a floating to a fixed or from a floating to a floating interest rate; in this context a floating reference rate-dependent interest rate may be converted into another reference rate-dependent interest rate.

### **4.2.5. Interest Model change depending on a condition\***

Interest Model change means that apart from the fixed Interest Rate or Interest Amount and its determination or its definition and its determination, as far as specified in the Terms and Conditions, the further conditions of the interest payment pursuant to § 3 of the Terms and Conditions (such as e.g. the Interest Payment Date, the Interest Period, the Day Count Fraction) can also be changed during the term of the Notes, depending on the interest change conditions. If the Reference Rate or, as the case may be and as specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate or Interest Amount determined for the relevant Interest Period is on the Interest Determination Date above or, as specified in the Terms and Conditions, at or above or below or, as specified in the Terms and Conditions, at or below the respective interest model change threshold the interest payment is changed from one to the other defined Interest Model. With every defined change, a conversion can be made from a fixed to a floating or from a floating to a fixed or from a floating to a floating interest rate; in this context a floating reference rate-dependent interest rate may be converted into another reference rate-dependent interest rate.

---

\* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

### **4.3. Fixed Rate interest components including Zero-Coupon components**

#### **4.3.1. Introduction**

Notes adopting one of the following Interest Models are either Fixed Rate Notes or Zero-Coupon Notes. The potential return of such Notes is already known at the beginning of the term.

#### **4.3.2. Zero-Coupon components\***

Zero-Coupon Notes are issued at par or at a discount or premium to par, or otherwise on the basis of accumulated interest, and will in no event provide periodic interest payments. In lieu of periodic interest payments, the difference between the redemption price and the initial offering price includes interest earnings until maturity of the Note, and thus reflects the market interest rate.

#### **4.3.3. Uniform interest rate\***

In the case of Fixed Rate Notes with a uniform interest rate, the Holder shall receive an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions.

The Interest Amount or the Interest Rate for each Interest Period during the term of the Notes is or will be uniformly defined on the Initial Valuation Date or Initial Determination Date.

#### **4.3.4. Variable interest rate (including step-up/step-down variants)\***

For Fixed Rate Notes with a variable interest rate, the Holder shall receive an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions.

The Interest Amount or the Interest Rate is not/will not be uniformly defined on the Initial Valuation Date or Initial Determination Date, but may vary across the various Interest Periods. In particular, the Interest Amount or Interest Rate may rise, i.e. step up, or decline, i.e. step down (Note with step-up/step-down interest).

---

\* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

#### **4.4. Floating Rate, Reference Rate-dependent interest components**

##### **4.4.1. Introduction**

Notes employing one of the following Interest Models are Floating Rate Notes with Reference Rate-dependent interest rates. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Terms and Conditions is determined on the basis of one or more Reference Rates on the respective Interest Determination Date. In the event of Floating Rate Notes, a minimum interest rate and/or maximum interest rate may apply if specified in the Terms and Conditions. The payment of a defined Interest Amount is not guaranteed for these Interest Models.

##### **4.4.2. Reference Rate-Dependent Floater – Standard\***

For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Terms and Conditions is defined as a function of the Reference Rate on the respective Interest Determination Date.

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) the Reference Rate
- (ii) the Reference Rate plus or minus a Margin, as specified in the Terms and Conditions;
- (iii) the Reference Rate multiplied by the Factor;
- (iv) the Reference Rate multiplied by the Factor plus or minus a Margin, as specified in the Terms and Conditions;
- (v) the sum of the Reference Rate and the Margin multiplied by the Factor or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, the difference between the Reference Rate and the Margin multiplied by the Factor; or
- (vi) the base rate plus the greater of Zero and the Reference Rate.

##### **4.4.3. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Spread\***

For each Interest Period, an Interest Rate in accordance with the formula defined in the Terms and Conditions is determined as a function of the difference between two Reference Rates on the respective Interest Determination Date.

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2, and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or
- (ii) The difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor, and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

##### **4.4.4. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse\***

For Notes with this Interest Model, the interest rate basically behaves in inverse fashion („reverse“) to the performance of the Reference Rate. To this end, the Interest Rate is defined as the difference between (1) a fixed interest rate (base rate) and (2) a variable Reference Rate, taking into account a Margin, if applicable, and/or a factor.

The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate and the Reference Rate multiplied by the Factor, and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

---

\* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

#### **4.4.5. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Spread\***

For Notes with this Interest Model, the interest rate basically behaves in inverse fashion („reverse“) to the trend in the difference between the two Reference Rates. To this end, the Interest Rate is defined as the difference between (1) a fixed interest rate (base rate) and (2) the difference between the variable Reference Rates.

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The difference between (1) the base rate and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or
- (ii) The Difference between (1) the base rate and (2) the difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

#### **4.4.6. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory\***

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate (base rate) is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied with the Reference Rate), whereas for the following Interest Periods it is calculated as the difference between the base rate of the immediately preceding Interest Period and the Reference Rate. For Notes with this Interest Model, the interest rate thus basically behaves in inverse fashion („reverse“) to the performance of the Reference Rate. In this regard the amount of the base rate is dependent on the interest rate calculated for the immediately preceding Interest Period („memory“).

The Interest Rate corresponds to the difference between the base rate (i) and the Reference Rate multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

In this regard the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, as stated in the Terms and Conditions, if applicable, plus or minus a Margin.

#### **4.4.7. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Reverse Memory Spread\***

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate (base rate) is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied with the Reference Rate), whereas for the following Interest Periods it is calculated as the difference between the base rate of the immediately preceding Interest Period on the one hand, and the difference between the two Reference Rates on the other. For Notes with this Interest Model, the interest rate thus basically behaves in inverse fashion („reverse“) to the trend in the difference between the two Reference Rates. The amount of the base rate is dependent on the interest rate calculated for the immediately preceding Interest Period („memory“).

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference between (a) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (b) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin; or
- (ii) The difference between (1) the base rate (i) and (2) the difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

In this regard the base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, as stated in the Terms and Conditions, if applicable, plus or minus a Margin.

---

\* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

#### **4.4.8. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In\***

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied to the Reference Rate), yet for the following Interest Periods it is calculated as a function of the Reference Rate. The amount of the base rate depends on the Interest Rate calculated for the immediately preceding Interest Period in each case, i.e. the highest base rate already calculated up to the given Interest Period is stipulated as the minimum rate for remaining future Interest Periods (Lock-In).

The Interest Rate corresponds to the Reference Rate multiplied by the Factor, yet shall be no less than the base rate (i), as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

The base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, as stated in the Terms and Conditions, if applicable, plus or minus a Margin.

#### **4.4.9. Reference Rate-Dependent Floater – Standard Lock-In Spread\***

An Interest Rate is defined or calculated, respectively, for each Interest Period on the respective Interest Determination Date: For the initial Interest Period(s), the Interest Rate is a fixed amount or reference rate-dependent, respectively, (e.g. the Initial Interest Rate may correspond to the Factor multiplied to the Reference Rate), yet for the following Interest Periods it is calculated as a function of the difference between the two Reference Rates. The amount of the base rate depends on the Interest Rate calculated for the immediately preceding Interest Period in each case, i.e. the highest base rate previously calculated up to the given Interest Period is stipulated as the minimum rate for remaining future Interest Periods (Lock-In).

As specified in the Terms and Conditions, the Interest Rate corresponds to one of the following alternatives:

- (i) The difference between (1) Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and (2) Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 (yet no less than the base rate (i) and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.
- (ii) The difference between Reference Rate 1 and Reference Rate 2 multiplied by the Factor (yet no less than the base rate (i)), and, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, plus or minus a Margin.

The base rate (i) corresponds to the Interest Rate of the preceding Interest Period, as stated in the Terms and Conditions, if applicable, plus or minus a Margin.

---

\* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

## **4.5. Floating Rate Digital interest components**

### **4.5.1. Introduction**

Notes with one of the following Interest Models are Floating Rate Notes with an interest rate determined as a function of a Reference Rate-dependent condition. I.e. the Holder receives a defined Interest Amount for each Note in the Defined Currency, paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions, if a condition defined in the Terms and Conditions relating to the Reference Rate has, as the case may be, occurred or failed to materialize. In this regard the Interest Rate and/or the Interest Amount may already be determined as a function of the fulfilment of a given condition (see remarks on Section 4.3. regarding the Interest Rate) or by means of a Reference Rate-dependent (see remarks on Section 4.4.) component (as specified in the Terms and Conditions). The respective descriptions must be read in context. In the case of Floating Rate Notes, a minimum Interest Rate or Interest Amount and/or maximum Interest Rate or Interest Amount may be applicable in respect of the given Interest Period, if specified in the Terms and Conditions.

Events that can influence the interest rate may be dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates (relation to a base rate) as key variables. In addition, observation can be made according to the sub option „corridor related“ with regard to a corridor composed of one or several barriers (6.4.). In this regard these variables may be observed with respect to a cutoff date or several cutoff dates (e.g. Observation Dates, Interest Determination Dates) or a defined period. Payment of a defined Interest Amount is not guaranteed under these Interest Models; the Interest Rate or Interest Amount may also be zero.

### **4.5.2. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard (cutoff date-related)\***

#### **4.5.2.1. Sub option – Reference Rate-Dependent**

The Holder receives a defined Interest Rate-dependent Interest Amount if the Reference Rate specified in the Terms and Conditions is above the base rate on the Interest Determination Date, or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, if the Reference Rate is at or above the base rate.

If the Reference Rate is at or below the base rate on the Interest Determination Date, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, if it is below the base rate, the Interest Rate for the given Interest Period will be an Interest Rate deviating from the originally envisaged rate; if specified in the Terms and Conditions, this Interest Rate will be 0 per cent., and no interest will be paid.

#### **4.5.2.2. Sub option – Corridor related**

The Holder receives a defined Interest Rate-dependent Interest Amount if the Reference Rate specified in the Terms and Conditions is within the corridor on the Interest Determination Date, or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, if the Reference Rate is out of the corridor.

If the Reference Rate is out of the corridor on the Interest Determination Date, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, if it is within the corridor, the Interest Rate for the given Interest Period will be an Interest Rate deviating from the originally envisaged rate; if specified in the Terms and Conditions, this Interest Rate will be 0 per cent., and no interest will be paid.

### **4.5.3. Digital Floater – Reference Rate-Dependent Standard Spread (cutoff date-related)\***

The Holder receives a defined Interest Rate-dependent Interest Amount if the difference between two Reference Rates is above the base rate on the Interest Determination Date or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, if the Reference Rate is at or above the base rate.

If the difference between Reference Rate 1 multiplied by Factor 1 and Reference Rate 2 multiplied by Factor 2 on the Interest Determination Date is equal to or less than the base rate or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, less than the base rate, respectively, the Interest Rate for the given Interest Period will be an Interest Rate deviating from the originally envisaged rate; if specified in the Terms and Conditions, this Interest Rate will be 0 per cent., and no interest will be paid.

---

\* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

## **4.6. Floating Rate TARN interest components**

### **4.6.1. Introduction**

Notes with the following Interest Model are Floating Rate Notes for which a Minimum Interest (Global Floor) and/or a Maximum Interest (Global Cap) are defined for the entire term of the Note, which may have impacts on the interest rate during the respective Interest Periods and the term of the Notes. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. In this regard an Interest Model with a fixed (see remarks on Section 4.3.) or Reference Rate-dependent (see remarks on Section 4.4.) Interest Rate may be applicable (as specified in the Terms and Conditions). In the case of Floating Rate Notes, a Minimum Interest and/or Maximum Interest may, if specified in the Terms and Conditions, be applicable with respect to the given Interest Period; the interest Rate may also be zero.

In order to calculate whether the Global Floor and/or Global Cap has been reached, the Interest Rates or the interest Amounts already paid in respect of the Specified Denomination during the individual Interest Periods are summed.

The Global Floor or Global Cap is defined by the Issuer as a percentage or as an amount.

### **4.6.2. Floater – TARN Global-Floor\***

If a Global Floor and thus a Minimum Interest has been defined for the Notes, this has the following impact during the final Interest Period:

If the sum of all Interest Rates of the previous Interest Periods plus the Interest Rate determined for the final Interest Period or the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the final Interest Period is less than the Minimum Interest, the Interest Rate for the final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the sum of all Interest Rates including the Interest Rate for the final Interest Period or the sum of the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the final Interest Period is equal to the Minimum Interest.

### **4.6.3. Floater – TARN Global-Cap\***

If a Global Cap and thus a maximum Interest Amount has been defined for the Notes, this has the following impact:

If the sum of all Interest Rates of the previous Interest Periods plus the Interest Rate determined for the relevant Interest Period or the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period is greater than the Maximum Interest, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the sum of all Interest Rates including the Interest Rate for the last Interest Period or the sum of the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the Maximum Interest.

### **4.6.4. Floater – TARN Global-Cap and -Floor\***

If a Global Cap and thus a Maximum Interest and a Global Floor and thus a Minimum Interest have been defined for the Notes in the Terms and Conditions, both conditions are applicable as described above under 4.6.2. and 4.6.3. Consequently, the total Interest Amount to be determined or payable for the term of the Notes equals at least the defined Minimum Interest, up to, however, the Maximum Interest.

---

\* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.

#### **4.7. Floater – with Day Count Factor (Range Accrual)**

##### **4.7.1. Introduction**

Notes with the following Interest Model are Floating Rate Notes for which the amount of interest is dependent on whether a Reference Rate-dependent condition is fulfilled on one or more days. The Holder receives an Interest Amount paid in arrears on the respective Interest Payment Date for the given Interest Period pursuant to § 3 of the Terms and Conditions. For every Interest Period an Interest Rate or, as specified in the Terms and Conditions, an Interest Amount in accordance with the formula specified in the Terms and Conditions, will be determined at the relevant Interest Determination Date. In this case, a minimum Interest Rate or Interest Amount and/or maximum Interest Rate or Interest Amount may, if specified in the Terms and Conditions, be applicable in respect of the given Interest Period; the Interest Rate or Interest Amount may also be zero.

Events that determine whether on a given day a reference rate-dependent event occurred, may be dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates (relation to a base rate) as key variables.

##### **4.7.2. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Standard\***

For every Interest Period an Interest Rate in which the Designated Interest Rate or, as specified in the Terms and Conditions, the Designated Interest Amount multiplied by the Day Count Factor, will be determined at the relevant Interest Determination Date. The Designated Interest Rate or, as specified in the Terms and Conditions, the Designated Interest Amount may in this regard be defined by an Interest Model with a fixed (see remarks on Section 4.3.), Reference Rate-dependent (see remarks on Section 4.4.) or digital (see remarks on Section 4.5.) Interest Component (as specified in the Terms and Conditions).

The Day Count Factor corresponds to the number of days, or respectively Interest Observation Days, during the relevant Interest Calculation Period or, respectively during the relevant Interest Observation Period, as specified in the Terms and Conditions,

- (i) on which the Reference Rate is above, or respectively, as specified in the Terms and Conditions, at or above the Base Rate divided by the number of days, respectively, as specified in the Terms and Conditions, the number of days, or respectively the Interest Observation Days during the relevant Interest Calculation Period, or respectively, as specified in the Terms and Conditions, during the relevant Interest Observation Period; or
- (ii) on which the Reference Rate is below, or respectively, as specified in the Terms and Conditions, at or below the Base Rate divided by a certain number of days, respectively, as specified in the Terms and Conditions, the number of days, or respectively the Interest Observation Days during the relevant Interest Calculation Period, or respectively, as specified in the Terms and Conditions, during the relevant Interest Observation Period.

##### **4.7.3. Floater – Reference Rate-Dependent Range Accrual – Corridor\***

For every Interest Period an Interest Rate in which the Designated Interest Rate or, as specified in the Terms and Conditions, the Designated Interest Amount multiplied by the Day Count Factor, will be determined at the relevant Interest Determination Date. The Designated Interest Rate or, as specified in the Terms and Conditions, the Designated Interest Amount may in this regard be defined by an Interest Model with a fixed (see remarks on Section 4.3.), Reference Rate-dependent (see remarks on Section 4.4.) or digital (see remarks on Section 4.5.) Interest Component (as specified in the Terms and Conditions).

The Day Count Fraction corresponds to the number of days, or respectively the Interest Observation Days during the relevant Interest Calculation Period, or respectively, as specified in the Terms and Conditions, during the relevant Interest Observation Period on which the Reference Rate lies within the corridor, or, as applicable, as specified in the Terms and Conditions, outside the corridor, divided by the number of days, or respectively, as specified in the Terms and Conditions, the number of days, or respectively the Interest Observation Days during the relevant Interest Calculation Period, or respectively, as specified in the Terms and Conditions, during the relevant Interest Observation Period.

---

\* The following description of the interest component should be read in connection with the introduction.



## **5. Functionality of the optional early redemption facilities**

Early redemption of the Notes is only possible within the scope of the options regarding termination rights and extraordinary termination rights specified for the Issuer or the Holder in the Terms and Conditions or selected in the relevant Final Terms.

### **5.1. Automatic Redemption pursuant to § 5(4) of the Terms and Conditions**

#### **5.1.1 Introduction**

Unsubordinated Notes, which are not issued in the format for eligible liabilities, may be equipped with an Automatic Redemption option pursuant to § 5(4) of the Terms and Conditions. In the Final Terms it is defined which conditions shall trigger a Termination Event, and at what time the Notes are redeemed after occurrence of the defined condition prior to the defined maturity date. Moreover, amortisation payment is specified, or calculation of the same is defined. In the event that a Termination Event occurs, all outstanding Notes are considered to have been automatically terminated and are redeemed early by the Issuer through payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date (in accordance with the Terms and Conditions in each case).

#### **5.1.2 Automatic TARN Termination – Standard\***

The Unsubordinated Notes, which are not issued in the format for eligible liabilities,, may be automatically terminated and redeemed early by the Issuer if, because of a determined Interest Rate or Interest Amount on a certain date, an Automatic Termination Event (automatic TARN-termination), as defined in the Terms and Conditions, is triggered:

- the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period is mathematically at or above the target interest or Redemption threshold, or, as specified in the Terms and Conditions, above such target interest or threshold, or
- the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the current or next successive Interest Period is mathematically at or above the target interest or Redemption threshold as of the Automatic Termination Valuation Date, or as specified in the Terms and Conditions, above such target interest or threshold, or
- the sum of all Interest Rates for the previous Interest Periods plus the Interest Rate calculated for the relevant Interest Period is mathematically at or above the target interest or the Redemption threshold, or, as specified in the Terms and Conditions, above such target interest or threshold, or
- the sum of all Interest Rates for the previous Interest Periods plus the Interest Rate(s) calculated for the current or the following Interest Period is mathematically at or above the target interest or the Redemption threshold, or, as specified in the Terms and Conditions, above such target interest or threshold.

#### **5.1.3 Automatic Express Termination – Standard\***

The Unsubordinated Notes may be automatically terminated and redeemed early by the Issuer if, because of a determined Reference Rate, an Automatic Termination Event is triggered (automatic express termination):

##### **5.1.3.1. Sub option - Amortisation Threshold related**

the Reference Rate or, if applicable, as determined in the Terms and Conditions, the Interest Rate determined for the relevant Interest Period, lies on the Automatic Termination Valuation Date (e.g. an Interest Determination Date), if applicable, as determined in the Terms and Conditions, which is not the last Interest Determination Date, above or, if applicable, as determined in the Terms and Conditions, on or above the applicable Amortisation Threshold.

##### **5.1.3.2. Sub option – Corridor related**

the Reference Rate or, if applicable, as determined in the Terms and Conditions, the Interest Rate determined for the relevant Interest Period, lies on the Automatic Termination Valuation Date (e.g. an Interest Determination Date), if applicable, as determined in the Terms and Conditions, which is not the last Interest Determination Date, inside or as determined in the Terms and Conditions, outside the corridor.

---

\* The following description of the redemption component should be read in connection with the introduction to the whole product group.

## **5.2. Issuer termination rights pursuant to § 5(2) and right of contest pursuant to § 14(2)(a) of the Terms and Conditions**

### **5.2.1 Unsubordinated Notes**

The Final Terms for each issue of Unsubordinated Notes determine whether and under which conditions these may be declared due and redeemed by the Issuer prior to the defined maturity date.

The relevant Final Terms may in § 5(2)(b) provide for the Notes to be ordinarily terminated and redeemed early on the basis of redemption options of the Issuer without giving any reasons. The Issuer's option may be structured in such a way that e.g. it may be exercised throughout the entire term, or only on defined dates or during defined periods, or given the occurrence of defined conditions, if applicable taking into consideration regulatory requirements e.g. with regard to a minimum term of the Notes.

Furthermore, the relevant Final Terms may provide for special termination rights in the Terms and Conditions, which may be due to legal requirements (in particular of the CRR) subject to prior approval by the Competent Supervisory or Resolution Authority and possible further requirements in accordance with the applicable regulatory provisions at the date of the early redemption. The Issuer may – as far as applicable – and in the Terms and Conditions agreed – where applicable having regard to a notice period, otherwise without a notice period – e.g.

- in accordance with § 5(2)(c) of the Terms and Conditions the Notes terminate and early redeem the Notes for tax reasons, whereas *Pfandbriefe* may not be redeemed early for tax reasons;
- in accordance with § 5(2)(d) of the Terms and Conditions terminate and redeem the Notes early in the event that certain changes occur to the legal framework or existing agreements which secure the obligations arising from the Notes; in case of Notes which may be issued in the format for eligible liabilities – as far as possible or necessary in accordance with the applicable provisions – where applicable additionally
  - (i) in case of a Change of Law with regard to the regulatory classification of the Notes due to a legislative change or an interpretation decision of the Competent Supervisory or Resolution Authority terminate and early redeem the Notes, or;
  - (ii) as far as additionally agreed in the Terms and Conditions, in case of a Change in Taxation, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes, this change is significant and was not foreseeable at the date of the issue of the Notes, terminate and early redeem the Notes;
- in accordance with § 5(2)(e) of the Terms and Conditions – as far as possible or necessary in accordance with the applicable provisions – following the occurrence of a special termination reason with regard to Reference Rates terminate and early redeem the Notes; and
- terminate and early redeem the Notes for other reasons specified in the relevant Final Terms.

The Terms and Conditions may provide for a right of rescission for the Issuer in case of obvious spelling or calculation errors or similar obvious inaccuracies in the Terms and Conditions, including those where the information provided clearly cannot be reconciled with the Issue Price of the Note or its value-determining factors.

The Issuer may combine the declaration of the rescission with an offer of continuation of the Notes under the correct Terms and Conditions, which will be deemed to be accepted, if the Holder does not reject the offer within 6 weeks after receiving the offer.

If the Issuer does not combine an offer of continuation of the Notes or the Holder rejects the offer for the continuation of the Notes, the Notes will be redeemed on the date defined in the Terms and Conditions at the price paid for the acquisition of the Notes minus payments of capital already made by the Issuer.

Each ordinary termination or extraordinary termination or redemption due to any recession of Notes issued in the format for eligible liabilities may be subject to certain restrictions, in particular the prior consent by the Competent Supervisory or Resolution Authority, if legally required.

Following the termination of the Notes in accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may redeem the Notes early in whole or in part (as defined in the Terms and Conditions and elected in the context of the termination), on each respective defined Call Redemption Date at the Call Redemption Amount, if applicable plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Call Redemption Date. In case of a rescission the early redemption is made at the Rescission Redemption Price on the Rescission Redemption Date.

### 5.2.2. Subordinated Notes

The Final Terms for each issue of Subordinated Notes determine whether and under which conditions these may be declared due and redeemed by the Issuer prior to the defined maturity date.

The relevant Final Terms may in § 5(2)(b) provide for the Notes to be ordinarily terminated and redeemed early on the basis of redemption options of the Issuer without giving any reasons. The Issuer's option may be structured in such a way that e.g. it may be exercised throughout the entire term, or only on defined dates or during defined periods, or given the occurrence of defined conditions, in every case taking into consideration of the applicable regulatory requirements:

- A termination without giving any reasons pursuant § 5(2)(b) of the Terms and Conditions is only permissible, if the Competent Supervisory Authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR. Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination without giving any reasons is not permitted.

Furthermore, the Notes may in the context of special termination rights in accordance with § 5(2)(d) or (e) of the Terms and Conditions, as far as agreed for the Notes and in accordance with the regulatory provisions, be terminated and early redeemed:

- In accordance with § 5(2)(d) of the Terms and Condition in case of a Change of Law, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time prior to the Maturity Date without any notice period, if there is a change in the regulatory classification of the Notes that would result in the Notes no longer being qualified as a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR;  
in addition § 5(2)(d) of the Terms and Condition may provide for an early redemption in case of a Change in Taxation, if there is a change in the applicable tax treatment of the Notes which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issue.
- in accordance with § 5(2)(e) of the Terms and Conditions – as far as possible or necessary in accordance with the applicable provisions – following the occurrence of a special termination reason with regard to Reference Rates the Notes may be terminated and early redeemed.

A termination in the context of special termination rights is only permissible, if the Competent Supervisory Authority has - if provided for in the relevant Final Terms, only insofar as such permission is required according to the provisions applicable to the Notes at the time of the termination - granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR. Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination pursuant to this paragraph § 5(2)(d) due to a Change in Law is only permitted, if the conditions of Article 78 (4) a) CRR or – if provided for in the relevant Final Terms – due to a Change in Taxation, if the conditions of Article 78 (4) b) CRR are fulfilled.

Following a termination of the Notes in accordance with the Terms and Conditions, the Issuer may redeem the Notes early in whole on each respective defined Call Redemption Date at the Call Redemption Amount, if applicable plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Call Redemption Date.

### **5.3. Holder termination rights pursuant to § 5(3) or § 9 of the Terms and Conditions**

The Final Terms for each issue of Unsubordinated Notes defines whether and under what conditions these may be redeemed by the Holder prior to the defined maturity date.

The relevant Final Terms may thus e.g. in accordance with § 5(3) of the Terms and Conditions provide that the Notes may be terminated and redeemed early due to the exercise of redemption options of the Holder. The Holder's option may be structured in such a way that e.g. it may be exercised throughout the entire term, or only on defined dates or during defined periods, or given the occurrence of defined conditions.

In addition the Holder may have, especially in the event of good cause, statutory termination rights.

Following a termination of the Notes in accordance with § 5(3) of the Terms and Conditions by a Holder, the Issuer may redeem the relevant number of Notes of the Holder on the respective Early Redemption Date defined in the Terms and Conditions at their Early Redemption Amount, together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date.

In case of *Pfandbriefe* and Subordinated Notes and certain unsubordinated Notes, the Holder is not entitled to redeem the Notes early. In case of unsubordinated Notes, issued in the format for eligible liabilities, it is possible, that the Holder has no such right in accordance with § 9 of the Terms and Conditions or it can be excluded.

## **6. Functionality of the optional additional features**

### **6.1. Instalment option**

The relevant Final Terms may provide for the Notes to be redeemed in two or more instalments, to the extent that they have not previously been redeemed in whole or in part, or purchased and cancelled. The Notes will in this case be redeemed on the defined instalment payment date through payment of the defined instalment in each case. Payment of the final instalment is scheduled on the maturity date.

The amount of the individual instalments (instalments during the term and/or the final instalment) may be determined in the Final Terms, corresponds to the Amortisation Factor stipulated in the Final Terms multiplied by the Nominal Amount or Fixed Amount or depends on the amount of the Reference Rate (see explanations to Part 3). In the latter case the determination of the respective Rates takes place in relation to the relevant Nominal Amount or relevant Fixed Amount of the Notes.

In case of the Instalment option the interest of the Notes may refer to the as the case may be Relevant Nominal Amount or Relevant Fixed Amount on the relevant date of interest determination.

### **6.2. Multi option**

For Notes with multiple Reference Rates the relevant Final Terms might provide that the Notes depends only on the performance of one of the Reference Rates.

On the other hand, in order to determine whether certain thresholds, levels or barriers, on which the interest of a Note with more than one Reference Rate depends on, have been reached, exceeded or fallen short of, all Reference Rates could be of importance.

Thereby the Interest Payment may depend on different or identical Referent Rates.

The redemption components set out in section "3. Functionality of the optional redemption components on maturity of the Notes (disbursement profile in accordance with § 5(1) of the Terms and Conditions) by product group", the interest models set out in section "4. Functionality of the optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions", as well as the Automatic Redemption profile in accordance with § 5(4) specified in section "5. Functionality of the optional early redemption facilities", are to be read in light of the Terms and Conditions taking into account the above mentioned considerations.

### **6.3. Corridor-Option**

The above under „4. Functionality of the optional interest components pursuant to § 3 of the Terms and Conditions and under 5.1.2 und 5.1.3 described Automatic Redemptions pursuant to § 5(4) may contain in the option instead of the observation of one value with regard to a barrier, a redemption barrier or another reference value a reference to one or more corridors. I.e. a certain event relevant for the payment of interest or early redemption does not only depend on the relevant value exceeding or falling below or touching a single barrier, but also on how the value relates to another barrier. Both of the barriers form a corridor, inside or outside of which different events occur. If for example a Reference Rate or the interest rate is on a valuation date or an interest determination date inside of the barrier values defining the corridor (below the higher barrier or above the lower barrier), a different interest payment may result, as in the case if the value due to rising or falling Reference Rates is outside of the corridor (thus either above the higher barrier or below the lower barrier). Also an early redemption may be triggered.

**Part D Information about the Notes (German Version)**  
**Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (deutsche Fassung)**  
**D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen**  
**Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen**

**1. Allgemeine Informationen**

Im Folgenden werden die allgemeinen Ausstattungsmerkmale der Schuldverschreibungen dargestellt und hierbei auf optionale Ausgestaltungsformen hingewiesen. Die Schuldverschreibungen können in der Zinszahlungskomponente an einen Referenzsatz oder mehrere Referenzsätze als Basiswert bzw. Basiswerte gebunden sein, die Gegenstand der Referenzwert-Verordnung sein können. Auf Optionen bei den Referenzsätzen wird im folgenden Abschnitt 2. und auf die Ausstattungsmerkmale der Zinszahlungskomponente sowie vorzeitige Rückzahlungsmöglichkeiten und weitere Sonderausstattungsmerkmale wird in den folgenden Abschnitten 3 bis 5 sowie auf weitere optionale Zusatzausstattungsmerkmale in Abschnitt 6 eingegangen.

Für die einzelne Serie der Schuldverschreibungen erfolgt die Auswahl der Optionen in den Endgültigen Bedingungen.

**1.1. Wertpapierart und Status der Schuldverschreibungen**

Seit der Einführung der Vorschriften des § 46f (5) bis (7) Kreditwesengesetz (**KWG**) durch das Kreditwesengesetz in der Fassung vom 23. Dezember 2016 („**KWG 2016**“) ist vorgesehen, dass bei einem Insolvenzverfahren, das am oder nach dem 1. Januar 2017 eröffnet wird, bestimmte sog. nicht bevorrechtigte Schuldtitel („**nicht bevorrechtigte Schuldtitel**“) erst nach anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten und Schuldtiteln berichtigt werden (sog. bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des § 46f (5) („**bevorrechtigte Schuldtitel**“)) (siehe hierzu auch in „*Teil B.2. - Risiko einer Schlechterstellung im Insolvenzfall sowie der vorrangigen Heranziehung im Falle eines Bail-ins*“).

Dabei sieht das KWG 2016 vor, dass als nicht bevorrechtigte Schuldtitel alle Schuldtitel gelten, die nicht vorsehen, dass die Höhe des Rückzahlungsbetrags oder des Zinszahlungsbetrags vom Eintritt oder Nichteintritt eines zum Zeitpunkt der Begebung noch unsicheren Ereignisses abhängt und durch Geldzahlung erfolgt (es sein denn der Zinszahlungsbetrag ist ausschließlich von einem festen oder variablen Referenzzins abhängig). Nach dem KWG 2016 gelten nicht nur Schuldtitel, die ab dem 23. Dezember 2016 begeben wurden und die vorgenannten Voraussetzungen erfüllen, als nicht bevorrechtigte Schuldtitel, sondern auch alle Schuldtitel, die vor dem 23. Dezember 2016 begeben wurden und die vorgenannten Voraussetzungen erfüllen. Faktisch wurden damit rückwirkend nicht bevorrechtigte Schuldtitel geschaffen. Zur Beseitigung von Unsicherheiten im Hinblick auf die Einordnung als bevorrechtigte oder nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des KWG 2016 haben die BaFin, die Deutsche Bundesbank und die Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung eine gemeinsame Auslegungshilfe zur insolvenzrechtlichen Behandlung bestimmter Verbindlichkeiten von CRR-Instituten nach § 46f (5) bis (7) KWG veröffentlicht. Die Auslegungshilfe ist auf der Internetseite der BaFin ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)) einsehbar.

Die Richtlinie (EU) 2017/2399 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 12. Dezember 2017 zur Änderung der BRRD hat nunmehr eine EU-weite Harmonisierung der Rangfolge der Bankengläubiger von unbesicherten nicht nachrangigen Schuldtiteln in der Insolvenzrangfolge eingeführt (ABl. L 345 vom 27.12.2017, S. 96) („**BRRD-Änderungsrichtlinie**“) und erfordert eine Änderung des KWG 2016.

Zur Umsetzung der BRRD-Änderungsrichtlinie soll das KWG geändert werden (das „**KWG n.F.**“). In dem Umsetzungsgesetz sollen die Bedingungen des § 46f (6) S. 1 KWG für die Einordnung als nicht bevorrechtigten Schuldtitel angepasst werden. Insbesondere soll für die Einordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel nunmehr erforderlich sein, dass in den vertraglichen Bedingungen des Schuldtitels ausdrücklich auf den niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird (vertragliche Anordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel). Im KWG 2016 erfolgt demgegenüber eine gesetzliche Anordnung des niedrigeren Rangs im Insolvenzverfahren im Vergleich zu anderen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten (gesetzliche Anordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel).

Das KWG n.F. sieht zudem vor, dass Schuldtitel, die vor Inkrafttreten des Umsetzungsgesetzes begeben worden sind, weiterhin als nicht bevorrechtigte Schuldtitel gelten, wenn sie die Voraussetzungen des KWG 2016 erfüllen (d.h. auch wenn bei ihrer Begebung keine vertragliche Anordnung als nicht bevorrechtigter Schuldtitel erfolgt ist). Im Insolvenzverfahren haben daher die vor Inkrafttreten des deutschen Umsetzungsgesetzes begebenen nicht bevorrechtigten Schuldtitel gemäß KWG 2016 den gleichen Rang in der Insolvenz wie die nicht bevorrechtigten im Sinne des KWG n.F..

Schuldverschreibungen dieses Programms können bis zum Inkrafttreten des Umsetzungsgesetzes und auch nach Inkrafttreten des Umsetzungsgesetzes, je nach Ausgestaltung in den Emissionsbedingungen, nicht bevorrechtigte Schuldtitel oder bevorrechtigte Schuldtitel sein.

Darüber hinaus können die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden. Das Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten soll gesetzliche Vorgaben umsetzen, die zukünftig gemäß den europarechtlichen Anforderungen an Banken für Zwecke der Verlustabsorptionsfähigkeit gelten werden.

### **1.1.1. Wertpapiertyp**

Die Schuldverschreibungen werden ausschließlich als Inhaberpapiere begeben.

### **1.1.2. Status der Schuldverschreibungen**

#### **1.1.2.1. Nicht nachrangige Schuldverschreibungen**

*Nicht nachrangige Schuldverschreibungen (die keine Pfandbriefe sind) und die bis zum Inkrafttreten des KWG n.F. begeben werden*

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

*Nicht nachrangige Schuldverschreibungen (die keine Pfandbriefe sind) und die nach dem Inkrafttreten des KWG n.F. begeben werden*

#### **(i) Schuldverschreibungen, die nicht im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden:**

Die Schuldverschreibungen, begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

#### **(ii) Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, und bei denen es sich um bevorrechtigte Schuldtitel handelt:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

#### **(iii) Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, und bei denen es sich um nicht bevorrechtigte Schuldtitel handelt:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen haben einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren, als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind (i) gleichrangig mit allen anderen nicht bevorrechtigten Schuldtiteln, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft zwingender gesetzlicher Bestimmungen als unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten, im Insolvenzverfahren einen niedrigeren Rang, als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin haben, sowie (ii) vorrangig gegenüber allen Schuldverschreibungen der Emittentin, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft Gesetzes nachrangige Verbindlichkeiten sind.

Die Schuldverschreibungen stehen im Insolvenzverfahren damit im Rang unter den übrigen nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin, die als bevorrechtigte Schuldtitel begeben worden sind.

### **Pfandbriefe**

Die Pfandbriefe begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Pfandbriefe sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus Öffentlichen Pfandbriefen oder Hypothekenpfandbriefen.

### 1.1.2.2. Nachrangige Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen Instrumenten des Ergänzungskapitals der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Bestimmungen dem nicht entgegenstehen. Die Schuldverschreibungen stellen ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR dar. Dementsprechend gehen die Forderungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin vollständig im Rang nach (einschließlich der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Sinne der CRR, bzw. im Sinne des SAG, bzw. im Sinne der SRM-Verordnung begeben werden). Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Artikel 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 61 i.V.m. Artikel 51 ff. der CRR der Emittentin.

### 1.2. Währung

Unter Beachtung aller anwendbaren Gesetze, Vorschriften und Richtlinien können Schuldverschreibungen in der jeweiligen Währung begeben werden, die zwischen der Emittentin und dem/den jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und entsprechend in den Endgültigen Bedingungen für eine Serie definiert wird. Die Währung, auf die sich ein Referenzsatz bezieht, kann von dieser Währung abweichen. Eine etwaige abweichende Währung für die Zins- und/oder Rückzahlung oder ein etwaiger erforderlicher Umrechnungskurs werden in den Endgültigen Bedingungen definiert.

In den Endgültigen Bedingungen kann auch eine Währungsabsicherung vorgesehen sein, d.h. es wird ein Umrechnungskurs im Verhältnis 1:1 zugrunde gelegt („**Quanto**“).

Bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, dass Kapitalzahlungen und/oder Zinszahlungen in unterschiedlichen Währungen erfolgen können, wobei Zahlungen in der jeweils festgelegten Währung erfolgen und etwaige erforderliche Umrechnungen unter Berücksichtigung des definierten Umrechnungskurses vorgenommen werden.

**Bestimmte Beschränkungen:** Jede Emission von Schuldverschreibungen, die auf eine Währung lauten, für die bestimmte Gesetze, Verordnungen, Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten gelten, wird nur unter Beachtung dieser Gesetze, Verordnungen, Richtlinien, Beschränkungen und Anzeigepflichten begeben (siehe „Verkaufsbeschränkungen“ in Teil C.3. dieses Prospekts).

### 1.3. Stückelung

Schuldverschreibungen können entweder ohne Nennbetrag (d.h. als nennwertlose Schuldverschreibungen) oder mit einem festgelegten Nennbetrag bzw. Festbetrag je festgelegte Stückelung, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, begeben werden.

Bei Schuldverschreibungen mit Nennbetrag bzw. Festbetrag muss dieser mindestens Euro 1.000,00 (oder den entsprechenden Gegenwert am Emissionstag in einer anderen Währung) (kleinste Stückelung) betragen, sofern es sich nicht um Schuldverschreibungen handelt, welche das Recht verbrieften, bei Umwandlung der Schuldverschreibung oder Ausübung des verbrieften Rechts übertragbare Wertpapiere zu erwerben oder einen Barbetrag in Empfang zu nehmen, wobei die DekaBank oder ein zur Deka-Gruppe gehörendes Unternehmen nicht Emittent dieser übertragbaren Wertpapiere sein kann.

### 1.4. Verbriefung

Die Schuldverschreibungen werden in Globalurkunden ohne Zinsschein verbrieft und bei einem Clearing-System oder bei einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*common safekeeper*) einer gemeinsamen Verwahrstelle (*common depositary*) im Namen von Clearing-Systemen verwahrt, wie jeweils in den Emissionsbedingungen definiert. Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

### 1.5. Laufzeit

Schuldverschreibungen können für jede Laufzeit begeben werden, die unter der Maßgabe des nachfolgend Beschriebenen und in Übereinstimmung mit allen anwendbaren Gesetzen, Vorschriften und Richtlinien vereinbart werden kann.



### **1.6. Quellensteuer/Kapitalertragsteuer**

Wie in den Emissionsbedingungen beschrieben, erfolgen alle Zahlungen auf Kapital und etwaige Zinsen abzüglich gesetzlich geschuldeter Steuereinbehalte (u.a. Quellensteuern/Kapitalertragsteuer bzw. Abgeltungsteuer inklusive etwaiger Zuschläge und etwaiger Kirchensteuer) und je nach Festlegung in den Emissionsbedingungen – unter Berücksichtigung etwaiger festgelegter Ausnahmen – mit oder ohne Zahlung von zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 der Emissionsbedingungen. Im Fall von Pfandbriefen erfolgen keine zusätzlichen Zahlungen.

### **1.7. Rendite und Renditeberechnungsmethode**

Sofern im Emissionszeitpunkt eine Rendite bereits berechenbar ist, wird diese nach der ICMA Methode berechnet und in den Endgültigen Bedingungen angegeben. Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen. Die Berechnung bezieht sich im Emissionszeitpunkt auf eine Rückzahlung am Fälligkeitstag bzw. soweit anwendbar eine etwaige vorzeitige Rückzahlung an einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag bei Ausübung eines ordentlichen Kündigungsrechts seitens der Emittentin oder einen anderen in den Emissionsbedingungen definierten Tag für eine vorzeitige Rückzahlung, jeweils bezogen auf den Anfänglichen Ausgabepreis und ohne Berücksichtigung von Kosten.

### **1.8. Methode der Preisfestlegung**

Sofern der Anfängliche Ausgabepreis zum Datum der Endgültigen Bedingungen bereits feststeht, wird er dort angegeben. Anderenfalls wird die Emittentin den Anfänglichen Ausgabepreis am Anfänglichen Bewertungstag festlegen und entsprechend § 12 umgehend nach dessen jeweiliger Festlegung veröffentlichen. Der festgelegte Anfängliche Ausgabepreis ist darüber hinaus ab dessen Festlegung jeweils bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten auf Anfrage erhältlich.

Die Festlegung des Anfänglichen Ausgabepreises sowie ggf. die fortlaufende Festlegung weiterer Ausgabepreise und/oder Verkaufspreise orientieren sich auf Basis der jeweils aktuellen internen Kalkulationsmodelle der Emittentin an marktpreisbestimmenden Faktoren und an der aktuellen Marktlage sowie an Angebot und Nachfrage für die betreffenden Schuldverschreibungen. Der Anfängliche Ausgabepreis sowie ggf. die weiteren Ausgabepreise und/oder Verkaufspreise können über dem rechnerischen Wert (d.h. dem Wert, der anhand eines objektiven Kalkulationsmodells errechnet würde) liegen.

Die Emittentin kann sich vorbehalten, sofern in den Emissionsbedingungen angegeben, im Rahmen der Begebung der Schuldverschreibungen nach ihrem freien Ermessen in Einzelfällen von dem festgelegten Anfänglichen Ausgabepreis abzuweichen und die Schuldverschreibungen an bestimmte Anleger zu niedrigeren Ausgabepreisen zu begeben.

### **1.9. Sonderkündigungsrechte der Emittentin**

Die Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Emittentin berechtigt ist, die Schuldverschreibungen durch Ausübung eines Sonderkündigungsrechts vor Eintritt der Fälligkeit am Laufzeitende vorzeitig zu beenden. § 5(2) der Emissionsbedingungen kann etwa Sonderkündigungsrechte aufgrund von steuerlichen Gründen, Rechtsänderungen (einschließlich Steuerrechtsänderungen), Absicherungsstörungen und/oder die Erhöhung der Absicherungskosten und/oder Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrunds im Hinblick auf einen Referenzzinssatz vorsehen, die gegebenenfalls aber aufgrund gesetzlicher Vorgaben (insbesondere der CRR) unter dem Vorbehalt der vorherigen Zustimmung durch die zuständige Aufsichts- bzw. Abwicklungsbehörde stehen können.

Im Fall der Ausübung eines Sonderkündigungsrechts bestimmt sich der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. die Methode zu dessen Bestimmung nach § 5(2) der Emissionsbedingungen (z.B. Marktwert) und kann von dem Rückzahlungsbetrag oder der Methode zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrags bei Fälligkeit am Laufzeitende (vgl. unter „3. Funktionsweise der optionalen Rückzahlungskomponenten bei Fälligkeit der Schuldverschreibungen (Auszahlungsprofile gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen) nach Produktgruppen“) erheblich abweichen.

### **1.10. Keine, bzw. nur eingeschränkte Aufrechnungsmöglichkeit der Gläubiger**

Die Emissionsbedingungen können vorsehen, dass Forderungen gegen die Emittentin entweder gar nicht oder nur insoweit durch die Gläubiger der Schuldverschreibungen aufgerechnet werden können, als ihre Forderungen unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind, je nachdem wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben.

## **2. Referenzsätze als Basiswert und Referenzwert-Verordnung (Benchmark Regulation)**

### **2.1. Allgemeine Informationen und Informationen zur Referenzwert-Verordnung**

#### **2.1.1. Allgemeine Informationen**

Bei den Schuldverschreibungen können Zinszahlungen von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen abhängen. Bei nicht nachrangigen Schuldverschreibung kann darüber hinaus eine vorzeitige Rückzahlung direkt oder indirekt von einem Referenzsatz oder mehreren Referenzsätzen abhängen.

Diese Abhängigkeit kann im Falle von mehreren Referenzsätzen so ausgestaltet sein, dass beispielsweise die Verzinsung der Schuldverschreibung von der Wertentwicklung lediglich eines dieser Referenzsätze abhängt. Soweit in den Emissionsbedingungen festgelegt, kann die Verzinsung der Schuldverschreibung aber auch von der Wertentwicklung aller dieser Referenzsätze abhängen. Nähere Informationen hierzu finden sich unter "6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale".

#### **2.1.2. Informationen zur Referenzwert-Verordnung**

Basiswerte von Schuldverschreibungen, einschließlich Referenzsätze wie z.B. EURIBOR, LIBOR, können als „**Referenzwerte**“ Gegenstand der EU-Referenzwert-Verordnung (Verordnung (EU) 2016/1011, in ihrer jeweils gültigen Fassung, die „**Referenzwert-Verordnung**“) sein. Die Referenzwert-Verordnung verlangt die Zulassung und Registrierung oder die Anerkennung der natürlichen oder juristischen Person, die die Kontrolle über die Bereitstellung eines Referenzwerts ausübt (der „**Administrator**“).

Voraussetzung für die Einordnung als Referenzwert ist, dass ein Administrator diesen Wert veröffentlicht oder der Öffentlichkeit zugänglich macht. Dabei gilt eine Übergangsfrist für bestimmte Referenzwerte, insbesondere für solche, die bereits vor dem 1. Januar 2018 existierten, bis zum 1. Januar 2020. Banken und andere beaufsichtigte Unternehmen dürfen spätestens ab 1. Januar 2020 einen Referenzwert im Rahmen von Schuldverschreibungen nur verwenden, wenn der Administrator bzw. der Referenzwert in einem entsprechenden öffentlichen Register eingetragen ist. Diese öffentlichen Register (einschließlich der Liste der kritischen Referenzwerte) weisen zum Datum dieses Prospekts nur wenige Eintragungen auf.

Investoren sollten beachten, dass der Prospekt während der Übergangsfrist bis 1. Januar 2020 Informationen über eine Registrierung von Administratoren bzw. Referenzwerten nicht oder nur teilweise enthalten kann. Die Endgültigen Bedingungen werden Informationen enthalten, die der Emittentin zum Datum der Endgültigen Bedingungen bekannt sind. In den Endgültigen Bedingungen wird angegeben, ob ein Administrator zu diesem Zeitpunkt in das öffentliche Register gemäß Artikel 36 der Referenzwert-Verordnung eingetragen ist oder nicht sowie etwaige anwendbare zusätzliche Informationen, wie z.B. ob der Basiswert der Schuldverschreibung von der vorstehend beschriebenen Übergangsregelung betroffen ist. Die Umsetzung der Referenzwert-Verordnung kann im Einzelfall insbesondere dazu führen, dass der betroffene Referenzwert eine andere Wertentwicklung aufweist als in der Vergangenheit, oder dass der Administrator den Referenzwert nicht mehr oder nur unter geänderten Regeln fortsetzt oder bereitstellt.

### **2.2. Referenzsätze<sup>†</sup>**

Bei referenzsatzabhängigen Schuldverschreibungen hängen Zahlungen von Zinsen und gegebenenfalls eine vorzeitige Rückzahlung von der Entwicklung des Referenzsatzes, wie z.B. EURIBOR, LIBOR oder eines CMS-Satzes, ab. Diese Entwicklung wiederum wird maßgeblich von der Zinsentwicklung an den Finanzmärkten beeinflusst.

Zum Datum des Prospekts ist in Bezug auf die vorstehend bezeichneten beispielhaften Referenzsätze nur der Administrator des LIBOR (ICE Benchmark Administration Limited (IBA)) in das öffentliche Register nach Artikel 36 der Referenzwert-Verordnung eingetragen.

---

<sup>†</sup> Die folgende Beschreibung dieses Basiswerts ist im Zusammenhang mit 2.1. Allgemeine Informationen und Informationen zur Referenzwert-Verordnung zu lesen.

### **3. Funktionsweise der optionalen Rückzahlungskomponenten bei Fälligkeit der Schuldverschreibungen (Auszahlungsprofile gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen) nach Produktgruppen.**

#### **3.1. Überblick über optionale Rückzahlungskomponenten.**

Schuldverschreibungen, die mit einem Nennbetrag begeben werden, werden zu einem festgelegten Prozentsatz ihres Nennbetrages – dieser kann 100 Prozent sein – in bar zurückgezahlt.

Schuldverschreibungen, die ohne einen Nennbetrag begeben werden, werden zu einem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Festbetrag oder einem Prozentsatz davon getilgt.

Für die jeweilige Serie der Schuldverschreibungen werden in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die Bestimmungen festgelegt für:

- einen Rückzahlungszeitpunkt und/oder mögliche vorzeitige Rückzahlungszeitpunkte,
- die anwendbaren Wahlrechte und/oder Bedingungen bei vorzeitigen Rückzahlungen,
- die für die einzelnen Rückzahlungszeitpunkte maßgeblichen Rückzahlungsbeträge bzw. vorzeitigen Rückzahlungsbeträge,
- einen festen Rückzahlungsbetrag oder die Methode bzw. die Methoden für die Berechnung des Rückzahlungsbetrages, einschließlich der etwaigen vorzeitigen Rückzahlungsbeträge, und/oder die Zeitpunkte bzw. die Bedingungen für die Festlegung der jeweils anwendbaren Methode,
- im Fall von Ratenschuldverschreibungen die Rückzahlung in zwei oder mehreren Raten, einschließlich der Zeitpunkte und Beträge, an bzw. zu denen die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden können.

Die Endgültigen Bedingungen können darüber hinaus weitere Regelungen für den Rückzahlungsbetrag vorsehen, wobei diese jeweils für die gesamte Laufzeit und/oder für einzelne Rückzahlungszeiträume oder in Bezug auf anwendbare Rückzahlungsmodelle festgelegt sein können oder in Abhängigkeit von definierten Bedingungen erst während der Laufzeit festgelegt werden.

Schließlich können die Endgültigen Bedingungen auch vorsehen, dass die Verpflichtung der Emittentin zur Erbringung von Zahlungen vom Eintritt einer bestimmten Bedingung (im Hinblick auf den Referenzsatz oder anderweitig) abhängt oder beim Eintritt einer bestimmten Bedingung (im Hinblick auf den Referenzsatz oder anderweitig) automatisch erlischt.

Feststellungen zum Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze unterliegen in jeder Hinsicht den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Bestimmungen über Marktstörungen und Anpassungen.

#### **3.2. Zinsprodukte**

Bei unter diesem Prospekt begebenen Schuldverschreibungen handelt es sich um Schuldverschreibungen mit – gegebenenfalls referenzsatzabhängiger – Verzinsung (das "**Zinsprodukt**"). Die Verzinsung ist in § 3 der Emissionsbedingungen festgelegt und entspricht einem – oder in verschiedenen Zinsperioden unterschiedlichen – der unter „4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen“ dargestellten Zinsmodelle. Die Schuldverschreibungen können neben den in diesem Abschnitt „3.2. Zinsprodukte“ dargestellten Ausstattungsmerkmalen zusätzliche Ausstattungsmerkmale in Bezug auf den Zins vorsehen.

Weitere Informationen in Bezug auf den Referenzsatz sind vorstehend unter „2. Referenzsätze“, die Optionen der vorzeitigen Rückzahlung (einschließlich einer Automatischen Beendigung) nachstehend unter „5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten“ und weitere optionale zusätzliche Ausstattungsmerkmale, wie zum Beispiel eine mögliche Rückzahlung in Raten oder die Abhängigkeit von mehr als einem Referenzsatz unter „6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale“ dargestellt.

Vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung und unter Berücksichtigung der Bestimmungen zu Marktstörungen sowie Anpassungen und Berichtigungen erfolgt die Rückzahlung in der festgelegten Währung je Schuldverschreibung in Höhe des Maßgeblichen Nennbetrags bzw. bei Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag in Höhe des Maßgeblichen Festbetrags.

#### **4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen.**

##### **4.1. Überblick über optionale Zinskomponenten**

###### **4.1.1. Allgemeines:**

Schuldverschreibungen können verzinslich oder unverzinslich sein. Für verzinsliche Schuldverschreibungen können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass

- die Länge der Zinsperioden und/oder,
- die für die einzelnen Zinsperioden maßgeblichen Zinssätze bzw. Zinsbeträge und/oder,
- die Basis, auf der die Zinsen berechnet werden (z.B. Zinstagequotient), und/oder,
- die Methode bzw. die Methoden für die Berechnung der Zinsen („**Zinsmodelle**“) und deren Zuordnung zu bestimmten Zinsperioden

während der Laufzeit der Schuldverschreibungen variiert/variiieren oder konstant bleibt/bleiben. Die Festlegung kann bei Emission oder während der Laufzeit in Abhängigkeit von definierten Bedingungen oder Wahlrechten seitens der Emittentin erfolgen. Darüber hinaus können Schuldverschreibungen auch in einzelnen Zinsperioden oder für die gesamte Laufzeit ohne Verzinsung bzw. ohne periodische Verzinsung (ggf. jedoch mit einer zusätzlichen Zahlung am Rückzahlungstag) begeben werden.

In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können ferner weitere Regelungen für den bzw. die maßgeblichen Zinssätze bzw. Zinsbeträge von Beginn an vorgesehen sein oder während der Laufzeit – für die gesamte Laufzeit oder in Bezug auf einzelne Zinsperioden und/oder Zinsmodelle bzw. in Abhängigkeit von definierten Bedingungen – festgelegt werden, wie z.B.:

- ein Zinssatz, der Basis für die Ermittlung des Zinsbetrages ist oder nur einen Zinsbetrag, der festgelegt ist,
- ein fester Prozentsatz als Zinssatz oder ein fester Betrag in einer festgelegten Währung, der pro Jahr oder in anderer Weise nachträglich an einem Tag oder an bestimmten Tagen in jedem Jahr und bei Fälligkeit zahlbar ist, und der zwischen den Zinsperioden variieren oder gegenüber der jeweiligen Vorperiode größer oder kleiner sein kann,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der auf der Grundlage eines Bezugswerts, angepasst um eine gegebenenfalls anwendbare Marge bzw. Spread, festgelegt wird,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der aufgrund des definierten Bezugs zu mehreren Referenzwerten gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Faktoren oder Margen und z.B. der Ermittlung ihrer Differenzbeträge („**Spreads**“) (z.B. CMS-Spreads) ermittelt und festgelegt wird,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der auf einem Vergleich mit einem gegenläufigen variablen Satz beruht, z.B. (i) ein fester Zinssatz abzüglich (ii) eines Referenzsatzes (wie z.B. EURIBOR oder LIBOR) bzw. der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Faktoren oder Margen,
- ein Zinssatz bzw. Zinsbetrag, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen oder von einem variablen zu einem festen Zinssatz bzw. Zinsbetrag gewandelt werden kann bzw. zu festgelegten Bedingungen oder Zeitpunkten gewandelt wird,
- Höchstzinssätze bzw. -zinsbeträge und/oder Mindestzinssätze bzw. -zinsbeträge für einzelne oder alle Zinsperioden und/oder Zinsmodelle,
- eine Marge oder ein Multiplikator, der bei der jeweiligen Zinsberechnung z.B. in Bezug auf einen Referenzsatz bzw. eine andere festgelegte Größe berücksichtigt wird,
- eine Festlegung der Zinssätze bzw. Zinsbeträge durch Bezugnahme auf vorhergehende Zinssätze bzw. Zinsbeträge, z.B. dass der für eine Zinsperiode maßgebliche Zinssatz bzw. Zinsbetrag mindestens oder höchstens genauso hoch ist, wie der für die vorausgehende Zinsperiode, oder dass er sich um eine definierte Größe gegenüber der Vorperiode erhöht oder reduziert,
- eine Festlegung, dass Zinsen nicht automatisch für die gesamte Zinsperiode gezahlt werden, sondern in Abhängigkeit von bestimmten Bedingungen nur für einzelne Tage davon,
- bei Erreichen bestimmter Zinssätze bzw. Zinsbeträge eine automatische Festlegung der Verzinsung für die verbleibende Restlaufzeit der Schuldverschreibungen oder eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen,
- ein Mindest- und/oder Höchstbetrag bzw. Mindest- und/oder Höchstzinssatz für maximal durch die Emittentin zu erbringende Zinszahlungen während der Laufzeit, oder
- einer Raten-Option, bei der der Maßgebliche Nennbetrag bzw. Maßgebliche Festbetrag Basis der Verzinsung ist, wie unter „6. Funktionsweise optionaler Zusatzausstattungsmerkmale“, Unterabschnitt „6.1 Raten-Option“ dargestellt.

#### **4.1.2. Festlegung/Berechnung des Zinssatzes bzw. des Zinsbetrages:**

Die Berechnung des Zinsbetrages erfolgt entweder auf der Basis des für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Zinssatzes bzw. einer etwaigen anderen definierten Größe (z.B. Zinstagequotient) unter Berücksichtigung aller sonstigen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Regeln und Bedingungen oder, sofern kein Zinssatz festgelegt ist, in der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen bestimmten Weise. Ist der Zinssatz bzw. der Zinsbetrag nicht bereits bei Emission festgelegt, erfolgt die Festlegung während der Laufzeit auf der Grundlage des für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Zinsmodells. Das anwendbare Zinsmodell kann keine Verzinsung, eine feste Verzinsung mit einem definierten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder auch referenzsatzabhängige Verzinsungen vorsehen.

Ist die Verzinsung abhängig von einem oder mehreren Referenzsätzen, wie z.B. LIBOR, EURIBOR oder ein Constant Maturity Swap (CMS)-Satz, oder einer Formel ggf. mit Bezug auf einen oder mehrere Referenzsätze, wird dies auch als „**referenzsatzabhängige Verzinsung**“ bezeichnet.

Die Ermittlung des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann bei referenzsatzabhängiger Verzinsung z.B. eine oder mehrere der folgenden Regelungen vorsehen:

- es wird auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze zu einem oder mehreren bestimmten Stichtagen (ggf. auch alle Handelstage, regelmäßig wiederkehrende Tage, aufeinanderfolgende Tage in einem bestimmten Zeitraum oder individuell festgelegte Tage) oder Referenzmonaten oder auf einen an bestimmten Tagen erreichten Durchschnittswert abgestellt;
- es wird auf den Wert des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze in Bezug auf eine oder mehrere Zeitabschnitte abgestellt;
- es wird auf den bzw. die höchsten bzw. niedrigsten Werte des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze während der Laufzeit der Schuldverschreibungen abgestellt;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann in Abhängigkeit von einer bestimmten Bedingung nur zwei verschiedene Werte annehmen;
- die Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann von einem Vergleich der Wertentwicklung mehrerer Referenzsätze abhängen;
- für die Ermittlung der Höhe des Zinssatzes bzw. Zinsbetrages kann auf bereits während der Laufzeit der Schuldverschreibungen erreichte Werte des bzw. der jeweiligen Referenzsätze abgestellt werden; oder
- die Wertentwicklung des Referenzsatzes bzw. der Referenzsätze kann währungsgesichert (in Bezug auf die Währung der Emission) in die Ermittlung des Zinssatzes bzw. des Zinsbetrages einfließen.

Die Ermittlung des Zinstagequotienten kann ebenfalls referenzsatzabhängig ausgestaltet sein.

Feststellungen bei einer referenzsatzabhängigen Verzinsung unterliegen in jeder Hinsicht den in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehenen Bestimmungen über Marktstörungen und Anpassungen.

## **4.2. Zinsmodell-Wechsel**

### **4.2.1. Einleitung**

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können bezüglich der Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht nur ein einzelnes der im Folgenden dargestellten Zinsmodelle vorsehen, sondern festlegen, dass in den verschiedenen Zinsperioden unterschiedliche Zinsmodelle zur Anwendung kommen.

### **4.2.2. Abweichende vorangehende und/oder nachfolgende Zinskomponente\***

Bei einer variabel verzinslichen Schuldverschreibung können eine oder mehrere Zinsperioden vorliegen, die eine feste Verzinsung oder abweichende Festlegung für die Zinskomponente aufweisen. Gemäß § 3(2) der Emissionsbedingungen ist bzw. wird am Anfänglichen Festlegungstag dann für die erste(n) und/oder die letzte(n) Zinsperiode(n) ein fester Zinssatz bzw. Zinsbetrag festgelegt oder dieser nach der angegebenen abweichenden Methode ermittelt. Die weiteren Zinskonventionen (wie z.B. der Zinstagequotient) bleiben in einem solchen Fall beim Übergang der vorangehenden und/oder nachfolgenden, abweichenden zu den übrigen Zinsperioden grundsätzlich unverändert.

### **4.2.3. Fest definierter Zinsmodell-Wechsel\***

Fest definierter Zinsmodell-Wechsel bedeutet, dass neben dem festgelegten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder der Art ihrer Ermittlung bzw. ihrer Festlegung, soweit in den Emissionsbedingungen festgelegt, auch weitere Bedingungen der Verzinsung gemäß § 3 der Emissionsbedingungen (wie z.B. der Zinszahlungstag, die Zinsperiode, der Zinstagequotient) während der Laufzeit der Schuldverschreibungen zu einem bestimmten Zeitpunkt gewechselt werden. Fest-zu-Variabel- und Variabel-zu-Fest-verzinsliche Schuldverschreibungen werden üblicherweise mit einem Zinssatz bzw. Zinsbetrag verzinst, der von einem festen zu einem variablen bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann. Darüber hinaus kann auch von Variabel-zu-Variabel gewechselt werden, hierbei kann von einer variablen referenzsatzabhängigen Verzinsung zu einer anderen variablen referenzsatzabhängigen Verzinsung gewechselt werden.

Ein fest definierter Zinsmodell-Wechsel erfolgt zu einem bestimmten Zeitpunkt und ist nicht von einem Wahlrecht der Emittentin abhängig.

### **4.2.4. Optionaler Zinsmodell-Wechsel nach Wahl der Emittentin\***

Optionaler Zinsmodell-Wechsel bedeutet, dass neben dem festgelegten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder der Art ihrer Ermittlung bzw. ihrer Festlegung, soweit in den Emissionsbedingungen festgelegt, auch die weiteren Bedingungen der Verzinsung gemäß § 3 der Emissionsbedingungen (wie z.B. der Zinszahlungstag, die Zinsperiode, der Zinstagequotient) während der Laufzeit der Schuldverschreibungen gewechselt werden können, wenn die Emittentin ihr Wahlrecht zum Wechsel ausübt. Der Emittentin steht in diesem Fall das Recht zu (ohne dazu verpflichtet zu sein), üblicherweise zu bestimmten Terminen die Verzinsung von einem der definierten Zinsmodelle zu einem anderen der definierten Zinsmodelle zu wechseln. Die Emittentin gibt die Ausübung ihres Wahlrechts bekannt. Bei jedem definierten Wechsel kann von Fest-zu-Variabel, von Variabel-zu-Fest oder auch von Variabel-zu-Variabel gewechselt werden, hierbei kann auch von einer variablen referenzsatzabhängigen Verzinsung zu einer anderen referenzsatzabhängigen Verzinsung gewechselt werden.

### **4.2.5. Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel\***

Bedingungsabhängiger Zinsmodell-Wechsel bedeutet, dass neben dem festgelegten Zinssatz bzw. Zinsbetrag oder der Art ihrer Ermittlung bzw. ihrer Festlegung, soweit in den Emissionsbedingungen festgelegt, auch die weiteren Bedingungen der Verzinsung gemäß § 3 der Emissionsbedingungen (wie z.B. der Zinszahlungstag, die Zinsperiode, der Zinstagequotient) während der Laufzeit der Schuldverschreibungen in Abhängigkeit von Zinswechselbedingungen gewechselt werden können. Liegt etwa der Referenzsatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz bzw. Zinsbetrag am Zinsfestlegungstag, über bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, auf oder über oder unter bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, auf oder unter der jeweiligen Zinswandlungsschwelle, wird die Verzinsung der Schuldverschreibung vom einen zum anderen definierten Zinsmodell gewechselt. Bei jedem definierten Wechsel kann von Fest-zu-Variabel, von Variabel-zu-Fest oder auch von Variabel-zu-Variabel gewechselt werden, hierbei kann auch von einer variablen referenzsatzabhängigen Verzinsung zu einer anderen referenzsatzabhängigen Verzinsung gewechselt werden.

---

\* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

### **4.3. Festverzinsliche Zinskomponenten einschließlich Nullkupon-Komponente**

#### **4.3.1. Einleitung**

Bei Schuldverschreibungen mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich entweder um festverzinsliche Schuldverschreibungen oder um Nullkupon-Schuldverschreibungen. Die mögliche Rendite solcher Schuldverschreibungen steht bereits zu Beginn der Laufzeit fest.

#### **4.3.2. Nullkupon-Komponente\***

Nullkupon-Schuldverschreibungen werden zum Nennwert oder mit einem Discount (Abschlag) oder Agio (Aufschlag) auf diesen oder auf Basis aufgelaufener Zinsen begeben und gewähren in keinem Fall periodische Zinszahlungen. Anstelle von periodischen Zinszahlungen beinhaltet die Differenz zwischen dem Rückzahlungspreis und dem Ausgabepreis Zinseinkünfte bis zur Fälligkeit und gibt so den Marktzinssatz wieder.

#### **4.3.3. Einheitliche Verzinsung\***

Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einheitlicher Verzinsung erhält der Gläubiger gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt.

Der Zinsbetrag bzw. Zinssatz für jede Zinsperiode während der Laufzeit der Schuldverschreibungen ist bzw. wird am Anfänglichen Bewertungstag bzw. Anfänglichen Festlegungstag einheitlich festgelegt.

#### **4.3.4. Variierende Verzinsung (einschließlich Stufenzinsvarianten)\***

Bei festverzinslichen Schuldverschreibungen mit variierender Verzinsung erhält der Gläubiger gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt.

Der Zinsbetrag bzw. Zinssatz ist bzw. wird am Anfänglichen Bewertungstag bzw. Anfänglichen Festlegungstag nicht einheitlich festgelegt, sondern kann für die verschiedenen Zinsperioden variieren. Insbesondere kann der Zinsbetrag bzw. Zinssatz ansteigen, sog. Step up, oder absinken, sog. Step down (Schuldverschreibung mit Stufenzins).

---

\* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

#### **4.4. Variabel verzinsliche, referenzsatzabhängige Zinskomponenten**

##### **4.4.1. Einleitung**

Bei Schuldverschreibungen mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit von einem oder mehreren Referenzsätzen festgelegt. Im Fall variabel verzinslicher Schuldverschreibungen kann, wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz und/oder Höchstzinssatz Anwendung finden. Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird bei diesen Zinsmodellen nicht garantiert.

##### **4.4.2. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard\***

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit vom Referenzsatz festgelegt.

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

- (i) dem Referenzsatz;
- (ii) dem Referenzsatz zuzüglich oder abzüglich einer Marge, wie in den Emissionsbedingungen angegeben;
- (iii) dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz;
- (iv) dem mit dem Faktor multipliziertem Referenzsatz zuzüglich oder abzüglich einer Marge, wie in den Emissionsbedingungen angegeben;
- (v) der mit dem Faktor multiplizierten Summe bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz und der Marge; oder
- (vi) dem Basissatz zuzüglich dem Größeren aus Null und dem Referenzsatz.

##### **4.4.3. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Spread\***

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz gemäß der in den Emissionsbedingungen definierten Formel in Abhängigkeit von der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen festgelegt.

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

- (i) der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder
- (ii) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2 gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

##### **4.4.4. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse\***

Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung grundsätzlich entgegengesetzt („reverse“) zur Entwicklung des Referenzsatzes. Dazu wird der Zinssatz aus der Differenz zwischen (1) einem festen Zinssatz (Basissatz) und (2) einem veränderlichen Referenzsatz unter Berücksichtigung einer etwaigen Marge und / oder eines Faktors festgelegt.

Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

---

\* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.



#### **4.4.5. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Spread\***

Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung grundsätzlich entgegengesetzt („reverse“) zur Entwicklung der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen. Dazu wird der Zinssatz aus der Differenz zwischen (1) einem festen Zinssatz (Basissatz) und (2) der Differenz zwischen den veränderlichen Referenzsätzen festgelegt.

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

- (i) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder
- (ii) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

#### **4.4.6. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory\***

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz (Basissatz) betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er als Differenz zwischen dem Basissatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode und dem Referenzsatz ermittelt. Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung somit grundsätzlich entgegengesetzt („reverse“) zur Entwicklung des Referenzsatzes. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab („memory“).

Der Zinssatz entspricht der Differenz zwischen dem Basissatz (i) und dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

#### **4.4.7. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Reverse Memory Spread\***

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz (Basissatz) betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er als Differenz zwischen dem Basissatz der unmittelbar vorhergehenden Zinsperiode einerseits und der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen andererseits ermittelt. Bei Schuldverschreibungen mit diesem Zinsmodell verhält sich die Verzinsung somit grundsätzlich entgegengesetzt ("reverse") zur Entwicklung der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab („memory“).

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

- (i) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der Differenz zwischen (a) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (b) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge; oder
- (ii) der Differenz zwischen (1) dem Basissatz (i) und (2) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode, gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

---

\* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

#### **4.4.8. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In\***

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er in Abhängigkeit vom Referenzsatz ermittelt. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab, d.h., der bis zur jeweiligen Zinsperiode bereits festgelegte, höchste Basissatz wird für die künftigen noch ausstehenden Zinsperioden als Mindestzinssatz festgeschrieben (Lock-In).

Der Zinssatz entspricht dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

#### **4.4.9. Referenzsatzabhängiger Floater – Standard Lock-In Spread\***

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt: Für die erste(n) Zinsperiode(n) ist der Zinssatz betragsmäßig festgelegt bzw. referenzsatzabhängig (z.B. kann der erste Zinssatz dem mit dem Faktor multiplizierten Referenzsatz entsprechen), für die folgenden Zinsperioden wird er in Abhängigkeit von der Differenz zwischen zwei Referenzsätzen ermittelt. Die Höhe des Basissatzes hängt dabei jeweils von dem für die unmittelbar vorangehende Zinsperiode ermittelten Zinssatz ab, d.h., der bis zur jeweiligen Zinsperiode bereits festgelegte, höchste Basissatz wird für die künftigen noch ausstehenden Zinsperioden als Mindestzinssatz festgeschrieben (Lock-In).

Der Zinssatz entspricht, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, einer der nachstehenden Alternativen:

- (i) der Differenz zwischen (1) dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und (2) dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.
- (ii) der mit dem Faktor multiplizierten Differenz zwischen dem Referenzsatz 1 und dem Referenzsatz 2, jedoch mindestens dem Basissatz (i), gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

Der Basissatz (i) entspricht dabei dem Zinssatz der vorangegangenen Zinsperiode gegebenenfalls, wie in den Emissionsbedingungen angegeben, zuzüglich oder abzüglich einer Marge.

---

\* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

## **4.5. Variabel verzinsliche Digital-Zinskomponenten**

### **4.5.1. Einleitung**

Bei Schuldverschreibungen mit einem der folgenden Zinsmodelle handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer Verzinsung, die von einer referenzsatzabhängigen Bedingung abhängt. D.h., der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen bestimmten Zinsbetrag je Schuldverschreibung in der Festgelegten Währung ausgezahlt, wenn eine in den Emissionsbedingungen definierte Bedingung mit Bezug auf den Referenzsatz eingetreten bzw. ausgeblieben ist. Dabei kann in Abhängigkeit des Eintritts einer Bedingung der Zinssatz und/oder der Zinsbetrag bereits festgelegt sein (s. zu Zinssatz Ausführungen zu Teil 4.3.) oder mittels einer referenzsatzabhängigen (s. Ausführungen zu Teil 4.4.) Komponente ermittelt werden (wie in den Emissionsbedingungen angegeben). Die entsprechenden Beschreibungen sind im Zusammenhang zu lesen. Im Fall variabel verzinslicher Schuldverschreibungen kann, wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz bzw. -betrag und/oder Höchstzinssatz bzw. -betrag in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden.

Ereignisse, die die Verzinsung beeinflussen können von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze (Bezug auf einen Basissatz) als maßgebliche Größen abhängen. Die Betrachtung kann zudem in der Untervariante „Korridorbezogen“ in Bezug auf einen aus mehreren Schwellen bestehenden Korridor (6.4.) erfolgen. Dabei kann es zu einer Betrachtung dieser Größen in Bezug auf einen Stichtag oder mehrere Stichtage (z.B. Beobachtungstage, Zinsfestlegungstage) oder einen festgelegten Zeitraum kommen. Die Zahlung eines bestimmten Zinsbetrags wird bei diesen Zinsmodellen nicht garantiert; der Zinssatz oder -betrag kann auch Null betragen.

### **4.5.2. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard (stichtagsbezogen)\***

#### **4.5.2.1. Untervariante – Basissatzabhängig**

Der Gläubiger erhält einen bestimmten zinssatzabhängigen Zinsbetrag ausgezahlt, wenn der in den Emissionsbedingungen angegebene Referenzsatz am Zinsfestlegungstag über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über dem Basissatz liegt.

Liegt der Referenzsatz am Zinsfestlegungstag auf oder unter bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, unter dem Basissatz, beträgt der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglich vorgesehenen Zinssatz abweichenden Zinssatz; wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, beträgt dieser Zinssatz Null Prozent und es erfolgt keine Zinszahlung.

#### **4.5.2.2. Untervariante – Korridorbezogen**

Der Gläubiger erhält einen bestimmten zinssatzabhängigen Zinsbetrag ausgezahlt, wenn der in den Emissionsbedingungen angegebene Referenzsatz am Zinsfestlegungstag innerhalb bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, außerhalb des Korridors liegt.

Liegt der Referenzsatz am Zinsfestlegungstag außerhalb bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, innerhalb des Korridors, beträgt der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglich vorgesehenen Zinssatz abweichenden Zinssatz; wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, beträgt dieser Zinssatz Null Prozent und es erfolgt keine Zinszahlung.

### **4.5.3. Digital-Floater – referenzsatzabhängig Standard Spread (stichtagsbezogen)\***

Der Gläubiger erhält einen bestimmten zinssatzabhängigen Zinsbetrag ausgezahlt, wenn die Differenz zwischen zwei Referenzsätzen am Zinsfestlegungstag über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über dem Basissatz liegt.

Ist die Differenz zwischen dem mit dem Faktor 1 multiplizierten Referenzsatz 1 und dem mit dem Faktor 2 multiplizierten Referenzsatz 2 am Zinsfestlegungstag gleich oder kleiner bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, kleiner als der Basissatz, beträgt der Zinssatz für die jeweilige Zinsperiode einen vom ursprünglich vorgesehenen Zinssatz abweichenden Zinssatz; wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, beträgt dieser Zinssatz Null Prozent und es erfolgt keine Zinszahlung.

---

\* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

## **4.6. Variabel verzinsliche TARN-Zinskomponenten**

### **4.6.1 Einleitung**

Bei Schuldverschreibungen mit dem folgenden Zinsmodell handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen für die Gesamtlaufzeit ein Minimal-Zins (Global-Floor) und/oder ein Maximal-Zins (Global-Cap) festgelegt werden, die Auswirkungen auf die Verzinsung in den jeweiligen Zinsperioden und die Laufzeit der Schuldverschreibungen haben können. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Dabei kann ein Zinsmodell mit festverzinslichen (s. Ausführungen zu Teil 4.3.) oder referenzsatzabhängigen (s. Ausführungen zu Teil 4.4.) Zinssatz vorgesehen sein (wie in den Emissionsbedingungen angegeben). Im Fall variabel verzinslicher Schuldverschreibungen kann, wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Minimal-Zins und/oder Maximal-Zins in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden; der Zinssatz kann auch Null betragen.

Um zu ermitteln, ob der Global-Floor und/oder Global-Cap erreicht wurde, werden die Zinssätze der einzelnen Zinsperioden bzw. die auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge addiert.

Der Global-Floor bzw. Global-Cap wird von der Emittentin als Prozentsatz bzw. als Betrag festgelegt.

### **4.6.2. Floater – TARN Global-Floor\***

Ist für die Schuldverschreibungen ein Global-Floor und damit ein Minimal-Zins festgelegt, hat dies in der letzten Zinsperiode folgende Auswirkung:

Liegt die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die letzte Zinsperiode ermittelten Zinssatzes bzw. die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe aller Zinssätze einschließlich des Zinssatzes für die letzte Zinsperiode bzw. die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.

### **4.6.3. Floater – TARN Global-Cap\***

Ist für die Schuldverschreibungen ein Global-Cap und damit ein Maximal-Zins festgelegt, hat dies folgende Auswirkung:

Liegt die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die relevante Zinsperiode ermittelten Zinssatzes bzw. die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe aller Zinssätze einschließlich des für die relevante Zinsperiode ermittelten Zinssatzes bzw. die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.

### **4.6.4. Floater – TARN Global-Cap und -Floor\***

Ist für die Schuldverschreibungen in den Emissionsbedingungen sowohl ein Global-Cap und damit ein Maximal-Zins sowie ein Global-Floor und damit ein Minimal-Zins festgelegt, so gelten beide vorstehend unter 4.6.2. und 4.6.3. dargestellten Bedingungen. Dies hat zur Folge, dass der für die Schuldverschreibungen für die Laufzeit zu ermittelnde Zinssatz bzw. zu zahlende Zinsbetrag, insgesamt mindestens dem festgelegten Minimal-Zins, maximal jedoch dem Maximal-Zins entspricht.

---

\* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

## **4.7. Floater – mit Zinstagefaktor (Range Accrual)**

### **4.7.1. Einleitung**

Bei Schuldverschreibungen mit dem folgenden Zinsmodell handelt es sich um variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, bei denen die Höhe der Verzinsung davon abhängt, ob an einem oder mehreren Tagen eine referenzsatzabhängige Bedingung eintritt. Der Gläubiger erhält gemäß § 3 der Emissionsbedingungen am jeweiligen Zinszahlungstag für die jeweilige Zinsperiode nachschüssig einen Zinsbetrag ausgezahlt. Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Zinsbetrag gemäß der in den Emissionsbedingungen definierten Formel festgelegt. Hierbei kann, wenn in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Mindestzinssatz bzw. -betrag und/oder Höchstzinssatz bzw. -betrag in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode Anwendung finden; der Zinssatz oder -betrag kann auch Null betragen.

Ereignisse, die bestimmen, ob an einem Tag eine referenzsatzabhängige Bedingung eingetreten ist, können von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes oder mehrerer Referenzsätze (Bezug auf einen Basissatz) als maßgebliche Größen abhängen.

### **4.7.2. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Standard\***

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Zinsbetrag ermittelt, in dem der Vorgesehene Zinssatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, der Vorgesehene Zinsbetrag mit dem Zinstagefaktor multipliziert wird.

Der Vorgesehene Zinssatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, der Vorgesehene Zinsbetrag kann dabei mittels eines Zinsmodells mit festverzinslicher (s. Ausführungen zu Teil 4.3.), referenzsatzabhängiger (s. Ausführungen zu Teil 4.4.) oder digitaler (s. Ausführungen zu Teil 4.5.) Zinskomponente definiert sein (wie in den Emissionsbedingungen angegeben).

Der Zinstagefaktor entspricht der Anzahl der Tage bzw. der Zins-Beobachtungstage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum,

(i) an denen der Referenzsatz über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über dem Basissatz liegt geteilt durch eine bestimmte Anzahl von Tagen bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, die Anzahl der Tage bzw. der Zins-Beobachtungstage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum; oder

(ii) an denen der Referenzsatz unter bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder unter dem Basissatz liegt geteilt durch eine bestimmte Anzahl von Tagen bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, die Anzahl der Tage bzw. der Zins-Beobachtungstage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum.

### **4.7.3. Floater – referenzsatzabhängiger Range Accrual – Korridor\***

Für jede Zinsperiode wird am jeweiligen Zinsfestlegungstag ein Zinssatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, ein Zinsbetrag ermittelt, in dem der Vorgesehene Zinssatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, der Vorgesehene Zinsbetrag mit dem Zinstagefaktor multipliziert wird. Der Vorgesehene Zinssatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, der Vorgesehene Zinsbetrag kann dabei mittels eines Zinsmodells mit festverzinslicher (s. Ausführungen zu Teil 4.3.) oder referenzsatzabhängiger (s. Ausführungen zu Teil 4.4.) oder digitaler (s. Ausführungen zu Teil 4.5.) Zinskomponente definiert sein (wie in den Emissionsbedingungen angegeben).

Der Zinstagefaktor entspricht der Anzahl der Tage bzw. der Zins-Beobachtungstage im jeweiligen Zinsberechnungszeitraum bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum, an denen der Referenzsatz innerhalb bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, außerhalb des Korridors liegt, geteilt durch eine bestimmte Anzahl von Tagen bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, die Anzahl der Tage bzw. der Zins-Beobachtungstage des jeweiligen Zinsberechnungszeitraums bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, im jeweiligen Zins-Beobachtungszeitraum.

---

\* Die folgende Beschreibung der Zinskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung zu lesen.

## **5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten**

Eine vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen ist nur im Rahmen der in den Emissionsbedingungen für die Emittentin bzw. den Gläubiger festgelegten bzw. in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgewählten Optionen der Kündigungs- und Beendigungsgründe möglich.

### **5.1. Automatische Beendigung gemäß § 5(4) der Emissionsbedingungen**

#### **5.1.1. Einleitung**

Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen, die nicht im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, können gemäß § 5(4) der Emissionsbedingungen mit einer Automatischen Beendigungsoption ausgestattet sein. In den Endgültigen Bedingungen wird festgelegt, welche Bedingungen die automatische Beendigung der Schuldverschreibung auslösen und zu welchem Zeitpunkt diese dann bei Eintritt der definierten Bedingung vor dem festgelegten Fälligkeitstag zurückgezahlt werden. Darüber hinaus ist der Rückzahlungsbetrag festgelegt oder deren Ermittlung definiert. Für den Fall, dass ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrages am Automatischen Beendigungstag (jeweils entsprechend der Emissionsbedingungen) vorzeitig zurückgezahlt.

#### **5.1.2. Automatische TARN-Beendigung – Standard\***

Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen, die nicht im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben worden sind, können automatisch beendet und durch die Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn aufgrund der festgestellten Summe der Zinssätze bzw. der Zinsbeträge zu einem bestimmten Zeitpunkt ein bestimmtes, in den Emissionsbedingungen definiertes, die Rückzahlung auslösendes Automatisches Beendigungsereignis (automatische TARN-Beendigung) eintritt:

- die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags liegt rechnerisch auf oder über bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, über dem Ziel-Zins bzw. der Tilgungsschwelle; oder
- die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die laufende bzw. nächstfolgende Zinsperiode ermittelten Zinsbetrags liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, über dem Ziel-Zins bzw. der Tilgungsschwelle; oder
- die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die relevante Zinsperiode ermittelten Zinssatzes liegt rechnerisch auf oder über bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, über dem Ziel-Zins bzw. der Tilgungsschwelle; oder
- die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die laufende bzw. nächstfolgende Zinsperiode ermittelten Zinssatzes liegt rechnerisch auf oder über bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, über dem Ziel-Zins bzw. der Tilgungsschwelle.

#### **5.1.3. Automatische Express Beendigung – Standard\***

Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen können automatisch beendet und durch die Emittentin vorzeitig zurückgezahlt werden, wenn aufgrund des festgestellten Referenzsatzes ein die Rückzahlung auslösendes Automatisches Beendigungsereignis (automatische Express Beendigung) eintritt:

##### **5.1.3.1. Untervariante - Tilgungsschwellenabhängig**

der Referenzsatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (z.B. einem Zinsfestlegungstag), gegebenenfalls wie in den Emissionsbedingungen angegeben, der nicht der letzte Zinsfestlegungstag ist, über bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, auf oder über der jeweiligen Tilgungsschwelle.

##### **5.1.3.2. Untervariante - Korridorbezogen**

der Referenzsatz bzw., wie in den Emissionsbedingungen festgelegt, der für die relevante Zinsperiode ermittelte Zinssatz liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (z.B. einem Zinsfestlegungstag), gegebenenfalls wie in den Emissionsbedingungen angegeben, der nicht der letzte Zinsfestlegungstag ist, innerhalb bzw., wie in den Emissionsbedingungen angegeben, außerhalb des Korridors.

---

\* Die folgende Beschreibung der Rückzahlungskomponente ist im Zusammenhang mit der Einleitung für die gesamte Produktgruppe zu lesen.

## **5.2. Emittentenkündigungsrechte gemäß § 5(2) und Anfechtungsrecht gemäß § 14(2) der Emissionsbedingungen**

### **5.2.1. Nicht Nachrangige Schuldverschreibungen**

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen diese durch die Emittentin vor dem festgelegten Fälligkeitstag fällig gestellt und zurückgezahlt werden können.

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können in § 5(2)(b) der Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Schuldverschreibungen aufgrund von Rückzahlungswahlrechten der Emittentin ohne besondere Angabe von Gründen, ordentlich gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können. Das Wahlrecht der Emittentin kann dabei z.B. derart ausgestaltet sein, dass es während der gesamten Laufzeit oder aber nur an bestimmten Terminen oder in bestimmten Perioden oder nur beim Eintritt bestimmter Bedingungen ausgeübt werden kann, gegebenenfalls unter Berücksichtigung etwaiger aufsichtsrechtlicher Vorgaben z.B. für eine Mindestlaufzeit der Schuldverschreibungen.

Zudem können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Sonderkündigungsrechte in den Emissionsbedingungen vorsehen, die gegebenenfalls aber aufgrund gesetzlicher Vorgaben (insbesondere der CRR) unter dem Vorbehalt der vorherigen Zustimmung durch die zuständige Aufsichts- bzw. Abwicklungsbehörde und etwaiger weiterer Anforderungen nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften im Zeitpunkt einer vorzeitigen Rückzahlung stehen können. Die Schuldverschreibungen können durch die Emittentin – soweit jeweils anwendbar – und in den Emissionsbedingungen vereinbart – gegebenenfalls unter Berücksichtigung einer Kündigungsfrist, andernfalls ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist – z.B.

- gemäß § 5(2)c der Emissionsbedingungen aus steuerlichen Gründen gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden, wobei Pfandbriefe nicht aus steuerlichen Gründen vorzeitig zurückgezahlt werden können;
- gemäß § 5(2)d der Emissionsbedingungen beim Eintritt bestimmter Veränderungen rechtlicher Rahmenbedingungen oder bestehender Vereinbarungen zur Absicherung der sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Verpflichtungen gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden;  
im Fall von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, können – soweit nach den anwendbaren Vorschriften möglich oder erforderlich – gegebenenfalls darüber hinaus (i) bei einer Rechtsänderung hinsichtlich der aufsichtsrechtlichen Einstufung der Schuldverschreibungen durch Gesetzesänderung oder Auslegungsentscheidung der zuständigen Aufsichts- bzw. Abwicklungsbehörde gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden bzw., (ii) soweit in den Emissionsbedingungen zusätzlich vereinbart, bei einer Steueränderung, falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht absehbar war gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden;
- gemäß §5(2)(e) der Emissionsbedingungen – soweit nach den anwendbaren Vorschriften möglich oder erforderlich – aufgrund des Eintritts eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze gekündigt werden;
- aus anderen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen definierten Gründen durch die Emittentin gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können.

Die Emissionsbedingungen können vorsehen, dass die Emittentin im Falle von offensichtlichen Schreib- oder Berechnungsfehlern oder ähnlichen offensichtlichen Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen, einschließlich solcher, bei denen Angaben erkennbar nicht mit dem Ausgabepreis der Schuldverschreibungen oder deren wertbestimmenden Faktoren zu vereinbaren sind, zur Anfechtung berechtigt ist.

Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung ein Angebot auf Fortführung der Schuldverschreibungen zu den berechtigten Emissionsbedingungen verknüpfen, welches als angenommen gilt, wenn der Gläubiger nicht innerhalb von 6 Wochen nach Mitteilung des Angebots widerspricht.

Sofern die Emittentin kein Angebot auf Fortführung der Schuldverschreibungen mit der Anfechtung verknüpft oder der Gläubiger dem Angebot auf Fortführung der Schuldverschreibungen widerspricht, werden die Schuldverschreibungen zum nachweislich für den Erwerb der Schuldverschreibungen aufgewendeten Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Kapitalzahlungen zum in den Emissionsbedingungen definierten Tag zurückgezahlt.

Jede ordentliche Kündigung oder Sonderkündigung oder die Rückzahlung aufgrund einer etwaigen Anfechtung von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Schuldverschreibungen begeben werden, kann bestimmten Beschränkungen unterliegen, insbesondere der vorherigen Zustimmung durch die zuständige Aufsichts- bzw. Abwicklungsbehörde, wenn dies rechtlich erforderlich ist.

Nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den Emissionsbedingungen wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise (wie in den Emissionsbedingungen angegeben und im Rahmen der Kündigung ausgewählt) am jeweils definierten Vorzeitigen Rückzahlungstag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener und bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) noch nicht gezahlter Zinsen. Im Falle einer Anfechtung erfolgt die vorzeitige Rückzahlung zum Anfechtungs-Auszahlungsbetrag am Anfechtungs-Rückzahlungstag.

### 5.2.2. Nachrangige Schuldverschreibungen

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von Nachrangigen Schuldverschreibungen wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen diese durch die Emittentin vor dem festgelegten Fälligkeitstag fällig gestellt und zurückgezahlt werden können.

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können in § 5(2)(b) Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Schuldverschreibungen aufgrund von Rückzahlungswahlrechten der Emittentin ohne besondere Angabe von Gründen, ordentlich gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können. Das Wahlrecht der Emittentin kann dabei z.B. derart ausgestaltet sein, dass es während der gesamten Laufzeit oder aber nur an bestimmten Terminen oder in bestimmten Perioden oder nur beim Eintritt bestimmter Bedingungen ausgeübt werden kann, jeweils unter Berücksichtigung der anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften:

- Eine vorzeitige Kündigung ohne besondere Angabe von Gründen gemäß § 5(2)(b) der Emissionsbedingungen ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat. Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung ohne besondere Angabe von Gründen nicht zulässig.

Darüber hinaus können die Schuldverschreibungen im Rahmen von Sonderkündigungsrechten gemäß § 5(2)(d) bzw. (e) der Emissionsbedingungen, soweit für die Schuldverschreibungen vereinbart und entsprechend der aufsichtsrechtlichen Vorschriften möglich, gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden:

Gemäß § 5(2)(d) der Emissionsbedingungen können die Schuldverschreibungen im Falle von Rechtsänderungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden, falls sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen ändert, was zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden;

ferner kann in § 5(2)(d) der Emissionsbedingungen eine Kündigung aufgrund einer Steueränderung vorgesehen sein - falls sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert, die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht absehbar war;

- gemäß §5(2)(e) der Emissionsbedingungen – soweit nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften möglich oder erforderlich – können die Schuldverschreibungen aufgrund des Eintritts eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze gekündigt werden.

Eine Kündigung im Rahmen von Sonderkündigungsrechten ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde – sofern in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorgesehen, nur soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Vorschriften erforderlich ist - der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat. Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung nach diesem § 5(2)(d) aufgrund einer Rechtsänderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 a) CRR bzw. - sofern in den Emissionsbedingungen vorgesehen - aufgrund einer Steueränderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 b) CRR zulässig.

Nach einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den Emissionsbedingungen wird die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt am jeweils definierten Vorzeitigen Rückzahlungstag zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener und bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) noch nicht gezahlter Zinsen, zurückzahlen.



### **5.3. Gläubigerkündigungsrechte gemäß § 5(3) bzw. § 9 der Emissionsbedingungen**

In den Endgültigen Bedingungen zu jeder Emission von Nicht Nachrangigen Schuldverschreibungen wird festgelegt, ob und zu welchen Bedingungen diese durch den Gläubiger vor dem festgelegten Fälligkeitstag fällig gestellt werden können.

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können insoweit z.B. gemäß § 5(3) der Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Schuldverschreibungen aufgrund von Rückzahlungswahlrechten des Gläubigers gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden können. Das Wahlrecht des Gläubigers kann dabei z.B. derart ausgestaltet sein, dass es während der gesamten Laufzeit oder aber nur an bestimmten Terminen oder in bestimmten Perioden oder nur beim Eintritt bestimmter Bedingungen ausgeübt werden kann.

Darüber hinaus können dem Gläubiger, insbesondere bei Vorliegen eines wichtigen Grundes, gesetzlich vorgesehene Kündigungsrechte zustehen.

Nach einer gemäß § 5(3) der Emissionsbedingungen erfolgten Kündigung der Schuldverschreibungen durch einen Gläubiger, wird die Emittentin die entsprechende Anzahl der Schuldverschreibungen des Gläubigers am jeweils in den Emissionsbedingungen definierten Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag zum definierten Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag gegebenenfalls zuzüglich aufgelaufener und bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) noch nicht gezahlter Zinsen, zurückzahlen.

Bei Pfandbriefen und Nachrangigen Schuldverschreibungen steht dem Gläubiger kein Recht zu, die Schuldverschreibungen zu kündigen. Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden, ist es möglich, dass dem Gläubiger gemäß § 9 der Emissionsbedingungen kein Recht zusteht bzw. dieses ausgeschlossen werden kann.

## **6. Funktionsweise der optionalen Zusatzausstattungsmerkmale**

### **6.1. Raten-Option**

Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen können vorsehen, dass die Schuldverschreibungen in zwei oder mehreren Raten zurückgezahlt werden. Die Schuldverschreibungen werden in diesem Fall, soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der definierten Rate zurückgezahlt. Die Zahlung der letzten Rate erfolgt planmäßig am Fälligkeitstag.

Die Höhe der einzelnen Raten (Raten während der Laufzeit und/oder die letzte Rate) kann in den Endgültigen Bedingungen angegeben sein, dem in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Tilgungsfaktor multipliziert mit dem Nennbetrag bzw. Festbetrag entsprechen oder in ihrer Höhe vom Referenzsatz abhängen (s. Ausführungen zu Teil 3.). Im letzteren Fall erfolgt die Ermittlung der jeweiligen Rate in Bezug auf den Maßgeblichen Nennbetrag bzw. Maßgeblichen Festbetrag.

Im Fall der Raten-Option kann sich die Verzinsung der Schuldverschreibung nach erfolgten Ratenzahlungen auf den gegebenenfalls reduzierten Maßgeblichen Nennbetrag bzw. Maßgeblichen Festbetrag am maßgeblichen Datum der Zinsfestlegung beziehen.

### **6.2. Multi-Option**

Bei Schuldverschreibungen mit mehreren Referenzsätzen können die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen vorsehen, dass die Verzinsung der Schuldverschreibung von der Wertentwicklung lediglich eines dieser Referenzsätze abhängen.

Andererseits können für die Frage, ob bestimmte Schwellen, Level oder Barrieren erreicht, über- oder unterschritten sind, von der Verzinsung einer Schuldverschreibung mit mehreren Referenzsätzen abhängt, auch alle diese Referenzsätze relevant sein.

Dabei kann die Zinszahlung von unterschiedlichen oder identischen Referenzsätzen abhängen.

Die unter „3. Funktionsweise der optionalen Rückzahlungskomponenten bei Fälligkeit der Schuldverschreibungen (Auszahlungsprofile gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen) nach Produktgruppen“ dargestellten Rückzahlungsmodelle, die unter „4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen“ dargestellten Zinsmodelle sowie die unter „5. Funktionsweise der optionalen vorzeitigen Rückzahlungsmöglichkeiten“ dargestellten Automatischen Beendigungsoptionen gemäß § 5(4) sind jeweils unter Berücksichtigung der oben genannten Punkte zusammen mit den Emissionsbedingungen zu lesen.

### **6.3. Korridor-Option**

Die vorstehend unter „4. Funktionsweise der optionalen Zinskomponenten gemäß § 3 der Emissionsbedingungen“ und unter 5.1.2 und 5.1.3 dargestellten Automatischen Beendigungen gemäß § 5(4) können statt der Betrachtung eines einzelnen Werts in Bezug auf eine Schwelle, Tilgungsschwelle oder einem anderen Bezugswert in der Bedingung einen Bezug zu einem Korridor oder mehreren Korridoren enthalten. D.h., ein bestimmtes für die Zins- oder vorzeitige Rückzahlung relevantes Ereignis hängt nicht nur davon ab, dass der maßgebliche Wert eine einzelne Schwelle über- oder unterschreitet bzw. berührt, sondern auch davon, wie sich der Wert zu einer weiteren Schwelle verhält. Die beiden Schwellen bilden einen Korridor, innerhalb bzw. außerhalb dessen unterschiedliche Ereignisse eintreten. Liegt beispielhaft ein Referenzsatz bzw. der Zinssatz an einem Bewertungstag bzw. Zinsfestlegungstag innerhalb der den Korridor begrenzenden Schwellenwerte (unter der oberen Schwelle und über der unteren Schwelle), kann sich eine andere Zinszahlung ergeben, als wenn der Wert aufgrund steigender oder fallender Referenzsätze außerhalb des Korridors liegt (also entweder über der oberen Schwelle oder unter der unteren Schwelle). Es kann auch eine vorzeitige Rückzahlung ausgelöst werden.

**Part D Information about the Notes**

**Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen**

**D.2. Form of Final Terms (combined English and German Version)**

**D.2. Muster der Endgültigen Bedingungen (kombinierte englische und deutsche Fassung)**

**FORM OF FINAL TERMS<sup>1</sup> /MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

[MIFID II product governance / [Retail investors,] [Professional investors and Eligible Counterparties] [only] target market  
Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties[,] [and] professional clients [and retail clients] [,], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II");  
[Unless otherwise communicated, include the applicable legend:  
and [(ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services [ ]]  
[(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[, ] [and] portfolio management[, ] [and] [non-advised sales][and pure execution services] [ ]], subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable[,]]  
[and] [insert additional target market criteria (including any negative target market)]  
].

Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer['s][s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s][s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]. [ ]

The target market assessment will be reviewed periodically by the manufacturer[s] and may change during the term of the Notes.]

**[MIFID II Produktfreigabeverfahren (Product Governance) / Zielmarkt [Kleinanleger,] [ausschließlich] [Professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien]**  
Ausschließlich für den Zweck des Produktfreigabeverfahrens [des/jedes] Konzepteurs, hat die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien[,] [und] professionelle Investoren [und Kleinanleger] [ ], jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, „MIFID II“), umfasst;  
[Sofern nicht anderweitig mitgeteilt, anwendbare Erklärung einfügen:  
und [(ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind[, einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen [ ]]  
[(ii) alle Kanäle für den Vertrieb an geeignete Gegenparteien und professionelle Investoren angemessen sind; und (iii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind - Anlageberatung[, ] [und] Portfolio-Management[, ] [und] [Verkäufe ohne Beratung] [und reine Ausführungsdienstleistungen] [ ] ], nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit[,]]  
[und] [zusätzliche Zielmarktkriterien (einschließlich negativen Zielmarkt) einfügen]  
].

Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein „Vertriebsunternehmen“) soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle[, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit,] zu bestimmen.[ ]

Die Zielmarktbestimmung wird periodisch von [dem/den] Konzepteur[en] überprüft und kann sich während der Laufzeit der Schuldverschreibungen ändern.]

<sup>1</sup>

<sup>1</sup> According to the choice of language for the prospectus and the choice of language for the terms and conditions the Final Terms may also be drafted in German language only.

Je nach Wahl der Sprache des Prospekts sowie der Wahl der Sprache für die Emissionsbedingungen können die Endgültigen Bedingungen auch ausschließlich in deutscher Sprache erstellt werden.

<sup>2</sup> May be included in coordination with the Issuer.

Kann in Abstimmung mit der Emittentin eingefügt werden.

**Final Terms [No. [insert No.]]<sup>3</sup> as of [Date] [ ]<sup>4</sup>  
**Endgültige Bedingungen [Nr. [Nr. einfügen]] vom [Datum] [ ]****

to the Base Prospectus dated 9 May 2018  
zum Basisprospekt vom 9. Mai 2018

[supplemented by: [insert all relevant Supplements including the date and No., if any]] [ ]  
[nachgetragen durch: [alle relevanten Nachträge mit Datum und etwaiger Nr. einfügen]] [ ]

(the „Prospectus“)  
(der „Prospekt“)

for the  
für das

**EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme**

of  
der

**„Deka**

**DekaBank Deutsche Girozentrale**  
(the „Issuer“) / (die „Emittentin“)

[Title of relevant Series/Reihe of Notes]  
[Bezeichnung der betreffenden Serie/Reihe der Schuldverschreibungen]

|                        |                             |                    |       |
|------------------------|-----------------------------|--------------------|-------|
| [Series:] [Reihe:] [ ] | [Tranche: [ ]] <sup>5</sup> | [[ ]] <sup>6</sup> | [[ ]] |
| [Serie:] [Reihe:] [ ]  | [Tranche: [ ]]              | [[ ]]              | [[ ]] |

[(the „Bond“ or the „Notes“)]  
[[die „Anleihe“, auch ]die „Schuldverschreibungen“)]<sup>7</sup>

[ISIN [ ]]<sup>8</sup>  
[Common Code [ ]]  
[WKN [ ]]

<sup>3</sup> A number is to be inserted in coordination with the Issuer.

*Eine Nummer ist in Abstimmung mit der Emittentin einzufügen.*

<sup>4</sup> In the case of a) possible subsequent corrections which do not fall within the scope of Art. 16 of the Prospectus Directive and its implementing laws, insert: (in the amended/corrected version as of [insert DATE]) b) other indications, insert e.g. “for the purpose of a subsequent listing of an existing issuance” or similar.

*Im Falle von a) etwaigen nachträglichen Korrekturen, die nicht unter die Anwendung des Art. 16 Prospekttrichtlinie und deren Umsetzungsgesetze fallen ist einzufügen: (in der geänderten/korrigierten Fassung vom [DATUM einfügen])*

*b) sonstigen Hinweisen, z.B. „zum Zwecke einer nachträglichen Börsennotierung einer bestehenden Emission“ o.ä. einfügen]*

<sup>5</sup> Applicable only if Notes are issued under an existing Series (in the case of an increase).

*Nur anwendbar, wenn Schuldverschreibungen unter einer bestehenden Serie emittiert werden (im Falle einer Aufstockung).*

<sup>6</sup> In the case of more than one Tranche of a Series which are summarised in these Final Terms, include further introducing different features in a table, if necessary.

*Im Fall von mehr als einer Tranche einer Serie, die in diesen Endgültigen Bedingungen zusammengefasst dargestellt werden, ggf. weitere einleitende unterschiedliche Merkmale tabellarisch aufnehmen.*

<sup>7</sup> To be inserted – if necessary – depending on the title and the used terms in these Terms and Conditions.

*In Abhängigkeit von der Bezeichnung und den in diesen Endgültigen Bedingungen verwendeten Begriffen – soweit erforderlich zusätzlich – einfügen.*

<sup>8</sup> In the case of an increase with initially deviating securities identification numbers the one for the series to be increased and the transitional one for the tranche of the increase have to be specified.

*Im Falle einer Aufstockung mit anfänglich abweichenden Wertpapierkennnummern ist sowohl die der aufzustockenden Serie als auch die Übergangsweise für die Tranche der Aufstockung anzugeben.*

**[In the case of one Series/Reihe issued or increased in several Tranche insert:**

**[Im Fall von einer Serie/Reihe, die in mehreren Tranchen begeben oder aufgestockt wurde, einfügen:<sup>9</sup>**

[This [Series][Reihe] [will be][has been] [issued][increased] in several Tranches. These Tranches [together with the Tranche[s] of this [Series][Reihe] which [has][have] already been issued] are constituting a single [Series][Reihe]. The sum of the [Aggregate [Nominal Amounts][Number of Notes] of the Tranches] constitutes the [Aggregate[Nominal Amount][Number of Notes] of the [Series][Reihe] on [the date of these Final Terms][insert date]:]

[[Diese [Serie][Reihe] [wird][wurde] in mehreren Tranchen [begeben][aufgestockt]. Die [Tranche bildet] [Tranchen bilden] [zusammen mit [der][den] bereits begebenen Tranche[n] dieser [Serie][Reihe]] eine einheitliche [Serie][Reihe]. Die Summe der [[Gesamtnennbeträge][Gesamtstückzahl] der Tranchen] ergibt [den Gesamtnennbetrag][die Gesamtstückzahl] der [Serie][Reihe] zum [Datum dieser Endgültigen Bedingungen][Datum einfügen]:

| [Tranche:]<br>[Tranche:] | [[Aggregate Nominal Amount]<br>[Aggregate Number] of the Tranche:]<br>[[Gesamtnennbetrag]<br>[Gesamtstückzahl] der Tranche:] [*] | [[Initial] Issue Price of<br>the Tranche:]<br>[[Anfänglicher] Ausgabepreis<br>der Tranche:][*] | [Issue Date of<br>the Tranche:]<br>[Tag der Begebung<br>der Tranche:] |
|--------------------------|--|--|---|
| [ ]<br>[ ]               | [up to][ ]<br>[bis zu][ ]  | [ ]<br>[ ]   | [ ]<br>[ ]  |

]

**[In the case of an increase insert:**

**[Im Fall einer Aufstockung einfügen:**

[[This Tranche constitutes][These Tranches constitute], together with the following Tranche[s] of the [Series] [Reihe] named hereinafter a single [Series] [Reihe] and increase[s] [its Aggregate Nominal Amount] [Aggregate Number] accordingly:

Tranche 1 issued on [Insert the Issue Date of this Tranche] at [Insert the Aggregate Nominal Amount in the Specified Currency or the Aggregate Number of this Tranche (as the case may be)][,][ ] [and] [ ][.]]<sup>10</sup>  
[Diese [Tranche bildet][Tranchen bilden] zusammen mit [der] [den] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser [Serie][Reihe] eine einheitliche [Serie][Reihe] und [erhöht][erhöhen] [ihren Gesamtnennbetrag][ihre Gesamtstückzahl] entsprechend:

Tranche 1, begeben am [Tag der Begebung dieser Tranche einfügen] über [Gesamtnennbetrag in Festgelegte Währung bzw. Gesamtstückzahl dieser Tranche einfügen] [,][ ] [und] [ ][.]

]

**[In the case of one Series/Reihe issued or increased in one Tranche insert:**

**[Im Fall von einer Serie/Reihe, die in einer Tranche begeben oder aufgestockt wurde, einfügen:**

Aggregate [Nominal Amount] [Number of Notes] :[\*]<sup>11</sup> [of the Tranche:] [up to] [ ]  
[Gesamtnennbetrag] [Gesamtstückzahl der Schuldverschreibungen] :[\*] [of the [Series][Reihe]] [following this increase:] [ ]  
[der Tranche:] [bis zu] [ ] [der [Serie][Reihe]] [nach dieser Aufstockung:] [ ]

]

<sup>9</sup> Insert in case of a Series which has been/will be issued or increased in several Tranches which are summarised in these Final Terms. If the Issue Date of the Tranches is not identical, it has to be specified in the table (for each Tranche).

*Im Fall von einer Serie, die in mehreren Tranchen begeben oder aufgestockt wurde/wird und die in diesen Endgültigen Bedingungen zusammengefasst dargestellt werden einfügen. Im Fall, dass der Tag der Begebung der Tranchen nicht einheitlich ist, ist dieser (für jede Tranche) in der Tabelle mit anzugeben.*

<sup>10</sup> Put after the Title of the Series/Reihe in the case of an increase and for any further Tranche of this Series/Reihe add the corresponding information. *Im Falle der Aufstockung nach der Bezeichnung der Serie/Reihe anschließen und für jede weitere Tranche dieser [Serie][Reihe] entsprechende Informationen hinzufügen.*

<sup>11</sup> To be completed for all Notes. Insert total amount in the case of Notes with a Nominal Amount and the total Number of Notes in the case of Notes without a Nominal Amount or if the amount or the number is not fixed on the date of these Final Terms, reference to Part III. C. of these Final Terms. In the case of an increase divide into Tranche (the increase amount is relevant) and Series or Reihe (as the case may be).

*Ausfüllen für alle Schuldverschreibungen. Gesamtbetrag im Falle von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Gesamtstückzahl im Falle von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen oder, falls der Betrag oder die Stückzahl zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht, Verweisung auf Teil III. C. dieser Endgültigen Bedingungen. Im Fall einer Aufstockung die Unterteilung in Tranche (der Aufstockungsbetrag ist relevant) und Serie bzw. Reihe vornehmen.*

[issued [pursuant to] the Programme][the Prospectus]][ ]<sup>12</sup>  
[[*ursprünglich*] *begeben* [aufgrund [des Programms]][des Prospekts]][ ]

|   |  |   |
|---|--|---|
| [Issue Price:[*]<br>[Ausgabepreis:<br>[*] | [ ] <sup>13</sup><br>[ <b>“Initial Issue Price”</b><br>[, subsequently subject to<br>change)] <sup>14</sup><br>[plus interest accrued (Accrued<br>Interest) since (and including) the<br>first day of the current Interest<br>Period]<br>[ <b>“Initial Issue Price of the<br/>Tranche”</b><br>[, subsequently subject to<br>change)] <sup>15</sup><br>[[plus] [including] [any] [an] initial<br>issue fee] <sup>16</sup> [.]<br>[The Initial] Issue Price [of the<br>Tranche] will be determined at the<br>[end of the Subscription] [ ]<br>pursuant to the provisions in these<br>Final Terms] [ ]. <sup>17</sup> ] <sup>18</sup><br>[ ]<br>[[ <b>„Anfänglicher Ausgabepreis”</b><br>[, <i>danach freibleibend</i> ]])<br>[[ <i>zuzüglich aufgelaufener Zinsen<br/>(Stückzinsen) seit dem ersten Tag<br/>der laufenden Zinsperiode<br/>(einschließlich).</i> ]<br>[[ <b>„[Anfänglicher] Ausgabepreis<br/>der Tranche“</b><br>[, <i>danach freibleibend</i> ]])<br>[[ <i>zuzüglich</i> ] [ <i>einschließlich</i> ] <i>eines<br/>[etwaigen] Ausgabeaufschlags</i> ][.]<br>[[ <i>Der Anfängliche</i> ] <i>Ausgabepreis<br/>[der Tranche] wird am [Ende der<br/>Zeichnungsfrist]</i> [ ] <i>gemäß den<br/>Bestimmungen in diesen<br/>Endgültigen Bedingungen<br/>festgelegt</i> ] [ ].] | [Issue Date:<br>[Tag der<br>Begebung:<br>[ ] <sup>19</sup> <sup>20</sup><br>[of the Tranche[s] [insert<br>number(s)]]<br>[ ]<br>[ <i>der Tranche</i> ][ <i>Nummer</i> (n)<br><b>einfügen</b> ]] |
|---|--|---|

<sup>12</sup> Insert the calendar year of the relevant Programme or Prospectus (incl. specification) for the first Tranche of the Note, if it is not the current Programme.

*Kalenderjahr des relevanten Programms / Prospekts (einschließlich Bezeichnung) für die erste Tranche der Schuldverschreibung einfügen, wenn dieses nicht das aktuelle Programm ist.*

<sup>13</sup> To be completed for all Notes (in the case of Notes with Nominal Amount) in per cent. [X%] and in numbers (in the case of Notes without Nominal Amount) [EUR X] or as set out in Part III. C. of these Final Terms if the Issue Price is not fixed on the date of these Final Terms. *Ausfüllen für alle Schuldverschreibungen (im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag) als Prozentsatz [X%] und als Stückzahl (im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag)[EUR X] oder Verweisung auf Teil III.C. dieser Endgültigen Bedingungen, falls der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.*

<sup>14</sup> Insert if applicable to the respective Note. *Soweit für die jeweilige Schuldverschreibung anwendbar, einfügen.*

<sup>15</sup> Insert in the case of increases if applicable to the respective Note. *Im Fall der Aufstockungen einfügen, soweit für die jeweilige Schuldverschreibung anwendbar.*

<sup>16</sup> To be additionally inserted, in the case that an initial issue fee has been agreed. *Für den Fall, dass ein Ausgabeaufschlag vereinbart ist, zusätzlich einfügen.*

<sup>17</sup> In the case that the Final Terms have to be published prior to determining in order to start the Public Offer: „The Initial Selling Price will be determined only shortly before the Public Offer on the basis of the current market data at commencement of offer. *Für den Fall, dass die Endgültigen Bedingungen vor der Festlegung zwecks Beginn des öffentlichen Angebots veröffentlicht werden müssen: „Der Anfängliche Verkaufspreis wird erst kurz vor dem öffentlichen Angebot auf der Basis der aktuellen Marktdaten zu Verkaufsbeginn festgelegt“.*

<sup>18</sup> Insert if not already stated above. *Einfügen, sofern nicht bereits vorstehend angegeben.*

<sup>19</sup> The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is not compulsory the Delivery Date. *Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung nicht zwingend der Tag der Lieferung.*

<sup>20</sup> Insert if not already stated above. *Einfügen, sofern nicht bereits vorstehend angegeben.*

|   |   |  |  |
|---|---|--|--|
| [Minimum Trading Size:<br><i>Kleinste handelbare Einheit:</i> ] | [ ] [The Specified Denomination]<br>[or an integral multiple thereof][.]<br><br>[ ] [ <i>Ist die Festgelegte Stückelung<br/>[oder ein ganzzahliges Vielfaches davon]</i> ][.] | Maturity Date:<br><i>Fälligkeitstag:</i>                               | [ ]<br>[ ]   |
| Offer:[*]<br><i>Angebot:[*]</i>                                 | [non Public Offer.]<br>[Public Offer.]<br><i>[nicht öffentliches Angebot.]<br/>[Öffentliches Angebot.]</i>  | [Offer Period:[*]] <sup>21</sup><br><i>[Angebotszeitraum:<br/>[*]]</i> | [ ]<br>[Subscription Period: [ ]]<br>[(subject to an extension or reduction).]<br>[ ]<br><i>[Zeichnungsfrist: [ ]]<br/>[(vorbehaltlich einer Verlängerung oder Verkürzung).]</i> |

[\* More detailed information see below in Part III. C. of these Final Terms.  
*Ausführlichere Informationen siehe nachfolgend unter Teil III. C. in diesen Endgültigen Bedingungen.]*

**[[The validity of this prospectus ("Original Prospectus") ends on 9 May 2019. After the expiration of the period of validity the offer may be continued on the basis of a successor prospectus, provided that the Notes are specified therein. Any such successor prospectus will be published on the web page stated in the below section „IMPORTANT NOTICE“.]**

***[Die Gültigkeit dieses Prospekts („Ursprungsprospekt“) endet am 9. Mai 2019. Nach Ablauf der Gültigkeit kann das Angebot auf der Basis eines Nachfolgeprospekts fortgesetzt werden, sofern die Schuldverschreibungen in diesem bezeichnet werden. Jeder solche Nachfolgeprospekt wird auf der im nachfolgenden Abschnitt „WICHTIGE HINWEISE“ angegebenen Internetseite veröffentlicht.]***<sup>22</sup>

<sup>21</sup> Only applicable if a Public Offer is made.

*Nur anwendbar, wenn es sich um ein Öffentliches Angebot handelt.*

<sup>22</sup> In case of a series for which the offering may be being continued under a Successor Prospectus, insert:

*Im Fall von einer Serie dessen Angebot unter einem Nachfolgeprospekt fortgesetzt werden kann, einfügen.*

## IMPORTANT NOTICE WICHTIGE HINWEISE

These Final Terms contain the final terms of an issue of Notes under the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme of DekaBank Deutsche Girozentrale (the “**Programme**”).

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem EUR 35.000.000.000 Debt Issuance Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale (das „**Programm**“).*

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the EU Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC), as amended, „**Prospectus Directive**“), and must be read in conjunction with the base prospectus pertaining to the Debt Issuance Programme dated 9 May 2018, as supplemented from time to time, (the “**Prospectus**”) [and with regard to the continuation of a public offer under a Successor prospectus, as defined below, also the Original prospectus for this issue of Notes].

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der EU-Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG), in ihrer jeweils gültigen Fassung, „**Prospektrichtlinie**“) abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt unter dem Debt Issuance Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale vom 9. Mai 2018, wie von Zeit zu Zeit nachgetragen, (der “**Prospekt**”) [und in Bezug auf die Fortsetzung eines öffentlichen Angebots unter einem Nachfolgeprospekt, wie nachstehend definiert, zugleich der „**Ursprungsprospekt**“ für diese Emission von Schuldverschreibungen] zu lesen.*

[In the event of a public offering of this issue being continued under a successor prospectus, the relevant Final Terms [including the relevant summary], shall be read in conjunction with the successor prospectus, which means that, in such case, each reference to the prospectus made in the relevant Final Terms shall be deemed to constitute a reference to the relevant successor prospectus, with the exception of the security-specific terms and conditions of the relevant issue (which will continue to be governed by the Original prospectus). Security-specific terms and conditions for these purposes shall include, without limitation, the relevant Terms and Conditions and the information on the relevant Terms and Conditions on the Notes, as specified in the successor prospectus. „**Successor prospectus**“ means the most current applicable base prospectus, specifying the Notes to be included in the continued public offering and incorporating by reference those parts of the Original prospectus which are required for the relevant issue.

*Im Fall der Fortsetzung eines öffentlichen Angebots dieser Emission unter einem Nachfolgeprospekt sind mit Ausnahme der wertpapierspezifischen Bedingungen dieser Emission (die sich weiterhin ausschließlich nach dem Ursprungsprospekt bestimmen) die Endgültigen Bedingungen [einschließlich der Zusammenfassung dieser Emission] in Verbindung mit dem jeweiligen Nachfolgeprospekt zu lesen, d.h. jede Bezugnahme auf den Prospekt in diesen Endgültigen Bedingungen gilt dann als Bezugnahme auf den betreffenden Nachfolgeprospekt. Wertpapierspezifische Bedingungen bedeutet in diesem Zusammenhang insbesondere die Emissionsbedingungen sowie die mit den Emissionsbedingungen in Verbindung stehenden anderen Informationen zu den Schuldverschreibungen, wie im Nachfolgeprospekt angegeben. „**Nachfolgeprospekt**“ ist der jeweils aktuellste gültige Basisprospekt, in dem die Schuldverschreibungen zum Zwecke der Fortsetzung des öffentlichen Angebots bezeichnet werden und in den die für die relevante Emission erforderlichen Teile des Ursprungsprospekts per Verweis einbezogen sind.]<sup>23</sup>*

Copies of these above-mentioned documents may be obtained from DekaBank, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main, Germany. Furthermore, electronic copies of the Prospectus (including any supplements thereto, if any) and (if required by the applicable law) the Final Terms are available from the website of the Issuer at [www.dekabank.de][ ] provided that Final Terms for Notes which are neither listed on any stock exchange nor part of a public offering are only available to the holders of the respective Notes. Final Terms relating to Notes which are listed on the Official List (*Cote Officielle*) and which are admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and/or which are publicly offered will also be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange at www.bourse.lu.

*Kopien dieser oben genannten Dokumente sind bei der DekaBank, Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland, erhältlich. Darüber hinaus ist der Prospekt, einschließlich etwaiger Nachträge, sowie – sofern rechtlich erforderlich – die Endgültigen Bedingungen auf der Internetseite der Emittentin ([www.dekabank.de][ ]) verfügbar. Die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen, die weder an einer Börse gelistet noch öffentlich angeboten werden, sind ausschließlich für die Inhaber der entsprechenden Schuldverschreibungen erhältlich. Endgültige Bedingungen, die sich auf Schuldverschreibungen beziehen, die bei der Luxemburger Wertpapierbörse zum amtlichen Kursblatt (*Cote Officielle*) und die zum Börsenhandel am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zugelassen sind und/oder öffentlich angeboten werden, werden ebenfalls auf der Website der Luxemburger Wertpapierbörse unter www.bourse.lu veröffentlicht.*

Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms.

*Vollständige Informationen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt, etwaige Nachträge dazu zusammengefasst werden.*

[A summary of the individual issue of Notes is annexed to these Final Terms.

*Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]<sup>24</sup>*

<sup>23</sup> In case of a series for which the offering may be being continued under a Successor prospectus, insert:

*Im Fall von einer Serie dessen Angebot unter einem Nachfolgeprospekt fortgesetzt werden kann, einfügen:*

<sup>24</sup> Not required in the case of an issue of Securities with a minimum denomination of at least €100,000.

*Nicht erforderlich im Fall einer Emission von Wertpapieren mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens € 100.000.*



**CONTENT**  
**INHALT**

- I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS**  
**I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN**
- A. GENERAL INFORMATION**  
**A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN**
- B. TERMS AND CONDITIONS**  
**B. EMISSIONSBEDINGUNGEN**
- II. ADDITIONAL INFORMATION ON INTEREST, REDEMPTION AND REFERENCE RATE AS UNDERLYING [AND ON CONVERSION RATE]**  
**II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER VERZINSUNG, RÜCKZAHLUNG UND REFERENZSATZ ALS BASISWERT [UND ZUM UMRECHNUNGSKURS]**
- III. ADDITIONAL DISCLOSURE**  
**III. ZUSÄTZLICHE ANGABEN**
- A. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**  
**A. INTERESSEN VON SEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION/ DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND**
- B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ ADMITTED TO TRADING**  
**B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN**
- C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**  
**C. BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS**
- D. INFORMATION ABOUT DISTRIBUTION AND COMMISSIONS / EXPENSES**  
**D. INFORMATIONEN ÜBER VERTRIEB UND PROVISIONEN / KOSTEN**
- E. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS**  
**E. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN**
- F. ADDITIONAL INFORMATION**  
**F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

[ANNEX:  
ANLAGE:  
[[RELEVANT] TERMS AND CONDITIONS]<sup>25</sup>  
[[MAßGEBLICHE] EMISSIONSBEDINGUNGEN]  
[SUMMARY OF THE ISSUE]<sup>26</sup>  
[ZUSAMMENFASSUNG DER EINZELNEN EMISSION]]

---

<sup>25</sup> Insert, if the (Relevant) Terms and Conditions are attached as Annex  
*Einfügen, sofern bei den Endgültigen Bedingungen die (Maßgeblichen) Emissionsbedingungen als Anlage angefügt werden.*

<sup>26</sup> Not required in the case of an issue of Securities with a minimum denomination of at least €100,000, unless a summary is drawn up on a voluntary basis.  
*Nicht erforderlich im Fall einer Emission von Wertpapieren mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens € 100.000, sofern nicht auf freiwilliger Basis eine Zusammenfassung ertellt wird.*

## I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS

### I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN

[This Part I. of these Final Terms is to be read in conjunction with the terms and conditions, including the other Information about the Notes, set forth in the part of the prospectus, as amended, dated [11 May 2017] [4 May 2016][7 May 2015][9 May 2014][13 May 2013], as incorporated by reference. Besides, these Final Terms are to be read in conjunction with the Prospectus dated 9 May 2018. The conditions applicable to the Notes (the “**Terms and Conditions**”) are the result of following selection, completion, reproduction or deletion of the options contained in the relevant terms and conditions.

Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions. All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and subparagraphs are to Articles and subparagraphs of the Terms and Conditions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted or marked as "Not applicable." shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes.]<sup>27</sup>

*[Dieser Teil I. dieser Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen einschließlich der anderen Informationen zu den Schuldverschreibungen, die in der jeweils geltenden Fassung des in diesen Basisprospekt per Verweis einbezogenen Teils des Prospekts vom [11. Mai 2017] [4. Mai 2016][7. Mai 2015][9. Mai 2014][13. Mai 2013] enthalten sind, zu lesen. Im Übrigen sind diese Endgültigen Bedingungen in Verbindung mit dem Prospekt vom 9. Mai 2018 zu lesen. Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die „Emissionsbedingungen“) ergeben sich durch folgende Auswahl, Ausfüllen, Wiedergabe oder Löschen von in den Emissionsbedingungen enthaltenen Optionen.*

*Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.]<sup>28</sup>*

---

<sup>27</sup> To be inserted in the case the conditions applicable to the relevant tranche of notes are to be determined by referring to final terms incorporated by reference and/or a set of provisions set forth in the part of a prospectus incorporated by reference.

<sup>28</sup> *Einfügen, falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen durch Verweisung auf einen Satz von Emissionsbedingungen in einem per Verweis einbezogenen Teil eines Prospekts bestimmt werden.*

## A. GENERAL INFORMATION A. ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### Type of Issue Procedure Art des Emissionsverfahrens

- Programme Procedure = A-Issuance  
*Programm-Verfahren = A-Emission*
- DekaBank Procedure = B-Issuance  
*DekaBank-Verfahren = B-Emission*

### Type of Securities Art der Wertpapiere

- Bearer Notes  
*Inhaberschuldverschreibungen*
- Unsubordinated Notes  
*Nicht nachrangige Schuldverschreibungen*
- Subordinated Notes  
*Nachrangige Schuldverschreibungen*
- Bearer Pfandbriefe  
*Inhaberpandbriefe*
  - Public Sector Pfandbriefe  
*Öffentliche Pfandbriefe*
  - Mortgage Pfandbriefe  
*Hypothekendpfandbriefe*

### Type of product Produkttyp

- Notes without an additional dependence on a Reference Rate  
*Schuldverschreibung ohne zusätzliche Abhängigkeit von einem Referenzsatz*
- Reference Rate related Note  
*referenzsatzabhängige Schuldverschreibung*

**[Insert appellation of the interest components and the redemption component (including early redemption components, if any), and the additional feature components as set out in Part D.1. (, as the case may be, of the prospectus incorporated by reference)]**

[see also D.4. General Information on Pfandbriefe.]<sup>29</sup>

**[Bezeichnung der Zinskomponenten und der Rückzahlungskomponente (einschließlich vorzeitiger Rückzahlungskomponenten) und optionaler Zusatzausstattungsmerkmale entsprechend der Darstellung in Teil D.1. (gegebenenfalls des per Verweis einbezogenen Prospekts) einfügen.]**

[siehe auch D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen.]<sup>30</sup>

**[Insert appellation of the interest components and the redemption components (including early redemption components, if any) and the additional feature components as set out in Part D.1. (, as the case may be, of the prospectus incorporated by reference)]**

[see also D.4. General Information on Pfandbriefe.]<sup>31</sup>

**[Bezeichnung der Zinskomponenten und der Rückzahlungskomponente (einschließlich etwaiger vorzeitiger Rückzahlungskomponenten) und optionaler Zusatzausstattungsmerkmale entsprechend der Darstellung in Teil D.1. (gegebenenfalls des per Verweis einbezogenen Prospekts) einfügen.]**

[siehe auch D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen.]<sup>32</sup>

---

<sup>29</sup> Insert additionally in case of Pfandbriefe.

<sup>30</sup> Im Fall von Pfandbriefen zusätzlich einfügen.

<sup>31</sup> Insert additionally in case of Pfandbriefe.

<sup>32</sup> Im Fall von Pfandbriefen zusätzlich einfügen.

**B. TERMS AND CONDITIONS**  
**B. EMISSIONSBEDINGUNGEN**<sup>33</sup>

**[Public Offer][Admission to trading] of an existing [Series of Notes][Reihe of Pfandbriefe]**  
**[Öffentliches Angebot][Börsenzulassung] einer bestehenden [Serie von Schuldverschreibungen]**  
**[Reihe von Pfandbriefen]**

[The [Series][Reihe] described in these Final Terms were initially issued on [insert Issue Date of first Tranche of this Series]. The applicable relevant Terms and Conditions are [set forth below][attached hereto as annex] [(with respect to the first Tranche of this [Series][Reihe]) (the "relevant Terms and Conditions").  
[The relevant Terms and Conditions are also available on the internet page [www.dekabank.de](http://www.dekabank.de).]

**[Insert additionally in case of Notes increased after their initial Issue Date:**

The [Series][Reihe] has meanwhile been increased [insert number of increases] times. The Aggregate Nominal Amount at the date of these Final Terms is [deviating from the relevant Terms and Conditions]:

|   |   |
|---|---|
| <b>Total Aggregate Amount:</b>  | [Up to] [insert Total Aggregate Amount for Series]<br>(also [the „Total Quantity“]<br>[the „Aggregate Nominal Amount“])<br>(in words: [up to] [insert Total Aggregate Amount in words]) |
| <b>Number of Notes to be issued in the Specified Denomination for the Series:</b> | [insert number of Notes]  |

]]

[Die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebene [Serie][Reihe] wurde ursprünglich am [Tag der Begebung der ersten Tranche dieser Serie einfügen] begeben. Die für sie maßgeblichen Emissionsbedingungen sind [(in Bezug auf die erste Tranche dieser [Serie][Reihe])[die nachfolgenden][die als Anlage beigefügten] Emissionsbedingungen (die „maßgeblichen Emissionsbedingungen“).  
[Die maßgeblichen Emissionsbedingungen stehen darüber hinaus grundsätzlich zum Abruf auf der Internetseite [www.dekabank.de](http://www.dekabank.de) zur Verfügung.]

**[Für Schuldverschreibungen, die seit dem ursprünglichen Tag der Begebung aufgestockt wurden, zusätzlich einfügen:**

Die [Serie][Reihe] wurde zwischenzeitlich [Anzahl der Aufstockungen] mal aufgestockt. Das Gesamtemissionsvolumen beläuft sich zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen [abweichend von den Angaben in den maßgeblichen Emissionsbedingungen] auf:

|   |   |
|---|---|
| <b>Gesamtemissionsvolumen:</b>  | [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie einfügen]<br>(auch [die „Gesamtstückzahl“]<br>[der „Gesamtnennbetrag“])<br>(in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie in Worten einfügen]) |
| <b>[Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen für die Serie:</b> | [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen]   |

]]

**[If applicable: insert relevant Terms and Conditions taking into account the issue-specific selections and completions (as attached to the Global Note)]**

**[Gegebenenfalls maßgebliche Emissionsbedingungen unter Berücksichtigung der emissionspezifischen Auswahl und Ausfüllung (wie diese der Globalurkunde beigefügt sind) einfügen]**

]

<sup>33</sup> If parts are not applicable, delete subsections.

Bei nicht anwendbaren Punkten, Unterabschnitte löschen.

**Increase of an existing [Series of Notes][Reihe of Pfandbriefe]**  
**Aufstockung einer bestehenden [Serie von Schuldverschreibungen][Reihe von Pfandbriefen]**

[The increase[s] described in these Final Terms (Tranche [insert number[s]]) constitute[s] together with the already existing Tranche of the [Series][Reihe] a single [Series][Reihe]. The Terms and Conditions relevant for this [Series][Reihe] are the [following] Terms and Conditions [attached hereto as annex [(the "relevant Terms and Conditions")]. [The relevant Terms and Conditions are also available on the internet page [www.dekabank.de](http://www.dekabank.de).] [Information deviating from the information contained in the relevant Terms and Conditions for purposes of the increase are set forth in the following.

§[1(1)][ ] of the relevant Terms and Conditions – Total Aggregate Amount

|  |  |
|--|--|
| [Total Aggregate Amount]<br>[Aggregate Nominal Amount]<br>[Total Quantity] of the Tranche:   | [Up to] [insert Total Aggregate Amount after increase for Tranche] [units] [insert currency code]<br>(also [the „Total Quantity of the Tranche“]<br>[the „Aggregate Nominal Amount of the Tranche“])<br>(in words: [up to] [insert Total Aggregate Amount in words] [units] [insert currency]) |
| [Total Aggregate Amount]<br>[Aggregate Nominal Amount]<br>[Total Quantity] of the Series<br>after the increase by Tranche<br>[insert number of Tranche]: | [Up to] [insert Total Aggregate Amount for Series after increase] [units] [insert currency code]<br>(also [the „Total Quantity“]<br>[the „Aggregate Nominal Amount“])<br>(in words: [up to] [insert Total Aggregate Amount in words] [units] [insert currency])                                |
| Number of Notes to be issued in<br>the Specified Denomination for<br>[the relevant] Tranche:   | [Tranche [insert number]:] [insert number of Notes]  |
| Number of Notes to be issued in<br>the Specified Denomination for<br>the Series after increase by<br>Tranche[s] [insert number(s)]:                      | [insert number of Notes]   |

§[1(6)(a)][ ] date of the relevant Terms and Conditions - Issue Date of the Tranche:

|             |   |
|-------------|---|
| Issue Date: | [is for this Tranche[s] [insert number(s)]]<br>[insert Issue Date – use of option derived from Annex A] |
|-------------|---|

**[In case of an increase following First Interest Payment Date, insert additionally for interest bearing Notes (no zero coupon Notes):**

§[3][ ] of the relevant Terms and Conditions - Interest Commencement Date, Interest Payment Date:

|   |  |
|---|--|
| Interest Commencement Date:               | is for this Tranche[s] [[insert number(s)]]<br><b>[in case of uniform interest compared to outstanding Tranches:</b><br>the first day of the ongoing Interest Period of [Series][Reihe], i.e. [insert date]].<br><b>[in case of preliminary differing interest compared to outstanding Tranches:</b><br>[insert date of Interest Date/Interest Payment Date on which the Tranches are consolidated]] |
| First Interest Payment Date (of Tranche): | Subject to the provisions in the relevant Terms and Conditions applicable to the Interest Payment Date[s], the First Interest Payment Date for this Tranche[s] [[insert number(s)]] is [insert date of First Interest Payment Date for this Tranche].  |

**[In case of zero coupon Notes insert additionally:**

§[3(2)][ ] of the relevant Terms and Conditions – Amortisation Yield

|                       |  |
|-----------------------|--|
| Accrual of Interest:  | [accumulated][discounted]  |
| [Amortisation Yield]: | For [this][these] Tranche[s] [[insert number] % p.a.]<br><b>[In case of differences with regard to the individual Tranches, insert for each Tranche separately: No. (insert number)][insert number] % p.a.</b><br>([in each case] calculated relative to the Maturity Date based on the [Initial] Issue Price of this Tranche) |

[Die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebene[n] Aufstockung[en] (Tranche [Nummer[n] einfügen]) [bildet][bilden] mit bereits existierenden Tranchen der [Serie][Reihe] eine einheitliche [Serie][Reihe]. Die für die [Serie][Reihe] maßgeblichen Emissionsbedingungen sind [(in Bezug auf die erste Tranche dieser Serie)] [die nachfolgenden][die als Anlage beigefügten] Emissionsbedingungen [(die „maßgeblichen Emissionsbedingungen“)]. [Die maßgeblichen Emissionsbedingungen stehen darüber hinaus grundsätzlich zum Abruf auf der Internetseite [www.dekabank.de](http://www.dekabank.de) zur Verfügung.] [Von diesen maßgeblichen Emissionsbedingungen zum Zwecke der Aufstockung abweichende Angaben für diese Tranche sind nachfolgend angegeben.]

§ [1(1)][ ] der maßgeblichen Emissionsbedingungen – Gesamtemissionsvolumen, Anzahl der Schuldverschreibungen:

|  |   |
|--|---|
| [Gesamtemissionsvolumen]<br>[Gesamtnennbetrag]<br>[Gesamtstückzahl] der Tranche:   | [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche einfügen] [Stück][Währungskürzel einfügen]<br>(auch [die „Gesamtstückzahl der Tranche“] [der „Gesamtnennbetrag der Tranche“])<br>(in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche in Worten einfügen] [Stück][Währung einfügen])       |
| [Gesamtemissionsvolumen]<br>[Gesamtnennbetrag]<br>[Gesamtstückzahl] der Serie nach der Aufstockung durch Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]:              | [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie nach Aufstockung einfügen] [Stück][Währungskürzel einfügen]<br>(auch [die „Gesamtstückzahl“] [der „Gesamtnennbetrag“])<br>(in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie nach Aufstockung in Worten einfügen] [Stück][Währung einfügen]) |
| Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen für die [jeweilige] Tranche:  | [Tranche [Nr. einfügen]:][Anzahl Schuldverschreibungen einfügen]  |
| Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen für die Serie nach der Aufstockung durch Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]: | [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen]   |

§ [1(6)(a)][ ] der maßgeblichen Emissionsbedingungen - Tag der Begebung der Tranche:

|                   |   |
|-------------------|---|
| Tag der Begebung: | [ist für diese Tranche[n] [Nummer(n) einfügen] der]<br>[Tag der Begebung einfügen – Verwendung einer Baustein-Option aus Annex A] |
|-------------------|---|

**[Im Fall einer Aufstockung nach dem Ersten Zinszahlungstag, für Schuldverschreibungen mit Verzinsung (keine Nullkupon-Anleihen) zusätzlich einfügen:**

§ [3][ ] der maßgeblichen Emissionsbedingungen – Verzinsungsbeginn, Zinszahlungstag:

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Verzinsungsbeginn:                    | ist für diese Tranche[n] [Nummer(n) einfügen] der<br><b>[Im Fall einheitlicher Verzinsung mit den bereits laufenden Tranchen:</b><br>erste Tag der laufenden Zinsperiode der [Serie][Reihe], d.h. der [Datum einfügen].]<br><b>[Im Fall vorübergehender abweichender Verzinsung gegenüber den bereits laufenden Tranchen:</b> [Datum des Zinstermins/Zinszahlungstags einfügen, an dem die Tranchen zusammengeführt werden]] |
| Erster Zinszahlungstag (der Tranche): | vorbehaltlich der für den/die Zinszahlungstag(e) geltenden Regelungen in den maßgeblichen Emissionsbedingungen, ist der Erste Zinszahlungstag für diese Tranche[n] [Nummer(n) einfügen] der [Datum des für diese Tranche ersten Zinszahlungstags einfügen].  |

**[Für Schuldverschreibungen, die Nullkupon-Anleihen sind, zusätzlich einfügen:**

§ [3(2)][ ] der maßgeblichen Emissionsbedingungen - Amortisationsrendite:

|                        |   |
|------------------------|---|
| [Auflaufende Zinsen:   | [aufgezinst][abgezinst]   |
| [Amortisationsrendite: | dieser Tranche[n] [[Zahl einfügen] % p.a.]<br><b>[Im Fall von Unterschieden bei den einzelnen Tranchen, nachfolgend für jede Tranche separat angeben:</b> [Nr. (Nummer einfügen)] [Zahl einfügen] % p.a. ]<br>([jeweils]berechnet in Bezug auf den Fälligkeitstag auf der Grundlage des [Anfänglichen] Ausgabepreises dieser Tranche) |

]]  
]

[If applicable: Insert applicable Set of Terms and Conditions taking into account the issue-specific selections and completions (as attached to the Global Note)]  
[Gegebenenfalls anwendbaren Satz der Emissionsbedingungen unter Berücksichtigung der emissionsspezifischen Auswahl und Ausfüllung (wie dieser der Globalurkunde beigefügt ist) einfügen]

**New Issue of [Notes][Pfandbriefe]**  
*Neuemission von [Schuldverschreibungen][Pfandbriefen]*

**Applicable Set of Terms and Conditions**  
*Anwendbarer Satz der Emissionsbedingungen*

- Option I Notes (including Pfandbriefe)  
*Option I Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefen)*
- Option II Subordinated Notes  
*Option II Nachrangige Schuldverschreibungen*

**[The [following] Terms and Conditions [attached hereto as annex] are exclusively decisive for the relationship between the Issuer and the Holders of this [Series][Reihe].**

*Allein maßgeblich für die Rechte und Pflichten der Emittentin und der Gläubiger dieser [Serie][Reihe] sind die [nachfolgenden][als Anlage beigefügten] Emissionsbedingungen.*

**[If applicable, insert applicable Set of Terms and Conditions taking into account the issue-specific selections and completions (as attached to the Global Note)]**

*[Gegebenenfalls anwendbaren Satz der Emissionsbedingungen unter Berücksichtigung der emissionsspezifischen Auswahl und Ausfüllung (wie dieser der Globalurkunde beigefügt ist) einfügen]*

]  
]

## II. ADDITIONAL INFORMATION ON INTEREST, REDEMPTION AND REFERENCE RATE AS UNDERLYING [AND ON CONVERSION RATE]

### II. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER VERZINSUNG, RÜCKZAHLUNG UND REFERENZSATZ ALS BASISWERT [UND ZUM UMRECHNUNGSKURS]

#### Interest

##### Verzinsung

- No Interest [There will not be any periodic payments of interest on the Notes. [(Zero Coupon Notes)]  
*Keine Verzinsung* [Die Schuldverschreibungen werden nicht verzinst. [(Nullkupon-Anleihe)]]
- Fixed Interest [The [Interest Rate][Interest Amount] is defined for each Interest Period in accordance with § 3.]  
*Festverzinslich* [Der [Zinssatz][Zinsbetrag] ist gemäß § 3 für jede Zinsperiode festgelegt.]]
- Reference Rate Related Interest [The [Interest Rate][Interest Amount] is determined in accordance with § 3.]  
*Referenzsatzabhängige Verzinsung* [Der [Zinssatz][Zinsbetrag] wird gemäß § 3 ermittelt.]]
- Effect on the Notes by the value of the [Reference Rate[(s)]] [[and the] Conversion Rate]: [Not applicable.]  
*Beeinflussung der Schuldverschreibungen durch den Wert [des Referenzsatzes] [der Referenzsätze] [[und den] Umrechnungskurs]:<sup>34</sup>* [Entfällt.]
- [insert applicable description of the interest component (including headline) as set out in C.10. or C. 15 of the Summary Note]**  
**[anwendbare Zinskomponentenbeschreibung (mit Überschrift) aus C.10. bzw. C.15. der Zusammenfassung einfügen]**

#### Redemption

##### Rückzahlung

- Fixed redemption [The Notes are scheduled for redemption in the defined Redemption Amount pursuant to § 5(1).]  
*Festgelegte Rückzahlung* [Die Schuldverschreibungen werden planmäßig gemäß § 5(1) zum festgelegten Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.]]
- Automatic Redemption<sup>35</sup>  
*Automatische Rückzahlung*
- Effect on Investment in Notes by the value of the [Reference Rate[s]] [[and the] [Conversion Rate]: [Not applicable.]  
*Beeinflussung der Anlage durch den Wert [des Referenzsatzes][der Referenzsätze] [[und den] Umrechnungskurs]:<sup>36</sup>* [Entfällt.]
- [insert applicable description of the automatic redemption component (including headline) as set out in C.15. of the Summary Note]**  
**[anwendbare Automatische Rückzahlungskomponentenbeschreibung (mit Überschrift) aus C.15. der Zusammenfassung einfügen]**

]

<sup>34</sup> To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).  
*Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).*

<sup>35</sup> Not applicable to Option II (Subordinated Notes).  
*Nicht anwendbar für Option II (Nachrangige Schuldverschreibungen).*

<sup>36</sup> To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).  
*Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).*



**[Further Information for each Reference Rate:** <sup>37</sup>

**Weitere Angaben zu jedem Referenzsatz:**

The following Reference Rate[s] [is][are] used as underlying[s] in § 3:

[Der] [Die] folgende[n] [Referenzsatz][Referenzsätze], werden als Basiswert[e] in § 3 verwendet:

**[For each Reference Rate, insert further information; in case of more than one Reference Rate a table may be used for display]**

**Für jeden Referenzsatz die weiteren Informationen einfügen; bei mehr als einem Referenzsatz kann auch eine tabellarische Darstellung verwendet werden]**

[Reference Rate:  
Referenzsatz: [if more than one Reference Rate insert the number according to the Terms and Conditions]  
[Wenn mehr als ein Referenzsatz die Nummer gemäß den Emissionsbedingungen einfügen]

Name of the Reference Rate: [ ]  
Referenzsatz-Bezeichnung: [ ]

[Source(s) of information: **[insert in particular (a) source(s) of information (e.g. web page) about past and future performance and volatility.]**

Quelle(n) für Informationen: **[insbesondere (eine) Quelle(n) für Informationen zur vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität z. B. eine Internetseite einfügen.]**

Additional Information according to Benchmark Regulation

Zusätzliche Angaben gemäß Referenzwert-Verordnung:

[Entfällt]<sup>38</sup>

[Administrator: [The Reference Rate is not provided by an administrator included in the register referred to in Article 36 of the Benchmarks Regulation.]

[The Administrator of the Reference Rate is **[insert the name of the Administrator].]**

[The Reference Rate is provided by the following administrator included in the register referred to in Article 36 of the Benchmarks Regulation:

**[insert the name of the Administrator]]**

**[insert other applicable information / details]]**

[Administrator: [Der Referenzsatz wird nicht von einem Administrator bereitgestellt, der in das Register nach Artikel 36 der Referenzwert-Verordnung eingetragen ist.]

[Administrator des Referenzsatzes ist:

**[Bezeichnung des Administrators einfügen]]**

[Der Referenzsatz wird vom folgenden Administrator bereitgestellt, der in das Register nach Artikel 36 der Referenzwert-Verordnung eingetragen ist:

**[Bezeichnung des Administrators einfügen]]**

**[andere anwendbare Information/Einzelheiten einfügen]]**

<sup>37</sup> Applicable in case of more than one Reference Rate. For the respective Reference Rate all applicable further information are to be displayed. Anwendbar, bei mindestens einem Referenzsatz. Für den jeweiligen Referenzsatz sind alle anwendbaren weiteren Informationen anzugeben.

<sup>38</sup> Insert not applicable, if as far as the Issuer is aware the underlying does not fall within the scope of the Benchmarks Regulation. Entfällt einfügen, sofern nach Kenntnis der Emittentin der Basiswert nicht unter die Referenzwert-Verordnung fällt.

**III. ADDITIONAL DISCLOSURE**  
**III. ZUSÄTZLICHE ANGABEN**

**A. INTEREST OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER**

**A. INTERESSEN VON SEITEN NATÜRLICHER UND JURISTISCHER PERSONEN, DIE AN DER EMISSION  
/ DEM ANGEBOT BETEILIGT SIND**

[specify details].

[Einzelheiten einfügen].

**B. INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ ADMITTED TO TRADING**

**B. INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENEN  
SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**Securities Identification Numbers<sup>39</sup>**

**Wertpapier-Kenn-Nummern**

[see page 1 of these Final Terms]  
[siehe Seite 1 dieser Endgültigen Bedingungen]

ISIN Code [ ]

*ISIN Code*

German Securities Code [ ]

*Wertpapierkennnummer (WKN)*

Common Code [ ]

*Common Code*

Any other securities number [ ]

*Sonstige Wertpapierkennnummer*

---

<sup>39</sup> If temporary securities identification numbers are required, the relevant numbers have to be given for the periods before ("Temporary") and after the Consolidation (including the designated Date of Consolidation).  
*Wenn vorläufige Wertpapierkennnummern erforderlich sind, sind die relevanten Nummern für die Zeiträume vor („vorläufige“) und nach der Konsolidierung anzugeben (einschließlich vorgesehenem Konsolidierungsdatum).*

**Anticipated Yield on Issue Price<sup>40</sup>**  
**Voraussichtliche Emissionsrendite**

[A][B]-Issuance  
[A][B]-Emission  
**[Not applicable.]**  
**Entfällt.]**

[ [ ]  
[(subject to an Early Redemption,) with regard to the  
[Initial] Issue Price [of this Tranche] and irrespective of the costs.)] [ ]  
[In respect of the [Initial] Issue Price [of the Series] [of [each] Tranche] and  
irrespective of the costs:]  
[ [ ] [per cent.] [p.a.] [per annum] if redeemed at the Maturity Date  
[(i.e. subject to an early redemption) [by way of exercise of a special  
redemption right by the Issuer]].]  
[In case of an early redemption on the  
[Issuer Call RedemptionDate][Automatic Redemption Date] the following  
applies:

| <b>[Issuer Call RedemptionDate No.<br/>(K)]</b><br><b>[Automatic Redemption Date (t)]</b> | <b>Anticipated Yield</b><br><b>[in per cent.] [p.a.] [per annum]</b> |
|---|--|
| [ ]   | [ ]  |

[in case of several Tanches:

| <b>[Tranche No.]</b> | <b>Anticipated Yield</b><br><b>[in per cent.] [p.a.] [per annum]</b> |
|----------------------|--|
| [ ]                  | [ ]  |

]

[ [ ]  
[(vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung,) bezogen auf den  
[Anfänglichen] Ausgabepreis [dieser Tranche] und ohne Berücksichtigung von  
Kosten.)] [ ]  
[Bezogen auf den [Anfänglichen] Ausgabepreis] [der Serie] [der [jeweiligen]  
Tranche] und ohne Berücksichtigung von Kosten:]  
[[ ] [%] [p.a.] [per annum] bei Rückzahlung am Fälligkeitstag  
[d.h. vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung] [durch Ausübung eines  
Sonderkündigungsrecht durch die Emittentin)].  
[Im Falle einer vorzeitigen Rückzahlung am  
[Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag][Automatischen Beendigungstag] gilt:

| <b>[Emittenten-Wahl-<br/>Rückzahlungstag<br/>Nr. (K)]</b><br><b>[Automatischer Beendigungstag (t)]</b> | <b>Voraussichtliche Emissionsrendite</b><br><b>[in % p.a.][in Prozent per annum]</b> |
|--|--|
| [ ]  | [ ]  |

[Im Falle von mehreren Tranchen gilt:

| <b>[Tranche Nr.]</b> | <b>Voraussichtliche Emissionsrendite</b><br><b>[in % p.a.][in Prozent per annum]</b> |
|----------------------|--|
| [ ]                  | [ ]  |

]]

<sup>40</sup> Only applicable to Fixed Rate Notes or Zero Coupon Notes if the Issue Price is fixed at the date of these Final Terms. The calculation of yield is carried out on the basis of the Issue Price.  
Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar, soweit der Ausgabepreis zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen vorliegt. Die Berechnung der Rendite erfolgt auf Basis des Ausgabepreises.

C. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER<sup>41</sup>  
C. *BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTS*

[Conditions, offer statistics, expected timetable and action required to apply for the offer.<sup>42</sup>  
*Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitraum und erforderliche Maßnahmen zur Umsetzung des Angebots.*

**Conditions to the Offer and offer volume**

*Bedingungen des Angebots [und Angebotsvolumen]*

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Conditions of the offer:</b>  | [Not applicable] [specify details for conditions to which the offer is subject]  |
| <i>Bedingungen des Angebots:</i> | [Entfällt.] [Einzelheiten der Bedingungen, denen das Angebot unterliegt, einfügen]   |
| <b>[Amount of the offer:</b>     | [specify details for the description of arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer.] <sup>43</sup> ]      |
| <i>[Angebotsvolumen:</i>         | [Einzelheiten einfügen zur Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunktes für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum.] |

**Time Period and Process of [the Offer][and][Subscription] as well as Payment and Delivery**

*Frist und Verfahren für [Angebot][und][Zeichnung] sowie Zahlung und Lieferung*

|  |   |
|--|---|
| <b>[Offer Period] [and] [Time Period of the Subscription]:</b><br><i>[Angebotszeitraum] [und] Zeichnungsfrist]:</i>  | [specify details for time period, including any possible amendments, during which the offer will be open]<br><i>[Einzelheiten zu Zeitraum – einschließlich etwaiger Änderungen – während dem das Angebot vorliegt, einfügen]</i>  |
| <b>[Purchase [and Subscription]][ ]:</b><br><i>[Erwerb [und Zeichnung]][ ]:</i>                                      | [specify details for description of the application process]<br><i>[Einzelheiten zur Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots einfügen]</i>  |
| <b>[Subscription and Allotment][ ]:</b><br><i>[Zeichnungsaufträge und etwaige Zuteilungen][ ]:</i>                   | [specify details for a description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants]<br><i>[Einzelheiten zur Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zuviel gezahlten Betrags an die Zeichner einfügen]</i> |
| <b>[Minimum and/or Maximum Subscription Amount][ ]:</b><br><i>[Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung][ ]:</i> | [specify details of the minimum and/or maximum amount of application, (whether in number of notes or aggregate amount to invest)]<br><i>[Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung (entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrages einfügen]</i>      |
| <b>Payment and Settlement:</b><br><i>Zahlung und Lieferung:</i>  | [specify details for the method and time limits for paying up the securities and for their delivery]<br><i>[Einzelheiten zur Methode und Fristen für Zahlung und Lieferung der Wertpapiere einfügen]</i>  |

<sup>41</sup> Only to be completed for publicly offered Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies). The following details in section C may be deleted, if section C is indicated to be not applicable.  
*Angaben sind nur einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einem öffentlichem Angebot, mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung). Die nachfolgenden Einzelheiten im Abschnitt C können gelöscht werden, sofern dieser Abschnitt C als nicht anwendbar gekennzeichnet ist.*

<sup>42</sup> If applicable insert all details in one text-block or next to each relevant item below. Not applicable items shall be deleted. If the form of a comprehensive text is chosen, items can be deleted.  
*Sofern anwendbar entweder Details in Form eines zusammenhängenden Textes einfügen oder durch Einfügen jeweils an der entsprechenden Stelle der Unterpunkte. Nicht anwendbare Unterpunkte sind zu löschen. Sollte die Form des Gesamttextes gewählt werden, können die Unterpunkte gelöscht werden.*

<sup>43</sup> Only applicable if the definitive amount of the offer is not fixed at the date of these Final Terms.  
*Nur anwendbar, wenn der endgültige Angebotsbetrag zum Datum der Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.*

**Publication of Conditions of the Offer:**

**[specify details regarding the manner and the date or dates on which the results of the offer are to be disclosed]**

[If not already included in these Final Terms, the final or modified Terms and Conditions pursuant to § 12 will be published immediately after their respective definition (as specified in this Section C [ ] of the Final Terms). Beginning with their definition, they will also be available on request from the Issuer during normal business hours.] [ ]

**Veröffentlichung von Angebotsbedingungen:**

**[Einzelheiten zur Art und Weise sowie Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offenzulegen sind einfügen]**

[Soweit nicht bereits in diesen Endgültigen Bedingungen enthalten, werden die endgültigen oder geänderten Angebotsbedingungen entsprechend § 12 umgehend nach deren jeweiliger Festlegung (wie in diesem Teil C [ ] der Endgültigen Bedingungen angegeben) veröffentlicht. Sie sind darüber hinaus ab deren Festlegung jeweils bei der Emittentin zu den üblichen Geschäftszeiten auf Anfrage erhältlich.] [ ]

**[[Procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised:]]**

**[specify details]**

**[[Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Übertragbarkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung von nicht ausgeübten Zeichnungsrechten:]]**

**[Einzelheiten einfügen]]** <sup>44</sup>

#### **Plan of distribution and allotment**

##### **Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung**

**Categories of potential investors to which the Notes are offered:**

[Qualified investors] [and] [retail investors]

**Kategorien potenzieller Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden:**

[Qualifizierte Anleger] [und] [Privatanleger]

**Tranches and Markets:**

**[Not applicable.][specify details on the Tranches which have been reserved for certain markets]<sup>45</sup>**

**Tranchen und Märkte:**

**[Entfällt.][Angabe einfügen inwieweit Tranchen bestimmten Märkten vorbehalten sind]**

**Notification of Allotment and Dealing before Allotment:**

**[specify details for the process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made]**

**Mitteilung über Zuteilung und Handel vor Zuteilung:**

**[Einzelheiten zum Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist einfügen]**

<sup>44</sup> Only insert, if applicable. If not applicable, delete or insert "Not applicable".

Nur einfügen, wenn anwendbar. Sofern nicht anwendbar, streichen oder „entfällt“ einfügen.

<sup>45</sup> Only applicable if offer is made simultaneously on the markets of two or more countries.

Nur anzugeben, sofern das Angebot gleichzeitig auf Märkten in zwei oder mehreren Ländern erfolgt.

**Pricing**<sup>46</sup>:

The Initial Issue Price [is [up to] [ ] **[insert currency code]** [ %] [in per cent] [[per Note] [of the Nominal Amount] [in per cent of the Nominal Amount] [per Specified Denomination]] [,] [[and] [ will be determined by the Issuer on the Initial Valuation Date [based on the current internal calculation models, of factors determining market prices and the current market situation, current market conditions, as well as supply and demand] [(the "Initial Issue Price")].

[The price range defined for the subscription period is [ ] **[insert currency code]** [ %] up to [ ] **[insert currency code]** [ %] [of the Nominal Amount] [per Note].]

[Determination is made dependent on the value of the Reference Rate on the [Initial Valuation Date][ ] [und amounts to indicative[ ] **[insert currency code]** [ %]].]

[The maximum price defined for the subscription period [is [[ ] **[insert currency code]** [per Note]] [is [ ] % of the par value.]

[It will be published according to the provisions on the publication of the Conditions of the Offer standing above.]

[Additionally, if purchased during the subscription period a subscription premium of [up to] [ ] **[insert currency code]** [ %] [of the Nominal Amount] [per Note] [of the Initial Issue Price] [per Note] will be charged.]

[If purchased during the subscription period the Initial Issue Price contains a subscription premium of [up to] [ ] **[insert currency code]** [ %] [of the Nominal Amount] [of the Initial Issue Price] per Note.]

[If purchased during the subscription period no subscription premium will be charged]

[If purchased during the term of the Note the [relevant] issue price contains a subscription premium of [ ] % of the applicable [redemption price] [sales price], which is determined by the Issuer for the redemption on bank working days.]

[The subscription premium [during the term of the Notes] corresponds to the difference between the applicable Issue and [Redemption Prices] [sales prices] (*Geld/Brief Spanne*), which are set by the Issuer. The subscription premium takes into consideration different costs (structuring-, hedging- and marketing costs) as well as positive return expectations of the Issuer [and is completely kept by the Issuer].]

[The further [issue prices] [sales prices] will be continuously adjusted and determined.]

[Subsequently, the [issue price] [sales price] will be determined without obligation.]

[The continuous determination of further [issue prices] [and] [sales prices] is based upon the current internal calculation models of the Issuer, factors determining market prices and the current market situation, as well as relevant supply and demand.]

[[The Initial Issue Price as well as] [The] [further] [issue prices] [sales prices] may be greater than the mathematical value (e.g. the value that would be calculated with reference to an objective calculation model).]

[The Issuer [or the Dealer], in the context of the issue [or the placing] of Notes, reserves its right to determine the Initial Issue Price in its sole discretion divergently from the defined issue price in individual cases and to issue the Notes at a lower issue price to some investors.]

<sup>46</sup> Only applicable if the Issue Price is not fixed at the date of the Final Terms.  
*Nur anwendbar, wenn der Ausgabepreis zum Datum der Endgültigen Bedingungen nicht feststeht.*

**Preisfestlegung:**

Der anfängliche Ausgabepreis [beträgt [bis zu] [ ] **[Währungskürzel einfügen]** [%][in Prozent][[je Schuldverschreibung][des Nennbetrags][in Prozent des Nennbetrags] [je Festgelegte Stückelung]][.][[und][wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin [auf Basis der jeweils aktuellen internen Kalkulationsmodelle an marktpreisbestimmenden Faktoren und an der aktuellen Marktlage sowie Angebot und Nachfrage] festgelegt][[der „Anfängliche Ausgabepreis“)].

[Die für die Zeichnungsfrist festgelegte Preisspanne beträgt: [ ] **[Währungskürzel einfügen]** [%] bis [ ] **[Währungskürzel einfügen]** [%] [je Nennbetrag][je Schuldverschreibung].]

[Die Festsetzung erfolgt in Abhängigkeit vom Wert des Referenzsatzes am [Anfänglichen Bewertungstag][ ] [und beträgt indikativ [ ] **[Währungskürzel einfügen]** [%]].]

[Der für die Zeichnungsfrist festgelegte Höchstpreis beträgt [[ ] **[Währungskürzel einfügen]** [je Schuldverschreibung]][[ ] % des Nennbetrags.]

[Er wird entsprechend der vorstehenden Ausführungen zur Veröffentlichung von Angebotsbedingungen bekannt gemacht.]

[Zusätzlich wird bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [bis zu] [ ] **[Währungskürzel einfügen]** [%][des Nennbetrags][je Schuldverschreibung][des Anfänglichen Ausgabepreises][je Schuldverschreibung] erhoben.]

[Bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist ist im Anfänglichen Ausgabepreis ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [bis zu] [ ] **[Währungskürzel einfügen]** [%] [des Nennbetrags] [des Anfänglichen Ausgabepreises] je Schuldverschreibung enthalten.]

[Bei Erwerb innerhalb der Zeichnungsfrist wird kein Ausgabeaufschlag erhoben.]

[Bei Erwerb während der Laufzeit ist im [jeweiligen] Ausgabepreis ein Ausgabeaufschlag in Höhe von [ ] % des jeweiligen [Rücknahmepreises][Verkaufspreises], der für die bankarbeitstägliche Rückgabe von der Emittentin festgelegt wird, enthalten].

[Der Ausgabeaufschlag [während der Laufzeit] entspricht der Differenz zwischen den jeweiligen Ausgabe- und [Rücknahmepreisen][Verkaufspreisen] (Geld/Brief-Spanne), die von der Emittentin gestellt werden. Er berücksichtigt verschiedene Kosten (z.B. Strukturierungs-, Risikoabsicherungs- und Marketingkosten) sowie Ertragserwartungen der Emittentin[und verbleibt vollständig bei ihr].]

[Die weiteren [Ausgabepreise] [Verkaufspreise] werden fortlaufend angepasst und festgelegt.]

[Danach wird der [Ausgabepreis] [Verkaufspreis] freibleibend festgelegt.]

[Die fortlaufende Festlegung weiterer [Verkaufspreise] [und] [Ausgabepreise] orientiert sich auf Basis der jeweils aktuellen internen Kalkulationsmodelle der Emittentin, an marktpreisbestimmenden Faktoren und an der aktuellen Marktlage sowie an Angebot und Nachfrage.]

[[Der Anfängliche Ausgabepreis sowie die] [Die] weiteren [Verkaufspreise] [Ausgabepreise] können über dem rechnerischen Wert (d.h. dem Wert, der anhand eines objektiven Kalkulationsmodells errechnet würde) liegen.]

[Die Emittentin [bzw. der Platzeur] behält sich vor, im Rahmen der Begebung [bzw. Platzierung] der Schuldverschreibungen nach ihrem freien Ermessen in Einzelfällen von dem festgelegten Anfänglichen Ausgabepreis abzuweichen und an bestimmte Anleger zu niedrigeren Ausgabepreisen zu begeben.]

**[Placing and Underwriting:** [Not applicable.][specify details oft the Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, of the placers in the various countries where the offer takes place]

**Platzierung und Übernahme:** [Entfällt.][Einzelheiten zum Namen und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern der Emittentin oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots einfügen]]<sup>47</sup>

## D. INFORMATION ABOUT DISTRIBUTION AND COMMISSIONS / EXPENSES

### D. INFORMATIONEN ÜBER VERTRIEB UND PROVISIONEN / KOSTEN

#### Method of Distribution

##### Vertriebsmethode

Method of Distribution

[Non-Syndicated.] [Syndicated.]

Vertriebsmethode

[Nicht syndiziert.][Syndiziert.]

**Management Details regarding Dealer[,] [and] [insert others] [Not applicable.]**  
**[including Form of Commitments] [and Subscription Agreement] [Entfällt.]**  
*Einzelheiten bezüglich Platzeur[,] [und] [Bankenkonsortium] [,] [und] [andere einfügen]*  
*[einschließlich der Art der Übernahme] [und Übernahmevertrag]<sup>48</sup>*

[[Dealer][/][Management Group] [/] [insert other]  
 [Platzeur][/][Bankenkonsortium] [/] [andere einfügen]

[insert name and address]  
 [Name und Adresse einzufügen]

[Form of Commitments]

[Firm commitment]  
 [No firm commitment /best efforts arrangements]  
 [Not disclosed] [Specify other]

Art der Übernahme

[Feste Zusage.]  
 [Keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen.]  
 [Nicht offengelegt.] [andere angeben]

#### Subscription Agreement

[Not applicable.]  
 [Entfällt.]

##### Übernahmevertrag<sup>49</sup>

[Date of subscription agreement]

[ ]

Datum des Übernahmevertrags

[ / ]

[Material features of the subscription agreement]

[ ]

Angabe der Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

[ / ]

#### Commissions

[Not applicable.]  
 [Entfällt.]

##### Provisionen<sup>50</sup>

[Management/Underwriting Commission]

[none] [specify]

<sup>47</sup> Details are only to be inserted in case of Notes with a denomination per unit of less than EUR 100.000 (or the approximate equivalent in an other currency). In case of no public offering, "Not applicable" is to be stated.

Angaben sind nur einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung). Liegt kein öffentliches Angebot vor, ist „Entfällt.“ anzugeben.

<sup>48</sup> To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies). In any other case, all or some details may be inserted or "Not applicable." may be selected.

Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung). In anderen Fällen können alle oder einzelne Angaben eingefügt werden oder es kann "Entfällt." gewählt werden.

<sup>49</sup> To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies). In any other case, all or some details may be inserted or "Not applicable." may be selected.

Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung). In anderen Fällen können alle oder einzelnen Angaben eingefügt werden oder es kann "Entfällt." gewählt werden.

<sup>50</sup> To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies). In any other case, all or some details may be inserted or "Not applicable." may be selected.

Angaben sind einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung). In anderen Fällen können alle oder einzelnen Angaben eingefügt werden oder es kann "Entfällt." gewählt werden.



|   |  |
|---|--|
| <i>Management- und Übernahmeprovision</i>   | <i>[Keine.] [angeben]</i>  |
| [Selling Concession<br><i>Verkaufsprovision</i>   | [none] [specify]<br><i>[Keine.] [angeben]</i>  |
| [Listing Commission<br><i>Börsenzulassungsprovision</i>   | [none] [specify]<br><i>[Keine.] [angeben]</i>  |
| [Other<br><i>Sonstige</i>   | [none] [specify]<br><i>[Keine.] [angeben]</i>  |
| <b>Estimated Total Expenses related to Admission to Trading<sup>51</sup></b><br><i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel</i> | [Not applicable.] [specify]<br><i>[Entfällt.] [angeben]</i>                                      |
| <b>Net Proceeds of the Issue<sup>52</sup></b><br><i>Nettoerlös der Emission</i>   | [Not applicable.] [not disclosed] [specify]<br><i>[Entfällt.] [Nicht offengelegt.] [angeben]</i> |

---

<sup>51</sup> Only to be completed for Notes with a minimum denomination per unit of at least EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).  
*Nur auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von mindestens EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).*

<sup>52</sup> Issue Price less Management/Underwriting Commission and Selling Concession. Not applicable if the Issue Price and/or the Nominal Amount is not fixed on the date of these Final Terms. In the case of Notes with a minimum denomination of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies) and if the reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks (see section "Use of proceeds" in the Prospectus), further details of the reasons for the offer, the estimated total expenses of the issue as well as the estimated net proceeds are to be added.

*Ausgabepreis abzüglich Management- und Übernahmeprovision sowie Verkaufsprovision. Nicht anwendbar, falls der Ausgabepreis und/oder der Nennbetrag zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen nicht feststeht. Bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung) und wenn die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen (siehe Abschnitt „Verwendung des Emissionserlöses“ im Prospekt), sind weitere Angaben zu den Gründen für das Angebot, die geschätzten Gesamtkosten der Emission sowie dem geschätzten Nettoerlös einzufügen.*

## E. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS E. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN

### Listing(s) and Admission(s) to Trading<sup>53</sup>

[Not applicable, no listing intended.]

#### Börsenzulassung(en) und Zulassung(en) zum Handel

[Entfällt, es ist keine Börsenzulassung vorgesehen.]

Regulated Market  
Regulierter Markt

[The request for [admission of approved securities][resp.][approval of securities] in the Regulated Market will be submitted to

[the Frankfurt Stock Exchange (Germany)]  
[for this Tranche] [at the earliest with effect on **[insert date]**] [and][,][to]

[[the] Luxembourg Stock Exchange (Luxembourg)]  
[for this Tranche] [at the earliest with effect on **[insert date]**] [and][,][to]

**[insert other stock exchange]**  
[for this Tranche] [at the earliest with effect on **[insert date]**].

[This application is made on the basis of the authorization decision [of the Frankfurt Stock Exchange dated **[insert date]**] [or] [of the Luxembourg Stock Exchange] in relation to the authorization of the Notes issued [under the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme] [ ] (including Pfandbriefe).]

[From the date of admission, this Tranche is fungible with all other Tranches of this series that are already admitted to trading.]

[specify details]]

[Der Antrag auf [Einführung zugelassener Wertpapiere][bzw.][Zulassung von Wertpapieren] im regulierten Markt an

[der Frankfurter Wertpapierbörse (Deutschland)]  
[wird [für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum **[Datum einfügen]**] [bzw.][der Antrag an] [und][,][an]

[der Luxemburger Wertpapierbörse (Luxemburg)]  
[[wird] frühestens [für diese Tranche] mit Wirkung zum **[Datum einfügen]**] [bzw.][der Antrag an] [und][,][an]

**[andere Börse einfügen]**  
[[wird] [für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum **[Datum einfügen]**

gestellt.

[Dieser Antrag erfolgt auf der Grundlage des Zulassungsbeschlusses [der Frankfurter Wertpapierbörse vom **[Datum einfügen]**] [bzw.] [der Luxemburger Wertpapierbörse] in Bezug auf die Zulassung von [unter dem EUR 35.000.000.000 Debt Issuance Programme] [ ] begebenen Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe).]

[Ab dem Datum ihrer Einführung ist diese Tranche fungibel mit allen anderen Tranchen dieser Serie, die bereits zum Handel zugelassen sind.]

**[Details angeben]]]**

<sup>53</sup> Insert: 1) details for each relevant Stock Exchange/Market about "Admission to Trading" for the [Series] [Tranche]: [Application has been made] [Other Details] and 2) if known give the earliest dates on which the securities will be admitted to trading: [with effect from [relevant date]].  
Einzufügen sind 1) bei jeder relevanten Börse/Markt Angaben zur Zulassung zum Handel der [Serie] [Tranche]: [Zulassung wurde beantragt] [Sonstige Angaben] und 2) soweit bekannt, Angabe des frühestmöglichen Termins der Zulassung der Wertpapiere zum Handel [mit Wirkung zum [Datum einfügen]].

[ ] Other Markets  
Andere Märkte

It is intended to submit an application for the Notes regarding admission into [the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*) of the Frankfurt Stock Exchange (Germany)] **[[insert other market segment]]** [(at the earliest with effect on (**insert date**)))] [and][the][MTF market of Luxembourg Stock Exchange (Luxembourg)] **[[insert other market segment]]** [(for this Tranche) at the earliest with effect on (**insert date**))][and][the] **insert other stock exchange or country** **[[insert other market segment]]** [(for this Tranche) at the earliest with effect on (**insert date**))]

**specify details**

*Es ist vorgesehen, für die Schuldverschreibungen einen Antrag auf Einbeziehung*

*[in den Freiverkehr der Frankfurter Wertpapierbörse (Deutschland)]*

**anderes Marktsegment einfügen**

*[[für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum [Datum einfügen]] [und] [der]*

*[in den Euro MTF Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (Luxemburg)]*

**anderes Marktsegment einfügen**

*[[für diese Tranche] frühestens mit Wirkung zum [Datum einfügen]] [und] [der]*

**andere Börse und Land einfügen** **[[Marktsegment einfügen]]**

*[[frühestens mit Wirkung zum [Datum einfügen]]]*

*zu stellen.]*

**Details angeben**

[Last Trading Day  
[Letzter Handelstag

[Subject to Early Redemption [or a delisting], the Last Trading Day for the Notes is scheduled as the [ ] [exchange trading day][banking day] prior to the Final Valuation Date.]

[Subject to Early Redemption,] [or a delisting] [[The][the] Last Trading Day for the Notes is generally the [ ] [day that is for [all stock exchanges][at least one stock exchange] at which the Notes are listed or admitted to trading]] [subject to a delisting] an] exchange trading day] [[ ] banking day] prior to the Maturity Date] [Early Redemption Date defined in the Termination Notice] [respectively] [the Holder Redemption Date corresponding to an earlier exercise][.]

[Exchange trading day means [in relation to the [relevant] stock exchange at which the Notes are included [in the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*)] [or in the] [Regulated Market]] any day that the [relevant] stock exchange is open for trading according to its current regulations. [In the case that Notes are not or not any more included in [the Regulated Unofficial Market (*Freiverkehr*)] [or in the] [Regulated Market] [of the relevant stock exchange] [of the stock exchange], exchange trading day means any [day in Frankfurt am Main on which DekaBank is open for trading] [banking day in Frankfurt am Main]] **insert other definition**

**specify details**

*[Vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung [bzw. eines Delistings] ist als letzter Handelstag für diese Schuldverschreibungen der [ ] [Börsenhandelstag][Bankgeschäftstag] vor dem dem [Letzten][Bewertungstag][Fälligkeitstag] vorgesehen.]*

*[[Vorbehaltlich einer Vorzeitigen Rückzahlung [bzw. eines Delistings] ist][Letzter Handelstag für diese Schuldverschreibungen [ist]][vorbehaltlich eines Delistings] [regelmäßig] der [ ] [Tag, der für [alle Börsen] [mindestens eine Börse], an [denen] [der] die Schuldverschreibungen einbezogen bzw. zum Handel zugelassen sind,] ein] Börsenhandelstag [ist,]] [ ] [Börsenhandelstag][Bankgeschäftstag] vor dem Fälligkeitstag][in der Kündigungsmitteilung definierten Vorzeitigen Rückzahlungstag] [bzw.] [dem durch vorangegangene Ausübung entsprechenden Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag][.]*

*[Börsenhandelstag ist [in Bezug auf die [jeweilige] Börse, an der die Schuldverschreibungen in den [Freiverkehr einbezogen] [bzw. in den] [regulierten Markt eingeführt] wurden,] jeder Tag, an dem die [jeweilige] Börse*

nach ihren jeweils aktuellen Regularien für den Handel geöffnet ist. [Sofern die Schuldverschreibungen zum relevanten Zeitpunkt nicht oder nicht mehr im [Freiverkehr] [bzw. in den] [regulierten Markt] [einer der jeweiligen Börsen] [der Börse] [einbezogen][bzw.] [eingeführt] [ist][sind], gilt als Börsenhandelstag jeder [Tag in Frankfurt am Main, an dem die DekaBank für den Handel geöffnet ist][Bankgeschäftstag in Frankfurt am Main.][andere Definition einfügen]]  
]  
[Details angeben]]

**Additional existing Listing(s) and Admission(s) to Trading<sup>54</sup>**

[Not applicable.][None.]

**Weitere bestehende Börsenzulassung(en) und Zulassung(en) zum Börsenhandel**

[Entfällt.][Keine.]

- Luxembourg  
Luxemburg [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange (*Bourse de Luxembourg*)  
*Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse (Bourse de Luxembourg)*]  
[specify details]  
[Details angeben]
- Germany  
Deutschland [specify details]  
[Details angeben]
- Other  
Sonstige [insert details of all further relevant Markets]  
[Einzelheiten für alle weiteren relevanten Märkte einfügen]

**Secondary Trading**

[Not applicable.]

**Sekundärhandel**

[Entfällt.]

- Intermediaries in Secondary Trading<sup>55</sup>**  
- [Stabilising Manager][ ] [insert details: name and address as well as main terms of the commitment]  
**Intermediäre im Sekundärhandel** [Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der  
- [Kursstabilisierender Manager][ ] **Zusagevereinbarung**
- [Market Making][Other] [insert details: Name and Address as well as Main Terms of the  
Commitment]  
[Market Making][Sonstige] [Einzelheiten einfügen: Name und Anschrift sowie Hauptbedingungen der  
Zusagevereinbarung]

<sup>54</sup> Only applicable in the case of Notes issued under an existing Series. All Regulated Markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, Notes of the same class of the Notes issued by the Issuer to be offered or admitted to trading are already admitted to trading. Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen, die unter einer bereits bestehenden Serie ausgegeben werden. Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der Emittentin der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind.

<sup>55</sup> Insert entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates. Einzufügen sind Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften.

**F. ADDITIONAL INFORMATION**  
**F. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Selling Restrictions**  
**Verkaufsbeschränkungen**

|  |   |
|--|---|
| United States of America<br><i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>                              | [C Rules][D Rules][Neither C Rules nor D Rules].<br><i>[C Bestimmungen][D Bestimmungen]</i><br><i>[Weder C Bestimmungen noch D Bestimmungen].</i> |
| European Economic Area (EEA)<br>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors <sup>56</sup>     | [Not applicable. <b>specify details, as appropriate</b> ] <sup>57</sup><br>[Applicable]   |
| <i>Europäischer Wirtschaftsraum (EWR)</i><br><i>Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im EWR</i> | <i>[Entfällt. <b>Details angeben, soweit erforderlich</b>]</i><br><i>[Anwendbar]</i>  |

**Consent to use the Prospectus**  
**Zustimmung zur Verwendung des Prospekts**

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Additional Information on the consent | <b>[If no consent is given:</b>  |
|                                       | Not applicable. The Issuer does not give its consent to the use of the Prospectus for subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and financial intermediaries.]  |
|                                       | <b>[If consent is given to all Dealers and/or financial intermediaries:</b>  |
|                                       | Each Dealer and each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus (including any supplements and the relevant final terms filed with the competent supervisory authorities) during the offer period, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Prospectus Law, as amended:<br>[[a] in Germany [and][,]]<br>[[b] in Luxembourg].]  |
|                                       | <b>[If consent is given to one or more specified Dealers and/or financial intermediaries:</b>  |
|                                       | The following [Dealer[s]] [and] [further][financial intermediar[y][ies]] subsequently reselling or finally placing the Notes [is][are] entitled to use the Prospectus (including any supplements and the relevant final terms filed with the competent supervisory authorities) during the offer period, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11 of the Luxembourg Prospectus Law, as amended:<br>[in Germany: <b>[insert name and address]</b> [ ]]<br>[in Luxembourg: <b>[insert name and address]</b> [ ]].] |

<sup>56</sup> If the Notes may constitute packaged retail and insurance-based investment products (“PRIIP”) and no Key Information Document (“KID”) will be prepared, “Applicable” should be specified.

*Falls die Schuldverschreibungen verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger bzw. Versicherungsanlageprodukte (“PRIIP”) darstellen sollten und kein Basisinformationsblatt (“BIB”) vorbereitet worden sein sollte, sollte “Anwendbar” angegeben werden.*

<sup>57</sup> specify details, as appropriate, e.g. “[from [specify date] until [specify date or a formula such as “the Issue Date” or “the date which falls [ ] Business Days thereafter]”.

*Details angeben, soweit anwendbar, z.B. “[vom [Datum angeben] bis [Datum angeben oder eine Formulierung wie “Emissionstag” oder “Tag, der [ ] Bankgeschäftstage darauf folgt]”.*

Zusätzliche Informationen zur  
Zustimmung

**[Falls keine Zustimmung erteilt wird, einfügen:**  
Entfällt. Die Emittentin erteilt keine Zustimmung zur Verwendung des  
Prospekts für eine spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung  
der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder Finanzintermediäre.]

**[Falls eine generelle Zustimmung erteilt wird, einfügen:**  
Jeder Platzeur und jeder weitere Finanzintermediär, der die  
Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert,  
ist berechtigt den Prospekt (einschließlich etwaiger Nachträge und der bei  
den zuständigen Aufsichtsbehörden hinterlegten maßgeblichen Endgültigen  
Bedingungen) für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige  
Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist zu  
verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit  
Artikel 11 des Luxemburger Prospektgesetzes in der jeweils geltenden  
Fassung, noch gültig ist:

[[a)] in Deutschland [und][,]]

[[b)] in Luxemburg].]

**[Falls eine individuelle Zustimmung erteilt wird, einfügen:**  
Die Emittentin hat [dem][den] nachfolgend genannten [Platzeur[en]] [und]  
[weiteren] [Finanzintermediär[en]] die Zustimmung zur Verwendung des  
Prospekts (einschließlich etwaiger Nachträge und der bei den zuständigen  
Aufsichtsbehörden hinterlegten maßgeblichen Endgültigen Bedingungen)  
für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der  
Schuldverschreibungen während der Angebotsfrist erteilt, vorausgesetzt  
jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 des  
Luxemburger Prospektgesetzes in der jeweils geltenden Fassung, noch gültig  
ist:

[in Deutschland: [Namen und Adressen einfügen][ ]]

[in Luxemburg: [Namen und Adressen einfügen][ ]].]

Offer period

[Is the Offer Period specified in Section C. of these Final Terms.]

[Is the time period from [ ] to [ ].]

[Is the period of validity of the Prospectus in accordance with Article 11 of  
the Luxembourg Prospectus Law.]

[Not applicable, non public offer.]

Angebotsfrist

[ ]

[Ist der unter Teil C. dieser Endgültigen Bedingungen genannte  
Angebotszeitraum.]

[Ist der Zeitraum vom [ ] bis zum [ ]]

[Ist die Dauer der Gültigkeit des Prospekts gemäß Artikel 11 des  
Luxemburger Prospektgesetzes in der jeweils geltenden Fassung.]

[Entfällt, nicht öffentliches Angebot.]

[ ]

Conditions attached to the consent

**[Insert conditions]**

[Not applicable, there are no additional conditions to the conditions  
mentioned in the Prospectus.]

Bedingungen betreffend die Zustimmung

**[Bedingungen einfügen]**

[Entfällt, es gibt keine zusätzlichen zu den im Prospekt genannten  
Bedingungen.]

**Post-Issuance Information on the Underlying<sup>58</sup>**

**[Not applicable.]**  
**[Entfällt.]**

**Informationen nach erfolgter Emission im Hinblick auf [den][die] Basiswert[e]**

The Issuer [does not] intend][s] to provide Post Issuance Information.

Die Emittentin beabsichtigt [keine] Informationen nach erfolgter Emission zu veröffentlichen.

**[In case information are provided, specify where such information shall be provided, specify what information will be reported and where such information can be obtained.]**

**[Für den Fall, dass Informationen veröffentlicht werden, Einzelheiten, wo die Informationen veröffentlicht werden, welche Informationen veröffentlicht werden und wo man die Informationen erhalten kann.]**

**Minimum Total Consideration**

**[Not applicable.]**  
**[Entfällt.]**

**Mindesterwerbsbetrag**

[[EUR 1,000][EUR 100,000][insert other amount] or nearly equivalent value in another currency]

[(insert number of Notes) Notes.]

[[EUR 1.000][EUR 100.000][anderen Betrag einfügen] oder annähernd der entsprechende Gegenwert in einer anderen Währung.]

[(Anzahl Schuldverschreibungen einfügen) Schuldverschreibungen.]

**Rating**

For further information to the ratings of the Issuer including a description of the meaning of the Ratings, see “Part C Important Notice and General Information – C.4. Other General Information – 5. Rating” in the Prospectus”.

**[If Notes are rated, insert the following information:**

Furthermore, the following Credit Rating Agency[ies] [has][have] issued the Ratings stated below to [this Series of Notes] [this Reihe of Pfandbriefe]:

**Rating<sup>59</sup>**

Zum Rating der Emittentin einschließlich der Erläuterungen zur Bedeutung der einzelnen Ratings siehe im Prospekt „Teil C Wichtige Hinweise und allgemeine Informationen – C.4. Andere Allgemeine Informationen – 5. Rating“.

**[Falls Einzelrating anwendbar, folgende Informationen zusätzlich einfügen:**

Darüber hinaus [hat][haben] die nachfolgend genannte[n] Ratingagentur[en] [für diese Serie von Schuldverschreibungen] [für diese Reihe von Pfandbriefen] folgende[s] Rating[s] vergeben:

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

<sup>58</sup> Unless specified in the Terms and Conditions, only applicable to Notes the interest of which is related on an Underlying. Soweit nicht bereits in den Emissionsbedingungen beschrieben, nur anwendbar für Schuldverschreibungen, deren Verzinsung von einem Basiswert abhängt.

<sup>59</sup> Insert on the right the applicable notice according to Rating relating to each Rating Agency named above. Anwendbaren Hinweis gemäß Ratingverordnung in Bezug auf die jeweils vorstehend genannte Ratingagentur rechts mit einfügen.

[The above named Rating Agenc[y][ies] **[insert abbreviation of the name]**, [is not established in the European Union but a European Union entity has applied for registration under the Rating Regulation (EC) indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse **[insert abbreviation of the name]**'s ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.]

[is established in the European Union and has applied for registration under the Rating Regulation, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.]

[[is][are][not] established in the European Union and [is][are][not] registered under the Rating Regulation [and [is][are] mentioned in the list of registered and certified credit rating agencies published on the internet site of the European Securities and Markets Authority [www.esma.eu](http://www.esma.eu)].]

[Rating Regulation means the EU-Regulation on credit rating agencies (Regulation (EC) No. 1060/2009), as amended from time to time.]

*[Die vorgenannte(n) Ratingagentur(en) **[Kurzbezeichnung einfügen]**, [[hat] [haben] [ihren] Sitz nicht in der Europäischen Union, aber eine europäische Tochtergesellschaft hat die Registrierung gemäß der Ratingverordnung beantragt und die Absicht angezeigt, Ratings abzugeben, obwohl die entsprechende Registrierungsentscheidung (einschließlich der Entscheidung über die Nutzung von Ratings, die von **[Kurzbezeichnung einfügen]** abgegeben wurden) durch die zuständige Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt wurde.]*

*[[hat][haben] [ihren] Sitz[in der Europäischen Union und die Registrierung gemäß der Ratingverordnung beantragt, wenngleich die Registrierungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde noch nicht zugestellt worden ist.]*

*[[hat][haben] [ihren] Sitz [nicht] in der Europäischen Union. Sie [ist][sind][nicht] gemäß der Ratingverordnung registriert [und [wird][werden] in der Liste der registrierten und zertifizierten Ratingagenturen genannt, die auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority [www.esma.eu](http://www.esma.eu) veröffentlicht wird].]*

*[Ratingverordnung bedeutet die EU-Verordnung über Ratingagenturen (Verordnung (EG) Nr. 1060/2009), in ihrer jeweils gültigen Fassung.]*

**[If applicable and not already included in the aforementioned position in the Prospectus, include a brief explanation of the meaning of the above ratings]]**

***[Soweit anwendbar und nicht bereits im Prospekt an der vorstehend bezeichneten Stelle enthalten, hier kurze Erläuterung der Bedeutung der vorstehend genannten Ratings einfügen]]***



## Language of Prospectus<sup>60</sup>

### *Sprache des Prospektes*

- German and English (German prevailing, except that the Terms and Conditions and Final Terms of the Notes may be only in German as specified in Part I of these Final Terms.)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich, mit Ausnahme, dass die Emissionsbedingungen und die Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen ausschließlich in Deutsch sein können, wie dies in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben ist.)*
- English and German (English prevailing, save that (a) the binding language of the Terms and Conditions of Notes to be issued under the Programme will be German (together with a non-binding English translation, as the case may be and as specified in Part I of these Final Terms) and (b) the prevailing language of the Historical Financial Information included in the Financial Section will be German (together with a non-binding English translation)).  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich, mit der Ausnahme (a) die maßgebliche Sprache der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen, die unter diesem Programm emittiert werden, ist Deutsch – gegebenenfalls zusammen mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung – wie dies in Teil I dieser Endgültigen Bedingungen angegeben ist, und (b) die maßgebliche Sprache der Historischen Finanzinformationen, die im Finanzteil enthalten sind ist Deutsch mit einer nicht bindenden englischen Übersetzung).*

### **Additional information relating to NGN and for the ICSDs:<sup>61</sup>**

**[Not applicable.]**

### *Zusätzliche Information in Bezug auf NGN und für die ICSDs:*

*[Entfällt.]*

Note that if NGN is applicable it simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the international central securities depositaries (ICSDs) as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

*Im Fall der Anwendbarkeit der NGN ist damit beabsichtigt, die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission bei einer der internationalen zentralen Verwahrstellen (ICSDs) als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle einzureichen. Das bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt ihrer Emission oder zu einem anderen Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als geeignete Sicherheit im Sinne der Geldpolitik des Eurosystems und für Zwecke der untätigen Kreditfähigkeit durch das Eurosystem anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt von der Erfüllung der Kriterien der Eignung des Eurosystems ab.*

---

<sup>60</sup> To be determined in consultation with the Issuer.  
*In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.*

<sup>61</sup> Applicable to all Notes, which are issued in NGN form, in any other case, select „not applicable“ and delete subitems.  
*Anwendbar für alle Schuldverschreibungen, die in NGN-Form begeben werden, andernfalls „Entfällt“ auswählen und Unterpunkte löschen.*

## **Additional information relating to depositing**

### **Zusätzliche Information zur Verwahrung**

*Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:  
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden:*

#### **[Yes.**

*Note that the designation „yes“ simply means that the Notes (i) in case of a NGN are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safe keeper or (ii) in case of a CGN with Clearstream Banking AG, Frankfurt and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]*

#### **[No**

*Note that the designation „no“ simply means that the Notes at the time of its issue are not held in a manner which would allow Eurosystem eligibility.]*

#### **[Ja.**

*Es wird darauf hingewiesen, dass „ja“ hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung im Fall (i) einer NGN bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer oder (ii) im Fall einer CGN bei Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]*

#### **[Nein**

*Es wird darauf hingewiesen, dass „nein“ hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere im Zeitpunkt ihrer Begebung nicht in EZB-fähiger Weise verwahrt werden.]*

## **[Listing and Admission to Trading:<sup>62</sup>**

### **Börsenzulassung und Zulassung zum Börsenhandel:**

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes [presumably] as from the day and on the exchange(s) named under “E. LISTING AND ADMISSION TO TRADING AND DEALING ARRANGEMENTS”) under the EUR 35,000,000,000 Debt Issuance Programme of DekaBank Deutsche Girozentrale.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen [voraussichtlich] ab dem Tag und an der/den Börse(n) wie unter „E. BÖRSENNOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL UND HANDELSREGELN“) genannten unter dem EUR 35.000.000.000 Debt Issuance Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale erforderlich sind.]*

## **[Annex:**

### **[Relevant] Terms and Conditions]**

### **[Summary of the individual Issue]<sup>63</sup>**

### **[Anlage:**

### **[Maßgebliche] Emissionsbedingungen]**

### **[Zusammenfassung der einzelnen Emission]**

<sup>62</sup> Include only if it is planned to list the Notes on one or more stock exchange(s).

*Nur einfügen, wenn vorgesehen ist, die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börse(n) zuzulassen.*

<sup>63</sup> To be completed for Notes with a minimum denomination per unit of less than EUR 100,000 (or nearly the equivalent in other currencies).

*Einzufügen bei Schuldverschreibungen mit einer Einzelstückelung von weniger als EUR 100.000 (oder annähernd entsprechendem Gegenwert in einer anderen Währung).*

### **D.3.1. TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES - (NON-BINDING ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

The Terms and Conditions of the Notes (the “**Terms and Conditions**”) differ relative to the nature of the Note. They are indicated as options and building blocks.

For the Notes (including *Pfandbriefe*) the Terms and Conditions comprise of the set of basic terms as set forth under Part A. below (the “**Basic Terms**”) according to the option chosen:

Option I – Set of Terms and Conditions of unsubordinated Notes (including *Pfandbriefe*)

Option II – Set of Terms and Conditions of Subordinated Notes

together with the applicable building blocks in Part B of Annex A, which regulates definitions, options, choice options and provisions for individual sections of the Terms and Conditions of, inter alia, interest bearing Notes and Notes with Reference Rate Related Interest.

The provisions of these Terms and Conditions apply to the Notes, as completed for the relevant issue by the terms of the Final Terms.

The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;

Alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions;

The Issuer will document the Terms and Conditions of an individual issue of Notes in the following way:

The Final Terms shall determine by the choice of the set of Terms and Conditions (Option I or Option II) and the complete replication of all applicable selections and the completion of the relevant placeholders contained in the relevant set of Terms and Conditions, which Option and which selections shall be applicable to the individual issue of Notes.

In the case of *Pfandbriefe*, the term “Series” shall be replaced by “*Reihe*”. In the following any reference to “Series” shall be deemed to be to “*Reihe*” in the case of *Pfandbriefe*.

A. BASIC TERMS  
A.1. OPTION I

SET OF TERMS AND CONDITIONS OF UNSUBORDINATED NOTES  
(INCLUDING PFANDBRIEFE)

[Insert title of relevant Series of bearer Notes [Series] [Insert Number]  
Insert title of relevant *Reihe* of *Pfandbriefe* [*Reihe*][Insert Number]]  
[( the “Series of Notes”)]

§ 1  
CURRENCY, DENOMINATION, FORM,  
DEFINITIONS

**(1) Aggregate Issue Volume, [Nominal Amount,][Fixed Amount,] Currency, Denomination.**

**[In the case of Notes in bearer form (other than *Pfandbriefe*) insert:**

This Series of Notes of the Issuer is being issued in the Specified Currency [(also “Issue Currency”)] in the Aggregate Issue Volume mentioned below, divided into the defined number of Notes in the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

|               |  |
|---------------|--|
| <b>Notes:</b> | [This Series][The respective Series] of Notes [also “Bond“]. |
|---------------|--|

**End]**

**[In the case of *Pfandbriefe* insert:**

This *Reihe* of [in the case of **Mortgage *Pfandbriefe* insert:** mortgage *Pfandbriefe* (*Hypothekenspfandbriefe*)]  
[in the case of **Public Sector *Pfandbriefe* insert:** public sector *Pfandbriefe* (*Öffentliche Pfandbriefe*)]  
of the Issuer is being issued in the Specified Currency [(also “Issue Currency”)] in the Aggregate Issue Volume mentioned below, divided into the defined number of Notes in the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

|  |  |
|--|--|
| <b>[Mortgage <i>Pfandbriefe</i> (<i>Hypothekenspfandbriefe</i>)]<br/>[Public sector <i>Pfandbriefe</i> (<i>Öffentliche Pfandbriefe</i>):</b> | [This <i>Reihe</i> ][The respective <i>Reihe</i> ] of Notes, also “Series of Notes“. |
|--|--|

**End]**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Issuer:</b>                 | DekaBank Deutsche Girozentrale  |
| <b>Specified Currency:</b>     | [With regard to the issuance (also “Issue Currency“):]<br>[Euro (also “EUR”)]<br>[insert other Specified Currency including currency code]<br>[With regard to the payment of interest (also “Interest Currency“):]<br>[Euro (also “EUR”)]<br>[insert other Specified Currency including currency code]<br>[With regard to the redemptions (also “Redemption Currency“):]<br>[Euro (also “EUR”)]<br>[insert other Specified Currency including currency code]  |
| <b>Aggregate Issue Volume:</b> | [In case of an increase insert for each Tranche:<br>Aggregate Issue Volume of the Tranche [insert number]:<br>[Up to] [insert Aggregate Issue Volume of the Tranche][units] [EUR] [insert other currency code]<br>(also [the “Aggregate Number of the Tranche [insert number]“]<br>[the “Aggregate Nominal Amount of the Tranche [insert number]“])<br>(in words: [Up to] [insert Aggregate Issue Volume of the Tranche in words] [units] [EUR] [insert other currency code]))]<br>[In case of an increase insert in summary for all Tranches included:<br>Aggregate Issue Volume of the Series including the Tranche[s] No. [insert numbers]:<br>] |

|  |   |
|--|---|
|  | [Up to][insert Aggregate Issue Volume of the Series][units] [EUR] [insert other currency code]<br>(also referred to as [the "Total Quantity" [the "Aggregate Nominal Amount of the Series"]])<br>(in words: [Up to] [insert Aggregate Issue Volume in words] [units] [Euro] [insert other currency])  |
| <b>Specified Denomination:</b>                                     | [One Note][in the defined Nominal Amount][with defined Fixed Amount].   |
| <b>[Nominal Amount:</b>  | [insert currency code] [insert Nominal Amount of the Specified Denomination] per Specified Denomination.]   |
| <b>[Relevant Nominal Amount:</b>                                   | <b>[Insert applicable building block for § 1(1) of the Terms and Conditions from Annex A]</b>   |
| <b>[Fixed Amount:</b>  | [insert currency code] [insert Fixed Amount with regard to the Specified Denomination]  |
| <b>[Relevant Fixed Amount:</b>                                     | <b>[Insert applicable building block for § 1(1) of the Terms and Conditions from Annex A]</b>   |
| <b>Number of Notes to be issued in the Specified Denomination:</b> | <b>[In case of an increase, insert:</b><br><b>[insert for each Tranche summarized in these Terms and Conditions:</b><br>For the Tranche[s] [insert numbers]:<br>[Up to] [Insert Number of Notes for the Tranche] [is the total quantity of the Tranche [insert numbers].]<br>]<br><b>[For the Series, including the Tranche[s] No. [insert number(s):</b><br>]<br>[Up to] [insert number of Notes] [units] [Is the total quantity [of the Series].] |
| <b>[Minimum Trading Size and Transfer Amount:</b>                  | <b>[+#If to be defined differently, put outline level first in each case:</b><br>[The following applies to the smallest tradable unit:]<br>[ The following applies to the smallest transferable unit:]<br><b>+#-End]</b><br>[insert number][Notes]<br>[insert Amount in Specified Currency]<br>[is [insert number greater than or equal to one] times] the Specified Denomination<br>[ ]<br>[or an integral multiple thereof.] ]                    |

**[+#-In the case of an increase insert additionally, if not already noted on the certificate:**

|                    |                                      |
|--------------------|--------------------------------------|
| <b>Tranche[s]:</b> | [insert Number(s) of the Tranche(s)] |
|--------------------|--------------------------------------|

This [Insert Number(s) of the Tranche(s)]. Tranche[s] constitute[s], together with the following Tranche[s] of the [Series][*Reihe*] named hereinafter a single Series:

First Tranche issued on [Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series][.][and][.]

**[for any further Tranche of this Series of Notes in bearer form or this *Reihe* of *Pfandbriefe* add the corresponding information:**

[Insert No. of the Tranche]. Tranche issued on [Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series] [.][and][.]  
]

**+#-End]**

(2) **Form.**

The Notes are being issued in bearer form.

**[#1-In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) **Permanent Global Note.**

The Notes are represented by one or more permanent global note(s) (the “**Permanent Global Note**” or “**Global Note**”) without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[in the case of Pfandbriefe insert additionally:**

and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

]

**[In the case of A-Issuances:**

and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent

]

**[In the case the Global Note is an NGN, insert:**

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the Issuer

].

Definitive Notes will not be issued.

**#1-End]**

**[#2-In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (D Rules) insert:**

(3) **Temporary Global Note – Exchange.**

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a „**Global Note**“) shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer **[in the case of Pfandbriefe insert:** and manually or in facsimile by the independent trustee appointed by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

]

**[In the case of A-Issuances insert:**

and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent

]

**[In the case the Global Note is an NGN, insert:**

and effectuated by the entity appointed as common safe keeper (as defined in the following) by the Issuer

].

Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “**Exchange Date**”) not later than 180 but not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is/are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to paragraph (3)(b) of this § 1. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States of America (as defined in § 1(6)).

**#2-End]**

**(4) Clearing System.**

Each Global Note will (if it is not exchanged) be deposited with a Clearing System or, as the case may be, with a common safekeeper or a common depository on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

**[In the case the Global Note is an NGN insert:**

The Notes are issued in new global note (“NGN”) form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs and are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System.

]

The following definitions shall apply:

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Clearing System:</b> | <b>[if several Clearing Systems insert:</b><br>Each of]<br>[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (“CBF”)] [insert address][,]<br>[Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [insert address] [and]<br>[Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [insert address]<br>[(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] [,] [and]<br><b>[specify other Clearing System]</b><br>or any successor Clearing System. |
|-------------------------|--|

**[In the case the Global Note is a CGN insert:**

**(5) Holder of Notes.**

|                |   |
|----------------|---|
| <b>Holder:</b> | Means any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes, which are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System. |
|----------------|---|

]

**[In the case the Global Note is an NGN insert:**

**(5) Records of the ICSDs.**

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

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

**[+/-In the case of a Temporary Global Note insert:**

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.

**+/-End]**

]

(6) Further definitions.

[For Notes with several Interest Models, reference rates, currencies or other components for which the respective definition below is to be distinguished according to that criteria, the definition is to be structured accordingly and the following is to be preceded:

Provided that different provisions [in relation to] [the Reference Rate (as defined below)] [and][or][,][the currency in accordance with Paragraph (1)] [and][or][,][insert other relevant criteria and reference to the location of the definition in this Terms and Conditions)] apply in the following definitions according to § 3 subject to the relevant Interest Model, the individual definitions are marked by a reference

["For Interest Model 1 the following applies:"] [respectively][,] ["For Interest Model 2 the following applies:"] [+##For all further Interest Models, insert analogously: [,][respectively] ["For Interest Model [(insert number)] the following applies:"+#End]

[and][or][,] ["For Reference Rate 1 the following applies:"] [respectively][,] ["For Reference Rate 2 the following applies:"] [+##For all further Reference Rates, insert analogously: [,][respectively] ["For Reference Rate [(insert number)] the following applies:"+#End]

[and][or][,] ["For the [Issue][Specified][Relevant] Currency the following applies:"] [respectively][,] ["For [Issue][Specified][Relevant] Currency 2 the following applies:"] [+##For all further [Issue][Specified][Relevant] Currencies, insert analogously: [,][respectively] ["For [Issue][Specified][Relevant] Currency [(insert number)] the following applies:"+#End]

["For (insert relevant criteria) 1 the following applies:"] [respectively][,] ["For (insert relevant criteria) 2 the following applies:"]

[+##For all further (insert relevant criteria), insert analogously: [,][respectively] ["For (insert relevant criteria) [(insert number)] the following applies:"+#End]

In any other case, the provisions also apply for all [Interest Models][,][Reference Rates][,][ ]

(a) General Definitions.

|   |   |
|---|---|
| <b>[Initial Determination Date:</b>                     | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>[Banking Business Day:</b>                           | [insert building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]  |
| <b>Clearing System Business Day:</b>                    | Each day on which the Clearing System is open for receipt and execution of settlement instructions (or would be open if no clearing system disruption had occurred).  |
| <b>Issue Date:</b>                                      | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>Maturity Date:</b>                                   | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>Business Day:</b>                                    | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>[insert relevant Financial Centre-]Business Day:</b> | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>[Trading Date:</b>                                   | [Insert date]   |
| <b>Rounding Rules:</b>                                  | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>TARGET:</b>  | The Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) or any successor system thereto.  |
| <b>TARGET Business Day:</b>                             | Means a day on which TARGET is operating.   |
| <b>[United States of America:</b>                       | Means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).] |



(b) Special Definitions.

|  |   |
|--|---|
| <b>BGB</b>   | Means the German Civil Code ( <i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> )  |
| <b>[+/-For Notes issued in the format for eligible liabilities, insert:<br/>KWG:</b>                 | Means the German Banking Act ( <i>Kreditwesengesetz</i> )   |
| <b>[Reference Rate [No. [R]]<br/>[In the case of a reference to an Annex insert:<br/>to No.[R]]:</b> | <p><b>[If several Reference Rates have to be defined, insert the Reference Rate No. from R=1 to R=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]</b></p> <p><b>[In the case of reference to an Annex insert: see Annex [insert number] of these Terms and Conditions]</b></p> <p><b>[In the case of several Reference Rates insert additionally: Are the [following] Reference Rates listed [in the Annex] [No. [R] to No. [R]], each a Reference Rate.]</b></p> <p><b>[In case of several Reference Rates which are applicable for certain periods, insert for the respective Reference Rate:</b></p> <p>[For the period from [start of interest] [the [insert date]][the [insert number] interest period] to [the [insert number] interest period] to [[insert date]] applies the Reference Rate No. [ ].]</p> <p><b>]</b></p> <p><b>[Insert applicable building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant Reference Rate] ]</b></p> |

**[Insert below all product- or structure-specific definitions:**

|   |  |
|---|--|
| <b>[insert relevant term which has to be defined]</b> | <b>[Insert applicable building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant term which has to be defined]</b> |
|---|--|

**]**

**[+/-For Notes issued in the format for eligible liabilities, insert:**

|  |  |
|--|--|
| <b>[Competent Supervisory Authority:</b> | [Is the European Central Bank or the German Federal Financial Supervisory Authority, depending on the competence, or any authority that becomes its successor as a bank supervisory authority.] [ ]]   |
| <b>[Competent Resolution Authority:</b>  | [Is the Single Resolution Board (SRB) or the German Federal Financial Supervisory Authority, depending on the competence, or any authority that becomes its successor as a resolution authority.] [ ]] |

**+/-End]**

**[+/-insert all characters used, if the Terms and Conditions of the Notes contain formulas and if not already defined somewhere else in the Terms and Conditions:**

(c) Characters and Parameters used in Formulas.

Characters or parameters used in formulas have the following meaning:

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>[character or parameter</b> | <b>[Insert applicable building block for §1 (6)(c) of the Terms and Conditions for the relevant product- or structure related characters and parameters set out in Annex A]</b> |
|--------------------------------|---|

**+/-characters – End]**

§ 2  
STATUS

**[#1a-In the case of Notes, which are not Pfandbriefe, until the entry into force of § 46f KWG new version insert:**

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

**#1a-End]**

**[#1b- In the case of Notes, which are not Pfandbriefe, from the entry into force of § 46f KWG new version on insert:**

**[#1-For Notes not issued in the format for eligible liabilities, insert:**

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking under insolvency proceedings.

**#1-End:**

**#2-For Notes issued in the format for eligible liabilities, insert:**

**##1-For preferred debt instruments insert:**

**(1) General Provisions.**

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such other obligations take priority or are given a lower rank by mandatory provisions of law or their contractual conditions do not refer explicitly to a lower ranking under insolvency proceedings.

**##1-End:**

**##2- For non preferred debt instruments insert:**

**(1) General Provisions.**

The obligations under the Notes constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are issued as non preferred debt instruments [in accordance with] [§ 46 f para 6 sentence 1 KWG] **[insert other relevant legal provision(s)]** and do have a lower ranking under insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. The claims under the Notes rank (i) *pari passu* with all other non preferred debt instruments which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law as unsecured and unsubordinated obligations have a lower ranking in insolvency proceedings than other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer as well as (ii) senior to all other Notes of the Issuer which in accordance with their contractual conditions or by mandatory provisions of law are subordinated obligations.

**##2-End:**

**(2) No Guarantee**

The Notes are not subject to a guarantee that enhances the seniority of the claim under the Notes. Therefore, no deficiency guarantee (*Ausfallgarantie*) by a third party exists. No contractual security or guarantee is and shall be created for the Notes by the Issuer or by third parties.

The Notes are not subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claim under the Notes.

**[(3) [Limited setoff possibilities][no setoff possibilities] for the Holders.**

[Any holder may set off any claims against the Issuer only to the extent that such claims are uncontested or have been legally established as final and non-applicable.]  
[The Holders are not entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against them.]

**#2-End]**

**#1b-End]**

**[#2-In the case of Pfandbriefe insert:**

The obligations under the Notes constitute direct and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves. The Notes are covered in accordance with the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* and rank at least *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated present and future obligations of the Issuer under [Public sector *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*][*Mortgage Pfandbriefe (Hypothekpfandbriefe)*].

**#2-End]**

§ 3  
INTEREST

**[#(A) In the case of Zero Coupon Notes insert:**

**(1) No Periodic Payments of Interest.**

There will be no any periodic payments of interest on the Notes.

**(2) Accrued Interests.**

If the Issuer fails to redeem the Notes at their final maturity, interest shall accrue on the outstanding

**[In the case of accrued interest being deducted, insert: [Relevant] Nominal Amount]**

**[In the case of accrued interest being added, insert: Redemption Amount ]**

of the Notes as from the due date (and including) to the date of actual redemption (but excluding) at the Amortisation Yield

**[#1-In the case of Notes to which the Amortisation Yield of this § 3 applies insert:**

, equal to the Amortisation Yield.

**#1-End]**

**[#2-In case the statutory default rate of interest applies insert:**

, equal to the statutory default rate of interest. The default rate of interest per year is five percentage points above the basic rate of interest as announced by Deutsche Bundesbank, §§ 288 (1), 247 (1) BGB.

**#2-End]**

This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[The following definition shall apply:

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Amortisation Yield:</b> | <b>[insert Amortisation Yield] per annum.</b> |
|----------------------------|---|

**[+/-If a Day Count Fraction is defined, insert:**

**(3) to (6) (intentionally left blank)**

**+/-End]**

**#(A)-End]**

**[#(B) In the case Notes with interest component insert:**

**(1) Interest Payments, Interest Payment Dates[,][and] Interest Periods [[and] [,] Interest Determination Dates].**

**[+/-Several Interest Models: In the case that several Interest Models shall be applied insert:**

**[Insert building block for § 3(1) of the Terms and Conditions of Annex A relating to the different Interest Models]**

**[For all Notes with several Interest Models, insert the following paragraph and in the following § 3 apply the corresponding structure, in dependence of the type of combined Interest Models and the requirement of a differentiation, this might refer to a paragraph, a sub-paragraph or only individual definitions:**

Provided that in this § 3 in dependence of the respective Interest Model different provisions apply, the individual sections are to be marked by the following reference: "For Interest Model 1, the following applies:" [respectively][,] ["For Interest Model 2 the following applies:"]

**[+/-For all further Interest Models, insert analogously: [,][respectively] ["For Interest Model [(insert number)] the following applies:"+/-End].** In any other case, the provisions also apply for all Interest Models.  
]

**+/-Several Interest Models-End]**

**(a) Interest Payments.**

**[#1-In the case of Notes with an Interest Rate insert:**

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest on their [Relevant] Nominal Amount at the interest rate as defined for the relevant Interest Period in paragraph (2) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency [(Interest Currency)] [- subject to the Conversion Rate (as defined in 1 (6) (b) below)].

The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in paragraph (7).

**#1-End]**

**[#2- In the case of Notes without Interest Rate but with interest component insert:**

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest at the Interest Amount defined for the relevant Interest Period in paragraph (3) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency [(Interest Currency)] [- subject to the Conversion Rate (as defined in 1 (6) (b) below)].

[The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in paragraph (7).]

**#2-End]**

**[+/-Zero-Value - Insert additionally as applicable:**  
[The [Interest Rate] [or] [Interest Amount] also may have zero value; in this case no interest payment shall occur.]

**[+/-Extended specification:** If in the process of determining [the Interest Rate] [or] [the Interest Amount] a value below zero is calculated, the interest amount for such Interest Period will be fixed at zero and no interest payment will be made.

**+/-End**

**+/-Zero-Value-End]**

(b) Interest Payment Dates.

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Interest Payment Date:</b> | <b>[insert building block for § 3(1)(b) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
|-------------------------------|---|

**[+/-Definitions – insert, if applicable:]**

The following definition[s] [is][are] applicable:

**[If the Interest Payment Date shall be subject to the Business Day Convention, insert additionally:]**

|   |   |
|---|---|
| <b>Business Day Convention:</b><br><b>[(insert short description):]</b> | <p>If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:</p> <p><b>[#1-In the case of Modified Following Business Day Convention insert:</b><br/>postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.<br/>]</p> <p><b>[#2-In the case of FRN Convention insert:</b><br/>postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event<br/>(i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and<br/>(ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls <b>[[insert number]</b> [months] <b>[insert other specified period]</b> after the preceding applicable payment date.<br/>]</p> <p><b>[#3-In the case of Following Business Day Convention insert:</b><br/>postponed to the next day which is a Business Day.<br/>]</p> <p><b>[#4-In the case of Preceding Business Day Convention insert:</b><br/>the immediately preceding Business Day.<br/>]</p> |
|---|---|

]

|   |   |
|---|---|
| <b>[Specified Interest Payment Date[s]:]</b>  | [Is] [each] [are]<br><b>[insert Specified Interest Payment Date(s)].]</b>   |
| <b>[Specified Interest Date[s]:]</b>  | [Is] [each] [are]<br><b>[insert Specified Interest Date[s]].]</b>   |
| <b>[Fixed Interest Date[s]:]</b>  | [Is] [each] [are]<br><b>[insert Fixed Interest Date(s)].]</b>   |
| <b>[First Interest Payment Date:</b>  | Is [expected for] the <b>[insert First Interest Payment Date].]</b>   |
| <b>[If applicable and not already previously defined:</b><br>Interest Model Change Date | [Is] [each] [are]<br>[The Interest Payment Date immediately following the First Interest Determination Date.]<br>[The last Fixed Interest Date.]<br><b>[insert other Interest Model Change Date]</b><br>] |

**[+/-End]**

(c) Interest Periods.

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Interest Period:</b> | <b>[Insert applicable building block for § 3(1)(c) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
|-------------------------|--|

**[+/-In the case of a short or long first or last or a single Interest Period insert additionally:**

**[In the case of a differing (first) Interest Period insert:**  
There [is a] [are several] **[insert other number]** [short] [long] [first] Interest Period[s].]

**[In the case of a differing last Interest Period insert:**  
There is a [short] [long] last Interest Period.]

**[If Interest Periods with differing length insert:**  
The duration of the Interest Periods is variable [to the effect that they are subject to the Interest Payment Date which depends on the Interest Determination Date].]

**+/-End]**

The following definition[s] [is] [are] applicable:

|   |   |
|---|---|
| <b>Interest Commencement Date:</b>                        | [The Issue Date.] <b>[insert other Interest Commencement Date]</b>  |
| <b>[Relevant Last Day [of the Interest Period]:</b>       | Is [each]<br>[Fixed Interest Date]<br><b>[insert other Relevant Last Day of the Interest Period(s)].]</b>   |
| <b>[First determined Interest Payment Date:</b>           | <b>[insert First defined Interest Payment Date]</b>   |
| <b>[First Relevant Last Day [of the Interest Period]:</b> | <b>[insert First Relevant Last Day[of the Interest Period]]]</b>  |
| <b>[Relevant Interest-Model Change Date:</b>              | Is the Interest-Model Change Date (set out in paragraph (1) above) on which the Issuer chose to exercise its right to change the Interest-Model.] |

**[+/-In the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term and not from the beginning, insert additionally:**

(d) Interest Determination Date.

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Interest Determination Date:</b> | <b>[Insert building block for § 3(1)(d) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
|-------------------------------------|---|

**+/-End]**

(2) *Interest Rate*[,][and][[*Minimum*] [and] [*Maximum*] [*Interest Rate*].]

**[#1-In the case of Notes where no Interest Rate but an Interest Amount is calculated or determined (as the case may be):**

No Interest Rate is determined or calculated for the Notes. Interest is paid on the basis of the Interest Amount as calculated or determined in accordance with paragraph (3).

**#1-End]**

**[#2-In the case of Notes where an Interest Rate is defined:**

**[insert applicable building block for § 3(2) of the Terms and Conditions of Annex A for Interest Rate]**

**#2-End]**

**[#3-In case of Notes where an Interest Rate is calculated:**

(a) **General Provisions.**

**[insert applicable building block for § 3(2)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for the General Provisions of the Determination of the Interest Rate]**

(b) **Determination of Interest Rate.**

**[insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Terms and Conditions of Annex A for the Determination of the Interest Rate]**

**[+/-If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies and it is not already defined under (b), insert:**

(c) **[Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate.**

**[#1-If a Minimum Rate of Interest applies, and if not already defined under (b), insert:**

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined below) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Minimum Rate of Interest.

**#1-End]**

**[#2-If a certain Maximum Rate of Interest applies, and if not already defined under (b), insert:**

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined below), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Maximum Rate of Interest.

**#2-End]**

**[+/-insert definitions:**

The following definition[s are][is] applicable:

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>[Minimum Rate of Interest:</b> | <b>[insert Minimum Rate of Interest]</b> |
| <b>[Maximum Rate of Interest:</b> | <b>[insert Maximum Rate of Interest]</b> |

**+/- definitions-End]**

**+/-End]**

**#3-End]**

(3) **Interest Amount.**

**[#1-In the case that the Interest Amount was determined under consideration of the Interest Rate pursuant to (2) above, insert:**

The „**Interest Amount**” is calculated by the Calculation Agent for the respective Interest Period by directly applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below)

**[+#1-In the case of Instalment Notes and other Notes where the calculation is made with reference to the Specified Denomination, insert:**

on the Relevant Nominal Amount whereupon the resulting amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules.

**+#1-End]**

**[+#2-In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount, insert:** initially by appliance to the Relevant Nominal Amount of the Series, whereupon the calculated Aggregate Nominal Amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules. The Interest Amount per Specified Denomination is calculated by dividing the calculated Aggregate Interest Amount by the number of Notes issued with the relevant Specified Denomination.

**+#-2-End]**

**+#For Notes with Global-Floor and/or Global-Cap insert additionally:**

The determination of the Interest Amount is made under consideration of the terms of [the Minimum Interest][and][the Maximum Interest].

**+#-End**

**[In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount – if applicable – insert:**

The following definition shall apply:

|   |   |
|---|---|
| <b>Relevant Aggregate Nominal Amount:</b> | <b>[insert reference to Aggregate Nominal Amount]</b><br>[Is the Aggregate Nominal Amount of the Series outstanding at the Interest Calculation Date.]  |
| <b>[Interest Calculation Date:</b>        | Is the <b>[if necessary, insert number(s)] [TARGET]</b> [-Business Day[s] <b>[insert other day definition]</b> before the Interest Payment Date.<br><b>[Insert other Interest Calculation Date]</b> |

**]**

**#1-Ende]**



**[#2-In the case no Interest Rate is determined or calculated, but a fix Interest Amount for the respective Interest Period is paid insert:**

**[insert applicable building block for § 3(3) of the Terms and Conditions from Annex A for the Specified Interest Amount]**

**#2-End]**

**[#3- In the case that the Interest Amount is dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates, insert:**

**(a) General Provisions**

**Insert applicable building block for § 3(3)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for the General Provisions of the calculation of the Interest Amount]**

**(b) Determination of Interest Rate**

**[insert applicable building block for § 3(3)(b) of the Terms and Conditions of Annex A for the Determination of the Interest Amount]**

**[+/-If Minimum and/or Maximum Interest Amount applies and it is not already defined under (b) or if a Minimum Interest and/or a Maximum Interest applies, insert:**

**(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Amount.**

**[#1a-If a certain Minimum Interest Amount applies, insert:**  
If the Interest Amount in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Interest Amount (as defined below) the Interest Amount for such Interest Period shall be the defined Minimum Interest Amount.

**#1a-End]**

**[#1b-If a Global Floor applies, insert:**  
If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the final Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (b), is less than the Minimum Interest, the Interest Rate for the final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the final Interest Period is equal to the Minimum Interest.

**#1b-End]**

**[#2a-If a Maximum Interest Amount applies, insert:**  
If the Interest Amount in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Interest Amount (as defined below), the Interest Amount for such Interest Period shall be the defined Maximum Interest Amount.

**#2a-End]**

**[+ #2b-If a Global Cap applies, insert:**  
for the relevant Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (b), is greater than the Maximum Interest, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the Maximum Interest. If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated

**#2b-End]**

**[+/-insert definitions:**

The following definition[s are][is] applicable:

|  |   |
|--|---|
| <b>[Minimum Interest Amount:</b>           | <b>[insert Minimum Interest Amount]]</b>  |
| <b>[Maximum Interest Amount:</b>           | <b>[insert Maximum Interest Amount]]</b>  |
| <b>[Minimum Interest ("Global Floor"):</b> | Only applicable to the final Interest Period:<br>The Global Floor amounts to:<br><b>[insert number or range]</b> per cent. of the Nominal Amount.<br>[The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]] |
| <b>[Maximum Interest ("Global Cap"):</b>   | The Global Cap amounts to:<br><b>[insert number or range]</b> per cent. of the Nominal Amount.<br>[The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]]  |

**+/- definitions-End]**

**+/-End]**

**#3-End]**

**[+##-In the case of Fixed Rate Notes with a long and/or short first and/or last or with only one divergent Interest Period, if the Interest Amount is calculated by way of reference to the Specified Denomination may be inserted additionally:**

The [first] payment of interest shall be made on the [First] Interest Payment Date.

**[+##-If [First] Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:**  
It will amount to [insert Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Note Specified Denomination.  
]

**[+##-If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date and several Interest Periods are defined insert additionally:**  
Interest in respect of the period from (and including) [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (and excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amount per Specified Denomination] per Note in [a denomination of] the Specified Denomination.  
]

**+##-divergent Interest Period-End]**

**(4) Notification.**

The Calculation Agent will – unless otherwise set out or defined in these Terms and Conditions – cause all determinations according to this § 3 with regard to any Interest Rate, the Interest Amount for the relevant Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified without undue delay after its determination to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange.

Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements be made by way of adjustment) without notice in the event of a prolongation or reduction of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders.

Each notification to the Holders is made in accordance with § 12.

**(5) Determinations Binding.**

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

**[In the case of Notes with a Nominal Amount insert:**

**(6) Accrued Interests.**

**[#1-If the respective prevailing Interest Rate in accordance with this § 3 is applicable, insert:**  
The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding Nominal Amount of the Notes beyond the due date (including) until the date of actual redemption (excluding) of the Notes. The respective prevailing Interest Rate will be determined in accordance with this § 3.  
**#1-End]**

**[#2-If the statutory default interest rate (gesetzlicher Verzugszins) is applicable, insert:**  
If the Issuer fails to redeem the Notes when they are due the Notes shall bear interest from the due date until the day of actual payment (exclusive) in the amount of the statutory default interest rate. The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 BGB.  
**#2-End]**

]

**[In the case of Notes with no Nominal Amount insert:**

**(6) Interest Accrual Period.**

The Notes bear interest from the Interest Commencement Date until the expiration of the day that proceeds, in accordance with paragraph (1)( ),  
[the last day of the [final] Interest Period] [the [last][Last] Interest Payment Date]  
**[insert other end date of the Interest Accrual Period].**

]

**#(B)-End]**

[+/-#-In the case of Notes with Nominal Amount and Interest Rate determination or Notes where a Day Count Fraction is required insert additionally:

(7) Day Count Fraction.

|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>Day Count Fraction</b><br>[(insert the short form):                          | Means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Interest Calculation Period"):  |  |
| <b>[-#1-In the case of Fixed Rate Notes and if Actual/Actual (ICMA) insert:</b> |  |  |
| [(Actual/Actual (ICMA))]  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period in which it falls, the number of days in such Interest Calculation Period divided by the product of               <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) the number of days in such Determination Period and</li> <li>(b) the number of Determination Periods normally ending in a year; and</li> </ol> </li> <li>2. if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:               <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of                   <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) the number of days in such Determination Period and</li> <li>(ii) the number of Determination Periods normally ending in a year; and</li> </ol> </li> <li>(b) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of                   <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) the number of days in such Determination Period and</li> <li>(ii) the number of Determination Periods normally ending in a year.</li> </ol> </li> </ol> </li> </ol> <p>The following definitions shall apply:</p> |  |
|   | <b>Determination Period:</b>   | Means the period from (and including) a Determination Date falling into any year to (but excluding) the next Determination Date. |
|   | <b>Determination Date:</b>   | [insert day and month, in the case of Fixed Interest Dates e.g. only day and month of the Fixed Interest Date without the year]  |

]

**[-#2-In the case of Fixed Rate Notes and if 30/360 insert:**

|            |   |
|------------|---|
| [(30/360)] | the number of days in the Interest Calculation Period (such number of days being calculated on the basis of twelve 30-day months) divided by 360. |
|------------|---|

]

**[-#3-In the case of Actual/Actual (Actual/365) insert:**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| [(Actual/Actual (Actual/365))] | <p>the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and</li> <li>(b) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).</li> </ol> |
|--------------------------------|---|

]

**[-#4-In the case of Actual/Actual 365 (Fixed) insert:**

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| [(Actual/Actual 365 (Fixed))] | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365. |
|-------------------------------|--|

]

**[-#5-In the case of Actual/360 insert:**

|                |  |
|----------------|--|
| [(Actual/360)] | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. |
|----------------|--|

]

**[#6-In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:**

**[([30/360], [(360/360)[Bond Basis]])]**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 where the number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless

- (a) the last day of the Interest Calculation Period is the 31<sup>st</sup> day of a month but the first day of the Interest Calculation Period is a day other than the 30<sup>th</sup> or 31<sup>st</sup> day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or
- (b) the last day of the Interest Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

]

**[#7-In the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert:**

**[([30E/360][Eurobond Basis]])]**

the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30-day each, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Calculation Period unless, in the case of the final Interest Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

]

**+ #-End]**

§ 4  
PAYMENTS

**(1) General Provisions.**

All payments by the Issuer under the Notes are in all respects subject to the laws, regulations and procedures applicable at the place of payment. Neither the Issuer, nor the Paying Agent assumes any liability in case that due to these laws, regulations and procedures the Issuer or the Paying Agent is unable to effect the payments as owed under the Notes.

**(2) Payment of Principal and Interest, if any.**

Payment of principal and Interest, if any, in respect of the Notes shall be made, subject to the paragraphs below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System in the Specified Currency for the respective payment.

**[In the case of Notes with interest component and payments on a Temporary Global Note insert:**

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made only upon due certification as provided in § 1(3)(b).

]

**(3) Manner of Payment.**

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**(4) Discharge.**

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

**(5) Payment Business Day.**

The following applies unless the Terms and Conditions provide otherwise:

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day

**[#1-If Following Business Day Convention is applied, insert:**  
then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day.  
]

**[#2-If Modified Following Business Day Convention is applied, insert:**  
then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day unless such day would thus fall into the next calendar month; in that case it will be brought forward to the immediately preceding Business Day.  
]

**[#3-If Preceding Business Day Convention is applied, insert:**  
then such date is brought forward to the immediately preceding Business Day.  
]

The Holder is not entitled to demand any further interest or other payment in respect of such shift.

For these purposes:

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Payment Business Day:</b> | <p>is every day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing System settles payments</p> <p><b>[#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert:</b><br/>and which is a TARGET Business Day.<br/><b>#1-End]</b></p> <p><b>[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one or several financial centres insert:</b><br/>[,which is a TARGET Business Day] and on which commercial banks and exchange markets in <b>[Insert relevant principal financial centre or all relevant financial centres]</b> settle payments.<br/><b>#2-End]</b></p> |
|------------------------------|--|

**(6) References to Principal [If Notes other than Pfandbriefe are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert: and Interest].**

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable:

the Final Redemption Amount according to § 5 (1),

**[#1-For Notes, other than Pfandbriefe, insert if applicable:**

**[If the Issuer has a Special redemption right, insert:**

the Early Redemption Amount according to § 5 (2),

]

**[If redeemable at the option of the Issuer for other than Reasons for Taxation insert:**

the Issuer Redemption Amount according to § 5 (2),

]

**[If the Holder has the Cancellation Right, insert:**

the Holder Redemption Amount according to § 5 (3),

]

**[If Automatic Redemption is possible, insert:**

the Automatic Redemption Amount according to § 5 (4),

]

**[In the case of Zero Coupon Notes, insert:**

the Amortised Face Amount according to § 5 (2),

]

**[In the case of Instalment Notes insert:**

the Instalment Amount(s) of the Notes according to § 5 (1),

]

and the Rescission Payout Amount according to § 14,

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

**[If Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert:**

Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any additional amounts which may be payable under § 7.

]

**[#1-End]**

**[#2-For Pfandbriefe – if applicable –:**

**[If the Issuer has a Special redemption right, insert:**

the Early Redemption Amount according to § 5 (2),

]

**[if redeemable at the option of the Issuer for other than Reasons for Taxation insert:**

the Issuer Redemption Amount according to § 5 (2),

]

**[in the case of Zero Coupon Notes, insert**

the Amortised Face Amount according to § 5 (2),

]

**[in the case of Instalment Notes insert:**

the Instalment Amounts § 5 (1),

]

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

**[#2-End]**

**(7) Deposit of Principal and Interest, if any.**

The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest, if any, not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**[+/-Clarification with regard to measures by the Competent Resolution Authority under the German Act on the Recovery and Resolution of Financial Institutions and Financial Groups (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*):**

**(8) Write-down or conversion of Principal / cancellation of Interest due to a resolution measure.**

Notwithstanding any other provision set out in these Terms and Conditions, the Notes may be subject to a resolution measure based on the powers of the Competent Resolution Authority in accordance with the resolution provisions of the German Act on the Recovery and Resolution of Financial Institutions and Financial Groups (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*, "SAG") or Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 ("**SRM-Regulation**").

The Competent Resolution Authority has by virtue of its powers the right to take resolution measures, in particular but not limited to

- (i) permanently write down the Nominal Amount of the Notes, in whole or in part;
- (ii) cancel the interest amount or any other amount in respect of the Notes;
- (iii) convert the claims under the Notes, in whole or in part, into ordinary shares or other common equity tier 1 capital instruments of the Issuer or any group entity or any bridge bank and confer them on creditors;
- (iv) apply any other resolution measure, including, but not limited to, any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment [,][and] modification or variation of the Terms and Conditions [or the cancellation of the Notes].

Any claims of the Holders of the Notes will be excluded to such extent as the Competent Resolution Authority exercises and orders resolution measures. The Issuer will be released to this extent from its relevant obligations under these Terms and Conditions.

The Holders of the Notes shall be bound by any resolution measure ordered by the Competent Resolution Authority; in particular they do not constitute a right to terminate the Notes.

[By its acquisition of the Notes, each Holder of these Notes acknowledges the provisions and measure, set out in this § 4 (8).]

**+/-End]**

§ 5  
REDEMPTION

**[In the case of *Pfandbriefe* the relevant provision, in particular the German *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)* have to complied with when electing the following options]**

**(1) Redemption at Maturity.**

**(a) General Provisions.**

**#1-In the case of Instalment Notes insert:**

Unless the Notes have been previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed by paying the whole instalment on the Instalment Date(s).

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

| [No.<br>[(,t <sup>o</sup> )][(t)]<br>[t]] | Instalment Date(s)  | Instalment Amounts<br>[(per Specified Denomination)]<br>[(in the Specified Currency)]   | [Redemption Factor (i)]                        |
|---|---|---|--|
| [insert number]<br>[.]<br>[insert number] | [insert date]<br>[.]<br>[insert date] [the Maturity Date] | [insert amount] [The Redemption Amount [No.1] according to paragraph (b)]<br>[Nominal Amount x Redemption Factor]<br>[Fixed Amount x Redemption Factor]<br>[.]<br>[insert amount] [The Redemption Amount [No.X] according to paragraph (b)]<br>[Nominal Amount x Redemption Factor]<br>[Fixed Amount x Redemption Factor] | [insert Redemption Factor]<br>[not applicable] |

**#1-End]**

**#2- In the case of Notes which are no Instalment Notes insert:**

Unless the Notes have been previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount as defined below.

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

**#2-End]**

**(b) Redemption Amount**

**[+#1-For Instalment Notes without a Redemption Amount defined under (b), insert:  
[The Redemption Amount shall be the final instalment stated in (a).][(intentionally left blank)]**

**+#1-End**

**[+#2-For Notes which are no Instalment Notes with instalment amounts defined in (a) above, insert:**

The following definition shall apply:

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Redemption Amount:</b> | <p>[The „Redemption Amount“ (also „RA“) in the Specified Currency is:]</p> <p><b>[In the case that the Notes are traded in per cent., insert:</b><br/>[RA =] [insert number] [per cent. of the Nominal Amount] [each Specified Denomination][each Note][ ].</p> <p>]</p> <p><b>[In the case that Notes are traded in units, insert:</b><br/>[RA =] [insert currency code] [insert amount] [each Specified Denomination][each Note][ ].</p> <p>]</p> |
|---------------------------|---|

**+#2-End]**



(2) *Early Redemption of the Notes in the Issuer's discretion*  
(*Ordinary redemption right and Special redemption rights*).

**#1-If the Issuer has no right to redeem the Notes early, insert:**

The Issuer has no right to redeem the Notes early by exercising an ordinary redemption right or special redemption rights.

**#1-End**

**#2-If the Issuer has a right to redeem the Notes early, insert the following and determining the notice and exercise periods in the context of the applicable redemption rights consider operational requirements of the clearing systems (currently 5 Clearing System Business Days in the case of Euroclear and CBL):**

(a) **General Provisions.**

The Notes may be redeemed, in the Issuer's reasonable discretion, according to the following provisions of this sub-paragraph (a) by exercising the Ordinary redemption right [If the Issuer has the option to repay or, as the case may be, redeem the Notes early without giving any reason, insert: the Ordinary redemption right] [and] [the Special redemption rights] according to [the following sub-paragraph] [the following sub-paragraphs] prior to the Maturity Date on the Early Redemption Date and in the Early Redemption Amount, each as defined as follows.

The exercise of the respective termination right (the "**Termination Date**") is effected [If a cancellation period has to be respected, insert: - under observation of the applicable cancellation period -] in accordance with the provisions stated below by Notice (the "**Termination Notice**") in accordance with § 12. [In case of Notes issued in the format for eligible liabilities, the following provision may be inserted if necessary: #1

Redemption in accordance with § 5(2) is only permissible if the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority]

**[+#1**

, insofar as such permission is required by the provisions applicable at the time of termination, has granted permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+#1-End**

**[+#2**

has granted its prior permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+#2-End**

**#1-End**

**[#2**

A termination in accordance with § 5(2) is subject to fulfilment of the Special Conditions for Redemption.

The "**Special Conditions for Redemption**" are fulfilled on a day with respect to a planned early redemption or a planned repurchase of the Notes if

- (i) the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority] has given its prior consent in accordance with the applicable regulatory provisions for early redemption or repurchase (if necessary) and has not revoked it by that date; and
- (ii) any further requirements in accordance with the applicable regulatory provisions are fulfilled at the time of early redemption or repurchase.

**#2-End**

The Termination is irrevocable. The notice will include the following information:

- (1) description of the Series of Notes to be redeemed;
- (2) a declaration whether the Series shall be redeemed in total or in part and, in the latter case the number of Notes of the Notes to be redeemed;
- (3) the Early Redemption Date (as defined below);
- (4) the Early Redemption Amount (as defined below) or information regarding its determination/calculation for which the Notes are redeemed;
- (5) a brief explanation or a cross reference to the Terms and Conditions that state the circumstances justifying the Early Redemption.

**[In the case that an applicable Termination Right allows for partly early redemption insert additionally:**  
 In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System  
**[In the case the Global Note is an NGN insert:**  
 (to be reflected in the records of the Clearing System as either a pool factor or a reduction in Nominal Amount, in its discretion)].  
**]**

Upon payment of the Early Redemption Amount, all rights deriving from the redeemed Notes expire.

The following definitions shall apply to these and the provisions following under sub-paragraph [(b)] [,] [and] [(c)] [,] [and] [through] [(d)]:

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>Early Redemption Amount:</b>     | Is<br><b>[In the case of Special redemption rights according to sub-paragraph (c), (d) and/or (e) insert additionally:</b><br>the Early Redemption Amount as defined in the respective applicable following sub-paragraph]<br><b>[In the case of an Issuer's option according to sub-paragraph (b) insert additionally:</b><br>[or] the Issuer Call Redemption Amount as defined in sub-paragraph (b)].      |
| <b>Early Redemption Date:</b>       | Is<br><b>In the case of Special redemption rights according to sub-paragraph (c) (d) and/or (e) insert additionally:</b><br>the Early Redemption Date as defined in the respective applicable following sub-paragraph<br><b>[In the case of an Issuer's option according to sub-paragraph (b) insert (additionally, if applicable):</b><br>[or] the Issuer Redemption Date as defined in sub-paragraph (b)]. |
| <b>[Specified Termination Date:</b> | [Is the] [Are the] defined Specified Termination Date[s] as defined in sub-paragraph [(b)][ ] below].  |

**(b) Ordinary redemption right –Early Redemption at the option of the Issuer Ordinary redemption right.**

**[#1-In the case of Notes, if the Notes may not be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:**

The Issuer may not redeem the Notes early without giving special reasons.

**#1-End]**

**[#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:**

The Issuer may, upon termination of the Notes in accordance with the following provisions, redeem [all] [or] [some] of the Notes on the respective Issuer Call Redemption Date(s) at the respective Issuer Call Redemption Amount(s) defined below

**[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:**, plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Issuer Call Redemption Date].

**[#-In case of Notes issued in the format for eligible liabilities, insert:**

A redemption pursuant to this sub-paragraph is only permissible if the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority]

**[+#1**

, insofar as such permission is required by the provisions applicable at the time of termination, has granted permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+#1-End]**

**[+#2**

has granted its prior permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+#2-End]**

**#1-End]**

**[#2**

A redemption according this sub-paragraph is subject to fulfilment of the Special Conditions for Redemption.

**#2-End]**

**[+#-In case of a minimum redemption amount or a increased redemption amount, insert:**

Such redemption is subject to at least the respective minimum redemption amount].

**+#-End]**

**##1-In case of standard termination rules with a specified Termination Date, insert:**

The Issuer shall publish the option for Issuer Call Redemption pursuant to § 12 to exercise this option at the latest on the Specified Termination Date for the Issuer Call Redemption Date.

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions shall apply:

|                                       |   |   |
|---------------------------------------|---|---|
| <b>Issuer Call Redemption Date:</b>   | [Is the [fifth][insert another number] Bank Business Day after the Specified Termination Date.][Is the [insert day and month] of the calendar year following the Specified Termination Date.]<br><b>[insert another provision]</b><br>[Is the following day:] [Are the following days:] |   |
|                                       | <b>No. (K)</b>  | <b>Issuer Call Redemption Date</b><br>[is the following Interest Payment Day:]<br>[are the following Interest Payment Days:]  |
|                                       | 1<br>[in the case of several Issuer Redemption Dates insert the number / assigned in a table]   | <b>[insert the relevant Issuer Redemption Date (as far as applicable also the Interest Payment Day) in the case of several Issuer Redemption Dates list them in a table and refer to the No.]</b> |
| <b>Issuer Call Redemption Amount:</b> | <b>[insert applicable building block for § 5(2) of the Terms and Conditions set out in Annex A]</b>   |   |

|                                    |  |  |
|------------------------------------|--|--|
| <b>Specified Termination Date:</b> | [Is][respectively][Are]<br>[Insert <b>Specified Termination Date[s]</b> .]<br>[The <b>[insert day and month]</b> [of each year] <b>[in the calendar year]</b> <b>[in the calendar years]</b> <b>[insert year]</b> ], starting with <b>[insert date]</b> .]<br>Is the date as set out below for the relevant Specified Early Redemption Date (K): |  |
|                                    | <b>Early Redemption Date No. (K)</b>   | <b>Specified Termination Date:</b>   |
|                                    | 1<br><b>[in the case of several Issuer Redemption Dates insert the number / assigned in a table]</b>   | <b>[insert date, in the case of several dates, list the further dates in a table and refer to the No.]</b> |

**##1-End]**

**##2-In the case of different termination rules with different types of exercise, insert:**

The Issuer shall publish the option for Early Redemption pursuant to § 12 to exercise this option **[In the case of exercise type – exercise day:** not less than the minimum amount of days and not more than the maximum amount of days prior to the relevant exercise day for the relevant Issuer Redemption Date [on the Exercise Day] [at the latest]] **[In the case of exercise type – exercise period:** during the exercise period for the relevant Issuer Redemption Date].

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions shall apply:

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Issuer Redemption Date[s]:</b> | [Is the following Interest Payment Date:<br><b>[insert Interest Payment Date]</b><br>[Are the following Interest Payment Dates:<br><b>[insert Interest Payment Dates]</b><br>[Is each Banking Business Day in the Exercise Period.]<br>[Is each Exercise Day.]<br>[Is the [fifth][insert another number] Banking Business Day following the Exercise Day.]<br>[Is the [insert day and month] of the calendar year following the Exercise Day.]<br><b>[insert other determination]</b> |
| <b>Issuer Redemption Amount:</b>  | <b>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A]</b>  |

**[Insert applicable definitions:**

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Exercise Period:</b> | [Means the period from <b>[insert Commencement Date]</b> [(including)] [(excluding)] until <b>[insert End Date]</b> [(including)] [(excluding)]]<br><b>[insert other definition]</b> . |
| <b>Exercise Day:</b>    | <b>[insert Exercise Day(s)]</b> .  |
| <b>Minimum Number:</b>  | [five] <b>[insert other minimum number of days]</b><br>[Clearing System business days] <b>[insert other description of the day(s)]</b> .   |
| <b>Maximum Number:</b>  | <b>[insert maximum number of days]</b><br>[Clearing System business days] <b>[insert other description of the day(s)]</b> .  |

**]**

**##2-End]**

**#2-Ende]**

**[(c) [#1-If Early Redemption for Tax Reasons is not applicable insert: intentionally left blank] #1-End]**

**[#2-If Early Redemption for Tax Reasons is applicable insert: Special redemption right - Early Redemption for Tax Reasons in case of Additional Amounts in accordance with § 7.]**

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon prior notice of redemption in compliance with the Cancellation Period, if as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subunits or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations (provided that such amendment or change is effective on or after the date on which the last Tranche of this series of Notes was issued)

**[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1))] #1-End]**  
**[in the case of Zero Coupon Notes insert: at Maturity or upon the sale or exchange of any Note]**

will be obliged to pay Additional Amounts (as defined in § 7 of these Terms and Conditions). In the case of such Early Redemption the Issuer redeems the Notes to the Holder at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (each as defined below)

**[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert: plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Early Redemption Date].**

**[In case of Notes issued in the format for eligible liabilities, insert: #1]**

A redemption in accordance with this sub-paragraph is only permissible if the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority]

**[+#1]**

, insofar as such permission is required by the provisions applicable at the time of termination, has granted permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+#1-End]**

**[+#2]**

has granted its prior permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+#2-End]**

**#1-End]**

**[#2]**

A termination according to this sub-paragraph is subject to fulfilment of the Special Redemption Conditions.

**#2-End]**

**]**

For the purposes of this sub-paragraph::

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Cancellation Period:</b>     | <b>[Insert applicable building block for § 5(2) of the Terms and Conditions from Annex A]</b>  |
| <b>Early Redemption Amount:</b> | <b>[Insert applicable building block for § 5(2) of the Terms and Conditions from Annex A]</b>  |
| <b>Early Redemption Date:</b>   | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period. |

**#2-End]**

**[(d) [#1-In the case of Notes which may not be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert: (intentionally left blank) #1-End]**

**[#2-In the case of Notes which may be redeemed early at the option of the Issuer for reasons of a Change of Law, Hedging Disruption and/or Increased Costs of Hedging insert: Special redemption right - Early Redemption in case of a [Change of Law (including changes in tax law)] [,][and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging]. #2-End]**

**#3-In case the Issuer has for Notes issued in the format for eligible liabilities at least one of the mentioned Special redemption rights, insert: Special redemption right - Early Redemption in case of a [Change of Law [(including changes in tax law)]] [,] [or changes in tax law] [,][and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging]. #3-End]**

**##1- In the standard case insert:**

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time prior to the Maturity Date without any notice period, at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined below) **[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:** , together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date] if [a Change of Law] [,] [and] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging] (as defined below) [has] [have] occurred.

For the purposes of this sub-paragraph:

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <p><b>[Change of Law:</b></p> | <p>Means, that on or after the [issue][trade]][initial valuation date] <b>[other defined date]</b> of the Notes</p> <p>(A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (especially any tax law) <b>[+#-if applicable with regard to a reference rate, insert:</b> or because of a not successful admission, recognition or registration of the [respective] reference rate [or] [the [respective] administrator] on the basis of a new or existing law <b>+#-End]</b>, or</p> <p>(B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal with competent jurisdiction or [[C][c]ompetent] [[S][s]upervisory] [[R][r]esolution] [A][a]uthority] of any applicable law or regulation (especially any action taken by a taxing authority),</p> <p>the Issuer determines in its reasonable discretion that</p> <p>(1) it has become illegal to acquire, hold or dispose of [the Notes] <b>[+#-if applicable with regard to a reference rate, insert:</b> [;] [or] the use [of] the [respective] reference rate] in the context of the Notes <b>+#End]</b></p> <p><b>[+#-in case of Notes where Hedging Transactions are applicable additionally, insert:</b> or a financial instrument used to hedge the Issuer's obligation under the Notes (Hedging Transactions) <b>+#-End]</b>,</p> <p>(2) the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations under these Notes (especially due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position).[:;]</p> <p><b>[</b>(3)the performance of its obligations under these Notes become impossible for other reasons.<b>]</b></p> <p><b>]</b></p> |
|-------------------------------|--|

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>[Hedging Disruption:</b>         | Means that it is impossible or inexecutable, after using commercially reasonable efforts, for the Issuer or for any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations incurred under the Notes to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge its obligations incurred under the Notes.】  |
| <b>[Increased Costs of Hedging:</b> | Means, that the Issuer or any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations under the Notes would have to pay a materially increased (as compared with circumstances existing on the [Issue][Trade][insert other relevant day] Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) in order to<br>(A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge its obligations under the Notes;<br>or<br>B) realize, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of any hedging counterparty shall not be deemed as any such Increased Cost of Hedging.】 |
| <b>Early Redemption Amount:</b>     | <b>[Insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A of the Early Redemption Amount]</b>  |
| <b>Early Redemption Date:</b>       | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period.   |

**##1-End**

**##2-For Notes issued in the format for eligible liabilities insert:**

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time prior to the Maturity Date [without any notice period] [with a Notice Period], at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined below)

**[In the case that interest shall be paid in addition to the Early Redemption Amount insert:**  
, together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date [(as defined below)]  
if [a Change of Law][,] [[or] a Change in Taxation][,][and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [Increased Costs of Hedging]  
(as defined below) [has] [have] occurred.

**[+/-In case of an Early Redemption with a Notice Period:**

The following definition is applicable:

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>Notice Period:</b> | <b>[Insert applicable building block for § 5(2) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
|-----------------------|---|

**+/-End]**

**[#1**

A redemption in accordance with this sub-paragraph is only permissible if the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority]

**[+#1**

, insofar as such permission is required by the provisions applicable at the time of termination, has granted permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+/-End]**

**[+#2**

has granted its prior permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+/-End]**

**#1-End]**

**[#2**

A termination according to this sub-paragraph is subject to fulfilment of the Special Redemption Conditions.

**#2-End]**

For the purposes of this sub-paragraph:

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b>[Change of Law:</b> | <b>[+/-If applicable, insert or additionally insert:</b><br>Means that there is a change in the regulatory classification of the Notes due to a legislative amendment or an interpretative decision of the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority].]<br><b>[+/-If applicable, insert or additionally insert:</b><br>[Or as the case may be][Means], that on or after the [issue][trade]][initial valuation date] [other defined date] of the Notes<br>(A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (especially any tax law)<br><b>[+/-if applicable with regard to a reference rate, insert:</b><br>or because of a not successful admission, recognition or registration of the [respective] reference rate [or] [the [respective] administrator] on the basis of a new or existing law<br><b>+/-End]</b> , or<br>(B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal with competent jurisdiction or [[C][c]ompetent] [[S][s]upervisory] [[R][r]esolution] [A][a]uthority] of any applicable law or regulation (especially any action taken by a taxing authority),<br>the Issuer determines in its reasonable discretion that<br>(1) it has become illegal to acquire, hold or dispose of [the Notes]<br><b>[+/-if applicable with regard to a reference rate, insert:</b><br>[;] [or] the use [of] the [respective] reference rate in the context of the Notes<br><b>+/-End]</b><br><b>[+/-in case of Notes where Hedging Transactions are applicable additionally, insert:</b><br>or a financial instrument used to hedge the Issuer's obligation under the Notes (Hedging Transactions)<br><b>+/-End]</b> ,<br>(2) the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations under these Notes (especially due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)[.];] |
|------------------------|---|



|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
|                                     | <p>[(3)the performance of its obligations under these Notes become impossible for other reasons.]</p> <p>]</p> <p>]</p>  |
| <b>[Change in Taxation:</b>         | means that there is a change in the applicable tax treatment of the Notes [(in particular, but not exclusively, if the Issuer is obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7)] which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance.]  |
| <b>[Hedging Disruption:</b>         | Means that it is impossible or inexecutable, after using commercially reasonable efforts, for the Issuer or for any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations incurred under the Notes to acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary or appropriate to hedge its obligations incurred under the Notes.]  |
| <b>[Increased Costs of Hedging:</b> | Means, that the Issuer or any third party with whom the Issuer enters into a hedging transaction with regard to its obligations under the Notes would have to pay a materially increased (as compared with circumstances existing on the [Issue][Trade][insert other relevant day] Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) in order to<br>(A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge its obligations under the Notes; or<br>(B) realize, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of any hedging counterparty shall not be deemed as any such Increased Cost of Hedging.] |
| <b>Early Redemption Amount:</b>     | [The Early Redemption Amount equals the Redemption Amount of the Notes according to § 5 (1).]<br>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A of the Early Redemption Amount]  |
| <b>Early Redemption Date:</b>       | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period.   |

##2-End

#2-End]

]

[(e) **#1-If, in case of Notes, an early redemption in the event of a special reason for termination with regard to the reference rate(s) is not possible, insert: (intentionally left blank) #1-End]**

**#2- If, in case of Notes, an early redemption in the event of a special reason for termination with regard to the reference rate(s) is possible, insert: Special Termination Right – Redemption after the occurrence of a special reason for termination with regard to reference rates.**

If a Special Reason for Termination with respect to a reference rate occurs in the relevant period, the Issuer may terminate the Notes in whole, but not in part, without giving notice and redeem them on the Early Redemption Date at their Early Redemption Amount (as defined below),

**[In the event that interest shall be paid in addition to Early Redemption Amount, insert: plus any interest accrued up to the Early Redemption Date (excluding) but not paid yet]** redeem.

**[In case of Notes issued in the format for eligible liabilities, insert: #1]**

A termination according to this sub-paragraph is only permissible if the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority]

**[+#1]**

, insofar as such permission is required by the provisions applicable at the time of termination, has granted permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+#1-End]**

**[+#2]**

has granted its prior permission for termination and early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+#2-End]**

**#1-End]**

**[#2]**

A termination according to this sub-paragraph is subject to fulfilment of the Special Redemption Conditions.

**#2-End]**

**]**

For the purposes of this sub-paragraph:

|  |   |   |
|--|---|---|
| <b>Relevant Period:</b>                | Means the period from the Commencement Date (including)[(excluding)] to the End Date [(including)][(excluding)].  |   |
|  | <b>Commencement Date:</b>   | [Is] [the trading date][the day of issue] [the initial valuation date] <b>[insert another relevant starting date of the period]</b>                             |
|  | <b>End Date:</b>  | [Is the] [last valuation date] [The relevant date] [fixed termination date] [resp.] [exercise date]]. <b>[insert another relevant final date of the period]</b> |
| <b>[Exercise Day:</b>                  | <b>[insert Exercise Day(s)].]</b>   |   |
| <b>[Specified Termination Date:</b>    | [Is][respectively][Are] <b>[Insert Specified Termination Date[s] ].]</b> [The [insert day and month] [of each year] [[in the calendar year] [in the calendar years] [insert year]], starting with [insert date].] |   |
| <b>Early Redemption Amount:</b>        | <b>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A].</b>   |   |
| <b>Early Redemption Date:</b>          | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of termination.  |   |
| <b>Special Reason for Termination:</b> | <b>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A].</b>   |   |

**#2-End]**

**]**

**(3) Early Redemption of the Notes at the option of the Holder (Cancellation Right).**

**[#1-If the Holder has no right to request the early redemption of the Notes, insert:**

The Holder has no right to request early redemption of the Notes.

**#1-End]**

**[#2-In the case the Holder has the right to redeem the Notes early and receive a Cash Settlement Amount (cash settlement) insert the following and determining the notice and exercise periods in the context of the applicable redemption rights consider operational requirements of the clearing systems (currently 15 Clearing System Business Days in the case of Euroclear and CBL):**

The Issuer shall, following exercise of such option by the Holder (in accordance with the following provisions), redeem such Note on the relevant Holder Redemption Date at the relevant Holder Redemption Amount(s) defined below **[In the case that interest shall be paid in addition to the Holder Redemption Amount insert:** , plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Holder Redemption Date].

**[If exercise is limited to at least the smallest tradable and transferable unit, insert:**

Only the smallest tradable and transferable unit of Notes or an integral multiple thereof may be transferred. An exercise of the option to subscribe to more Notes than the smallest tradable and transferable unit, which number of them cannot be divided by the smallest tradable and transferable unit, shall be deemed the exercise of an option to subscribe to the next smaller number of Notes divisible by the smallest tradable and transferable unit.]

In order to exercise the option for Early Redemption, the Holder must, **[In the case of exercise method – Exercise Day:** [not less than Minimum Number nor more than Maximum Number of days before the [relevant Exercise Day for the relevant Holder Redemption Date] [relevant Holder Redemption Date] on which such redemption is required to be made. ] [on the Exercise Day [at the latest]] **[In the case of exercise method – Exercise Period:** within the Exercise Period for each Holder Redemption Date] , on the Redemption date as specified in the Put Notice (as defined below), submit at its option at the specified office of the Fiscal Agent a notice in text form or in written form (the “Put Notice”).

**[If the Minimum Content of the Exercise Notice is specified:**

In any case, the Exercise Notice must contain the following information:

- (1) Name and full address of the Holder,
- (2) the Exercise Day to which the Exercise Notice refers to,
- (3) the exact name of the Notes (including the ISIN) and the number of Notes to which the exercise of the opinion applies; and
- (4) the Holder’s account with a specified bank in the Federal Republic of Germany, to which the settlement amount shall be credited.

]

A non binding form of the Put Notice is available from the specified office of the Fiscal Agent. The Termination shall become effective on the date of the receipt of such Put Notice by the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked.

**[If these Notes are held through Euroclear and/or CBL, insert:**

For exercising the termination right, the Holder must give notice within the [notice period][exercise period] to the Fiscal Agent of such exercise in accordance with the standard procedures of [Euroclear] [and] [CBL] (which may include notice being given on his instruction by [Euroclear] [or] [CBL] or any common depositary for them to the Fiscal Agent by electronic means) in a form acceptable to [Euroclear] [and] [CBL] in the individual case.]

Furthermore, the exercise of such right requires the Holder in order to perform according annotations to present or procure to present the relevant Global Note to the Fiscal Agent.

With the payment of the Holder Redemption Amount all rights under the redeemed Note cease to exist.

The following definitions shall apply:

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Holder Redemption Date(s):</b> | [Means [each Banking Business Day in the Exercise Period] [each Exercise Day]].<br>[Is the [fifth][insert another number] Bank Business Day following the Exercise Day.]<br>[Is the [insert day and month] of the calendar year following the Exercise Day.]<br><b>[insert other determination]</b> |
| <b>Holder Redemption Amount:</b>  | <b>[insert building block for § 5(3) of the Terms and Conditions of Annex A]</b>  |

**[Insert applicable definitions:**

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Exercise Period:</b> | Means the period from <b>[insert Commencement Date]</b> [(including)] [(excluding)] to <b>[insert End Date]</b> [(including)] [(excluding)]. |
| <b>Exercise Day:</b>    | <b>[insert Exercise Day(s)]</b> .  |
| <b>Minimum Number:</b>  | [five] <b>[insert other minimum number of days]</b><br>[Clearing System business days] <b>[insert other description of the day(s)]</b> .     |
| <b>Maximum Number:</b>  | <b>[insert maximum number of days]</b> .   |

]

#2-End]

(4) **[#1-In the case of Notes without Automatic Early Redemption insert: (intentionally left blank)**

**#1-End]**

**[#2-In the case of Notes with Automatic Early Redemption insert:**

***Automatic Redemption of the Notes.***

If on any Automatic Redemption Valuation Date a Termination Event occurs, all outstanding Notes are deemed to be automatically terminated and will be redeemed by the Issuer by payment of the Automatic Redemption Amount on the Automatic Redemption Date.

No interest will accrue on the Automatic Redemption Amount between the Automatic Redemption Date and the actual receipt of payment. Upon payment of the Automatic Redemption Amount, entitlements arising from the redeemed Notes shall be cancelled.

The Holders shall be informed about each Automatic Early Redemption of the Notes pursuant to this § 5(3) immediately in accordance with § 12.

The following definitions shall apply:

**[The following definitions may in part or in whole also be included in form of a table or brought forward in § 1(6).]**

|   |   |
|---|---|
| <b>Automatic Redemption Date:</b>           | <b>[Insert applicable building block for § 5(3) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
| <b>Automatic Redemption Valuation Date:</b> | <b>[Insert applicable building block for § 5(3) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
| <b>Automatic Redemption Amount:</b>         | <b>[Insert applicable building block for § 5(3) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
| <b>Termination Event:</b>                   | <b>[Insert applicable building block for § 5(3) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |

**#2-End]**

(5) ***Notifications.***

The Calculation Agent will – unless not already determined or indicated in these Terms and Conditions – cause that all amounts due pursuant to this § 5 to be notified without undue delay to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange. Notification to the Holders is made in accordance with § 12.

(6) ***Determinations Binding.***

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

§ 6  
FISCAL AGENT, PAYING AGENT  
AND CALCULATION AGENT

**(1) Appointment; Specified Offices.**

The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Fiscal Agent:</b>       | <p>[Citibank, N.A., London Branch<br/>Agency and Trust<br/>Citigroup Centre<br/>Canada Square, Canary Wharf<br/>London E14 5LB<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]]</p> <p><b>[insert other Fiscal Agent and specified office at a place, if applicable with Telefax and Email, where required]</b></p>  |
| <b>Paying Agent:</b>       | <p><b>[In the case of several Paying Agents insert: Means each of:]</b></p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]]</p> <p><b>[insert other Paying Agents and specified offices, if applicable with Telefax and Email]</b></p>   |
| <b>[Calculation Agent:</b> | <p><b>[If no Calculation Agent is appointed insert:</b></p> <p>If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation Agent shall be deemed to be references to the [Issuer] [Fiscal Agent].]</p> <p>[Citibank, N.A., London Branch<br/>Agency and Trust<br/>Citigroup Centre<br/>Canada Square, Canary Wharf<br/>London E14 5LB]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main]</p> <p><b>[insert other Calculation Agent and specified offices in the , if applicable, prescribed place]</b></p> |

The Fiscal Agent, the Paying Agent and any Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office **[in the case that the appointment is subject to conditions: ; the specified office must be [in the same city][in the same country][insert other conditions]].**

**(2) Variation or Termination of Appointment.**

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or any or, respectively, another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain

- (i) a Fiscal Agent, a Paying Agent and Calculation Agent (if appointed in accordance with paragraph (1)) according to the relevant applicable provisions and
- (ii) as long as the Notes are listed on one or more stock exchange(s), a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the country of incorporation of the relevant stock exchange – if required by applicable legal provisions – and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange.

**[In the case of additional requirements for the Paying and/or Calculation Agent: insert:**  
Apart from that:

[[ (iii) ]] a Paying Agent with a specified office outside the European Union[;] [and] [.]

[[ (iv) ]] a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[;] [and] [.]

**[in the case of payments in U.S. dollars insert:**

[[ (v) ]] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States of America (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City.]

]

Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of a change due to insolvency of the Fiscal Agent, the Paying Agent or Calculation Agent, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

**(3) *Agents of the Issuer.***

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and any Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

§ 7  
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made free of and without withholding or deduction of any present or future taxes or duties of whatever nature to be withheld at source imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Notes (other than *Pfandbriefe*) Gross-up Exemptions are not applicable, insert:**

In the latter event, the Issuer is under no obligation to pay any additional amounts in order to reimburse the Holders as if no such withholding or deduction had been made.

**]**

**[If Notes (other than *Pfandbriefe*) are subject to Early Redemption for Taxation Reasons and Gross-up Exemptions are applicable, insert:**

In the latter event, the Issuer shall – provided it did not redeem the Notes early according to § 5 (2) [(c)][(d)] - pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are to be deducted or withheld pursuant to the German laws on withholding tax on savings income (*Kapitalertragsteuer*) (§§ 20, 43 *et seqq.* of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz* - EStG) including potential supplementary taxes (e.g. German solidarity surcharge (“*Solidaritätszuschlag*”) or church tax. This shall also apply in the case that the deduction or withholding has to be made by the Issuer, its representatives or the disbursing agent and for any other tax which may substitute the afore-mentioned taxes; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or
- (c) are withheld or deducted pursuant to, or as a consequence of
  - (i) a regulation or directive of the European Union regarding the taxation of interest income; or
  - (ii) an international agreement, to which the Federal Republic of Germany is a party; or
  - (iii) a legal provision implementing or complying with such a directive, regulation or agreement, or
- (d) are payable by reason of any Notes being held by or on behalf of a Holder, who would have been able to avoid such withholding or deduction by complying with the regulatory requirements or by providing a certificate of non-residency or who has any similar right against the relevant tax authorities for relief, or
- (e) are payable by reason of a change of law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later; or
- (f) Notwithstanding any other provision in these Terms and Conditions, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the IRS (“**FATCA withholding**”) (including its amendment, successor provisions or any directives or regulations enacted in connection with it). The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, any paying agent or any other party as a result of any person other than Issuer or an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding.

**]**



**#[A]-In the case of Notes without Reference Rate Related Interest insert:**

**§ 8  
MARKET DISRUPTIONS, ADJUSTMENTS**

Save for other provisions in this Terms and Conditions, the determinations and calculations of the Calculation Agent under these Terms and Conditions are not subject to any further provisions regarding market disruptions and/or adjustments.

**#(A)-End]**

**#[B]-In the case of Notes with reference related Interest, insert:**

**§ 8  
MARKET DISRUPTIONS [IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S]], ADJUSTMENTS**

**(1) General Provisions.**

If on any Reference Rate Determination Date a Market Disruption occurs in relation to any Reference Rate, the Calculation Agent may, in relation to the determinations and calculations to be made in relation to the Notes, in its reasonable discretion take the measures as described hereinafter.

For this § 8 the following definitions are applicable:

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Reference Rate:</b> | <p><b>#1-In the case of one defined Reference Rate insert:</b><br/>Is the Reference Rate as defined in § 1(6)(b)<br/><b>#1-End</b></p> <p><b>#2-In the case of several defined Reference Rates insert:</b><br/>Are the Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] as defined in § 1(6)(b).<br/>As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent on the relevant Reference Rate, the single paragraphs shall be identified by the following „(i) [( )] <b>With regard to the Reference Rate [insert (No.)] the following shall apply:</b>“ otherwise the provisions shall apply equally to all Reference Rates.<br/><b>#2-End</b></p> |
|------------------------|--|

**[+/-In the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8( )], insert:**

|   |  |
|---|--|
| <b>Reference Rate Determination Date:</b> | <b>[Is the relevant Interest Determination Date] [insert other applicable Reference Rate Determination Date for this purpose].</b> |
|---|--|

**+/-End]**

**(2) Market Disruption.**

If the relevant Screen Page is not available on any Reference Rate Determination Date or

- (i) if, in the case of (1) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, no Offered Quotation appears; or
- (ii) if, in the case of (2) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, fewer than three Offered Quotations appear, (in each case as at such Relevant Time) (each such event is referred to as a "**Market Disruption**"), the Calculation Agent shall ,as long as no Reference Rate Replacement Event has occurred in accordance with paragraph (3), request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its Offered Quotations (expressed as a percentage rate per annum) for the Relevant Period to leading banks in the interbank market around the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the Reference Rate Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean of such Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the Rounding Rule), all as determined by the Calculation Agent.

If on any Reference Rate Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such Offered Quotations as described in the preceding paragraph, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean of the Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the defined Rounding Rule), as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the relevant Reference Rate Determination Date, respective Offered Quotations for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market or, if less than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the Offered Quotation, or the arithmetic mean (rounded in accordance with the Rounding Rule) of the Offered Quotations for the Relevant Period, at which, on the relevant Reference Rate Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate shall be, subject to para. 3, the Offered Quotation or the arithmetic mean of the Offered Quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Reference Rate Determination Date on which such Offered Quotations were offered. Provided, however, that if the Calculation Agent is unable to determine a Reference Rate in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Reference Rate applicable to the Notes for the relevant Interest Period shall be the Reference Rate last determined in relation to the Notes in respect of a preceding Interest Period.

The following definitions shall apply for the purpose of this § 8 (2):

**[In the case of several Reference Rates and differing definitions with regard to the different Reference Rates, the definitions shall be classified by inserting the following:**

[(i)][( )] For Reference Rate No. [insert number(s)] the following shall apply:]

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Offered Quotation:</b> | As defined in § 1(6)(b)   |
| <b>Interbank Market:</b>  | <b> [#1-In the case of EURIBOR and if applicable:</b><br>[interbank market of the Euro zone] [interbank market at the Relevant Place]<br><b>[insert other definition]</b><br><b>#1-End]</b><br><b> [#2-In the case of CMS:</b><br>[interbank swap market of the Euro zone] [interbank swap market at the Relevant Place]<br><b>[insert other definition]</b><br><b>#2-End]</b>  |
| <b>Reference Banks:</b>   | <b>[if no other Reference Banks are specified, insert:</b><br>Means in the case of § 8 (2) (i) above, those offices of<br><b>[in the case of EURIBOR insert: five]</b><br><b>[in the case of CMS insert: four]</b><br><b>[In other cases, insert minimum number of Reference Banks]</b><br>of such banks whose Offered Quotations were used to determine the relevant Offered Quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of § 8 (2) (ii) above, those banks whose Offered Quotations last appeared on the Screen Page when not less than three such Offered Quotations appeared.<br><b>]</b><br><b>[if other Reference Banks are specified, insert names here]</b> |

**[+ #-In the case the Euro-zone is used in any of the definitions insert:**

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>Eurozone:</b> | Means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 <sup>th</sup> March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 <sup>th</sup> February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 <sup>nd</sup> October 1997, as further amended from time to time. |
|------------------|--|

**+ #-End]**

**(3) Adjustments due to a Reference Rate Replacement Event.**

- (a) In case of a Reference Rate Replacement Event, the Issuer is entitled to adjust the Reference Rate:
- (i) The Reference Rate will be replaced by the rate published by the Administrator, the competent central bank or a supervisory authority as successor rate for the term of the Reference Rate and can be used in accordance with applicable law;  
or in case a successor rate in accordance with paragraph (i) can not be determined:
  - (ii) the Reference Rate will be replaced by an alternative rate, which is used at this time or in the future and in accordance with applicable law as a variable rate for comparable variable rate bonds in the designated currency and for the term of the Reference Rate,  
or in case a successor rate in accordance with paragraphs (i) and (ii) can not be determined:
  - (iii) the Reference Rate will be replaced by an alternative rate, which is used at this time or in the future and in accordance with applicable law as a variable rate for (i) interest rate swaps (fixed to floating) in the designated currency or (ii) for exchange traded interest rate futures on an approved futures exchange for exchange traded interest rates relating to the Reference Rate for the term of the Reference Rate,  
or in case a successor rate in accordance with paragraphs (i), (ii) and (iii) can not be determined:
  - (iv) the Reference Rate will be determined by the Issuer at its discretion and with regard to the term of the Reference Rate in an economically reasonable manner on the basis of the general market interest rate level in the Federal Republic of Germany.

[The Issuer is in this case entitled to redeem the Notes in accordance with § 5(2)(e).]

|  |  |
|--|--|
| <b>Reference Rate Replacement Event:</b> | means with regard to an Interest Rate Determination Date and the subsequent Interest Periods each of the following events: <ul style="list-style-type: none"><li>(i) the use of the Reference Rate is for the Issuer or the Calculation Agent inadmissible,</li><li>(ii) the administrator of the Reference Rate permanently ceases the calculation and publication of the Reference Rate</li><li>(iii) the administrator is unable to pay or insolvent or an insolvency proceeding is started by it or the supervisory authority.</li></ul> |
|--|--|

- (b) [Subject to a redemption of the Notes in accordance with § 5(2)(e), the Issuer may] [The Issuer may] besides adjusting the Reference Rate in accordance with paragraph (a) define an interest rate adjustment factor for determining the Interest Rate, in order to achieve a result to meet the economical content of the Notes before the occurrence of a Reference Rate Replacement Event. What meets the economical content of the Notes is determined at the discretion of the Issuer.
- (c) In case of an adjustment in accordance with paragraph (a) the Issuer will define changes necessary in connection with a successor or replacement Reference Rate and its determination with regard to the offered rate, the screen page, the relevant time and the relevant location, as defined in § 1(6)(b) at its discretion.
- (d) All determinations and adjustments of the Issuer or the Calculation Agent are published in accordance with § 12.

**#(B)-End]**

§ 9

**[#1-In the case of Pfandbriefe and Notes issued in the format for eligible liabilities –as applicable-, insert:**

(Intentionally left blank)

**#1-Ende]**

**[#2-In the case of Notes, other than Pfandbriefe and Notes issued in the format for eligible liabilities –as applicable-, insert:**

**STATUTORY EXTRAORDINARY ACCELERATION**

**##1-With extraordinary terminat rights (not applicable for Notes issued in the format for eligible liabilities):**

Each Holder is entitled to any statutory termination rights due for compelling reasons.

**##1-End**

**##2-Without extraordinary termination rights – as far as applicable – select and insert accordingly:**

[The Holders are not entitled to a statutory termination right in accordance with § 314 BGB [as well as to the right in accordance with § 313 [(3)] BGB].]

[The Holders are not entitled to a statutory termination right in accordance with § 314 BGB [as well as to a termination right in accordance with § 313 [(3)] BGB].]

[The statutory termination right in accordance with § 314 BGB [as well as the rights in accordance with § 313 [(3)] BGB are] [is] excluded.]

[The statutory termination right in accordance with § 314 BGB [as well as the termination right in accordance with § 313 [(3)] BGB are] [is] excluded.]

**##2-End**

**#2-End]**

§ 10

**[#1-In the case of Pfandbriefe insert:**  
(Intentionally left blank)

**#1-Ende]**

**[#2-In the case of Notes, other than Pfandbriefe insert:**  
SUBSTITUTION

**(1) Substitution.**

The Issuer may  
**[For Notes issued in the format for eligible liabilities:**  
with the permission of the [Competent Supervisory Authority] [Competent Resolution Authority] in accordance with the applicable supervisory law provisions  
[, if such permission is required]  
]

, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest, if any, on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement the Issuer

(i) may establish and continue to operate such a company and

(ii) can expect to receive all necessary approvals to such end;

otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with such issue (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and, if service of process vis-à-vis the Substitute Debtor would have to be effected outside the Federal Republic of Germany, appoints a process agent within the Federal Republic of Germany;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations (if necessary) and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Issuer or the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) the initial Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place[;] [and] [.]

**[+/-If §4(8) and this paragraph is applicable, insert:**

(e) application of resolution measures, as described in § 4(8), is guaranteed [;] [and] [.]

**+/-End]**

**[+/-In case of A-Issuances insert:**

[(e)][(f)] there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of law firms of recognised standing to the effect that sub-paragraphs (a), (b), (c) [,][and] (d) [and] [(e)] above have been satisfied.

**+/-End]**

**(2) Notice.**

Any notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

**(3) Change of References.**

In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply in § 7

**[if Notes are subject to Early Redemption for Taxation Reasons insert:** and § 5 (2)[(c)][(d)]  
an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

**#2-End]**

§ 11  
FURTHER ISSUES,  
[PURCHASE][REPURCHASES] AND CANCELLATION

**(1) Further Issues.**

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, if any, and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

**#1-In standard case insert:**

**(2) Purchase.**

The Issuer may at any time purchase Notes in the market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold, cancelled or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation at any time. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all the Holders of such Notes.

**#1-End**

**#2-For Notes issued in the format for eligible liabilities:**

**(2) Repurchase.**

The Issuer may at any time repurchase the Notes in the market or otherwise at any price.

**[In case of Notes issued in the format for eligible liabilities, insert:**

**##1**

A redemption according to this sub-paragraph is only permissible if the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority]

**[+##1**

, insofar as such permission is required by the provisions applicable at the time of redemption, has granted permission for redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+##1-End]**

**[+##2**

has granted its prior permission for redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**+##2-End]**

**##1-End]**

**##2**

A redemption according to this sub-paragraph is subject to fulfilment of the Special Redemption Conditions.

**##2-End]**

**]**

The Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer and if necessary with the permission of the [Competent Supervisory Authority] [Competent Resolution Authority] according to the applicable regulatory provisions, be held, resold or redeemed or deposited with the Issuing Agent for the purpose of devaluation. If such purchases are made by means of a public offer, this offer must be made to all Holders.

**#2-End**

**(3) Cancellation.**

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12  
NOTICES

**(1) Publication.**

All notices concerning the Notes shall be published either in the *Bundesanzeiger* or any successor medium or in a leading daily newspaper having general circulation (“**Newspaper Publication**”) in the Relevant Countries or on the Relevant Internet Site.

Any notice so given will be validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

The following definitions shall apply:

| <b>Relevant Country:</b> | <b>expected newspaper for the Newspaper Publication:</b>   | <b>Relevant Internet Site:</b>                            |
|--------------------------|--|---|
| [Germany]                | [Börsen Zeitung]<br>[insert other daily newspaper having general circulation (journal for statutory stock market announcements ( <i>Börsenpflichtblatt</i> ))] | [www.dekbank.de]<br>[insert other relevant Internet Site] |
| [Luxembourg]             | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [ ]   |   |
| [other relevant country] | [insert expected newspaper]  |   |

**(2) Notification to Clearing System.**

The Issuer may, in lieu of publication according to paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange so permit. Any such notice will be deemed to have been duly given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 13  
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,  
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT,  
PRESENTATION PERIOD

**(1) Applicable Law.**

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

**(2) Place of Performance.**

Place of performance shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

**(3) Submission to Jurisdiction.**

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the “**Proceedings**”) arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

**(4) Enforcement.**

Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are party, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of

- (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes
  - (i) stating the full name and address of the Holder,
  - (ii) specifying the aggregate the number of Notes or, as the case may be, containing all existing data that such number clearly results from, credited to such securities account on the date of such statement and
  - (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii); and
- (b) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or
- (c) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

For purposes of the foregoing, “**Custodian**” means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

(5) *Presentation period.*

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Notes.

§ 14  
EXERCISE OF DISCRETION[, RESCISSION AND CORRECTIONS]

(1) *Exercise of discretion.*

Specifications exercised by the Issuer, unless otherwise stated in the Terms and Conditions, shall be made at the reasonable discretion of the Issuer. Insofar the Terms and Conditions reference to the Issuer or the Calculation Agent to make decisions at its reasonable discretion, the discretion will be exercised by the Issuer pursuant to § 315 BGB or by the Calculation Agent pursuant to § 317 BGB.

**[+/-For Notes, for which rescission is not applicable, insert:**

(2) *(intentionally left blank)*

**+/-End]**

**[-For Notes, for which rescission is applicable, insert:**

(2) *Issuer's Right of Rescission*

Obvious spelling or calculation errors or similar obvious inaccuracies in the Terms and Conditions, including those where the information provided clearly cannot be reconciled with the Issue Price of the Note or its value-determining factors, give rise to a right of rescission. The rescission may be declared without any delay upon receiving the information of the right of rescission pursuant to § 12.

The Issuer may combine the declaration of the rescission with an offer of continuation of the Notes under the correct Terms and Conditions. The offer will be deemed to be accepted, if the Holder does not reject the offer within six (6) weeks after receiving the notice pursuant to § 12. The Issuer is obliged to draw attention to the time limit as well as the automatic acceptance of the offer at the time of the offer by the Holder due to course of time (legal fiction as acceptance).

The Holder has to express the rejection of the offer to continue the Notes within the time limit of 6 weeks to the designated office of the Issuer pursuant to § 6 (1) at its discretion in text form or written form. A non-binding template for the statement of rejection is available at the designated office of the Issuer.

If the Issuer recessed effectively and there is no consensus about the continuation of the Notes, the Issuer has to pay the Rescission Redemption Price to the Holder on the Rescission Redemption Date.

**[In case of Notes issued in the format for eligible liabilities, insert:**

**[-#1**

Rescission and early redemption is, in case there is no consensus about the continuation of the Notes, only permissible if the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority]

**[-#1**

, insofar as such permission is required in accordance with the applicable regulatory provisions at the time of the rescission, has granted permission to the Issuer for early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions at the time of rescission.

**[-#1-Start]**

**[-#2**

has granted its prior permission for early redemption in accordance with the applicable regulatory provisions.

**[-#2-End]**

**[-#1-End]**

**[-#2**

A rescission is subject to fulfilment of the Special Conditions for Redemption, as defined below.

**[-#2-End]**

**]**

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Rescission Payout Amount:</b>   | Means the expended amount paid by the Holder for the purchase of the Notes minus interest and capital already paid by the Issuer.<br><br>[The Rescission Redemption Price equates at least the [minimum redemption amount] [Relevant] [Nominal amount] [Fixed Amount].] |
| <b>Rescission Redemption Date:</b> | Is the [fifth] [insert another number] [Business Day] [Bank Business Day] following the day of notice of the rescission or rather – in case of the offer of continuation of the Notes – after the expiry of the time limit of six (6) weeks.                            |



**[+/-In case of Notes issued in the format for eligible liabilities:**

|  |   |
|--|---|
| <b>Special Conditions for Redemption</b> | Are fulfilled on a day with respect to a planned rescission, if<br>(i) the [Competent Supervisory Authority][Competent Resolution Authority] has given its prior consent in accordance with the applicable regulatory provisions for early redemption or repurchase (if necessary) and has not revoked it by that date; and<br>(ii) any further requirements in accordance with the applicable regulatory provisions are fulfilled at the time of rescission. |
|--|---|

**+/-End]**

In the case of rescission, § 122 BGB applies pursuant to paragraph (2) by analogy.  
The Issuer's right of rescission pursuant to §§ 119 et seqq. BGB remains unaffected.

**(3) *Contradictory, partial or incomplete information***

Contradictory, partial or incomplete information in the Terms and Conditions may be corrected or amended by the Issuer at its reasonable discretion. In this case, only such corrections and amendments on behalf of the Issuer are permitted, which are reasonable for the Holders and in particular do not substantially impair the legal and financial standing of the Holders. In accordance with § 12, the Holders need to be informed by notice about such corrections or amendments.

**(4) *Knowledge of the faultiness***

If spelling or calculation errors or similar inaccuracies in the Terms and Conditions have been known by the Holder when acquiring the Notes, the correct content shall apply in any case in place of the erroneous content of the Terms and Conditions.

**+/-End]**

**§ 15  
SEVERABILITY**

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become void or invalid in whole or in part, the validity of the other provisions shall not be affected.

**§ 16  
LANGUAGE**

These Terms and Conditions are written in the German language.

**[Depending of the elected language of the Prospectus insert; if the language of the Prospectus is English additionally insert this paragraph; if the language of the Prospectus is German the Issuer may in its discretion insert a translation:** An English language translation has been provided. The German text shall be prevailing and legally binding. The English language translation is provided for convenience only.

**]**

**[+#In case of an issuance with more than one Reference Rate, insert, if applicable:**

**ANNEX OF THE TERMS AND CONDITIONS  
DEFINITIONS FOR VARIOUS REFERENCE RATES**

[Values and information in the table standing below may be completed according to Annex A "Building Block for § 1 (6) (b) of the Terms and Conditions – description and determination of Reference Rates" or in an issue-specific way. Needed factors, amounts or values are to be added to the table depending on the interest- and/or redemption scheme (if necessary more columns have to be added).]

| [No. of the Reference Rate] | [Reference Rate [(short form) [Administrator]]] | [Relevant currency] | [ISIN] [Common Code] [other securities number] [[Bloomberg][Reuters] [other information system]-abbreviation] [Screen Page] [Administrator] | [Relevant period] [Relevant location] [Reference bank] | [Insert factors, amounts or values] [Reference Rates, Interest Rates for diverging Interest Periods] [single spread] [weighting factor] | [insert factors, amounts or values] [Reference Rates, Interest Rates for diverging Interest Periods] |
|-----------------------------|---|---------------------|---|--|---|--|
| 1                           | [insert information]                            | [insert currency]   | [insert information]  | [insert information]                                   | [insert information]  | [insert information]   |
| [n]                         | [insert information]                            | [insert currency]   | [insert information]  | [insert information]                                   | [insert information]  | [insert information]   |

**+#-End]**

**A. BASIC TERMS**  
**A.1. OPTION II**

**SET OF TERMS AND CONDITIONS OF SUBORDINATED NOTES**

**[Insert title of relevant Series of bearer Notes [Series] [Insert Number]**  
**[(the “Series of Notes”)]**

**§ 1**  
**CURRENCY, DENOMINATION, FORM,**  
**DEFINITIONS**

**(1) Aggregate Issue Volume, [Nominal Amount,][Fixed Amount,] Currency, Denomination.**

This Series of Notes of the Issuer is being issued in the Specified Currency (also “**Issue Currency**“) in the Aggregate Issue Volume mentioned below, divided into the defined number of Notes in the Specified Denomination.

The following definitions shall apply:

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Notes:</b>                  | <b>[This Series][The respective Series] of Notes [also “Bond“].</b>   |
| <b>Issuer:</b>                 | DekaBank Deutsche Girozentrale  |
| <b>Specified Currency:</b>     | <b>[With regard to the issuance (also “Issue Currency“):]</b><br>[Euro (also “EUR”)]<br><b>[insert other Specified Currency including currency code]</b><br><b>[With regard to the payment of interest (also “Interest Currency“):]</b><br>[Euro (also “EUR”)]<br><b>[insert other Specified Currency including currency code]</b><br><b>[With regard to the redemptions (also “Redemption Currency“):]</b><br>[Euro (also “EUR”)]<br><b>[insert other Specified Currency including currency code]</b>  |
| <b>Aggregate Issue Volume:</b> | <b>[In case of an increase insert for each Tranche:</b><br><b>Aggregate Issue Volume of the Tranche (insert number):</b><br>[Up to] [insert Aggregate Issue Volume of the Tranche] [units] [EUR] [insert other currency code]<br>(also [the “Aggregate Number of the Tranche [insert number]“]<br>[the “Aggregate Nominal Amount of the Tranche [insert number] “])<br>(in words: [Up to] [insert Aggregate Issue Volume of the Tranche in words] [units] [EUR] [insert other currency code]))]<br><b>[In case of an increase insert in summary for all Tranches included:</b><br><b>Aggregate Issue Volume of the Series including the Tranche[s] No. [insert numbers]:</b><br>]<br>[Up to][insert Aggregate Issue Volume of the Series][units] [EUR] [insert other currency code]<br>(also referred to as [the "Total Quantity"] [the "Aggregate Nominal Amount of the Series"])<br>(in words: [Up to] [insert Aggregate Issue Volume in words] [units] [EUR] [insert other currency code]))] |

|  |   |
|--|---|
| <b>Specified Denomination:</b>                                     | [One Note][in the defined Nominal Amount][with defined Fixed Amount].   |
| <b>[Nominal Amount:</b>  | <b>[insert currency code] [insert Nominal Amount of the Specified Denomination] per Specified Denomination]</b>   |
| <b>[Relevant Nominal Amount:</b>                                   | <b>[Insert applicable building block for § 1(1) of the Terms and Conditions from Annex A]</b>   |
| <b>[Fixed Amount:</b>  | <b>[insert currency code] [insert Fixed Amount with regard to the Specified Denomination]</b>   |
| <b>[Relevant Fixed Amount:</b>                                     | <b>[Insert applicable building block for § 1(1) of the Terms and Conditions from Annex A]</b>   |
| <b>Number of Notes to be issued in the Specified Denomination:</b> | <p><b>[In case of an increase, insert:</b></p> <p><b>[insert for each Tranche summarized in these Terms and Conditions:</b></p> <p>For the Tranche[s] [insert numbers]:</p> <p>[Up to] [Insert Number of Notes for the Tranche] [is the total quantity of the Tranche (insert numbers).]</p> <p>]</p> <p><b>[For the Series, including the Tranche[s] No. [insert number(s)]:</b></p> <p>]</p> <p>[Up to] [insert number of Notes] [units] [is the total quantity [of the Series].]</p> |
| <b>[Minimum Trading Size and Transfer Amount:</b>                  | <p><b>[+##If to be defined differently, put outline level first in each case:</b></p> <p>[The following applies to the smallest tradable unit:][ The following applies to the smallest transferable unit:]</p> <p><b>+##-End]</b></p> <p>[insert number][Notes]</p> <p><b>[insert Amount in Specified Currency]</b></p> <p>[is [insert number greater than or equal to one] times] the Specified Denomination</p> <p>[ ]</p> <p>[or an integral multiple thereof.] ]</p>                |

**[+##-in the case of an increase insert additionally, if not already noted on the certificate:**

|                    |   |
|--------------------|---|
| <b>Tranche[s]:</b> | <b>[insert Number(s) of the Tranche(s)]</b> |
|--------------------|---|

This **[Insert Number(s) of the Tranche(s)]**. Tranche[s] constitute[s], together with the following Tranche[s] of the Series named hereinafter a single Series:

First Tranche issued on **[Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series]**[,][and][.]

**[for any further Tranche of this Series of Notes in bearer form add the corresponding information:**

**[Insert No. of the Tranche].** Tranche issued on **[Insert the Issue Date(s) of this Tranche of this Series]** [,][and][.]

]

**+##-End]**

(2) *Form.*

The Notes are being issued in bearer form.

**[#1-In the case of Notes which are exclusively represented by a Permanent Global Note insert:**

(3) *Permanent Global Note.*

The Notes are represented by one or more permanent global note(s) (the “**Permanent Global Note**” or “**Global Note**”) without interest coupons. The Permanent Global Note shall be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer

**[In the case of A-Issuances:**

and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent

]

**[In the case the Global Note is a NGN, insert:**

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper by the Issuer

].

Definitive Notes will not be issued.

**#1-End]**

**[#2-In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (Tefra D) insert:**

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “**Temporary Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the “**Permanent Global Note**”) without interest coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note (each a „**Global Note**”) shall each be signed manually or in facsimile by two authorised signatories of the Issuer

**[In the case of A-Issuances insert:**

and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.

**] [In the case the Global Note is a NGN, insert:**

and effectuated by the entity appointed as common safekeeper (as defined in the following) by the Issuer

].

Definitive notes will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “**Exchange Date**”) not later than 180 but not earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is/are not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to paragraph (3)(b) of this § 1. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States of America (as defined in § 1(6)).

**#2-End]**

**(4) Clearing System.**

Each Global Note will (if it is not exchanged) be deposited with a Clearing System or, as the case may be, with a common safekeeper or a common depositary on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied.

**[In the case the Global Note is a NGN insert:**

The Notes are issued in new global note (“NGN”) form and are deposited with a common safekeeper on behalf of both ICSDs and are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System.

]

The following definitions shall apply:

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Clearing System:</b> | <b>[if several Clearing Systems insert:</b><br>Each of]<br>[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (“CBF”)] [insert address] [,]<br>[Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [insert address] [and]<br>[Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [insert address]<br>[(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] [,] [and]<br><b>[specify other Clearing System]</b><br>or any successor Clearing System. |
|-------------------------|---|

**[In the case the Global Note is a CGN insert:**

**(5) Holder of Notes.**

|                |   |
|----------------|---|
| <b>Holder:</b> | Means any holder of a proportionate co-ownership or other right in the Notes, which are transferable in accordance with applicable laws and the applicable provisions and rules of the Clearing System. |
|----------------|---|

]

**[In the case the Global Note is a NGN insert:**

**(5) Records of the ICSDs.**

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

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

**[+/-In the case of a Temporary Global Note insert:**

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered pro rata in the records of the ICSDs.

**+/-End]**

]

(6) Further definitions.

[For Notes with several Interest Models, reference rates, currencies or other components for which the respective definition below is to be distinguished according to that criteria, the definition is to be structured accordingly and the following is to be preceded:

Provided that different provisions [in relation to] [the Reference Rate (as defined below)] [and][or][,][the currency in accordance with Paragraph (1)] [and][or][,][insert other relevant criteria and reference to the location of the definition in this Terms and Conditions)] apply in the following definitions according to § 3 subject to the relevant Interest Model, the individual definitions are marked by a reference

["For Interest Model 1 the following applies:"] [respectively][,] ["For Interest Model 2 the following applies:"] [+##For all further Interest Models, insert analogously: [,][respectively] ["For Interest Model [(insert number)] the following applies:"+#End]

[and][or][,] ["For Reference Rate 1 the following applies:"] [respectively][,] ["For Reference Rate 2 the following applies:"] [+##For all further Reference Rates, insert analogously: [,][respectively] ["For Reference Rate [(insert number)] the following applies:"+#End]

[and][or][,] ["For the [Issue][Specified][Relevant] Currency the following applies:"] [respectively][,] ["For [Issue][Specified][Relevant] Currency 2 the following applies:"] [+##For all further [Issue][Specified][Relevant] Currencies, insert analogously: [,][respectively] ["For [Issue][Specified][Relevant] Currency [(insert number)] the following applies:"+#End]

["For (insert relevant criteria) 1 the following applies:"] [respectively][,] ["For (insert relevant criteria) 2 the following applies:"] [+##For all further (insert relevant criteria), insert analogously: [,][respectively] ["For (insert relevant criteria) [(insert number)] the following applies:"+#End]

In any other case, the provisions also apply for all [Interest Models][,][Reference Rates][,][ ]

(a) General Definitions.

|   |   |
|---|---|
| <b>[Initial Determination Date:</b>                     | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>[Banking Business Day:</b>                           | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>Clearing System Business Day:</b>                    | Each day on which the Clearing System is open for receipt and execution of settlement instructions (or would be open if no Clearing System Disruption had occurred).  |
| <b>Issue Date:</b>                                      | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>Maturity Date:</b>                                   | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>Business Day:</b>                                    | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>[insert relevant Financial Centre-]Business Day:</b> | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>[Trading Date:</b>                                   | [Insert date]   |
| <b>Rounding Rules:</b>                                  | [Insert applicable building block for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions from Annex A]   |
| <b>TARGET:</b>  | The Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) or any successor system thereto.  |
| <b>TARGET Business Day:</b>                             | Means a day on which TARGET is operating.   |
| <b>[United States of America:</b>                       | Means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).] |

(b) Special Definitions.

|  |   |
|--|---|
| <b>BGB</b>   | means the German Civil Code ( <i>Bürgerliches Gesetzbuch</i> )  |
| <b>CRR:</b>  | means Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012, as amended<br><b>[After entry into force of CRR II, insert: ,</b> in particular also the Regulation of the European Parliament and of the Council of [..]amending Regulation (EU) No 575/2013 as regards the leverage ratio, the net stable funding ratio, requirements for own funds and eligible liabilities, counterparty credit risk, market risk, exposures to central counterparties, exposures to collective investment undertakings, large exposures, reporting and disclosure requirements and amending Regulation (EU) No 648/2012].  |
| <b>[Reference Rate [No. [R]]<br/>[In the case of a reference to an Annex insert:<br/>to No.[R]]:</b> | <b>[If several Reference Rates have to be defined, insert the Reference Rate No. from R=1 to R=n and list the definitions one by one or summarized in a table attached as Annex to these Terms and Conditions]</b><br><b>[In the case of reference to an Annex insert:</b> see Annex [insert number] of these Terms and Conditions]<br><b>[In the case of several Reference Rates insert additionally:</b> Are the [following] Reference Rates listed [in the Annex] [No. [R] to No. [R]], each a Reference Rate.]<br><b>]</b><br><b>[In case of several Reference Rates which are applicable for certain periods, insert for the respective Reference Rate:</b><br><b>[For the period from [start of default] [[insert date]][or [insert number] Interest Period] to [[insert number] Interest Period] to [[insert date]] applies the Reference Rate No. [ ].]</b><br><b>]</b><br><b>[Insert applicable building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant Reference Rate] ]</b> |

**[Insert below all product- or structure-specific definitions:**

|   |  |
|---|--|
| <b>[insert relevant term which has to be defined]</b> | <b>[Insert applicable building block for §1 (6)(b) of the Terms and Conditions from Annex A relating to the relevant term which has to be defined]</b> |
|---|--|

**]**

|   |   |
|---|---|
| <b>[SAG</b>                             | means the German act on recovery and resolution of institutes and financial groups ( <i>Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - SAG)</i> )  |
| <b>[SRM Regulation</b>                  | means Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund and amending Regulation (EU) No 1093/2010] |
| <b>Competent Supervisory Authority:</b> | [depending on the area of responsibility the European Central Bank or the German Federal Financial Supervisory Authority, or any authority that becomes its successor as a bank supervisory authority.] [ ]   |
| <b>[Competent Resolution Authority:</b> | [Is the Single Resolution Board (SRB) or the German Federal Financial Supervisory Authority, depending on the competence, or any authority that becomes its successor as a resolution authority.] [ ]]  |

**[+/-insert all characters used, if the Terms and Conditions of the Notes contain formulas and if not already defined somewhere else in the Terms and Conditions:**

(c) Characters and Parameters used in Formulas.

Characters or parameters used in formulas have the following meaning:

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>[character or parameter]</b> | <b>[Insert applicable building block for §1 (6)(c) of the Terms and Conditions for the relevant product- or structure related characters and parameters set out in Annex A]</b> |
|---------------------------------|---|

**+/-characters – End]**



**(1) General Provisions.**

The Notes constitute direct, unconditional, subordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among each other and *pari passu* with all Tier 2 instruments of the Issuer unless statutory provisions provide otherwise.

The Notes constitute a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR.

Accordingly, any claims to principal under the Notes will be wholly subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer [, including creditors of claims under eligible liabilities instruments as defined by the CRR.] [, [or as defined by the SAG] [and/or] [as defined by the SRM Regulation]].

The claims under the Notes shall, however, rank senior to the claims of the agencies (*Träger*) from the provision of Tier 1 capital, the claims of other creditors of common equity Tier 1 capital pursuant to Article 26 et seqq. of the CRR and the claims of holders of instruments of the additional Tier 1 capital pursuant to Article 61 in conjunction with Article 51 et seqq. of the CRR of the Issuer.

**(2) No Guarantee.**

The Notes are not subject to a guarantee that enhances the seniority of the claim under the Notes. Therefore, no deficiency guarantee (*Ausfallgarantie*) by a third party exists. No contractual security or guarantee is and shall be created for the Notes by the Issuer or by third parties.

The Notes are not subject to any arrangement that otherwise enhances the seniority of the claim under the Notes.

**[(3) *[Limited setoff possibilities]*[no setoff possibilities] for the Holders.**

[Any holder may set off any claims against the Issuer only to the extent that such claims are uncontested or have been legally established as final and non-appealable.]  
[The Holders are not entitled to set off any claims arising under the Notes against any claims that the Issuer may have against them.]

§ 3  
INTEREST

**[#(A) In the case of Zero Coupon Notes insert:**

**(1) No Periodic Payments of Interest.**

There will be no any periodic payments of interest on the Notes.

**(2) Accrued Interests.**

If the Issuer fails to redeem the Notes at their final maturity, interest shall accrue on the outstanding

**[In the case of accrued interest being deducted, insert:** [Relevant] Nominal Amount]

**[In the case of accrued interest being added, insert:** Redemption Amount ]

of the Notes as from the due date (and including) to the date of actual redemption (but excluding) at the Amortisation Yield

**[#1-In the case of Notes to which the Amortisation Yield of this § 3 applies insert:**

, equal to the Amortisation Yield.

**#1-End]**

**[#2-In case the statutory default rate of interest applies insert:**

, equal to the statutory default rate of interest. The default rate of interest per year is five percentage points above the basic rate of interest as announced by Deutsche Bundesbank, §§ 288 (1), 247 (1) BGB.

**#2-End]**

This does not affect any additional rights that might be available to the Holders.

[The following definition shall apply:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Amortisation Yield:</b> | <b>[insert Amortisation Yield] per annum.]</b> |
|----------------------------|--|

**[+/-If a Day Count Fraction is defined, insert:**

**(3) to (6) (intentionally left blank)**

**+/-End]**

**#(A)-End]**

**[#(B) In the case Notes with interest component insert:**

**(1) Interest Payments, Interest Payment Dates[,][and] Interest Periods [[and] [,][Interest Determination Dates].**

**[+/-Several Interest Models: In the case that several Interest Models shall be applied insert:**

**[insert building block for § 3(1) of the Terms and Conditions of Annex A relating to the different Interest Models]**

**[For all Notes with several Interest Models, insert the following paragraph and in the following § 3 apply the corresponding structure, in dependence of the type of combined Interest Models and the requirement of a differentiation, this might refer to a paragraph, a sub-paragraph or only individual definitions:**

Provided that in this § 3 in dependence of the respective Interest Model different provisions apply, the individual sections are to be marked by the following reference: **"For Interest Model 1, the following applies:"** [respectively][,] **"For Interest Model 2 the following applies:"**]

**[+For all further Interest Models, insert analogously: [,][respectively] "For Interest Model [(insert number)] the following applies:"+#End].** In any other case, the provisions also apply for all Interest Models.]

**+/-Several Interest Models-End]**

**(a) Interest Payments.**

**[#1-In the case of Notes with an Interest Rate insert:**

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest on their [Relevant] Nominal Amount at the interest rate as defined for the relevant Interest Period in paragraph (2) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency [(Interest Currency)] [- subject to the Conversion Rate (as defined in 1 (6) (b) below)].

The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in paragraph (7).

**#1-End]**

**[#2- In the case of Notes without Interest Rate but with interest component insert:**

The Notes bear – subject to Early Redemption – interest at the Interest Amount defined for the relevant Interest Period in sub-paragraph (3) below.

Interest on the Notes shall be payable in arrears on each Interest Payment Date in the Specified Currency [(Interest Currency)] [- subject to the Conversion Rate (as defined in 1 (6) (b) below)].

[The calculation shall be made on basis of the Day Count Fraction described in paragraph (7).]

**#2-End]**

**[+/-Zero-Value - Insert additionally as applicable:**  
[The [Interest Rate] [or] [Interest Amount] also may have zero value; in this case no interest payment shall occur]

**[+##-Extended specification:** If in the process of determining [the Interest Rate] [or] [the Interest Amount] a value below zero is calculated, the interest amount for such Interest Period will be fixed at zero and no interest payment will be made.

**+##-End**

**+/-Zero-Value-End]**

(b) Interest Payment Dates.

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Interest Payment Date:</b> | <b>[Insert building block for § 3(1)(b) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
|-------------------------------|---|

**[+/-Definitions – insert, if applicable:**

The following definition[s] [is][are] applicable:

**[If the Interest Payment Date shall be subject to the Business Day Convention, insert additionally:**

|  |  |
|--|--|
| <b>Business Day Convention [(insert short description)]:</b> | <p>If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:</p> <p><b>[#1-In the case of Modified Following Business Day Convention insert:</b><br/>postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the payment date shall be the immediately preceding Business Day.</p> <p><b>[#2-In the case of FRN Convention insert:</b><br/>postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event</p> <p>(i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and</p> <p>(ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls <b>[[insert number] [months] [insert other specified period]</b> after the preceding applicable payment date.</p> <p><b>[#3-In the case of Following Business Day Convention insert:</b><br/>postponed to the next day which is a Business Day.</p> <p><b>[#4-In the case of Preceding Business Day Convention insert:</b><br/>the immediately preceding Business Day.</p> |
|--|--|

**]**

|   |  |
|---|--|
| <b>[Specified Interest Payment Date[s]:</b>   | [Is] [each] [are]<br><b>[insert Specified Interest Payment Date(s)].</b>   |
| <b>[Specified Interest Date[s]:</b>   | [Is] [each] [are]<br><b>[insert Specified Interest Date[s]].</b>   |
| <b>[Fixed Interest Date[s]:</b>   | [Is] [each] [are]<br><b>[insert Fixed Interest Date(s)].</b>   |
| <b>[First Interest Payment Date:</b>  | Is [expected for] the <b>[insert First Interest Payment Date].</b>   |
| <b>[If applicable and not already previously defined:</b><br>Interest Model Change Date | [Is] [each] [are]<br>[The Interest Payment Date immediately following the First Interest Determination Date.]<br>[The last Fixed Interest Date.]<br><b>[insert other Interest Model Change Date]</b> |

**+/-End]**

(c) Interest Periods.

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Interest Period:</b> | <b>[Insert applicable building block for § 3(1)(c) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
|-------------------------|--|

**[+/-In the case of a short or long first or last or a single Interest Period insert additionally:**

**[In the case of a differing (first) Interest Period insert:**  
There [is a] [are several] [insert other number] [short] [long] [first] Interest Period[s].]

**[In the case of a differing last Interest Period insert:**  
There is a [short] [long] last Interest Period.]

**[If Interest Periods with differing length insert:**  
The duration of the Interest Periods is variable [to the effect that they are subject to the Interest Payment Date which depends on the Interest Determination Date].]

**+/-End]**

The following definition[s] [is] [are] applicable:

|   |   |
|---|---|
| <b>Interest Commencement Date:</b>                        | [The Issue Date.] [insert other Interest Commencement Date].  |
| <b>[Relevant Last Day [of the Interest Period]:</b>       | Is [each]<br>[Fixed Interest Date] [Specified Interest Date]<br>[insert other Relevant Last Day of the Interest Period(s)].                       |
| <b>[First determined Interest Payment Date:</b>           | [insert First defined Interest Payment Date]  |
| <b>[First Relevant Last Day [of the Interest Period]:</b> | [insert First Relevant Last Day [of the Interest Period]]]  |
| <b>[Relevant Interest-Model Change Date:</b>              | Is the Interest-Model Change Date (set out in paragraph (1) above) on which the Issuer chose to exercise its right to change the Interest-Model.] |

**[+/-In the case of Notes where the Interest Rate is fixed during their term and not from the beginning, insert additionally:**

(d) Interest Determination Date.

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Interest Determination Date:</b> | <b>[insert building block for § 3(1)(d) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
|-------------------------------------|---|

**+/-End]**

**(2) Interest Rate[,][and][[Minimum] [and] [Maximum] [Interest Rate].]**

**[#1-In the case of Notes where no Interest Rate but an Interest Amount is calculated or determined (as the case may be):**

No Interest Rate is determined or calculated for the Notes. Interest is paid on the basis of the Interest Amount as calculated or determined in accordance with paragraph (3).

**#1-End]**

**[#2-In the case of Notes where an Interest Rate is defined:**

**[insert applicable building block for § 3(2) of the Terms and Conditions of Annex A for Interest Rate]**

**#2-End]**

**[#3-In case of Notes where an Interest Rate is calculated:**

**(a) General Provisions.**

**[insert applicable building block for § 3(2)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for the General Provisions of the Determination of the Interest Rate]**

**(b) Determination of Interest Rate.**

**[insert applicable building block for § 3(2)(b) of the Terms and Conditions of Annex A for the Determination of the Interest Rate]**

**[+ #-If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies and it is not already defined under (b),insert:**

**(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Rate.**

**[#1-If a Minimum Rate of Interest applies, and if not already defined under (b), insert:**

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Rate of Interest (as defined below) the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Minimum Rate of Interest.

**#1-End]**

**[#2-If a certain Maximum Rate of Interest applies, and if not already defined under (b), insert:**

If the Interest Rate in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Rate of Interest (as defined below), the Interest Rate for such Interest Period shall be the defined Maximum Rate of Interest.

**#2-End]**

**[+ #-insert definitions:**

The following definition[s are][is] applicable:

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>[Minimum Rate of Interest:</b> | <b>[insert Minimum Rate of Interest]</b> |
| <b>[Maximum Rate of Interest:</b> | <b>[insert Maximum Rate of Interest]</b> |

**+ #- definitions-End]**

**+ #-End]**

**#3-End]**

(3) *Interest Amount.*

**[#1-In the case that the Interest Amount was determined under consideration of the Interest Rate pursuant to (2) above, insert:**

The „**Interest Amount**” is calculated by the Calculation Agent for the respective Interest Period by directly applying the Interest Rate and the Day Count Fraction (as defined below)

**[+#1-In the case of Instalment Notes and other Notes where the calculation is made with reference to the Specified Denomination, insert:**

on the Relevant Nominal Amount whereupon the resulting amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules.

**+#1-End]**

**[+#2-In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount, insert:**

initially by appliance to the Relevant Nominal Amount of the Series, whereupon the calculated Aggregate Nominal Amount in the Specified Currency is to be rounded according to the Rounding Rules. The Interest Amount per Specified Denomination is calculated by dividing the calculated Aggregate Interest Amount by the number of Notes issued with the relevant Specified Denomination.

**+#-2-End]**

**+#For Notes with Global-Floor and/or Global-Cap insert additionally:**

The determination of the Interest Amount is made under consideration of the terms of [the Minimum Interest][and][the Maximum Interest].

**+#-End**

**[In the case of calculation by reference to the Aggregate Nominal Amount – if applicable – insert:**

The following definition shall apply:

|   |   |
|---|---|
| <b>Relevant Aggregate Nominal Amount:</b> | <b>[insert reference to Aggregate Nominal Amount]</b><br>[Is the Aggregate Nominal Amount of the Series outstanding at the Interest Calculation Date.]                            |
| <b>[Interest Calculation Date:</b>        | Is the [if necessary, insert number(s)] [TARGET-][ ] Business Day [s] [insert other day definition] before the Interest Payment Date.<br>[Insert other Interest Calculation Date] |

**]**

**#1-Ende]**

**[#2-In the case no Interest Rate is determined or calculated, but a fix Interest Amount for the respective Interest Period is paid insert:**

**[insert applicable building block for § 3(3) of the Terms and Conditions from Annex A for the Specified Interest Amount]**

**#2-End]**

**[#3- In the case that the Interest Amount is dependent on the performance of a Reference Rate or several Reference Rates, insert:**

**(a) General Provisions**

**Insert applicable building block for § 3(3)(a) of the Terms and Conditions of Annex A for the General Provisions of the calculation of the Interest Amount]**

**(b) Determination of Interest Rate**

**[insert applicable building block for § 3(3)(b) of the Terms and Conditions of Annex A for the Determination of the Interest Amount]**

**[+#-If Minimum and/or Maximum Interest Amount applies and it is not already defined under (b) or if a Minimum Interest and/or a Maximum Interest applies, insert:**

**(c) [Minimum] [and] [Maximum] Interest Amount.**

**[#1a-If a certain Minimum Interest Amount applies, insert:**  
If the Interest Amount in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is less than the Minimum Interest Amount (as defined below) the Interest Amount for such Interest Period shall be the defined Minimum Interest Amount.  
**#1a-End]**

**[#1b-If a Global Floor applies, insert:**  
If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the final Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (b), is less than the Minimum Interest, the Interest Rate for the final Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the final Interest Period is equal to the Minimum Interest.  
**#1b-End]**

**[#2a-If a Maximum Interest Amount applies, insert:**  
If the Interest Amount in respect of any Interest Period as determined in accordance with the above provisions is higher than the Maximum Interest Amount (as defined below), the Interest Amount for such Interest Period shall be the defined Maximum Interest Amount.  
**#2a-End]**

**[+#2b-If a Global Cap applies, insert:**  
If the sum of previously paid Interest Amounts in respect of the Specified Denomination plus the Interest Amount calculated for the relevant Interest Period, determined on basis of the Interest Rate according to the provision set out in paragraph (2) (b), is greater than the Maximum Interest, the Interest Rate for this relevant Interest Period is adjusted and determined in such a way that the total of paid Interest Amounts plus the Interest Amount for the relevant Interest Period is equal to the Maximum Interest.  
**#2b-End]**

**[+#-insert definitions:**

The following definition[s are][is] applicable:

|  |  |
|--|--|
| <b>[Minimum Interest Amount:</b>           | <b>[insert Minimum Interest Amount]</b>  |
| <b>[Maximum Interest Amount:</b>           | <b>[insert Maximum Interest Amount]</b>  |
| <b>[Minimum Interest („Global-Floor“):</b> | Only applicable to the final Interest Period:<br>The Global Floor amounts to:<br><b>[insert number or range]</b> per cent. of the Nominal Amount.<br>[The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]]                                  |
| <b>[Maximum Interest („Global-Cap“):</b>   | [The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]]<br>The Global Cap amounts to:<br><b>[insert number or range]</b> per cent. of the Nominal Amount.<br>[The Global Cap is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]] |

**+/- definitions-End]**

**+/-End]**

**#3-End]**



**[+/-In the case of Fixed Rate Notes with a long and/or short first and/or last or with only one divergent Interest Period, if the Interest Amount is calculated by way of reference to the Specified Denomination insert additionally, if required:**

The [first] payment of interest shall be made on the [First] Interest Payment Date.

**[+/-If [First] Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:**  
It will amount to [insert Initial Broken Amount per Specified Denomination] per Note Specified Denomination.

**]**

**[+/-If the Maturity Date is not a Fixed Interest Date and several Interest Periods are defined insert additionally:**

Interest in respect of the period from (and including) [insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date] to (and excluding) the Maturity Date will amount to [insert Final Broken Amount per Specified Denomination] per Note in [a denomination of] the Specified Denomination.

**]**

**+/-divergent Interest Period-End]**

**(4) Notification.**

The Calculation Agent will – unless otherwise set out or defined in these Terms and Conditions – cause all determinations according to this § 3 with regard to any Interest Rate, the Interest Amount for the relevant Interest Period, the relevant Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified without undue delay after its determination to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange.

Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements be made by way of adjustment) without notice in the event of a prolongation or reduction of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders.

Each notification to the Holders is made in accordance with § 12.

**(5) Determinations Binding.**

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

**[In the case of Notes with a Nominal Amount insert:**

**(6) Accrued Interests.**

**[#1-If the respective prevailing Interest Rate in accordance with this § 3 is applicable, insert:**

The Notes shall cease to bear interest from the day preceding their due date for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding Nominal Amount of the Notes beyond the due date (including) until the date of actual redemption (excluding) of the Notes. The respective prevailing Interest Rate will be determined in accordance with this § 3.

**#1-End]**

**[#2-If the statutory default interest rate (gesetzlicher Verzugszins) is applicable, insert:**

If the Issuer fails to redeem the Notes when they are due the Notes shall bear interest from the due date until the day of actual payment (exclusive) in the amount of the statutory default interest rate. The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 BGB.

**#2-End]**

**]**

**[In the case of Notes with no Nominal Amount insert:**

**(6) Interest Accrual Period.**

The Notes bear interest from the Interest Commencement Date until the expiration of the day that proceeds, in accordance with paragraph (1)( ),

[the last day of the [final] Interest Period] [the [last][Last] Interest Payment Date] [insert other end date of the Interest Accrual Period].

**]**

**#(B)-End]**

[+#-In the case of Notes with Nominal Amount and Interest Rate determination or Notes where a Day Count Fraction is required insert additionally:

(7) Day Count Fraction.

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>Day Count Fraction</b><br>[(insert the short form)]:                        | Means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "Interest <b>Calculation Period</b> ");  |  |
| <b>[#1-In the case of Fixed Rate Notes and if Actual/Actual (ICMA) insert:</b> |  |  |
| [(Actual/Actual (ICMA))]   | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period in which it falls, the number of days in such Interest Calculation Period divided by the product of               <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) the number of days in such Determination Period and</li> <li>(b) the number of Determination Periods normally ending in a year; and</li> </ol> </li> <li>2. if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:               <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of                   <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) the number of days in such Determination Period and</li> <li>(ii) the number of Determination Periods normally ending in a year; and</li> </ol> </li> <li>(b) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of                   <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) the number of days in such Determination Period and</li> <li>(ii) the number of Determination Periods normally ending in a year.</li> </ol> </li> </ol> </li> </ol> <p>The following definitions shall apply:</p> |  |
|  | <b>Determination Period:</b>   | Means the period from (and including) a Determination Date falling into any year to (but excluding) the next Determination Date. |
|  | <b>Determination Date:</b>   | [insert day and month, in the case of Fixed Interest Dates e.g. only day and month of the Fixed Interest Date without the year]  |

]

**[#2-In the case of Fixed Rate Notes and if 30/360 insert:**

|            |   |
|------------|---|
| [(30/360)] | the number of days in the Interest Calculation Period (such number of days being calculated on the basis of twelve 30-day months) divided by 360. |
|------------|---|

]

**[#3-In the case of Actual/Actual (Actual/365) insert:**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| [(Actual/Actual (Actual/365))] | <p>the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365 (or, if any calculation portion of that period falls in a leap year, the sum of</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and</li> <li>(b) the actual number of days in that portion of the Interest Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).</li> </ol> |
|--------------------------------|---|

]

**[#4-In the case of Actual/Actual 365 (Fixed) insert:**

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| [(Actual/Actual 365 (Fixed))] | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 365. |
|-------------------------------|--|

]

**[#5-In the case of Actual/360 insert:**

|                |  |
|----------------|--|
| [(Actual/360)] | the actual number of days in the Interest Calculation Period divided by 360. |
|----------------|--|

]

**[#6-In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:**

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| [[[30/360], [(360/360)[Bond Basis]]] | the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 where the number of days is to be determined on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless<br>(a) the last day of the Interest Calculation Period is the 31 <sup>st</sup> day of a month but the first day of the Interest Calculation Period is a day other than the 30 <sup>th</sup> or 31 <sup>st</sup> day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or<br>(b) the last day of the Interest Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month). |
|--------------------------------------|---|

**[#7-In the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert:**

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| [[[30E/360][Eurobond Basis]]] | the number of days in the Interest Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 months of 30-day each, without regard to the date of the first day or last day of the Interest Calculation Period unless, in the case of the final Interest Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month). |
|-------------------------------|---|

**+ #-End]**

§ 4  
PAYMENTS

**(1) General Provisions.**

All payments by the Issuer under the Notes are in all respects subject to the laws, regulations and procedures applicable at the place of payment. Neither the Issuer, nor the Paying Agent assumes any liability in case that due to these laws, regulations and procedures the Issuer or the Paying Agent is unable to effect the payments as owed under the Notes.

**(2) Payment of Principal and Interest, if any.**

Payment of principal and Interest, if any, in respect of the Notes shall be made, subject to the paragraphs below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System in the Specified Currency for the respective payment.

**[In the case of Notes with interest component and payments on a Temporary Global Note insert:**

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made only upon due certification as provided in § 1(3)(b).

]

**(3) Manner of Payment.**

Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

**(4) Discharge.**

The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

**(5) Payment Business Day.**

The following applies unless the Terms and Conditions provide otherwise:

If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day.

**[#1-If Following Business Day Convention is applied, insert:**  
then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day.  
]

**[#2-If Modified Following Business Day Convention is applied, insert:**  
then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day unless such day would thus fall into the next calendar month; in that case it will be brought forward to the immediately preceding Business Day.  
]

**[#3-If Preceding Business Day Convention is applied, insert:**  
then such date is brought forward to the immediately preceding Business Day.  
]

The Holder is not entitled to demand any further interest or other payment in respect of such shift.

For these purposes:

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Payment Business Day:</b> | <p>is every day (other than a Saturday or a Sunday) on which both the Clearing System settles payments</p> <p><b>[#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert:</b><br/>and which is a TARGET Business Day.<br/><b>#1-End]</b></p> <p><b>[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one or several financial centres insert:</b><br/>[,which is a TARGET Business Day] and on which commercial banks and exchange markets in <b>[insert relevant principal financial centre or all relevant financial centres]</b> settle payments.<br/><b>#2-End]</b></p> |
|------------------------------|--|

**(6) References to Principal.**

References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable:

the Final Redemption Amount according to § 5 (1),

the Early Redemption Amount according to § 5 (2),

**[If the Issuer has the option to repay or, as the case may be, redeem the Notes early without giving any reason, insert:**

the Issuer Call Redemption Amount according to § 5 (2),

**]**

**[In the case of Zero Coupon Notes, insert:**

the Amortised Face Amount according to § 5 (2),

**]**

**[In the case of Instalment Notes insert:**

the Instalment Amount(s) of the Notes according to § 5 (1),

**]**

and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes.

**(7) Deposit of Principal and Interest, if any.**

The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest, if any, not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

**[+ #-Clarification with regard to measures by the Competent Resolution Authority under the German Act on the Recovery and Resolution of Financial Institutions and Financial Groups (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) or the SRM-Regulation:**

**(8) Write-down or conversion of Principal / cancellation of Interest due to a resolution measure.**

Notwithstanding any other provision set out in these Terms and Conditions, the Notes may be subject to a resolution measure based on the powers of the Competent Resolution Authority in accordance with the resolution provisions of the German Act on the Recovery and Resolution of Financial Institutions and Financial Groups (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*, "**SAG**") or Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 ("**SRM-Regulation**").

The Competent Resolution Authority has by virtue of its powers the right to take resolution measures, in particular but not limited to

- (i) permanently write down the Nominal Amount of the Notes, in whole or in part;
- (ii) cancel the interest amount or any other amount in respect of the Notes;
- (iii) convert the claims under the Notes, in whole or in part, into ordinary shares or other common equity tier 1 capital instruments of the Issuer or any group entity or any bridge bank and confer them on creditors;
- (iv) apply any other resolution measure, including, but not limited to, any transfer of the Notes to another entity, (ii) the amendment, modification or variation of the Terms and Conditions or the cancellation of the Notes.

Any claims of the Holders of the Notes will be excluded to such extent as the Competent Resolution Authority exercises and orders resolution measures. The Issuer will be released to this extent from its relevant obligations under these Terms and Conditions.

The Holders of the Notes shall be bound by any resolution measure ordered by the Competent Resolution Authority; in particular they do not constitute a right to terminate the Notes.

[By its acquisition of the Notes, each Holder of these Notes acknowledges the provisions and measure, set out in this § 4 (8).]

**+ #-End]**

§ 5  
REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity.*

(a) **General Provisions.**

**[#1-In the case of Instalment Notes and Notes insert:**

Unless the Notes have been previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed by paying the whole instalment on the Instalment Date(s).

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

| [No.<br>[(„t“)][(t)]<br>[t]]                    | <i>Instalment Date(s)</i>                                    | <i>Instalment Amounts</i><br>[(per Specified Denomination)]<br>[(in the Specified Currency)]  | <i>[Redemption Factor (i)]</i>                 |
|---|--|---|--|
| [insert<br>number]<br>[.]<br>[insert<br>number] | [insert date]<br>[.]<br>[insert date] [the<br>Maturity Date] | [insert amount] [The Redemption<br>Amount [No.1] according to paragraph<br>(b)]<br>[Nominal Amount x Redemption Factor]<br>[Fixed Amount x Redemption Factor]<br>[.]<br>[insert amount] [The Redemption<br>Amount [No.X] according to paragraph<br>(b)]<br>[Nominal Amount x Redemption Factor]<br>[Fixed Amount x Redemption Factor] | [insert Redemption Factor]<br>[not applicable] |

**#1-End]**

**[#2- In the case of Notes which are no Instalment Notes insert:**

Unless the Notes have been previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed on the Maturity Date at the Redemption Amount as defined below.

The rights attached to the Notes are deemed to be executed on the Maturity Date without the necessity of an exercise declaration or the fulfilment of further requirements (automatic exercise).

**#2-End]**

**(b) Redemption Amount**

**[+#1-For Instalment Notes without a repayment amount defined under (b), insert:**  
[The redemption amount shall be the final instalment stated in (a).][left blank intentionally]

**+#1-End**

**[+#2-For Notes which are not Instalment Notes with instalment amounts defined in (a) above, insert:**

The following definition shall apply:

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Redemption Amount:</b> | [The „ <b>Redemption Amount</b> “ (also „ <b>RA</b> “) in the Specified Currency is:]<br><br>[In the case that the Notes are traded in per cent., insert:<br>[RA =] [insert number] [per cent. of the Nominal Amount] [each Specified<br>Denomination][each Note][ ].<br>]<br>[In the case that Notes are traded in units, insert:<br>[RA =] [insert currency code] [insert amount] [each Specified Denomination][each<br>Note][ ].<br>] |
|---------------------------|--|

**+#2-End]**

**(2) Early Redemption of the Notes in the Issuer's discretion  
(Ordinary redemption right and Special redemption rights).**

**(a) General Provisions.**

The Notes may be redeemed, in the Issuer's reasonable discretion, according to the provisions of this sub-paragraph (a) by exercising

**[If the Issuer has the option to repay or, as the case may be, redeem the Notes early without giving any reason, insert:**  
the Ordinary redemption right]  
[and]

[the Special redemption rights] according to [the following sub-paragraph] [the following sub-paragraphs] prior to the Maturity Date on the Early Redemption Date and in the Early Redemption Amount, each as defined as follows.

The exercise of the respective termination right (the "**Termination Date**") is effected **[If a cancellation period has to be respected, insert the following and determining the notice and exercise periods in the context of the applicable redemption rights consider operational requirements of the clearing systems (currently 5 Clearing System Business Days in the case of Euroclear and CBL):**  
- under observation of the applicable cancellation period -  
]

in accordance with the provisions stated below by Notice (the "**Termination Notice**") in accordance with § 12.

The Termination is irrevocable. The notice will include the following information:

- (1) description of the Series of Notes to be redeemed;
- (2) a declaration whether the Series shall be redeemed in total or in part and, in the latter case the number of Notes of the Notes to be redeemed;
- (3) the Early Redemption Date (as defined below);
- (4) the Early Redemption Amount (as defined below) or information regarding its determination/calculation for which the Notes are redeemed;
- (5) a brief explanation or a cross reference to the Terms and Conditions that state the circumstances justifying the Early Redemption.

Upon payment of the Early Redemption Amount, all rights deriving from the redeemed Notes expire.

The following definitions shall apply to these and the provisions following under sub-paragraph [(b)] [,] [and] [(c)] [,] [and] [through] [(d)]:

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Early Redemption Amount:</b>     | Is <b>[In the case of Special redemption rights according to sub-paragraph (c), (d) and/or (e) insert additionally:</b><br>the Early Redemption Amount as defined in the respective applicable following sub-paragraph]<br><b>[In the case of an Issuer's option according to sub-paragraph (b) insert additionally:</b><br>[or] the Issuer Redemption Amount as defined in sub-paragraph (b)].             |
| <b>Early Redemption Date:</b>       | Is <b>[In the case of Special redemption rights according to sub-paragraph (c), (d) and/or (e) insert additionally:</b><br>the Early Redemption Date as defined in the respective applicable following sub-paragraph<br><b>[In the case of an Issuer's option according to sub-paragraph (b) insert (additionally, if applicable):</b><br>[or] the Issuer Redemption Date as defined in sub-paragraph (b)]. |
| <b>[Specified Termination Date:</b> | [Is the] [Are the] defined Specified Termination Date[s] as defined in paragraph [(b)][ ] below].]  |

**(b) Ordinary redemption right –Early Redemption at the option of the Issuer Ordinary redemption right.**

**[#1-In the case of Notes, if the Notes may not be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:**

The Issuer may not terminate and redeem the Notes early without giving special reasons.

**#1-End]**

**[#2-In the case of Notes, if the Notes may be redeemed early at the option of the Issuer without giving special reasons, insert:**

The Issuer may, upon termination of the Notes in accordance with the following provisions, redeem all of the Notes on the respective Issuer Call Redemption Date(s) at the respective Issuer Call Redemption Amount(s) defined below, plus any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the respective Issuer Call Redemption Date].

**[+#-In case of a minimum redemption amount or a increased redemption amount, insert:**

Such redemption is subject to at least the respective minimum redemption amount.

**+#-End]**

**##1-In case of standard termination rules with a specified Termination Date, insert:**

The Issuer shall publish the option for Issuer Call Redemption pursuant to § 12 to exercise this option at the latest on the Specified Termination Date for the Issuer Call Redemption Date.

**A termination pursuant to this sub-paragraph is only permissible, if the Competent Supervisory Authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR and not before five years after the Issue Date.**

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions shall apply:

|                                       |  |  |
|---------------------------------------|--|--|
| <b>Issuer Call Redemption Date:</b>   | [Is the [fifth][insert another number] Bank Business Day after the Specified Termination Date.][Is the [insert day and month] of the calendar year following the Specified Termination Date.]<br>[insert another provision]<br><br>[Is the following day:] [Are the following days:]                   |  |
|                                       | <b>No. (K)</b>   | <b>Issuer Call Redemption Date</b><br>[is the following Interest Payment Day:]<br>[are the following Interest Payment Days:]   |
|                                       | 1<br>[in the case of several Issuer Redemption Dates insert the number / assigned in a table]  | [insert the relevant Issuer Redemption Date (as far as applicable also the Interest Payment Day) in the case of several Issuer Redemption Dates list them in a table and refer to the No.] |
| <b>Issuer Call Redemption Amount:</b> | [insert applicable building block for § 5(2) of the Terms and Conditions set out in Annex A]   |  |
| <b>Specified Termination Date:</b>    | [Is][respectively][Are]<br>[Insert Specified Termination Date[s] ].]<br>[The [insert day and month] [of each year] [[in the calendar year] [in the calendar years] [insert year]], starting with [insert date].]<br>Is the date as set out below for the relevant Specified Early Redemption Date (K): |  |
|                                       | <b>Early Redemption Date No. (K)</b>   | <b>Specified Termination Date:</b>   |
|                                       | 1<br>[in the case of several Issuer Redemption Dates insert the number / assigned in a table]  | [insert date, in the case of several dates, list the further dates in a table and refer to the No.]  |

**##1-End]**



**##2- In the case of different termination rules with different types of exercise, insert:**

The Issuer shall publish the option for Early Redemption pursuant to § 12 to exercise this option **[In the case of exercise type – exercise day:** not less than the minimum amount of days and not more than the maximum amount of days prior to the relevant exercise day for the relevant Issuer Redemption Date] **[In the case of exercise type – exercise period:** during the exercise period for the relevant Issuer Redemption Date [on the Exercise Day] [at the latest]].

**A termination pursuant to this sub-paragraph is only permissible, if the Competent Supervisory Authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR and not before five years after the Issue Date.**

For the purposes of this sub-paragraph the following definitions shall apply:

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| <b>Issuer Redemption Date[s]:</b> | [Is the following Interest Payment Date:<br><b>[insert Interest Payment Date]</b><br>[Are the following Interest Payment Dates:<br><b>[insert Interest Payment Dates]</b><br>[Is each Banking Business Day in the Exercise Period]<br>[Is each Exercise Day]<br>[Is the [fifth][insert another number] Banking Business Day after the Exercise Day.]<br>[Is the [insert day and month] of the calendar year following the Exercise Day.]<br><b>[insert other determination]</b> |
| <b>Issuer Redemption Amount:</b>  | <b>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A]</b>  |

**[Insert applicable definitions:**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Exercise Period:</b> | [the period from <b>[insert Commencement Date]</b> [(including)] [(excluding)] until <b>[insert End Date]</b> [(including)] [(excluding)]]<br><b>[insert other definition].</b> |
| <b>Exercise Day:</b>    | <b>[insert Exercise Day(s)].</b>  |
| <b>Minimum Number:</b>  | [five] <b>[insert other minimum number of days]</b><br>[Clearing System business days] <b>[insert other description of the day(s)].</b>   |
| <b>Maximum Number:</b>  | <b>[insert maximum number of days].</b><br>[Clearing System business days] <b>[insert other description of the day(s)].</b>   |

]

**##2-End]**

**#2-Ende]**

(c) **(Intentionally left blank).**

**(d) Special redemption right – Early Redemption in case of a Change of Law [or a Change in Taxation].**

The Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, at any time prior to the Maturity Date [without any notice period] [with a Notice Period], at their Early Redemption Amount on the Early Redemption Date (as each defined below), together with any accrued and not yet paid interest to (but excluding) the Early Redemption Date (as defined below) if a Change of Law [or a Change in Taxation] (as defined below) [has] [have] occurred.

**[+/-In case of an Early Redemption with a Notice Period:**

The following definition is applicable:

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>Notice Period:</b> | <b>[Insert applicable building block for § 5(2) of the Terms and Conditions from Annex A]</b> |
|-----------------------|---|

**+/-End]**

**A termination pursuant to this sub-paragraph is only permissible, the Competent Supervisory Authority[ ,if such permission is required according to the provisions applicable to the Notes at the time of the termination,] has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR.**

[Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination pursuant to this sub-paragraph due to a Change of Law is only permitted, if the conditions of Article 78 paragraph (4) a) CRR [or, as the case may be, due to a Change in Taxation is only permitted, if the conditions of Article 78 paragraph (4) b) CRR are fulfilled]].

For the purposes of this sub-paragraph:

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Change of Law:</b>           | means that there is a change in the regulatory classification of the Notes due to a legislative amendment or an interpretative decision of the Competent Supervisory Authority that would result in the Notes no longer being qualified as a Tier 2 instrument of the Issuer pursuant to Part Two, Title 1, Chapter 4 (Tier 2 capital) of the CRR. |
| <b>[Change in Taxation:</b>     | means that there is a change in the applicable tax treatment of the Notes [(in particular, but not exclusively, if the Issuer is obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7)] which is material and was not reasonably foreseeable at the time of their issuance]   |
| <b>Early Redemption Amount:</b> | The Early Redemption Amount equals the Redemption Amount of the Notes according to § 5 (1).  |
| <b>Early Redemption Date:</b>   | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption under consideration of the Cancellation Period.   |

**[If early redemption in the event of a special reason for termination with regard to the reference rate(s) shall be possible, insert:**

**[(e) Special Termination Right – Redemption after the occurrence of a special reason for termination with regard to reference rates.**

If a Special Reason for Termination with respect to a reference rate occurs in the relevant period, the Issuer may terminate the Notes in whole, but not in part, without giving notice and redeem them on the Early Redemption Date at their Early Redemption Amount (as defined below),

**[In the event that interest shall be paid in addition to Early Redemption Amount, insert: plus any interest accrued up to the Early Redemption Date (excluding) but not paid yet]** redeem.

**[#1**

**A termination pursuant to this sub-paragraph is only permissible, if the Competent Supervisory Authority has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR and not before five years after the Issue Date.**

**#1-End]**

**[#2**

**A termination pursuant to this sub-paragraph is only permissible, the Competent Supervisory Authority[ ,if such permission is required according to the provisions applicable to the Notes at the time of the termination,] has granted permission for the early termination in accordance with Article 77 CRR.**

**[Prior to the expiry of five years after the Issue Date of the Notes, a termination pursuant to this sub-paragraph is only possible, if all further requirements in accordance with the applicable provisions of banking supervision law at the time of the early redemption are fulfilled.]**

**#2-End]**

For the purposes of this sub-paragraph:

|   |   |   |
|---|---|---|
| <b>Relevant Period:</b>                 | Means the period from the Commencement Date (including)[(excluding)] to the End Date [(including)][(excluding)].  |   |
|   | <b>Commencement Date:</b>   | [Is] [the trading date][the day of issue]<br>[the initial valuation date]<br><b>[insert another relevant starting date of the period]</b>                             |
|   | <b>End Date:</b>  | [Is the] [last valuation date] [The relevant date]<br>[fixed termination date] [resp.] [exercise date]].<br><b>[insert another relevant final date of the period]</b> |
| <b>[Exercise Day:</b>                   | <b>[insert Exercise Day(s)].]</b>   |   |
| <b>[Specified Termination Date:</b>     | [Is][respectively][Are]<br><b>[Insert Specified Termination Date[s] ].]</b><br>[The [insert day and month] [of each year] [[in the calendar year] [in the calendar years] [insert year]], starting with [insert date].] |   |
| <b>Early Redemption Amount:</b>         | <b>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A].</b>   |   |
| <b>Early Redemption Date:</b>           | The Early Redemption Date will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of termination.  |   |
| <b>[Special Reason for Termination:</b> | <b>[insert building block for § 5(2) of the Terms and Conditions of Annex A].]</b>  |   |

**#2-End]**

]

**(3) *Early Redemption of the Notes at the option of the Holder (Cancellation Right).***

The Holder has no right to request early redemption of the **Notes**.

**(4) *(Intentionally left blank)***

**(5) *Notifications.***

The Calculation Agent will – unless not already determined or indicated in these Terms and Conditions – cause that all amounts due pursuant to this § 5 to be notified without undue delay to the Issuer, to the Holders, the Paying Agent and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are listed at the relevant time, to such stock exchange. Notification to the Holders is made in accordance with § 12.

**(6) *Determinations Binding.***

All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 5 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Paying Agents and the Holders.

§ 6  
FISCAL AGENT, PAYING AGENT  
AND CALCULATION AGENT

**(1) Appointment; Specified Offices.**

The initial Fiscal Agent, Paying Agent and the Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Fiscal Agent:</b>       | <p> <b>[</b>Citibank, N.A., London Branch<br/> Agency and Trust<br/> Citigroup Centre<br/> Canada Square, Canary Wharf<br/> London E14 5LB<br/> <b>[</b>Telefax: [ ]<br/> <b>[</b>Email: [ ]]<br/> <b>]</b> </p> <p> <b>[</b>DekaBank Deutsche Girozentrale<br/> Mainzer Landstraße 16<br/> 60325 Frankfurt am Main<br/> <b>[</b>Telefax: [ ]<br/> <b>[</b>Email: [ ]]<br/> <b>]</b> </p> <p> <b>[insert other Fiscal Agent and specified office at a place, with Telefax and Email, where applicable, where required]</b> </p>  |
| <b>Paying Agent:</b>       | <p> <b>[In the case of several Paying Agents insert: Means each of:]</b><br/> <b>[</b>DekaBank Deutsche Girozentrale<br/> Mainzer Landstraße 16<br/> 60325 Frankfurt am Main<br/> <b>[</b>Telefax: [ ]<br/> <b>[</b>Email: [ ]]<br/> <b>]</b> </p> <p> <b>[insert other Paying Agents and specified offices, with Telefax and Email, where applicable,]</b> </p>   |
| <b>[Calculation Agent:</b> | <p> <b>[If no Calculation Agent is appointed insert:</b><br/> If no Calculation Agent is appointed, all references to the Calculation Agent shall be deemed to be references to the [Issuer] [Fiscal Agent].<br/> <b>[</b>Citibank, N.A., London Branch<br/> Agency and Trust<br/> Citigroup Centre<br/> Canada Square, Canary Wharf<br/> London E14 5LB<b>]</b> </p> <p> <b>[</b>DekaBank Deutsche Girozentrale<br/> Mainzer Landstraße 16<br/> 60325 Frankfurt am Main<b>]</b> </p> <p> <b>[insert other Calculation Agent and specified offices in the, if applicable, prescribed place]</b> </p> <p> <b>]</b> </p> |

The Fiscal Agent, the Paying Agent and any Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office **[in the case that the appointment is subject to conditions: ; the specified office must be [in the same city][in the same country][insert other conditions]]**.

**(2) Variation or Termination of Appointment.**

The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent, any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents or any or, respectively, another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain

- (i) a Fiscal Agent, a Paying Agent and Calculation Agent (if appointed in accordance with paragraph (1)) according to the relevant applicable provisions and
- (ii) as long as the Notes are listed on one or more stock exchange(s), a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the country of incorporation of the relevant stock exchange – if required by applicable legal provisions – and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange.

**[In the case of additional requirements for the Paying and/or Calculation Agent: insert:**  
Apart from that:

[ (iii) ] a Paying Agent with a specified office outside the European Union[;] [and] [.]

[ (iv) ] a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a continental European city[;] [and] [.]

**[in the case of payments in U.S. dollars insert:**

[ (v) ] if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States of America (as defined in § 1(6)) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in U.S. dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City.]

]

Any variation, termination, appointment or other change shall only take effect (other than in the case of a change due to insolvency of the Fiscal Agent, the Paying Agent or Calculation Agent, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

**(3) Agents of the Issuer.**

The Fiscal Agent, the Paying Agent(s) and any Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust with any Holder.

§ 7  
TAXATION

All amounts payable in respect of the Notes shall be made **free of and** without withholding or deduction of any present or future taxes or duties of whatever nature to be withheld at source imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

**[If Notes (other than Pfandbriefe) Gross-up Exemptions are not applicable, insert:**

In the latter event, the Issuer is under no obligation to pay any additional amounts in order to reimburse the Holders as if no such withholding or deduction had been made.

]

**[If Notes are subject to Early Redemption in case of a Change in Taxation and Gross-up Exemptions are applicable, insert:**

In the latter event, the Issuer shall – provided it did not redeem the Notes early according to § 5 (2) (d) - pay such additional amounts (the “**Additional Amounts**”) as may be necessary in order that the net amounts received by the Holders after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are to be deducted or withheld pursuant to the German laws on withholding tax on savings income (*Kapitalertragsteuer*) (§§ 20, 43 *et seq.* of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz* - EStG) including potential supplementary taxes (e.g. German solidarity surcharge (“*Solidaritätszuschlag*”) or church tax. This shall also apply in the case that the deduction or withholding has to be made by the Issuer, its representatives or the disbursing agent and for any other tax which may substitute the afore-mentioned taxes; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany; or
- (c) are withheld or deducted pursuant to, or as a consequence of
  - (i) a regulation or directive of the European Union regarding the taxation of interest income; or
  - (ii) an international agreement, to which the Federal Republic of Germany is a party; or
  - (iii) a legal provision implementing or complying with such a directive, regulation or agreement, or
- (d) are payable by reason of any Notes being held by or on behalf of a Holder, who would have been able to avoid such withholding or deduction by complying with the regulatory requirements or by providing a certificate of non-residency or who has any similar right against the relevant tax authorities for relief, or
- (e) are payable by reason of a change of law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later; or
- (f) Notwithstanding any other provision in these Terms and Conditions, the Issuer shall be permitted to withhold or deduct any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the IRS (“**FATCA withholding**”) (including its amendments, successor provisions or any directives or regulations enacted in connection with it) . The Issuer will have no obligation to pay additional amounts or otherwise indemnify a holder for any FATCA withholding deducted or withheld by the Issuer, any paying agent or any other party as a result of any person other than Issuer or an agent of the Issuer not being entitled to receive payments free of FATCA withholding.

]

**[#(A)-In the case of Notes without Reference Rate Related Interest insert:**

**§ 8  
MARKET DISRUPTIONS, ADJUSTMENTS**

Save for other provisions in this Terms and Conditions, the determinations and calculations of the Calculation Agent under these Terms and Conditions are not subject to any further provisions regarding market disruptions and/or adjustments.

**#(A)-End]**

**[#(B)-In the case of Notes with reference related Interest, insert:**

**§ 8  
MARKET DISRUPTIONS [IN RELATION TO THE REFERENCE RATE[S]], ADJUSTMENTS**

**(1) General Provisions.**

If on any Reference Rate Determination Date a Market Disruption occurs in relation to any Reference Rate, the Calculation Agent may, in relation to the determinations and calculations to be made in relation to the Notes, in its reasonable discretion take the measures as described hereinafter.

For this § 8 the following definitions are applicable:

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Reference Rate:</b> | <b>#1-In the case of one defined Reference Rate insert:</b><br>Is the Reference Rate as defined in § 1(6)(b)<br><b>#1-End</b><br><b>#2-In the case of several defined Reference Rates insert:</b><br>Are the Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] as defined in § 1(6)(b).<br>As far as in this § 8 different provisions shall apply dependent on the relevant Reference Rate, the single paragraphs shall be identified by the following „[(i)][( )] <b>With regard to the Reference Rate [insert (No.)] the following shall apply:</b> “ otherwise the provisions shall apply equally to all Reference Rates.<br><b>#2-End</b> |
|------------------------|--|

**[+ #-In the case that a limiting or differing definition as set out in § 1(6) shall apply for this § 8[( )], insert:**

|   |   |
|---|---|
| <b>Reference Rate Determination Date:</b> | [Is the relevant Interest Determination Date] <b>[insert other applicable Reference Rate Determination Date for this purpose].</b><br><b>+ #-End]</b> |
|---|---|

**(2) Market Disruption.**

If the relevant Screen Page is not available on any Reference Rate Determination Date or

- (i) if, in the case of (1) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, no Offered Quotation appears; or
- (ii) if, in the case of (2) calculation of Reference Rate pursuant to § 1 (6) (b) above, fewer than three Offered Quotations appear, (in each case as at such Relevant Time) (each such event is referred to as a "**Market Disruption**"), the Calculation Agent shall notify the Issuer and the Issuer shall determine in accordance with paragraph (3) whether a Permanent Market Disruption has occurred in relation to such Reference Rate Determination Date.

If no Permanent Market Disruption has occurred in relation to such Reference Rate Determination Date, the Calculation Agent shall request the principal office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its Offered Quotations (expressed as a percentage rate per annum) for the Relevant Period to leading banks in the interbank market around the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the Reference Rate Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean of such Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the Rounding Rule), all as determined by the Calculation Agent.



If on any Reference Rate Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such Offered Quotations as described in the preceding paragraph, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean of the Offered Quotations (rounded if necessary in accordance with the defined Rounding Rule), as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, as at the Relevant Time (local time at the Relevant Place) on the relevant Reference Rate Determination Date, respective Offered Quotations for the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market or, if less than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such Offered Quotations, the Reference Rate for the Relevant Period shall be the Offered Quotation, or the arithmetic mean (rounded in accordance with the Rounding Rule) of the Offered Quotations for the Relevant Period, at which, on the relevant Reference Rate Determination Date, any one or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market (or, as the case may be, the quotations of such bank or banks to the Calculation Agent).

If the Reference Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Reference Rate shall be, subject to para. 3, the Offered Quotation or the arithmetic mean of the Offered Quotations on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Reference Rate Determination Date on which such Offered Quotations were offered. Provided, however, that if the Calculation Agent is unable to determine a Reference Rate in accordance with the above provisions in relation to any Interest Period, the Reference Rate applicable to the Notes for the relevant Interest Period shall be the Reference Rate last determined in relation to the Notes in respect of a preceding Interest Period.

The following definitions shall apply for the purpose of this § 8 (2):

**[In the case of several Reference Rates and differing definitions with regard to the different Reference Rates, the definitions shall be classified by inserting the following:**

[(i)][( )] For Reference Rate No. [insert number(s)] the following shall apply:]

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Offered Quotation:</b> | As defined in § 1(6)(b)   |
| <b>Interbank Market:</b>  | <b> [#1-In the case of EURIBOR and if applicable:]</b><br>[interbank market of the Euro zone] [interbank market at the Relevant Place]<br><b>[insert other definition]</b><br><b>#1-End]</b><br><b> [#2-In the case of CMS:]</b><br>[interbank swap market of the Euro zone] [interbank swap market at the Relevant Place]<br><b>[insert other definition]</b><br><b>#2-End]</b>  |
| <b>Reference Banks:</b>   | <b>[if no other Reference Banks are specified, insert:</b><br>Means in the case of § 8 (2) (i) above, those offices of<br><b>[in the case of EURIBOR insert: five]</b><br><b>[in the case of CMS insert: four]</b><br><b>[In other cases, insert minimum number of Reference Banks]</b><br>of such banks whose Offered Quotations were used to determine the relevant Offered Quotation when such quotation last appeared on the Screen Page and, in the case of § 8 (2) (ii) above, those banks whose Offered Quotations last appeared on the Screen Page when not less than three such Offered Quotations appeared.<br><b>]</b><br><b>[if other Reference Banks are specified, insert names here]</b> |

**[+/-In the case the Euro-zone is used in any of the definitions insert:**

|                  |  |
|------------------|--|
| <b>Eurozone:</b> | Means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 <sup>th</sup> March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 <sup>th</sup> February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 <sup>nd</sup> October 1997, as further amended from time to time. |
|------------------|--|

**+/-End]**

**(3) Adjustments due to a Reference Rate Replacement Event.**

- (a) In case of a Reference Rate Replacement Event, the Issuer is entitled to adjust the Reference Rate:
- (i) The Reference Rate will be replaced by the rate published by the Administrator, the competent central bank or a supervisory authority as successor rate for the term of the Reference Rate and can be used in accordance with applicable law;  
or in case a successor rate in accordance with paragraph (i) can not be determined:
  - (ii) the Reference Rate will be replaced by an alternative rate, which is used at this time or in the future and in accordance with applicable law as a variable rate for comparable variable rate bonds in the designated currency and for the term of the Reference Rate,  
or in case a successor rate in accordance with paragraphs (i) and (ii) can not be determined:
  - (iii) the Reference Rate will be replaced by an alternative rate, which is used at this time or in the future and in accordance with applicable law as a variable rate for (i) interest rate swaps (fixed to floating) in the designated currency or (ii) for exchange traded interest rate futures on an approved futures exchange for exchange traded interest rates relating to the Reference Rate for the term of the Reference Rate,  
or in case a successor rate in accordance with paragraphs (i), (ii) and (iii) can not be determined:
  - (iv) the Reference Rate will be determined by the Issuer at its discretion and with regard to the term of the Reference Rate in an economically reasonable manner on the basis of the general market interest rate level in the Federal Republic of Germany.

[The Issuer is in this case entitled to redeem the Notes in accordance with § 5(2)(e).]

|  |  |
|--|--|
| <b>Reference Rate Replacement Event:</b> | means with regard to an Interest Rate Determination Date and the subsequent Interest Periods each of the following events: <ul style="list-style-type: none"><li>(i) the use of the Reference Rate is for the Issuer or the Calculation Agent inadmissible,</li><li>(ii) the administrator of the Reference Rate permanently ceases the calculation and publication of the Reference Rate</li><li>(iii) the administrator is unable to pay or insolvent or an insolvency proceeding is started by it or the supervisory authority.</li></ul> |
|--|--|

- (b) [Subject to a redemption of the Notes in accordance with § 5(2)(e), the Issuer may] [The Issuer may] besides adjusting the Reference Rate in accordance with paragraph (a) define an interest rate adjustment factor for determining the Interest Rate, in order to achieve a result to meet the economical content of the Notes before the occurrence of a Reference Rate Replacement Event. What meets the economical content of the Notes is determined at the discretion of the Issuer.
- (c) In case of an adjustment in accordance with paragraph (a) the Issuer will define changes necessary in connection with a successor or replacement Reference Rate and its determination with regard to the offered rate, the screen page, the relevant time and the relevant location, as defined in § 1(6)(b) at its discretion.
- (d) All determinations and adjustments of the Issuer or the Calculation Agent are published in accordance with § 12.

**#(B)-End]**

§ 9  
(Intentionally left blank)

§ 10  
SUBSTITUTION

**(1) Substitution.**

The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest, if any, on any of the Notes is in default, at any time with the permission of the Competent Supervisory Authority according to Articles 77 and 78 CRR[, if such permission is required according to the provisions applicable at that time,] substitute for the Issuer any company (in which the Issuer holds directly, or indirectly, the majority of the voting capital provided that, in its reasonable judgement the Issuer

- (i) may establish and continue to operate such a company and
- (ii) can expect to receive all necessary approvals to such end;

otherwise such company may be a company which is unrelated to the Issuer) as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with such issue (the “**Substitute Debtor**”) provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes and, if service of process vis-à-vis the Substitute Debtor would have to be effected outside the Federal Republic of Germany, appoints a process agent within the Federal Republic of Germany;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations (if necessary) and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Issuer or the Substitute Debtor has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and
  - (i) the Substitute Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of Article 4 paragraph (1) No.16 CRR
  - (ii) the Substitute Debtor deposits an amount which is equal to the Aggregate Issue Volume of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and
  - (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place[;] [and] [.]

[+##-If §4(8) and this paragraph is applicable, insert:  
(e) the application of resolution measures, as described in § 4(8), is guaranteed[;] [and] [.]  
+##-End]

[+##-In case of A-Issuances insert:

[(e)][(f)] there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of law firms of recognised standing to the effect that sub-paragraphs (a), (b), (c) [,][and] (d) [and] (e)] above have been satisfied.

+##-End]

**(2) Notice.**

Any notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

**(3) Change of References.**

In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

Furthermore, in the event of such substitution in § 7 an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.

§ 11  
FURTHER ISSUES,  
REPURCHASES AND CANCELLATION

**(1) Further Issues.**

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date, if any, and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

**(2) Repurchase.**

The Issuer may at any time repurchase Notes in the market or otherwise and at any price, if the competent authority has granted the permission according to Article 77 and 78 CRR for the repurchase of the Notes. Notes repurchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold, with the permission of the competent authority according to Article 77 and 78 CRR cancelled or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation at any time. If such repurchases are made by way of public offer, such offer must be made to all.

**(3) Cancellation.**

All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 12  
NOTICES

**(1) Publication.**

All notices concerning the Notes shall be published either in the *Bundesanzeiger* or any successor medium or in a leading daily newspaper having general circulation (“**Newspaper Publication**”) in the Relevant Countries or on the Relevant Internet Site.

Any notice so given will be validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the date of the first such publication).

The following definitions shall apply:

| Relevant Country         | expected newspaper for the Newspaper Publication:  | Relevant Internet Site:                                    |
|--------------------------|--|--|
| [Germany]                | [Börsen Zeitung]<br>[insert other daily newspaper having general circulation (journal for statutory stock market announcements ( <i>Börsenpflichtblatt</i> ))] | [www.dekabank.de]<br>[insert other relevant Internet Site] |
| [Luxembourg]             | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [ ]   |  |
| [other relevant country] | [insert expected newspaper]  |  |

**(2) Notification to Clearing System.**

The Issuer may, in lieu of publication according to paragraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, so long as any Notes are listed on any stock exchange, the rules of such stock exchange so permit. Any such notice will be deemed to have been duly given to the Holders on the fifth day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 13  
APPLICABLE LAW, PLACE OF PERFORMANCE,  
PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT,  
PRESENTATION PERIOD

**(1) Applicable Law.**

The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

**(2) Place of Performance.**

Place of performance shall be Frankfurt am Main, Germany.

**(3) Submission to Jurisdiction.**

The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings (the "**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. The German courts shall have exclusive jurisdiction over lost or destroyed Notes.

**(4) Enforcement.**

Any Holder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are party, in his own name enforce his rights arising under such Notes on the basis of

- (a) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of Notes
  - (i) stating the full name and address of the Holder,
  - (ii) specifying the aggregate the number of Notes or, as the case may be, containing all existing data that such number clearly results from, credited to such securities account on the date of such statement and
  - (iii) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (i) and (ii); and
- (b) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes or
- (c) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement.

For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

**(5) Presentation period.**

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

§ 14  
EXERCISE OF DISCRETION

**(1) Exercise of discretion.**

If the Terms and Conditions provide that the Issuer or the Calculation Agent shall exercise "**reasonable discretion**", the reference to reasonable discretion means, in case of discretion exercised by the Issuer, reasonable discretion as referred to in § 315 or, in case of discretion exercised by the Calculation Agent, reasonable discretion as referred to in § 317 BGB.

**(2) (Intentionally left blank)**

§ 15  
SEVERABILITY

Should any provision of these Terms and Conditions of the Notes be or become void or invalid in whole or in part, the validity of the other provisions shall not be affected.

§ 16  
LANGUAGE

These Terms and Conditions are written in the German language.

**[Depending of the elected language of the Prospectus insert; if the language of the Prospectus is English additionally insert this paragraph; if the language of the Prospectus is German the Issuer may in its discretion insert a translation: An English language translation has been provided. The German text shall be prevailing and legally binding. The English language translation is provided for convenience only.]**

]

**[+#In case of an issuance with more than one Reference Rate, insert, if applicable:**

**ANNEX OF THE TERMS AND CONDITIONS  
DEFINITIONS FOR VARIOUS REFERENCE RATES**

[Values and information in the table standing below may be completed according to Annex A "Building Block for § 1 (6) (b) of the Terms and Conditions – description and determination of Reference Rates" or in an issue-specific way. Needed factors, amounts or values are to be added to the table depending on the interest- and/or redemption scheme (if necessary more columns have to be added).]

| [No. of the Reference Rate] | [Reference Rate [(short form)] [Administrator] | [Relevant currency] | [ISIN] [Common Code] [other securities number] [[Bloomberg][Reuters] [other information system]-abbreviation] [Screen Page] [Administrator] | [Relevant period] [Relevant location] [Reference bank] | [Insert factors, amounts or values] [Reference Rates, Interest Rates for diverging Interest Periods] [single spread] [weighting factor] | [insert factors, amounts or values] [Reference Rates, Interest Rates for diverging Interest Periods] |
|-----------------------------|--|---------------------|---|--|---|--|
| 1                           | [insert information]                           | [insert currency]   | [insert information]  | [insert information]                                   | [insert information]  | [insert information]   |
| [n]                         | [insert information]                           | [insert currency]   | [insert information]  | [insert information]                                   | [insert information]  | [insert information]   |

**[+#-End]**

**B. TECHNICAL ANNEX FOR OPTION I AND OPTION II ("ANNEX A")  
(ENGLISH VERSION)**

*The following section includes building blocks with definitions and other provisions which are to be included in accordance with the provisions in part (A) of the Basic Terms for Option I and Option II and in this Annex A at the relevant places in the Terms and Conditions or in the following building blocks or which may be included optionally depending on the features of the Notes. If required, certain single building blocks may be included more than once in the Terms and Conditions.*

**TABLE OF CONTENTS**

**BUILDING BLOCKS FOR CERTAIN PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS**

**BUILDING BLOCKS FOR § 1**

**(1) Building blocks for § 1(1) of the Terms and Conditions – Definitions**

**(2) Building blocks for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions – General Definitions**

**(3) Building blocks for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions – description and determination of Reference Rates**

**(4) Building blocks for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions – product- or structure-specific definitions**

**(5) Building blocks for § 1(6)(c) of the Terms and Conditions – characters and parameters in formulas**

**BUILDING BLOCKS FOR § 3**

**(1) Building blocks for § 3(1)(a) of the Terms and Conditions – several Interest Models**

**(2) Building blocks for § 3(1)(b) of the Terms and Conditions – Interest Payment Dates**

**(3) Building blocks for § 3(1)(c) of the Terms and Conditions – Interest Periods**

**(4) Building blocks for § 3(1)(d) of the Terms and Conditions – Interest Determination Date**

**(5) Building blocks for § 3(2) of the Terms and Conditions – Fixed Interest Rate**

**(6) Building blocks for § 3(2) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Rate**

**(7) Building blocks for § 3(3) of the Terms and Conditions – Fixed Interest Amount**

**(8) Building blocks for § 3(3) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Rate**

**BUILDING BLOCKS FOR § 5**

**(1) Building blocks for § 5(2) and § 5(3) of the Terms and Conditions – definitions**

**(2) Building blocks for § 5(4) of the Terms and Conditions – definitions for the Automatic Redemption Amount and for Termination Events**

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



**BUILDING BLOCKS FOR CERTAIN PROVISIONS OF THE TERMS AND CONDITIONS**

**BUILDING BLOCKS FOR § 1**

**(1) Building blocks for § 1(1) of the Terms and Conditions – Definitions**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Relevant Nominal Amount</b> | <p>[Is the defined Nominal Amount per [Note][Specified Denomination].]</p> <p>[Is the defined Nominal Amount per Note. In case of a reduction of the Nominal Amount it is the Reduced Nominal Amount as defined in § 5(4).]</p> <p>[Is the Nominal Amount less the already paid Instalment Amounts as defined in § 5(1) at each relevant date.]</p> <p>[</p> <p>[Is][a)] for the single Interest Periods, respectively the following Relevant Nominal Amount:</p> |
|--------------------------------|---|

|   |   |
|---|---|
| <b>Interest Period</b><br>[[[sequential] [No.][i]]i]] | <b>Relevant Nominal Amount</b><br><b>(per Specified Denomination)</b> |
| [insert sequential No.]                               | [insert relevant Nominal Amount]                                      |

]

[and]

[

[Is][a)][b)] for the period from the [Issue Date] [Trading Date] [insert another defined day] [(including)] [(excluding)] until the first Instalment Date [(including)] [(excluding)] (Instalment Period with the sequential No. (t=[1] [insert No.])) and afterwards from every Instalment Date [(including)] [(excluding)] until the following Instalment Date [(including)] [(excluding)] (Instalment Period with the sequential No. (t=[2] [insert No.] and the following) in each case the following Relevant Nominal Amount:

|   |   |
|---|---|
| <b>Instalment Period</b><br>[[[sequential] [No.][t]]t]] | <b>Relevant Nominal Amount</b><br><b>(per Specified Denomination)</b> |
| [insert sequential No.]                                 | [insert relevant Nominal Amount]                                      |

]

[and]

[

[Is][b)] for a redemption [at the [respective] Instalment Date or] at the Maturity Date according to § 5(1) or an eventual early redemption [(including)[excluding] an Automatic Termination as defined in § 5(4))] the Nominal Amount less the already paid Instalment Amounts as defined in § 5(1) at each relevant date

[[with regard to the Automatic Redemption Amount as defined in § 5(4) [however without][including] consideration of the Instalment Amount paid at the Automatic Redemption Date][respectively]

[with regard to payments in connection with an early redemption [however without][including] consideration of the Instalment Amount paid at the Early Redemption Date)].

]

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Relevant Fixed Amount</b> | [Is the defined Fixed Amount per [Note][Specified Denomination].]<br>[Is the Nominal Amount less the already paid Instalment Amounts as defined in § 5(1) at each relevant date.]<br>[Is][a)] for the single Interest Periods, respectively the following Relevant Fixed Amount: |
|------------------------------|--|

| <b>Interest Period</b><br>[[sequential] [No.][i)]i)] | <b>Relevant Fixed Amount</b><br><b>(per Specified Denomination)</b> |
|--|---|
| <b>[insert sequential No.]</b>                       | <b>[insert relevant Fixed Amount]</b>                               |

]
  
[and]
  
[
  
[Is] [a)][b)] for the period from [Issue Date] [Trading Date] [insert another defined day] [(including)] [(excluding)] until the first Instalment Date [(including)] [(excluding)] (Instalment Period with the sequential No. (t=[1] [insert No.]]) and afterwards from every Instalment Date [(including)] [(excluding)] until the following Instalment Date [(including)] [(excluding)] (Instalment Period with the sequential No. (t=[2] [insert No.]]) and the following) respectively the following Relevant Fixed Amount:

| <b>Instalment Period</b><br>[[sequential] [No.][t)]t)] | <b>Relevant Fixed Amount</b><br><b>(per Specified Denomination)</b> |
|--|---|
| <b>[insert sequential No.]</b>                         | <b>[insert relevant Fixed Amount]</b>                               |

]
  
[and]
  
[
  
[Is][b)] for a redemption [at the [respective] Instalment Date or] at the Maturity Date according to § 5(1) or an eventual early redemption [(including)[excluding] an Automatic Termination as defined in § 5(4))] the Fixed Amount less the already paid Instalment Amounts as defined in § 5(1) at each relevant date
  
[[with regard to the Automatic Redemption Amount as defined in § 5(4) [however without][including] consideration of the Instalment Amount paid at the Automatic Redemption Date][respectively]
  
[with regard to payments in connection with an early redemption [however without][including] consideration of the Instalment Amount paid at the Early Redemption Date)].
  
]

(2) Building blocks for § 1(6)(a) of the Terms and Conditions – General Definitions

|   |  |
|---|--|
| <b>Initial Determination Date:</b>                                | [insert Date]  |
| <b>Banking Business Day:</b>                                      | [Is a] [A] day, on which banks in [Frankfurt am Main] [and] [insert other Relevant Place(s)] are open for business.]   |
| <b>Issue Date:</b>  | <p><b>#1-In the case of a defined date:</b><br/>[insert date]<br/><b>#1--End</b></p> <p><b>#2-In the case of a date depending on another date:</b><br/>[Is the][The] [[third][insert other number] Banking Business Day after the Trading Date] [insert other reference], presumably: [insert date].<br/><b>#2-End</b></p>   |
| <b>Maturity Date:</b>   | <p><b>#1- In the case of a defined date:</b><br/>[insert the Maturity Date]<br/><b>#1-End</b></p> <p><b>#2-In the case of a redemption month:</b><br/>[Is the][The] Interest Payment Date in the Redemption Month.<br/>The following definition is applicable:<br/><b>Redemption Month:</b> [insert Redemption Month]<br/><b>#2-End</b></p> <p><b>#3-In the case of a date depending on another date:</b><br/>[Is the][The] [[third][insert different number] Banking Business Days after the Final Determination Date (as defined below (b)), subject to [an early redemption and/or] Market Disruption pursuant to § [8a],]<br/>[insert other reference]<br/>presumably: [date].<br/><b>#3-End</b></p> |
| <b>Business Day:</b>  | <p>Each day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System settle payments<br/><b>[#1-If the Specified Currency is Euro or if payments are settled via TARGET insert:</b><br/>and which is a TARGET Business Day<br/><b>#1-End</b></p> <p><b>[#2-If the Specified Currency is not Euro and if there is one principal financial centre for such currency, insert:</b><br/>[which is a TARGET Business Day] and on which commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant principal financial centres] settle payments.<br/><b>#2-End</b></p>  |
| <b>[insert relevant principal financial centre] Business Day:</b> | <p>[Each day (other than a Saturday or a Sunday),<br/><b>[#1-In case of a reference to the Clearing-System, insert:</b><br/>on which the Clearing-System settles payments<br/><b>#1-End</b></p> <p>[that is a TARGET Business Day] and on which commercial banks and foreign exchange markets in [insert relevant principal financial centre] settle payments.]</p>  |

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <p><b>Rounding Rules:</b></p> | <p>Unless otherwise stated in these Terms and Conditions the following provisions shall apply to all roundings in the context of calculations, determinations and fixings for these Notes:</p> <p>a) Amounts in the Specified Currency being rounded to the nearest minimum unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.</p> <p>b) <b>[#1-without interest rate: intentionally left blank] #1-End</b><br/> <b>[#2-with interest rate: Interest Amounts in per cent. per annum] #1-End</b><br/> <b>[+#1-If it is based on the Reference Rate EURIBOR, insert: up or down to the next thousandth per cent., where 0.0005 is rounded up. +#1-End]</b><br/> <b>[+#2-If it is not based on a Reference Rate, insert: generally to the [insert Relevant Decimal Place] decimal place, where [insert Relevant Figure in the following layout 0.xx5] is rounded up. +#2-End]</b><br/> <b>#2-End]</b></p> |
|-------------------------------|--|

**(3) Building blocks for § 1(6)(b) of the Terms and Conditions – description and determination of the Reference Rate**

*(a) Building block „Reference Rate“:*

**[#1-For Reference Rate EURIBOR insert:**

|                                  |                           |   |
|----------------------------------|---------------------------|---|
| <b>Reference Rate [No. [R]]:</b> | <b>Name:</b>              | EURIBOR®  |
|                                  | <b>Brief Description:</b> | Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) is the interest rate for deposits in Euro for a certain period.<br>[EURIBOR® is a registered trademark of Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation).][ ]  |
|                                  | <b>Administrator:</b>     | [European Money Markets Institute (EMMI)]<br>[insert other name of Administrator or definition]   |
|                                  | <b>Relevant Period:</b>   | [insert Relevant Period]<br>[[insert number] months.]<br>[Deviating from the above, applicable for the [first][insert other] Interest Period:<br>[[insert number] month[s].] [insert Determination Method (interpolation)]<br>With:<br>[insert definitions for Determination Method]] |
|                                  | <b>Relevant Currency:</b> | [Is the Specified Currency.][Euro]  |

**#1-End]**

**[#2- For Reference Rate LIBOR insert:**

|                                  |                           |   |
|----------------------------------|---------------------------|---|
| <b>Reference Rate [No. [R]]:</b> | <b>Name:</b>              | LIBOR®  |
|                                  | <b>Brief Description:</b> | London Interbank Offered Rate (LIBOR®) is the interest rate for deposits in different currencies for a certain period.<br>[insert applicable amendment]   |
|                                  | <b>Administrator:</b>     | [ICE Benchmark Administration Limited (IBA)]<br>[insert other name of Administrator or definition]  |
|                                  | <b>Relevant Period:</b>   | [insert Relevant Period]<br>[[insert number] months.]<br>[Deviating from the above, applicable for the [first][insert other] Interest Period:<br>[[insert number] month[s].] [insert Determination Method (interpolation)]<br>With:<br>[insert definitions for Determination Method]] |
|                                  | <b>Relevant Currency:</b> | [Is the Specified Currency.]<br>[insert the Relevant Currency]  |

**#2-End]**

**[#3- For Reference Rate Euribor-EUR-CMS insert:**

|                                  |                           |  |
|----------------------------------|---------------------------|--|
| <b>Reference Rate [No. [R]]:</b> | <b>Name:</b>              | [insert number]-Year Euribor Euro CMS-Rate   |
|                                  | <b>Brief Description:</b> | The yearly swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against EURIBOR® – floating interest leg – ) for swap transactions in Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period.<br>[EURIBOR® is a registered trademark of Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation).] [ ] |
|                                  | <b>Administrator:</b>     | [ICE Benchmark Administration Limited (IBA)]<br>[insert other name of Administrator or definition]   |
|                                  | <b>Relevant Period:</b>   | [a) annual fixed leg: [insert number.]<br>[-]year[s]<br>b) floating leg: [insert number] [-][months-<br>EURIBOR®][month[s]]<br>[insert other Relevant Period]  |
|                                  | <b>Relevant Currency:</b> | [Is the Specified Currency][.] [Euro][insert relevant<br>currency]   |

**#3-End]**

**[#4-Insert respective information for other respective Reference Rates (name, brief description, Relevant Period or other definitions)**

|                                  |                           |  |
|----------------------------------|---------------------------|--|
| <b>Reference Rate [No. [R]]:</b> | <b>Name:</b>              | [insert name]  |
|                                  | <b>Brief Description:</b> | [insert brief description]   |
|                                  | <b>Administrator:</b>     | [insert relevant information]<br>[Administrator of the Reference Rate is the natural or legal person which exercises control on the supply of the Reference Rate.]<br><br>[insert other name of Administrator or definition] |
|                                  | <b>Relevant Period:</b>   | [insert relevant period]   |
|                                  | <b>Relevant Currency:</b> | [insert relevant currency]   |

**#4-End]**

**[Insert the relevant building block for the determination of Reference Rates directly below the definition of Reference Rates]**

|   |
|---|
| <p><b>Determination:</b><br/> <b>[+/-In case of several Reference Rates, unless different regulations have to be considered, insert:</b><br/>                 As far as different regulations have to be considered with regard to the determination of Reference Rate, this shall be indicated by adding „(i) [( )] For Reference Rate [No. [(R)] applies:“. Otherwise, the provisions shall equally apply to all Reference Rates.<br/> <b>+/-End]</b><br/>                 The [relevant] Reference Rate shall be determined as follows:<br/>                 subject to the provisions according to § 8, the Reference Rate is either<br/>                 (1) the Offered Quotation (if only one Offered Quotation is displayed on the Screen Page (as defined hereinafter)), or<br/>                 (2) the arithmetic mean of the Offered Quotations (if necessary rounded up or down in accordance with the defined Rounding Rule),<br/>                 (expressed as a percentage rate per annum) which appears or appear, as the case may be, on the Screen Page on the Valuation Date at the Relevant Time (Time of the Relevant Place) (each as defined hereinafter) all as determined by the Calculation Agent.<br/>                 The following definitions shall apply:</p> |
|---|

|                           |   |
|---------------------------|---|
| <b>Offered Quotation:</b> | <p><b>[In the case of FRN with EURIBOR/LIBOR as Reference Rate, insert:</b><br/>Is the price for deposits in the Specified Currency for the Relevant Period.<br/>]</p> <p><b>[In the case of Euribor-EUR-CMS-Floater, insert:</b><br/>Is the year swap rate (average swap rate – fixed interest leg – against the defined EURIBOR – floating interest leg –) for swap transactions running on Euro with a maturity corresponding to the Relevant Period.<br/>]</p> <p><b>[In the case of other Reference Rates, insert other definitions]</b></p>                                     |
| <b>Screen Page:</b>       | <p>[REUTERS page EURIBOR01 or another Screen Page by REUTERS or another information provider as successor, which substitutes this page.]</p> <p>[REUTERS page LIBOR01 or another Screen Page by REUTERS or another information provider as successor, which substitutes this page.]</p> <p>[REUTERS page ICESWAP2, column EURIBOR BASIS-EUR over the title 11:00 h a.m. Frankfurt, or another Screen Page by REUTERS or another information provider as successor, which substitutes this page.]</p> <p><b>[insert other Screen Page or definition for future determination].</b></p> |
| <b>Relevant Time:</b>     | [11:00 a.m.] <b>[insert other time or definition for future determination]</b>  |
| <b>Relevant Place:</b>    | [Brussels] [London] <b>[insert other relevant place or definition for future determination]</b>   |

**(4) Building blocks for § 1 (6)(b) of the Terms and Conditions – product-/structure-specific definitions**

| <b>Reference Rate Determination Date:</b> | means the respective [Interest Rate Determination Date pursuant to § 3(1)(d)][ <b>insert other day</b> ].   |                   |                  |                                  |   |
|---|---|-------------------|------------------|----------------------------------|---|
| <b>Exchange Rate Determination Date:</b>  | Is [the][each] [valuation date] [ <b>insert other day</b> ].  |                   |                  |                                  |   |
| <b>Initial Determination Date:</b>        | [ <b>insert Date</b> ]  |                   |                  |                                  |   |
| <b>Initial Valuation Date:</b>            | [ <b>insert Date</b> ]  |                   |                  |                                  |   |
| <b>Final Valuation Date:</b>              | [ <b>insert Date</b> ]  |                   |                  |                                  |   |
| <b>Initial Value:</b>                     | [ <b>insert Initial Value</b> ][specify when and how the Initial Value will be determined]  |                   |                  |                                  |   |
| <b>Observation Date:</b>                  | <p>[Is any of the dates set out in the table below, each an Observation Date</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">No. [,t“][(t)][t]</th> <th style="text-align: center;">Observation Date</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[<b>Insert number(s)</b><br/>[ ]</td> <td style="text-align: center;">[<b>insert Observation Date</b>]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p>  | No. [,t“][(t)][t] | Observation Date | [ <b>Insert number(s)</b><br>[ ] | [ <b>insert Observation Date</b> ]          |
| No. [,t“][(t)][t]                         | Observation Date  |                   |                  |                                  |   |
| [ <b>Insert number(s)</b><br>[ ]          | [ <b>insert Observation Date</b> ]  |                   |                  |                                  |   |
| <b>Interest Observation Date</b>          | <p>[means [with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)] [(S<sub>t</sub>;t)] [(t) (= S<sub>t</sub>)][means]] any [Banking Business Day][Business Day] [in the [relevant] Observation Period] [or] [in the [relevant] Interest Observation Period] [from [<b>insert date</b>] [(including)][(excluding)] until [<b>insert date</b>] [(including)][(excluding)]] [on which the Reference Rate [will be determined and published][can be calculated by the Calculation Agent].]</p> <p>[means [with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)] [(S<sub>t</sub>;t)] [(t) (= S<sub>t</sub>)][means]] any of the dates mentioned in the table below, each an Interest Observation Date:</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">No. [,t“][(t)][t]</th> <th style="text-align: center;">Observation Date</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">[<b>Insert number(s)</b><br/>[ ]</td> <td style="text-align: center;">[<b>insert Interest Observation Date</b>]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>[means [with reference to the [respective] Interest Determination Date [(t)] [(S<sub>t</sub>;t)] [(t) (= S<sub>t</sub>)][means]] any [[<b>insert number</b>] calendar day [of a month][<b>insert other period</b>] [[<b>insert weekday</b>] or the following [Banking Business Day][Business Day] beginning with [<b>insert month</b>] [of the calendar year [<b>insert year</b>]] [[<b>insert weekday(s)</b>] the [<b>insert date</b>] and ending with [<b>insert month</b>] [of the calendar year [<b>insert year</b>]] [[<b>insert weekday(s)</b>] the [<b>insert date</b>].] [<b>insert other periodical Observation Dates</b>].]</p> | No. [,t“][(t)][t] | Observation Date | [ <b>Insert number(s)</b><br>[ ] | [ <b>insert Interest Observation Date</b> ] |
| No. [,t“][(t)][t]                         | Observation Date  |                   |                  |                                  |   |
| [ <b>Insert number(s)</b><br>[ ]          | [ <b>insert Interest Observation Date</b> ]   |                   |                  |                                  |   |
| <b>Interest Observation Period:</b>       | <p>[means the period from [the Valuation Time on] the [Initial Valuation Date][Interest Commencement Date][Trading Date][<b>insert date</b>] (including) until [the Valuation Time on] [first] Interest Determination Date (including)]</p> <p>[means the period from [the Valuation Time on] the [Initial Valuation Date][Interest Commencement Date][Trading Date][<b>insert date</b>] (including) until [the Valuation Time on] [first] Interest Determination Date (including) (Interest Rate Observation Period with sequential no. i=1) or, as the case may be, [from the Valuation Time on][from] any Interest Determination Date (excluding) until the [Valuation Time on] the respective following Interest Determination Date (including) (Interest Observation Period with sequential numbers i=2 et seqq.).]</p> <p>[means the (respective) Interest Period (Interest Period with sequential numbers i=1 et seqq.).]</p>  |                   |                  |                                  |   |
| <b>Valuation Time:</b>                    | means the relevant time on which the Reference Rate is determined.  |                   |                  |                                  |   |



| <b>Corridor [insert No.]:</b>         | <p>[The [Interest Rate][Reference Rate] is within the corridor [insert No.], if it is [on or] above [insert number][insert range][per cent. [p.a.][per annum]] and [on or] below [insert number][insert range][per cent. [p.a.][per annum]].]</p> <p>Otherwise the [Interest Rate] [Reference Rate] is out of the corridor [insert No.]. [The definitive [percentage][value] will be determined by the Issuer on the day of issue.]</p>   |                                  |                               |                                      |  |
|---------------------------------------|---|----------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--|
| <b>Interest Conversion Threshold:</b> | <p>[means in relation to the [Observation Date (t)][Automatic Redemption Date (t)][Interest Determination Date (t)], the respective Interest Conversion Threshold mentioned below:</p> <table border="1" data-bbox="616 338 1455 477"> <thead> <tr> <th data-bbox="616 338 863 376">No. [.,t“][(t)][t]</th> <th data-bbox="869 338 1455 376">Interest Conversion Threshold</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="616 385 863 477">[Insert number(s)]<br/>[ ]</td> <td data-bbox="869 385 1455 477">[insert number or range] [per cent.] [p.a.][per annum] [of the Initial Value] [ ] [(no rounding is made)]<br/>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[The definitive value will be determined on the Initial [Valuation Date][Determination Date] [insert relevant time] by the Issuer.]</p> <p>[The Interest Conversion Threshold applicable for the respective Reference Rate can be gathered from the table [in the Annex to the Terms and Conditions].]</p>   | No. [.,t“][(t)][t]               | Interest Conversion Threshold | [Insert number(s)]<br>[ ]            | [insert number or range] [per cent.] [p.a.][per annum] [of the Initial Value] [ ] [(no rounding is made)]<br>[ ]                                 |
| No. [.,t“][(t)][t]                    | Interest Conversion Threshold   |                                  |                               |                                      |  |
| [Insert number(s)]<br>[ ]             | [insert number or range] [per cent.] [p.a.][per annum] [of the Initial Value] [ ] [(no rounding is made)]<br>[ ]  |                                  |                               |                                      |  |
| <b>Target Interest:</b>               | <p>[Regarding the <b>Automatic Redemption Valuation Date:</b> [ (t) ] [Interest Determination Date [(t)][(i)]]: each of the Target Interest indicated below:</p> <table border="1" data-bbox="616 696 1455 835"> <thead> <tr> <th data-bbox="616 696 954 734">Numbers. [.,t“] [(t)][,i“] [(i)]</th> <th data-bbox="960 696 1455 734">Target Interest</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="616 743 954 835">[Numbers need to be inserted]<br/>[ ]</td> <td data-bbox="960 743 1455 835">[rate, amount or range need to be inserted] [%] [of the nominal amount].</td> </tr> </tbody> </table> <p>The final value will be determined on the Initial Valuation Date by the Issuer ]</p>   | Numbers. [.,t“] [(t)][,i“] [(i)] | Target Interest               | [Numbers need to be inserted]<br>[ ] | [rate, amount or range need to be inserted] [%] [of the nominal amount].   |
| Numbers. [.,t“] [(t)][,i“] [(i)]      | Target Interest   |                                  |                               |                                      |  |
| [Numbers need to be inserted]<br>[ ]  | [rate, amount or range need to be inserted] [%] [of the nominal amount].  |                                  |                               |                                      |  |
| <b>Redemption Threshold:</b>          | <p>[means in relation to the [[Interest] Observation Date (t)][Automatic Redemption Date (t)][Interest Determination Date (t)], the respective Redemption Threshold mentioned below:</p> <table border="1" data-bbox="616 987 1455 1167"> <thead> <tr> <th data-bbox="616 987 863 1025">No. [.,t“][(t)][t]</th> <th data-bbox="869 987 1455 1025">Redemption Threshold</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="616 1034 863 1167">[Insert number(s)]<br/>[ ]</td> <td data-bbox="869 1034 1455 1167">[insert amount] [insert number] [insert number or range] [per cent.] [p.a.][per annum] [of the Initial Value] [ ] [(no rounding is made)]<br/>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[The definitive rate[value] will be determined on the [Reference Rate Determination Date][Initial Determination Date][Initial Valuation Date] [insert relevant time] by the Issuer.]</p> <p>[The Redemption Threshold applicable for the respective Reference Rate can be gathered from the table [in the Annex to the Terms and Conditions].]</p> | No. [.,t“][(t)][t]               | Redemption Threshold          | [Insert number(s)]<br>[ ]            | [insert amount] [insert number] [insert number or range] [per cent.] [p.a.][per annum] [of the Initial Value] [ ] [(no rounding is made)]<br>[ ] |
| No. [.,t“][(t)][t]                    | Redemption Threshold  |                                  |                               |                                      |  |
| [Insert number(s)]<br>[ ]             | [insert amount] [insert number] [insert number or range] [per cent.] [p.a.][per annum] [of the Initial Value] [ ] [(no rounding is made)]<br>[ ]  |                                  |                               |                                      |  |

|                                      |  |                                 |   |                     |  |                                 |   |                         |               |                        |                |                                  |   |
|--------------------------------------|--|---------------------------------|---|---------------------|--|---------------------------------|---|-------------------------|---------------|------------------------|----------------|----------------------------------|---|
| <p><b>Conversion Rate:</b></p>       | <p>[For [insert currency] and [insert currency] applies:]</p> <p><b>#1</b></p> <p>means – subject to provisions on market disruptions – the Relevant Conversion Rate (as defined below) which is displayed on the Screen Page on the Relevant Conversion Date at the Conversion Time (local time in the Relevant Place). The determination is made by the Calculation Agent taking into account the Rounding Rules.</p> <p><b>[In the case of more than two currencies insert more tables if needed:</b></p> <p>For the conversion [insert currency 1]/[insert currency 2] applies:]</p> <table border="1" data-bbox="619 367 1458 1256"> <tr> <td data-bbox="619 367 979 409"><b>Relevant Conversion Rate</b></td> <td data-bbox="979 367 1458 409">[insert currency 1]/[insert currency 2]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="619 409 979 719"><b>Screen Page:</b></td> <td data-bbox="979 409 1458 719">[Reuters OPTREF]<br/>[[Reuters][Bloomberg]<br/>[another provider of information][]]<br/>or on another Screen Page of [REUTERS]<br/>[or] another information provider as successor which replaces this page („<b>Succession Screen Page</b>“). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="619 719 979 1115"><b>Alternative Screen Page:</b></td> <td data-bbox="979 719 1458 1115">[Reuters OPTREF]<br/>[[Reuters][Bloomberg]<br/>[another provider of information][]]<br/>[Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“]<br/>or on another Screen Page of [REUTERS]<br/>[or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („<b>Succession Alternative Screen Page</b>“). The Succession Alternative Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="619 1115 979 1151"><b>Conversion Time:</b></td> <td data-bbox="979 1115 1458 1151">[insert time]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="619 1151 979 1189"><b>Relevant Place:</b></td> <td data-bbox="979 1151 1458 1189">[insert place]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="619 1189 979 1256"><b>Relevant Conversion Date:</b></td> <td data-bbox="979 1189 1458 1256">is the date mentioned in the relevant conversion.</td> </tr> </table> <p><b>Rules for market disruptions:</b></p> <p>[In the case a Conversion Rate will not be determined and published on the Relevant Conversion Date at the Conversion Time, the Calculation Agent will determine the applicable Conversion Rate in its reasonable discretion.]</p> <p>[In the case the Relevant Conversion Rate is not displayed on the Screen Page at or for the Conversion Time the conversion will be made</p> <p>a) in the case of a short term, temporary, technical problem, on the basis of the Relevant Conversion Rate last displayed;</p> <p>b) in all other cases, on the basis of the Relevant Conversion rates displayed on the Alternative Screen Page; in the case the Relevant Conversion Rate will not be available on the Alternative Screen Page too, the Issuer will choose four of the Reference Banks and request them to inform it about the sale- and purchase prices (<i>Geld/Briefkurse</i>) for the Relevant Conversion Rate at around the Conversion Time. The arithmetic average of the rates will be determined as Relevant Conversion Rate.]</p> <p><b>#1-End]</b></p> <p><b>#2</b></p> <p>A unit of the currency [insert currency 1] corresponds to a unit of the currency [insert currency 2] [(the relevant Reference Rate flows into the investigation of payments/services in a currency-protected way – which corresponds to a Conversion Rate of 1 [insert currency 1] / 1 [insert currency 2] – "Quanto".)].</p> <p><b>#2-End]</b></p> | <b>Relevant Conversion Rate</b> | [insert currency 1]/[insert currency 2] | <b>Screen Page:</b> | [Reuters OPTREF]<br>[[Reuters][Bloomberg]<br>[another provider of information][]]<br>or on another Screen Page of [REUTERS]<br>[or] another information provider as successor which replaces this page („ <b>Succession Screen Page</b> “). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12. | <b>Alternative Screen Page:</b> | [Reuters OPTREF]<br>[[Reuters][Bloomberg]<br>[another provider of information][]]<br>[Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“]<br>or on another Screen Page of [REUTERS]<br>[or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („ <b>Succession Alternative Screen Page</b> “). The Succession Alternative Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12. | <b>Conversion Time:</b> | [insert time] | <b>Relevant Place:</b> | [insert place] | <b>Relevant Conversion Date:</b> | is the date mentioned in the relevant conversion. |
| <b>Relevant Conversion Rate</b>      | [insert currency 1]/[insert currency 2]  |                                 |   |                     |  |                                 |   |                         |               |                        |                |                                  |   |
| <b>Screen Page:</b>                  | [Reuters OPTREF]<br>[[Reuters][Bloomberg]<br>[another provider of information][]]<br>or on another Screen Page of [REUTERS]<br>[or] another information provider as successor which replaces this page („ <b>Succession Screen Page</b> “). The Succession Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12.   |                                 |   |                     |  |                                 |   |                         |               |                        |                |                                  |   |
| <b>Alternative Screen Page:</b>      | [Reuters OPTREF]<br>[[Reuters][Bloomberg]<br>[another provider of information][]]<br>[Homepage of the European Central Bank („ECB“) www.ecb.int under the category „Euro foreign exchange reference rates“]<br>or on another Screen Page of [REUTERS]<br>[or] [the ECB] or another information provider as successor which replaces this page („ <b>Succession Alternative Screen Page</b> “). The Succession Alternative Screen Page will be published by the Issuer pursuant to § 12.  |                                 |   |                     |  |                                 |   |                         |               |                        |                |                                  |   |
| <b>Conversion Time:</b>              | [insert time]  |                                 |   |                     |  |                                 |   |                         |               |                        |                |                                  |   |
| <b>Relevant Place:</b>               | [insert place]   |                                 |   |                     |  |                                 |   |                         |               |                        |                |                                  |   |
| <b>Relevant Conversion Date:</b>     | is the date mentioned in the relevant conversion.  |                                 |   |                     |  |                                 |   |                         |               |                        |                |                                  |   |
| <p><b>Early Redemption Date:</b></p> | <p>means the Automatic Redemption Date pursuant to § 5(3).</p>   |                                 |   |                     |  |                                 |   |                         |               |                        |                |                                  |   |

**[+#-If in the definitions or respectively in the Annex to the Terms and Conditions above ranges or other parameters are named which will be determined in the future, insert additionally:**

Provided that ranges and factors are named previously [or respectively in the Annex to the Terms and Conditions] with regard to a reference value and that these relevant parameters will be determined in the future, the relevant parameter will be determined and published by the Issuer with reasonable discretion pursuant to § 12 on the day and/or date mentioned in the definition.

**+#-End]**

**(5) Building blocks for § 1 (6)(c) of the Terms and Conditions – characters and measures as formulas**

- [= the parameter or number preceding this character corresponds to the parameter or number following this character.]
- [+ the parameter or number preceding this character will be added to the parameter or number following this character.]
- [- the parameter or following this character will be subtracted from the parameter or number preceding this character.]
- [x the parameter or number preceding this character will be multiplied by the parameter or number following this character.]
- [**Max** this character followed by a series of parameters or numbers inside brackets means whichever is the greater of the parameters or numbers separated by a “;” inside those square brackets.]

**BUILDING BLOCKS FOR § 3**

**(1) Building blocks for § 3(1) of the Terms and Conditions – Several Interest Models**

During the term of the Notes  
**[In the case of determined model change insert:** the following different Interest Models apply [pursuant to the application conditions defined below]]  
**[In the case of a possible model change insert:** the following different Interest Models may apply [pursuant to the application conditions defined below].]

**[Insert different applicable Interest Models (P) with P=1 to P=n here:**

| <u>Interest Model No.,</u> | <u>Brief Description:</u>                         |
|----------------------------|---|
| Interest Model (1)         | [insert Brief Description for Interest Model (1)] |
| [Interest Model (P)]       | [insert Brief Description for Interest Model (P)] |

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Application conditions:</b> | <p><b>[#1-Standardized determination of model change in dependence on the Interest Periods:</b><br/>                 The applicable Interest Model is determined with regard to the Interest Period.<br/>                 ]</p> <p><b>[#2- Standardized determination of model change by the Interest Model-Change Dates:</b><br/>                 The Issuer changes the Interest Model by the Interest Model-Change Dates as listed below in the following manner:<br/>                 ]</p> <p><b>[#3-Standardized possible model change by the Interest Model-Change Dates:</b><br/>                 The Issuer shall be entitled but not obliged to change the Interest Models in the following manner by the Interest Model-Change Dates. The Issuer will publish the Interest Model change by the relevant Announcement Date as defined below pursuant to § 12 of the Terms and Conditions in the following manner.]</p> <p><b>[#4-Standardized condition related model change:</b><br/>                 The Interest Model [1][P] is to be applied for the [first][ ] and all following Interest Periods until the Interest Determination Date on which the Interest Conversion Conditions are fulfilled. The Interest Model [2][P] is to be applied from the Interest Period, which begins with a Interest Model-Change Date.<br/>                 ]</p> |
|--------------------------------|--|

**[+#1- If the relevant Interest Period (p) is the only condition precedent for the application of the relevant Interest Model, insert for each Interest Period the number of the applicable Interest Model:**

| <u>Interest Period</u> [( [sequential] [No.][ (i) ][i] )]                  | <u>Interest Model No.</u> [(P)] |
|--|---------------------------------|
| [insert Interest Period] [sequential No.] [sequential No. from [ ] to [ ]] | [insert Interest Model (P)]     |
| [insert Interest Period] [sequential No.] [sequential No. from [ ] to [ ]] | [insert Interest Model (P)]     |

**+#1-END]**

**[+#2-In the case that a Interest Model-Change Date is defined, insert the Interest Model-Change Dates and the description of the Interest Model-Change as provided at this date; in the case of an optional change at Issuer’s option insert in addition the Announcement Date assigned to the relevant Interest Model-Change Date:**

| <u>Announcement Date<br/>(with regard to the Interest<br/>Model-Change Date)</u> | <u>Interest Model-<br/>Change Date</u>            | <u>Interest Model-Change<br/>description:</u>                            |
|--|---|--|
| [insert Announcement Date<br>- 1]  | [insert Interest<br>Model-Change Date -<br>1]     | From [insert Interest Model<br>(P)]<br>to [insert Interest Model<br>(P)] |
| [insert Announcement Date<br>- [No.]]  | [insert Interest<br>Model-Change Date –<br>[No.]] | From [insert Interest Model<br>(P)]<br>to [insert Interest Model<br>(P)] |

**+ #2-End]**

**[+#3- If the relevant Interest Model-Change Date is dependent on a condition:**

|  |  |
|--|--|
| <b>Interest Conversion<br/>Conditions:</b> | The [Reference Rate][Interest Rate] determined for the Interest Period on the Interest Determination Date is [at][at or above][above][at or below][below] the relevant Interest Conversion Threshold.  |
| <b>Interest Model-Change Date:</b>         | <p><b>[#1</b><br/>means the [Interest Payment Date][Fixed Interest Date][Determined Interest Date][<b>insert other relevant defined date</b>] following [directly][<b>insert other reference</b>] the Interest Determination Date [on which the Interest Conversion conditions are fulfilled].<br/>]</p> <p><b>[#2</b><br/>means the first day of the Interest Period, for which on the Interest Determination Date on which the Interest Conversion Conditions are fulfilled, the [relevant Reference Rate][Interest Rate] has been determined.<br/>]</p> <p><b>[#3</b><br/><b>Insert other definition for Interest Model-Change Date</b><br/>]</p> |

**+ #3-End]**

(2) Building blocks for § 3 (1)(b) of the Terms and Conditions – Interest Payment Dates

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| <p>Interest Payment Date[s]:</p> | <p><b>[#In case of different definitions of the Interest Payment Dates for the Interest Periods, insert before the respective applicable definition:</b></p> <p>For the Interest Period [insert number] [to [insert number]] the following applies:</p> <p>]</p> <p>[Subject to the Business Day Convention (as described below)] [each][the]</p> <p><b>[#1-In the case of Specified Interest Payment Dates which are fixed (standard for Floating Rate Notes with unadjusted Interest Period) insert:</b></p> <p>Specified Interest Payment Date.</p> <p>]</p> <p><b>[#2-In the case of Fixed Interest Dates (standard for Fixed Rate Notes with unadjusted Interest Period) insert:</b></p> <p>Fixed Interest Date.</p> <p>]</p> <p><b>[#3-In the case of Specified Interest Dates (standard for Notes with unadjusted Interest Period) insert:</b></p> <p>Specified Interest Date.</p> <p>]</p> <p><b>[#4-In case of reference to the final day of the respective Interest Period insert:</b></p> <p>Final day of Interest Period according to following definition under (c).</p> <p>]</p> <p><b>[#5-In the case of reference to Interest Determination Date or any other defined date (standard for Notes with Reference Rate related Interest and with Interest Determination by the end of the Interest Period), insert:</b></p> <p>[insert relevant number of dates] [insert relevant date] following the [Interest Determination Date][insert other defined date] pursuant to the definition under (d).</p> <p>]</p> <p><b>[#6-In the case of a single Interest Payment Date which is also the Maturity Date insert:</b></p> <p>the Maturity Date.</p> <p>]</p> <p><b>[#7-In the case of recurring dates insert:</b></p> <p>[each] [insert number] [Business Day] [insert other Relevant Date] after the [insert Determined Date(s)] of each [year] [month] [insert other period] [, [beginning with [insert first period] [of the year[ ] and] ending with [insert last period] [of the year [ ]]].</p> <p>]</p> <p><b>[#8-In the case of Specified Interest Periods insert:</b></p> <p>each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified period] [insert other Interest Periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.</p> <p>]</p> <p><b>[#9-In the case of regular dates insert:</b></p> <p>[The] [[insert date][.] [insert month(s)] [of the calendar year] [insert year]][,] [the] [respective] [insert date][.] [insert month(s)] [of the calendar year(s)] [insert year(s)] as well as [insert date][.] of the [insert month(s)] in [insert maturity year] [and] [insert date] [("Last Interest Payment Date")][insert other definition for that date] [and the Maturity Date], starting with [insert date] ("First Interest Payment Date") [insert date and other definition for that date] [First Interest Payment Date] [and ending with the Maturity Date][insert date][.]</p> <p>]</p> <p><b>[#10-other definition of Interest Payment Dates:</b></p> <p>[insert other definition of Interest Payment Dates]</p> <p>]</p> |
|----------------------------------|---|

**(3) Building blocks for § 3(1) (c) of the Terms and Conditions – Interest Periods**

**[#1- In the case of Notes where the Interest Payment Date is relevant for the determination of the relevant Interest Period (adjusted) insert:**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Interest Period:</b> | <p>Means</p> <p><b>[#1-In the case of one Interest Period insert:</b><br/>the period from (and including) the [Interest Commencement Date][insert other defined date] to (but excluding) the Interest Payment Date.<br/>]</p> <p><b>[#2-In the case of several Interest Periods insert:</b><br/>each of the period from (and including) the [Interest Commencement Date][insert other defined date] to (but excluding) the [first][First] Interest Payment Date (Interest Period No. (i=[1][insert number])) or from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date [for the last time until the [Maturity Date][insert other defined date]], respectively (Interest Period No. (i=[2][insert number]) et seqq.).<br/>]<br/>(adjusted)</p> |
|-------------------------|---|

**#1-End]**

**[#2-In the case of Notes where the Interest Payment Date is not relevant for the determination of the relevant Interest Period (unadjusted) insert (in form of a table as indicated below or in text form):**

**##1-For the form of a table, insert:**

|                         |   |  |
|-------------------------|---|--|
| <b>Interest Period:</b> | Each of the periods set out hereinafter (unadjusted): |  |
|                         | <b>Interest Period</b>                                | <b>Period</b>  |
|                         | [[[sequential]<br>[No.][i][i]]]                       | from [(including)] [(excluding)]<br><br>To<br>[(including)] [(excluding)]<br>(also ["Last Day [of the<br>Interest Period]"[of the<br>Interest Period]])] |
|                         | [1]   | [insert first day]<br>[Interest Commencement Date]   |
|                         | [insert number]                                       | [insert last day [of the<br>Interest Period]]<br><br>[insert last day [of the<br>Interest Period]]   |

**##1-End]**

**##2-For text form/non table form (e.g. for fixed rate notes with Fixed Interest Date(s) and unadjusted Interest Period or other Notes with a defined Last Day, insert:**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Interest Period:</b> | <p><b>[#1-In the case of one Interest Period insert:</b><br/>The period from (and including) the [Interest Commencement Date][insert other defined date] to (but excluding) the Relevant Last Day [of the Interest Period].<br/>]</p> <p><b>[#2-In the case of several Interest Periods insert:</b><br/>Each of the period from (and including) the [Interest Commencement Date][insert other defined date] to (but excluding) the [first][First] Relevant Last Day [of the Interest Period] ((Interest Period No. (i=[1][insert number])) or from (and including) each Relevant Last Day [of the Interest Period] to (but excluding) the following Relevant Last Day [of the Interest Period] [for the last time until the [Maturity Date][insert other defined date]], respectively (Interest Period with No. (i=[2][insert number]) et seqq.).<br/>]<br/>(unadjusted).</p> |
|-------------------------|---|

**##2-End]**

**#2-End]**



**[#3- In the case of Notes providing for a simultaneous change from "adjusted" to "unadjusted" (or reverse), if Interest-Model is changed:**

**##1- Text – singular change of Interest-Model including change from "unadjusted" to "adjusted" Interest Periods:**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Interest Period:</b> | <p><b>[#1-In the case of specified change in Interest Model insert:</b></p> <p>Is</p> <p>a) the period from the [Interest Commencement Date][insert other defined date] (inclusive) until the First Relevant Last Day [of the Interest Period] (exclusive) (Interest Period No. (i=[1][insert number]) and thereafter from each Relevant Last Day [of the Interest Period] (inclusive) until the sequential Relevant Last Day [of the Interest Period] (exclusive), for the last time prior to the change in Interest Model (exclusive) (Interest Period No. (i=[2][insert number]) to No. (i= [insert No.])) (<i>unadjusted</i>) and</p> <p>b) after Interest Model change date the Interest Period from the Interest Model change date (inclusive) until the first Specified Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. (i=[insert No.]) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the sequential Interest Payment Date [for the last time until the [Maturity Date][insert other defined date]] (exclusive) (Interest Period Nos. (i= [insert No.] et seq.)) (<i>adjusted</i>).</p> <p><b>#1-End]</b></p> <p><b>[#2-In the case of optional change of Interest Model insert:</b></p> <p>Is</p> <p>a) in each case the period from [Interest Commencement Date][insert other defined date] (inclusive) until the First Relevant Last Day [of the Interest Period] (exclusive) (Interest Period No. (i=[1][insert number]) and thereafter from each Relevant Last Day [of the Interest Period] (inclusive) until the sequential Relevant Last Day [of the Interest Period] (exclusive), for the last time until the [Maturity Date][insert other defined date] and thereafter the relevant change date of the Interest Model (exclusive) (Interest Periods Nos. (i=[2][insert number]) et seq. until the relevant change date of the Interest Model) (<i>unadjusted</i>) and</p> <p>b) if applicable, after the relevant change date of the Interest Model in each case the period from the relevant Interest-Model Change Date (inclusive) until the first Specified Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. which begins with the relevant change date of the Interest Model (exclusive)) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the sequential Interest Payment Date [for the last time until the [Maturity Date][insert other defined date]] (exclusive) (Interest Periods with serial numbers) (<i>adjusted</i>).</p> <p><b>#2-End]</b></p> |
|-------------------------|---|

**##1-End]**

**##2- Text – singular change of Interest-Model including change from "adjusted" to "unadjusted" Interest Periods:**

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Interest Period:</b> | <p><b>#1-In the case of specified change in Interest Model insert:</b></p> <p>Is</p> <p>a) the period from the [Interest Commencement Date][insert other defined date] (inclusive) until the first Specified Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. (i=[1][insert number]) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the sequential Interest Payment Date (exclusive), for the last time prior to the Interest-Model Change Date (exclusive) (Interest Period Nos. (i=[2][insert number]) to No. (i= [insert No.])) (<i>adjusted</i>) and</p> <p>b) after Interest-Model Change Date the period from the Interest-Model Change Date (inclusive) until the first Relevant Last Day [of the Interest Period] (exclusive) (Interest Period No. (i=[insert No.]) and thereafter from each Relevant Last Day [of the Interest Period] (inclusive) until the sequential Relevant Last Day [of the Interest Period] [for the last time until the [Maturity Date][insert other defined date]] (exclusive) (Interest Period Nos. (i= [insert No.]) <i>et seqq.</i>) (<i>unadjusted</i>).</p> <p><b>#1-End]</b></p> <p><b>#2-In the case of optional change of Interest Model insert:</b></p> <p>Is</p> <p>a) in each case the period from [Interest Commencement Date][insert other defined date] (inclusive) until the first Specified Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. (i=[1][insert number]) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) until the sequential Interest Payment Date (exclusive), for the last time until the [Maturity Date][insert other defined date] and thereafter the relevant Interest-Model Change Date (exclusive) (Interest Periods Nos. (i=[2][insert number]) <i>et seqq.</i> until the relevant Interest-Model Change Date) (<i>adjusted</i>) and</p> <p>b) if applicable, after the relevant Interest-Model Change Date in each case the period from the relevant Interest-Model Change Date (inclusive) until the First determined Interest Payment Date (exclusive) (Interest Period No. which begins with the relevant Interest-Model Change Date (exclusive)) and thereafter from each Relevant Last Day [of the Interest Period] (inclusive) until the sequential Relevant Last Day [of the Interest Period] [for the last time until the [Maturity Date][insert other defined date]] (exclusive) (Interest Periods with serial numbers) (<i>unadjusted</i>).</p> <p><b>#2-End]</b></p> |
|-------------------------|---|

**##2-End]**

**#3-End]**

**(4) Building blocks for § 3(1) (d) of the Terms and Conditions – Interest Determination Date**

**[#1-In the case of Floating Rate Notes with interest determination before Interest Period commences and in the case of other Notes where these provisions apply, insert:**

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Interest Determination Date:</b> | <p>[Means the [second] [insert other applicable number of days] [TARGET Business Day] [insert other relevant reference] prior to the commencement of the relevant Interest Period [commencing with [insert number of Interest Period] Interest Period].]</p> <p>The [insert day and month] [in calendar year] [in calendar years] [insert years], commencing with the date [insert date] (the "First Interest Determination Date") and ending with the date [insert date] (the "Last Interest Determination Date").]</p> <p>[The [insert day] in the months [insert months] [in the calendar year] [insert years], commencing with the date [insert date] (the "First Interest Determination Date") and ending with the date [insert date] (the "Last Interest Determination Date").]</p> <p>[insert other Interest Determination Date]</p> <p><b>[If the Interest Determination depends on the Determination Date, insert:</b></p> |
|                                     | <p>The following definition applies:</p>  |
| <b>Determination Date:</b>          | <p>means every day (except from Saturday or Sunday) [on which the Clearing-System settles payments][. ] [that is a TARGET Business Day] [and] [on which commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] settle payments].]</p>   |

**#1-End]**

**[#2-In the case of determined dates – in particular where determination is close to the end of an Interest Period- insert:**

|  |  |
|--|--|
| <b>Interest Determination Date:</b>                          | <p>[Is][Are] [-subject to postponement upon occurrence of a Market Disruption Event pursuant to § 8[(a)][ ] – the following day[s]][for the applicable Interest Period]:</p> <p><b>[Insert Interest Determination Date(s) with reference to the relevant Interest Period, if necessary.]</b></p> |
| <b>Interest Period</b><br>[[[sequential]<br>[No.][[(i)][i]]] | <b>Interest Determination Date: [(i)][t]</b>   |
| [insert sequential<br>No.]                                   | [insert relevant Interest Determination Date]  |

**#2-End]**

**[#3-In the case of Floating Rate Notes with interest determination before Interest Period or another specified day commences and in the case of other Notes where these provisions apply, insert:**

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>Interest Determination Date:</b> | <p>[Is the [third] [insert applicable different number of days] [TARGET-Business Day][insert other applicable reference] before the [Fixed Interest Date], [Last Day [of the Interest Period] [[Relevant] Last Day [of the Interest Period]] [insert other references applicable], the relevant Interest Period [, commencing with [insert number of Interest Period] Interest Period].]</p> <p><b>[Insert other Interest Determination Date]</b></p> <p><b>[If the Interest Determination depends on the Determination Date, insert:</b></p> <p>The following definition applies:</p> |
| <b>Determination Date:</b>          | <p>means every day (except from Saturday or Sunday) [on which the Clearing-System settles payments][. ] [that is a TARGET Business Day] [and] [on which commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres] settle payments].]</p>  |

**#3-End]**

**#3-End]**

**(5) Building blocks for § 3 (2) of the Terms and Conditions – Fixed Interest**

**[#1- If a uniform Fixed Interest Rate shall be applied for the entire term, insert:**

[For the Notes an Interest Rate is determined.]

[For the Notes an Interest Rate is determined by the Issuer on the Initial [Determination Date][Valuation Date].]

The following definition shall apply:

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>Interest Rate:</b> | [[insert Fixed Interest Rate] per cent. [p.a.]]per annum].]<br>[means the percentage per annum, determined by the Issuer on the Initial [Determination Date][Valuation Date], which is minimum [insert number] per cent. and maximum [insert number] per cent.] |
|-----------------------|---|

]

**[#2- If different fixed interest rates shall be applied or display in table form is used, insert:**

[For the Notes a Interest Rate is determined.]

[For the Notes an Interest Rate is determined by the Issuer on the Initial Determination Date.]

The following definition shall apply:

|                       |   |   |
|-----------------------|---|---|
| <b>Interest Rate:</b> | [is for each Interest Period the relevant Interest Rate as follows:]<br>[means respectively the percentage per annum, within the range mentioned, determined by the Issuer on the Initial Determination Date for each Interest Period:] |   |
|                       | <b>[Interest Period [(sequential) No.]]</b>   | <b>[Interest Rate [in per cent. [p.a.]]per annum]]</b><br><b>[range for the determination of the Interest rate in per cent. [p.a.]]per annum]]*</b> |
|                       | <b>[insert Interest Period] [(sequential No.)]</b>  | <b>[insert Fixed Interest Rate]</b><br><b>[insert Range]</b>  |
| [*]                   | The respective value will be determined by the Issuer at the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].]  |   |

]

**(6) Building blocks for § 3 (2) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Rate**

*(a) Building block for § 3(2)(a) general provisions for Interest Rates*

**[SINGLE DEPENDENCE:**

The Interest Rate depends on the performance of [the Reference Rate[insert No.]].

[The Reference Rate applicable for the relevant period is determined in accordance with § 1(6)(b).]

]

**[COMBINED DEPENDENCE:**

The Interest Rate depends on the performance of

(i) [the Reference Rate[insert No.]] and

(ii) [the Reference Rate[insert No.]].

[The Reference Rate applicable for the relevant period is determined in accordance with § 1(6)(b).]

]

*(b) Building block for § 3(2)(b) determination of the Interest Rate:*

**FLOATING RATE, REFERENCE RATE DEPENDENT INTEREST COMPONENTS**

[An Interest Rate will be determined for the Notes.]

[The following definitions shall apply:]

**[In the case of formula elements with the same name these shall be provided with a sequence number; With regard to the Reference Rates insert the respective number pursuant to § 1(6)(b).**

**In the case that defined Reference Rates, Margins, Factors and/or other formula elements and values are used in different ways during the term, the relevant determination for the application shall be added to the definition, e.g. the limitation to specific Interest Periods (in text form „[i] insert for the Interest Period[s] [No.[n]] following applies:“ or insert a table).**

|   |  |   |   |  |  |
|---|--|---|---|--|--|
| <p><b>[Interest Rate:]</b></p>                                    | <p>[Is a percentage per annum that will be determined on the relevant Interest Determination Date as follows:]</p> <table border="1" data-bbox="569 566 1444 797"> <tr> <td data-bbox="569 566 798 672"> <p><b>[IP]</b><br/><b>[Interest Period]</b><br/>["i"][(i)][i]</p> </td> <td data-bbox="798 566 1444 672"> <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[in accordance with the [formula]][conditions] described below:]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="569 672 798 797"> <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p> </td> <td data-bbox="798 672 1444 797"> <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p> </td> </tr> </table> <p>]</p>   | <p><b>[IP]</b><br/><b>[Interest Period]</b><br/>["i"][(i)][i]</p> | <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[in accordance with the [formula]][conditions] described below:]</p> | <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p> | <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p> |
| <p><b>[IP]</b><br/><b>[Interest Period]</b><br/>["i"][(i)][i]</p> | <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[in accordance with the [formula]][conditions] described below:]</p>  |   |   |  |  |
| <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p>    | <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p>   |   |   |  |  |
|   | <p><b> [#1- Reference Rate Dependent Floater-Standard with / without Margin</b><br/>Interest Rate (i) = Reference Rate [+][-] [Margin]<br/><b>#1-End]</b></p> <p><b> [#2- Reference Rate Dependent Floater-Standard with Margin and Factor</b><br/>Interest Rate (i) = (Reference Rate [+][-] Margin) x Factor<br/><b>#2-End]</b></p> <p><b> [#3- Reference Rate Dependent Floater-Standard with Factor</b><br/>Interest Rate (i) = Reference Rate x Factor<br/><b>#3-End]</b></p> <p><b> [#4- Reference Rate Dependent Floater-Standard with Factor and Margin</b><br/>Interest Rate (i) = Reference Rate x Factor [+][-] Margin<br/><b>#4-End]</b></p> <p><b> [#5-Reference Rate Dependent Floater Standard with Base Rate</b><br/>Interest Rate (i) = Base Rate + Max(0; Reference Rate)<br/><b>#5-End]</b></p> <p><b> [#6- Reference Rate Dependent Floater-Standard with two Reference Rates and two Factors</b><br/>Interest Rate (i) = [Factor x] (Reference Rate 1 [x Factor 1] – Reference Rate 2 [x Factor 2]) [+][-] [Margin]<br/><b>#6-End]</b></p> <p><b> [#7- Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse</b><br/>Interest Rate (i) = Base Rate – Factor x Reference Rate [+][-] [Margin]<br/><b>#7-End]</b></p> <p><b> [#8- Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Spread</b><br/>Interest Rate (i) = Base Rate – [(Factor x) ((Reference Rate 1 [x Factor 1] – Reference Rate 2 [x Factor 2]) )] [+][-] [Margin]<br/><b>#8-End]</b></p> <p><b> [#9- Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Memory</b><br/>Interest Rate (i) = Base Rate (i) – Factor x Reference Interest Rate [+][-] [Margin]<br/><b>#9-End]</b></p> <p><b> [#10- Reference Rate Dependent Floater-Standard Reverse Memory Spread</b><br/>Interest Rate (i) = Base Rate (i) – [(Factor x) (Reference Rate 1 [x Factor 1] – Reference Rate 2 [x Factor 2]) ]][+][-] [Margin]<br/><b>#10-End]</b></p> |   |   |  |  |

|   |   |   |   |   |  |
|---|---|---|---|---|--|
|   | <p><b>##11- Reference Rate Dependent Floater-Standard Lock-In</b><br/>Interest Rate (i) = Max (Factor x Reference Rate; Base Rate (i)) [+][-] [Margin]<br/><b>#11-End]</b></p> <p><b>##12- Reference Rate Dependent Floater-Standard Lock-In Spread</b><br/>Interest Rate (i) = Max ((Factor x) (Reference Rate 1 [x Factor 1] – Reference Rate 2 [x Factor 2]) []); Base Rate (i)) [+][-] [Margin]<br/><b>#12-End]</b></p> <p><b>#+-Minimum and/or Maximum Rate</b><br/>[The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]<br/><b>+-End]</b></p> <p><b>FOR DIVERGING INTEREST PERIODS INSERT:</b><br/>For the [insert number of the Interest Period(s)] Interest Period the following applies divergently:<br/>[Interest Rate (i) = [insert number] per cent. [p.a.][per annum]]<br/>[Interest Rate (i) = [insert range] per cent. [p.a.][per annum] *]<br/>[Interest Rate (i) = [insert applicable formula]]<br/>[The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]<br/>]<br/>[The Interest Rate for the [first][to][insert No. of Interest Period] Interest Period was determined [at the first Interest Determination Date] at [insert number] per cent. [p.a.][per annum.]<br/>]</p>   |   |   |   |  |
| <p><b>Base Rate [sequential No.]:</b></p>           | <p><b>[[insert Base Rate [sequential No.] ]</b><br/>[the Base Rate is[insert number] [per cent.] [p.a.][per annum].]<br/>[the Base Rate is [insert range] [per cent.] [p.a.][per annum]*].<br/>[The Base Rate will be determined as follows from the [Interest Period][insert number]on:<br/>Base Rate (i) = Interest Rate (i-1) [[+][-]Margin]]<br/>[For the Interest Period [insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies:<br/>[Base Rate (i) = [insert number] [per cent.] [p.a.][per annum]]<br/>[Base Rate (i) = [insert range] [per cent.] [p.a.][per annum].*]<br/>[Base Rate (i) = (insert applicable formula)]<br/>[means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [[Interest ]Observation Period][i]] [relevant Interest Calculation Date]] [i] [the relevant [Interest] Observation Date] [the [relevant] Interest Determination Date] [(t) [i] the respective Base Rate mentioned below:<br/> <table border="1" data-bbox="571 1301 1449 1435"> <tr> <td data-bbox="571 1301 916 1368"><b>No. ["t"]["i"][(t) [i]]</b></td> <td data-bbox="916 1301 1449 1368"><b>Base Rate [insert number] [in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1368 916 1435"><b>[Insert number(s)] [ ]</b></td> <td data-bbox="916 1368 1449 1435"><b>[insert amount][insert number] [insert range]</b></td> </tr> </table> <br/> ]<br/> [[The Interest Rate corresponds to][,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest][.]] ]</p> | <b>No. ["t"]["i"][(t) [i]]</b>                | <b>Base Rate [insert number] [in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</b> | <b>[Insert number(s)] [ ]</b>                       | <b>[insert amount][insert number] [insert range]</b> |
| <b>No. ["t"]["i"][(t) [i]]</b>                      | <b>Base Rate [insert number] [in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</b>   |   |   |   |  |
| <b>[Insert number(s)] [ ]</b>                       | <b>[insert amount][insert number] [insert range]</b>  |   |   |   |  |
| <p><b>Factor [sequential No.]:</b></p>              | <p><b>[[insert Factor [sequential No.]</b><br/>[the Factor is[insert number]]<br/>[the Factor is [insert range] *].<br/>[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:<br/> <table border="1" data-bbox="571 1697 1449 1861"> <tr> <td data-bbox="571 1697 916 1765"><b>[IP] [Interest Period] [(,i““)[(i)][i]</b></td> <td data-bbox="916 1697 1449 1765"><b>Factor[*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1765 916 1861">[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="916 1765 1449 1861"><b>[insert number or range]</b></td> </tr> </table> <br/> ]</p>  | <b>[IP] [Interest Period] [(,i““)[(i)][i]</b> | <b>Factor[*]</b>  | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert number or range]</b>                      |
| <b>[IP] [Interest Period] [(,i““)[(i)][i]</b>       | <b>Factor[*]</b>  |   |   |   |  |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert number or range]</b>   |   |   |   |  |

|   |   |   |  |   |                                 |
|---|---|---|--|---|---------------------------------|
| <b>Margin [sequential No.]:</b>   | <p>[[insert Margin [sequential No.]] per cent. [p.a.][per annum] ]<br/> [the Margin is [insert range] per cent per annum.*]<br/> [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="568 219 1445 383"> <tr> <td data-bbox="568 219 911 286"> <b>[IP] [Interest Period]</b><br/> [(,i“)[(i)][i]</td> <td data-bbox="911 219 1445 286"> <b>Margin</b><br/> <b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 286 911 383"> [1] [to x]<br/> [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="911 286 1445 383"> <b>[insert number or range]</b></td> </tr> </table> <p>]</p>                                   | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i“)[(i)][i] | <b>Margin</b><br><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b>                   | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert number or range]</b> |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i“)[(i)][i]                                       | <b>Margin</b><br><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b>  |   |  |   |                                 |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]                                   | <b>[insert number or range]</b>   |   |  |   |                                 |
| <b>Minimum Rate of Interest:</b>  | <p>[[insert Minimum Rate of Interest] per cent. [p.a.][per annum].]<br/> [the Minimum Rate is [insert range] per cent. [p.a.][per annum].*]<br/> [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="568 526 1445 689"> <tr> <td data-bbox="568 526 911 593"> <b>[IP] [Interest Period]</b><br/> [(,i“)[(i)][i]</td> <td data-bbox="911 526 1445 593"> <b>Minimum Rate of Interest</b><br/> <b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 593 911 689"> [1] [to x]<br/> [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="911 593 1445 689"> <b>[insert number or range]</b></td> </tr> </table> <p>]</p> | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i“)[(i)][i] | <b>Minimum Rate of Interest</b><br><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b> | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert number or range]</b> |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i“)[(i)][i]                                       | <b>Minimum Rate of Interest</b><br><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b>  |   |  |   |                                 |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]                                   | <b>[insert number or range]</b>   |   |  |   |                                 |
| <b>Maximum Rate of Interest:</b>  | <p>[[insert Maximum Rate of Interest] per cent. [p.a.][per annum].]<br/> [the Maximum Rate is [insert range] per cent. [p.a.][per annum].*]<br/> [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="568 833 1445 996"> <tr> <td data-bbox="568 833 911 900"> <b>[IP] [Interest Period]</b><br/> [(,i“)[(i)][i]</td> <td data-bbox="911 833 1445 900"> <b>Maximum Rate of Interest</b><br/> <b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 900 911 996"> [1] [to x]<br/> [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="911 900 1445 996"> <b>[insert number or range]</b></td> </tr> </table> <p>]</p> | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i“)[(i)][i] | <b>Maximum Rate of Interest</b><br><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b> | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert number or range]</b> |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i“)[(i)][i]                                       | <b>Maximum Rate of Interest</b><br><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b>  |   |  |   |                                 |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]                                   | <b>[insert number or range]</b>   |   |  |   |                                 |
| <b>Interest Rate (i-1):</b>   | <p>Is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period.</p>   |   |  |   |                                 |
| <b>Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]]:</b>                         | <p><b>#1-In the case of a defined Reference Rate:</b><br/> Reference Rate is the defined Reference Rate as set out in § 1(6)(b).<br/> <b>#1-End</b></p> <p><b>#2-In the case of several defined Reference Rates, insert:</b><br/> Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] are the defined Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] set out in § 1(6)(b).<br/> <b>#2-End</b></p>   |   |  |   |                                 |
| <b>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</b> | <p><b>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</b></p>  |   |  |   |                                 |
| [*]   | <p>The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].]</p>   |   |  |   |                                 |



**INTEREST COMPONENT WITH RANGE ACCRUAL**

[An Interest Rate will be determined for the Notes.]

[The following definitions shall apply: ]

|   |   |   |  |   |  |
|---|---|---|--|---|--|
| <p><b>[Interest Rate:</b></p>                                   | <p>Is a percentage per annum that is calculated on each Interest Determination Date as follows:<br/>                 Interest Rate(i) = DIR x Day Count Factor<br/>                 [The Interest Rate corresponds to] [.] [minimum [however] the Minimum Rate of Interest][and][maximum [however] the Maximum Rate of Interest]]</p>   |   |  |   |  |
| <p><b>Day Count Factor:</b></p>                                 | <p>Is the number of [days] [Interest Observation Days] in the relevant [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period] on which the Reference Rate is <b>[insert other reference value]</b><br/> <b>[in case of a Base Rate insert:</b><br/>                 [below][at or below][at or above][above] the [respective] Base Rate]<br/> <b>[in case of a corridor insert:</b><br/>                 [within][outside] of the [relevant] corridor]<br/>                 , divided by <b>[insert number]</b> [number of [days][Interest Observation Days] of the relevant [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period]]<br/>                 ].</p>  |   |  |   |  |
| <p><b>Designated Interest Rate (DIR):</b></p>                   | <p><b>[insert amount][insert number]</b><br/> <b>[insert range][*]</b><br/>                 [means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [Interest ]Observation Period][Interest Calculation Period][(i)] [relevant [Interest]Observation Date][the [relevant] Interest Determination Date][(t) [(i)] the respective Designated Interest Amount mentioned below:</p> <table border="1" data-bbox="571 875 1444 981"> <tr> <td data-bbox="571 875 842 913"> <p>No. ["t"]["i"][(t) [(i)]</p> </td> <td data-bbox="842 875 1444 913"> <p><b>Designated Interest Rate: [*]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 913 842 981"> <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p> </td> <td data-bbox="842 913 1444 981"> <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p> </td> </tr> </table> <p>]<br/> <b>[Insert relevant building block for applicable floating rate, reference rate dependent Interest Component from this Annex A]</b><br/>                 [The definitive rate will be determined on the Initial Valuation Date by the Issuer.]</p>   | <p>No. ["t"]["i"][(t) [(i)]</p>                                 | <p><b>Designated Interest Rate: [*]</b></p>  | <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p>                           | <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p> |
| <p>No. ["t"]["i"][(t) [(i)]</p>                                 | <p><b>Designated Interest Rate: [*]</b></p>   |   |  |   |  |
| <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p>                               | <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p>  |   |  |   |  |
| <p><b>Base Rate [sequential No.]:</b></p>                       | <p><b>[[insert Base Rate [sequential No.] ]</b><br/>                 [the Base Rate is[insert number] [per cent.] [p.a.][per annum].]<br/>                 [the Base Rate is [insert range] [per cent.] [p.a.][per annum]*].<br/>                 [For the Interest Period [insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies:<br/>                 [Base Rate (i) = [insert number] [per cent.] [p.a.][per annum]]<br/>                 [Base Rate (i) = [insert Range] [per cent.] [p.a.][per annum] *]<br/>                 [means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [Interest ]Observation Period][Interest Calculation Period] [(i)] [relevant Interest Calculation Date] [(i)] [the relevant [Interest] Observation Date] [the [relevant] Interest Determination Date] [(t) [(i)] the respective Base Rate mentioned below:</p> <table border="1" data-bbox="571 1464 1444 1599"> <tr> <td data-bbox="571 1464 842 1532"> <p>No. ["t"]["i"][(t) [(i)]</p> </td> <td data-bbox="842 1464 1444 1532"> <p><b>Base Rate [insert number]</b><br/><b>[in per cent.] [p.a.][per annum][*]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1532 842 1599"> <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p> </td> <td data-bbox="842 1532 1444 1599"> <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p> </td> </tr> </table> <p>]<br/>                 [.] [minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]]</p> | <p>No. ["t"]["i"][(t) [(i)]</p>                                 | <p><b>Base Rate [insert number]</b><br/><b>[in per cent.] [p.a.][per annum][*]</b></p> | <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p>                           | <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p> |
| <p>No. ["t"]["i"][(t) [(i)]</p>                                 | <p><b>Base Rate [insert number]</b><br/><b>[in per cent.] [p.a.][per annum][*]</b></p>  |   |  |   |  |
| <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p>                               | <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p>  |   |  |   |  |
| <p><b>Minimum Rate of Interest:</b></p>                         | <p><b>[[insert Minimum Rate of Interest] per cent. [p.a.][per annum].]</b><br/>                 [the Minimum Rate is [insert range] per cent. [p.a.][per annum]*].<br/>                 [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="571 1771 1444 1935"> <tr> <td data-bbox="571 1771 911 1839"> <p><b>[IP] [Interest Period]</b><br/><b>[(,i“)][(i)][i]</b></p> </td> <td data-bbox="911 1771 1444 1839"> <p><b>Minimum Rate of Interest</b><br/><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1839 911 1935"> <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> </td> <td data-bbox="911 1839 1444 1935"> <p>[insert number or range]</p> </td> </tr> </table> <p>]</p>  | <p><b>[IP] [Interest Period]</b><br/><b>[(,i“)][(i)][i]</b></p> | <p><b>Minimum Rate of Interest</b><br/><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b></p> | <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>                          |
| <p><b>[IP] [Interest Period]</b><br/><b>[(,i“)][(i)][i]</b></p> | <p><b>Minimum Rate of Interest</b><br/><b>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b></p>  |   |  |   |  |
| <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p>     | <p>[insert number or range]</p>   |   |  |   |  |

|  |  |  |  |   |                          |
|--|--|--|--|---|--------------------------|
| <b>Maximum Rate of Interest:</b>   | <p>[[insert Maximum Rate of Interest] per cent. [p.a.][per annum].]<br/> [the Maximum Rate is [insert range *] per cent. [p.a.][per annum].<br/> [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="571 221 1449 383"> <tr> <td data-bbox="571 221 911 286"> <b>[IP] [Interest Period]</b><br/> ["i"][(i)]i </td> <td data-bbox="911 221 1449 286"> <b>Maximum Rate of Interest</b><br/> [in per cent.][p.a.][per annum] [*] </td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 286 911 383"> [1] [to x]<br/> [Applicable for all Interest Periods] </td> <td data-bbox="911 286 1449 383"> [insert number or range] </td> </tr> </table> | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)]i | <b>Maximum Rate of Interest</b><br>[in per cent.][p.a.][per annum] [*] | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | [insert number or range] |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)]i                                   | <b>Maximum Rate of Interest</b><br>[in per cent.][p.a.][per annum] [*]   |  |  |   |                          |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]                            | [insert number or range]   |  |  |   |                          |
| [insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks] | [insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]   |  |  |   |                          |
| [*]  | The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].]   |  |  |   |                          |

**FLOATING RATE DIGITAL INTEREST COMPONENTS**

An Interest Rate will be determined for the Notes.

The following definitions shall apply:

**[In the case of formula elements with the same name these shall be provided with a sequence number; With regard to the Reference Rates insert the respective number pursuant to § 1(6)(b).**

**In the case that defined Reference Rates, Margins, Factors and/or other formula elements and values are used in different ways during the term, the relevant determination for the application shall be added to the definition, e.g. the limitation to specific Interest Periods (in text form „(i) insert for the Interest Period[s] [No.[n]] following applies:“ or insert a table).]**

|  |   |  |   |  |  |
|--|---|--|---|--|--|
| <p><b>[Interest Rate:]</b></p>                                 | <p>Is a percentage per annum that will be determined on the relevant Interest Determination Date as follows:</p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="571 533 1445 786"> <tr> <td data-bbox="571 533 826 633"> <p><b>[IP][Interest Period]</b><br/><b>[("i")][i)]</b></p> </td> <td data-bbox="826 533 1445 633"> <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/><b>[[in accordance with the [formula][conditions] described below:]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 633 826 786"> <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p> </td> <td data-bbox="826 633 1445 786"> <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p> </td> </tr> </table> <p>]</p>  | <p><b>[IP][Interest Period]</b><br/><b>[("i")][i)]</b></p> | <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/><b>[[in accordance with the [formula][conditions] described below:]</b></p> | <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p> | <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p> |
| <p><b>[IP][Interest Period]</b><br/><b>[("i")][i)]</b></p>     | <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/><b>[[in accordance with the [formula][conditions] described below:]</b></p>   |  |   |  |  |
| <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p> | <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p>  |  |   |  |  |
|  | <p>(i) <b> [#1 DIGITAL FLOATER STANDARD - reference rate dependent (cut-off date consideration, [Base Rate dependent][Corridor related]):</b><br/>if the Reference Rate [insert No.] on the Interest Determination Date is [[at] [or] [above] [below] the Base Rate] [[within][outside] the [relevant] Corridor], then the following applies:<br/><b>#1-END]</b><br/><b> [#2 DIGITAL FLOATER STANDARD SPREAD - reference rate dependent STANDARD SPREAD (cut-off date consideration, [Base Rate dependent][Corridor related]):</b><br/>if the Spread on the Interest Determination Date is [[equal to] [or] [greater than] [less than] the Base Rate] [[within][outside] the [relevant] Corridor], then the following applies:<br/><b>#2-END]</b><br/><b>[insert Building Block from option "Fixed Interest" standing above]</b><br/><b>[insert Building Block from option "Reference Dependent Interest Rate" standing above ]</b><br/>[The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]</p> <p>(ii) <b>Elsewise:</b><br/><b> [#1- in the case the Minimum Rate of Interest for all Interest Periods is zero, insert:</b><br/>the Interest Rate is zero and <u>no</u> Interest Payment is made[.]<br/><b>#1-END]</b><br/><b> [#2- in the case the Minimum Rate of Interest is not zero for all Interest Periods, insert:</b><br/>the Interest Rate is equal to the Minimum Rate of Interest[.]<br/><b>#2-END]</b><br/><b> [#3- in case the Maximum Rate of Interest, insert:</b><br/>the Interest Rate is equal to the Minimum Rate of Interest[.]<br/><b>#3-END]</b><br/><b> [#4- in the case the Rate of Interest is calculated/determined in another way, insert:</b><br/><b>[insert Building Block from option "Fixed Interest" standing above ]</b><br/><b>[insert Building Block from option "Reference Dependent Interest Rate" standing above ]</b><br/>[The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]<br/><b>#4-END]</b></p> <p><b>[FOR DIVERGING INTEREST PERIODS INSERT:</b></p> |  |   |  |  |

For the **[insert number of the Interest Period(s)]** Interest Period the following applies divergently:

[Interest Rate (i) = **[insert number]** per cent. [p.a.][per annum].] [Interest Rate (i) = **[insert range]** per cent. [p.a.][per annum]. It is determined by the Issuer on the Initial Valuation Date.]

[Interest Rate (i) =

**[insert Building Block from option "Reference Dependent Interest Rate" standing above]**

[The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]

]

[The Interest Rate for the first Interest Period was determined on the first Interest Determination Date at **[insert number]** per cent. per annum.]

|   |   |  |  |   |  |
|---|---|--|--|---|--|
| <p><b>Base Rate [sequential No.]:</b></p>           | <p>[[<b>insert Base Rate [sequential No.]</b><br/>[the Base Rate is <b>[insert number]</b> [per cent.] [p.a.][per annum].]<br/>[the Base Rate is <b>[insert range]</b> [per cent.] [p.a.][per annum].*]<br/>[[The Base Rate will be determined as follows from the [Interest Period] <b>[insert number]</b> on:<br/>Base Rate (i) = Interest Rate (i-1) [[+][-]Margin]<br/>[For the Interest Period <b>[insert number(s) of the Interest Period(s)]</b> divergently applies:<br/>[Base Rate (i) = <b>[insert number]</b> [per cent.] [p.a.][per annum]]<br/>[[Base Rate (i) = <b>[insert range]</b> [per cent.] [p.a.][per annum].*]<br/>[Base Rate (i) = (<b>insert applicable formula</b>)]<br/>[means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [Interest ]Observation Period] [Interest Calculation Period] [(i)] [relevant Interest Calculation Date] [(i)] [the relevant [Interest] Observation Date] [the [relevant] Interest Determination Date] [(t)] [(i)] the respective Base Rate mentioned below:</p> <table border="1" data-bbox="571 925 1445 1059"> <tr> <td data-bbox="571 925 842 992">No. ["t"]["i"][(t)][(i)]</td> <td data-bbox="842 925 1445 992">Base Rate <b>[insert number]</b><br/><b>[in per cent.] [p.a.][per annum][*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 992 842 1059"><b>[Insert number(s)]</b><br/>[ ]</td> <td data-bbox="842 992 1445 1059"><b>[insert amount][insert number]</b><br/><b>[insert range]</b></td> </tr> </table> <p>]<br/>[The Interest Rate corresponds to] [minimum[, however,] the minimum percentage rate][and][maximum[, however,] the maximum percentage rate]</p> | No. ["t"]["i"][(t)][(i)]                       | Base Rate <b>[insert number]</b><br><b>[in per cent.] [p.a.][per annum][*]</b> | <b>[Insert number(s)]</b><br>[ ]                    | <b>[insert amount][insert number]</b><br><b>[insert range]</b> |
| No. ["t"]["i"][(t)][(i)]                            | Base Rate <b>[insert number]</b><br><b>[in per cent.] [p.a.][per annum][*]</b>  |  |  |   |  |
| <b>[Insert number(s)]</b><br>[ ]                    | <b>[insert amount][insert number]</b><br><b>[insert range]</b>  |  |  |   |  |
| <p><b>Factor [sequential No.]:</b></p>              | <p>[[<b>insert Factor [sequential No.]</b><br/>[the Factor is <b>[insert number]</b>]<br/>[the Factor is <b>[insert range]</b>*.]<br/>[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="571 1290 1445 1451"> <tr> <td data-bbox="571 1290 842 1357"><b>[IP] [Interest Period]</b><br/>["i"][(i)][i]</td> <td data-bbox="842 1290 1445 1357"><b>Factor[*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1357 842 1451">[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="842 1357 1445 1451"><b>[insert amount or range]</b></td> </tr> </table> <p>]</p>  | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)][i] | <b>Factor[*]</b>   | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert amount or range]</b>                                |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)][i]      | <b>Factor[*]</b>  |  |  |   |  |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert amount or range]</b>   |  |  |   |  |
| <p><b>Margin [sequential No.]:</b></p>              | <p>[[<b>insert Margin Amount [sequential No.]</b> per cent. [p.a.][per annum]. ]<br/>[the Margin is <b>[insert range]</b> per cent. [p.a.][per annum].*]<br/>[[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="571 1597 1445 1765"> <tr> <td data-bbox="571 1597 842 1664"><b>[IP] [Interest Period]</b><br/>["i"][(i)][i]</td> <td data-bbox="842 1597 1445 1664"><b>Margin</b><br/><b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1664 842 1765">[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="842 1664 1445 1765"><b>[insert number or range]</b></td> </tr> </table> <p>]</p>   | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)][i] | <b>Margin</b><br><b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b>                     | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert number or range]</b>                                |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)][i]      | <b>Margin</b><br><b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b>  |  |  |   |  |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | <b>[insert number or range]</b>   |  |  |   |  |

|   |   |  |  |   |                                  |
|---|---|--|--|---|----------------------------------|
| <b>Minimum Rate of Interest:</b>  | <p>[[insert <b>Minimum Rate of Interest</b>] per cent. [p.a.][per annum].]<br/> [the Minimum Rate is [insert <b>range</b>] per cent. [p.a.][per annum]. *]<br/> [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="576 219 1437 383"> <tr> <td data-bbox="576 219 911 286"> <b>[IP] [Interest Period]</b><br/> ["i"][(i)][i]</td> <td data-bbox="911 219 1437 286"> <b>Minimum Rate of Interest</b><br/> <b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 286 911 383"> [1] [to x]<br/> [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="911 286 1437 383"> [insert <b>number or range</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p> | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)][i] | <b>Minimum Rate of Interest</b><br><b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b> | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | [insert <b>number or range</b> ] |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)][i]  | <b>Minimum Rate of Interest</b><br><b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b>  |  |  |   |                                  |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]                                   | [insert <b>number or range</b> ]  |  |  |   |                                  |
| <b>Maximum Rate of Interest:</b>  | <p>[[insert <b>Maximum Rate of Interest</b>] per cent. [p.a.][per annum].]<br/> [the Maximum Rate is [insert <b>range</b>] per cent. [p.a.][per annum]. *]<br/> [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="576 526 1437 689"> <tr> <td data-bbox="576 526 911 593"> <b>[IP] [Interest Period]</b><br/> ["i"][(i)][i]</td> <td data-bbox="911 526 1437 593"> <b>Maximum Rate of Interest</b><br/> <b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 593 911 689"> [1] [to x]<br/> [Applicable for all Interest Periods]</td> <td data-bbox="911 593 1437 689"> [insert <b>number or range</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p> | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)][i] | <b>Maximum Rate of Interest</b><br><b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b> | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | [insert <b>number or range</b> ] |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>["i"][(i)][i]  | <b>Maximum Rate of Interest</b><br><b>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b>  |  |  |   |                                  |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]                                   | [insert <b>number or range</b> ]  |  |  |   |                                  |
| <b>Spread:</b>  | <p>[Reference Rate 1 x Factor 1 – Reference Rate 2 x Factor 2]<br/> [(Reference Rate 1– Reference Rate 2) x Factor]</p>   |  |  |   |                                  |
| <b>Interest Rate (i-1):</b>   | <p>is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period.</p>   |  |  |   |                                  |
| <b>Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]]</b>                          | <p><b>#1-In the case of a defined Reference Rate:</b><br/> Reference Rate is the defined Reference Rate as set out in § 1(6)(b).<br/> <b>#1-End</b><br/> <b>#2-In the case of several defined Reference Rates, insert:</b><br/> Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] are the defined Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] set out in § 1(6)(b).<br/> <b>#2-End</b></p>   |  |  |   |                                  |
| <b>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</b> | <p><b>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</b></p>  |  |  |   |                                  |
| [*]   | <p>The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].]</p>   |  |  |   |                                  |

## FLOATING RATE TARN INTEREST COMPONENTS

An Interest Rate will be determined for the Notes.

The following definitions shall apply:

**[In the case of formula elements with the same name these shall be provided with a sequence number; With regard to the Reference Rates insert the respective number pursuant to § 1(6)(b).**

**In the case that defined Reference Rates, Margins, Factors and/or other formula elements and values are used in different ways during the term, the relevant determination for the application shall be added to the definition, e.g. the limitation to specific Interest Periods (in text form „(i) insert for the Interest Period[s] [No.[n]] following applies:“ or insert a table).]**

|  |   |  |  |  |  |
|--|---|--|--|--|--|
| <p><b>[Interest Rate:]</b></p>   | <p>Is a percentage per annum that will be determined on the relevant Interest Determination Date according to the following formula:</p> <table border="1" data-bbox="576 510 1445 741"> <tr> <td data-bbox="576 510 807 613"> <p><b>[IP]</b><br/><b>[Interest Period]</b><br/><b>[("i")][(i)][i]</b></p> </td> <td data-bbox="807 510 1445 613"> <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[in accordance with the [formula][conditions] described below:]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 613 807 741"> <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p> </td> <td data-bbox="807 613 1445 741"> <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p> </td> </tr> </table> <p><b>[insert Building Block from option "Floating rate, reference rate dependent interest components " standing above]</b></p> <p>[The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest], insofar as the Terms [of the Minimum Interest („Global-Floor“) [or] [of the Maximum Interest („Global Cap“)] as set out in § [(3) [(b)][(c)]][(2)(b)] are not applicable and lead to an adjustment of the Interest Rate.</p> <p><b>[FOR DIVERGING INTEREST PERIODS INSERT:</b></p> <p>For the <b>[insert number of the Interest Period(s)]</b> Interest Period the following applies divergently:</p> <p>[Interest Rate (i) = <b>[insert number]</b> ] per cent. [p.a.][per annum]</p> <p>[Interest Rate (i) = <b>[insert range]</b> ] per cent. [p.a.][per annum]</p> <p>[Interest Rate (i) =</p> <p><b>[insert Building Block from option "Floating rate, reference rate dependent interest components" standing above]</b></p> <p>[The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]</p> <p>]</p> | <p><b>[IP]</b><br/><b>[Interest Period]</b><br/><b>[("i")][(i)][i]</b></p> | <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[in accordance with the [formula][conditions] described below:]</p> | <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p> | <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p> |
| <p><b>[IP]</b><br/><b>[Interest Period]</b><br/><b>[("i")][(i)][i]</b></p> | <p><b>Interest Rate in per cent. [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[in accordance with the [formula][conditions] described below:]</p>  |  |  |  |  |
| <p><b>[insert sequential number of Interest Period(s)]</b></p>             | <p><b>[insert each applicable Interest Rate for relevant Interest Period[s].]</b><br/><b>[insert relevant for the applicable floating rate, reference rate dependent interest component from this Annex A]</b></p>  |  |  |  |  |
| <p><b>Base Rate [sequential No.]:</b></p>                                  | <p><b>[[insert Base Rate [sequential No.]]</b></p> <p>[the Base Rate is <b>[insert number]</b> ] per cent. [p.a.][per annum].</p> <p>[the Base Rate is <b>[insert range]</b> ] per cent. [p.a.][per annum].</p> <p>[The Base Rate will be determined as follows from the [Interest Period][<b>[insert number]</b>]on:</p> <p>Base Rate (i) = Interest Rate (i-1) [[+][-]Margin]</p> <p>[For the Interest Period <b>[insert number(s) of the Interest Period(s)]</b> divergently applies:</p> <p>[Base Rate (i) = <b>[insert number]</b> ] per cent. [p.a.][per annum]]</p> <p>[Base Rate (i) = <b>[insert Range]</b> ] per cent. [p.a.][per annum] *.]</p> <p>[Base Rate (i) = (<b>insert applicable formula</b>)]</p> <p>[means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [Interest ]Observation Period] [Interest Calculation Period] [(i)] [relevant Interest Calculation Date] [(i)] [the relevant [Interest] Observation Date] [the [relevant] Interest Determination Date] [(t)] [(i)] the respective Base Rate mentioned below:</p> <table border="1" data-bbox="576 1733 1445 1868"> <tr> <td data-bbox="576 1733 951 1800"> <p><b>No. ["t"]["i"][(t)] [(i)]</b></p> </td> <td data-bbox="951 1733 1445 1800"> <p><b>Base Rate [insert number]</b><br/><b>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1800 951 1868"> <p><b>[Insert number(s)]</b><br/>[ ]</p> </td> <td data-bbox="951 1800 1445 1868"> <p><b>[insert amount][insert number]</b><br/><b>[insert range]</b></p> </td> </tr> </table> <p>] [The Interest Rate corresponds to] [,][minimum[, however,] the minimum percentage rate][and][maximum[, however,] the maximum percentage rate]</p> <p>]</p>   | <p><b>No. ["t"]["i"][(t)] [(i)]</b></p>                                    | <p><b>Base Rate [insert number]</b><br/><b>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</b></p>  | <p><b>[Insert number(s)]</b><br/>[ ]</p>                       | <p><b>[insert amount][insert number]</b><br/><b>[insert range]</b></p>   |
| <p><b>No. ["t"]["i"][(t)] [(i)]</b></p>                                    | <p><b>Base Rate [insert number]</b><br/><b>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</b></p>   |  |  |  |  |
| <p><b>[Insert number(s)]</b><br/>[ ]</p>                                   | <p><b>[insert amount][insert number]</b><br/><b>[insert range]</b></p>  |  |  |  |  |

|  |  |   |  |   |                          |
|--|--|---|--|---|--------------------------|
| <b>Factor [sequential No.]:</b>                              | <p>[[insert Factor [sequential No.]]<br/>[the Factor is [number or insert range].<br/>[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="568 219 1445 327"> <tr> <td data-bbox="568 219 954 259"> <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b> </td> <td data-bbox="954 219 1445 259"> <b>Factor[*]</b> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 259 954 327"> [1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods] </td> <td data-bbox="954 259 1445 327"> [insert number or range] </td> </tr> </table> <p>]</p>  | <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b> | <b>Factor[*]</b>   | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | [insert number or range] |
| <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b>                  | <b>Factor[*]</b>   |   |  |   |                          |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]          | [insert number or range]   |   |  |   |                          |
| <b>Margin [sequential No.]:</b>                              | <p>[[insert Margin Amount [sequential No.]] per cent per annum. ]<br/>[the Margin is [insert range] per cent per annum *.]<br/>[[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="568 472 1445 602"> <tr> <td data-bbox="568 472 954 535"> <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b> </td> <td data-bbox="954 472 1445 535"> <b>Margin<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 535 954 602"> [1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods] </td> <td data-bbox="954 535 1445 602"> [insert number or range] </td> </tr> </table> <p>]</p>                            | <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b> | <b>Margin<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b>                   | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | [insert number or range] |
| <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b>                  | <b>Margin<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b>   |   |  |   |                          |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]          | [insert number or range]   |   |  |   |                          |
| <b>Minimum Rate of Interest:</b>                             | <p>[[insert Minimum Rate of Interest] per cent per annum.]<br/>[the Minimum Rate is [insert range] per cent per annum. *]<br/>[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="568 752 1445 882"> <tr> <td data-bbox="568 752 954 815"> <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b> </td> <td data-bbox="954 752 1445 815"> <b>Minimum Rate of Interest<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 815 954 882"> [1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods] </td> <td data-bbox="954 815 1445 882"> [insert number or range] </td> </tr> </table> <p>]</p>            | <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b> | <b>Minimum Rate of Interest<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b> | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | [insert number or range] |
| <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b>                  | <b>Minimum Rate of Interest<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b>   |   |  |   |                          |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]          | [insert number or range]   |   |  |   |                          |
| <b>Maximum Rate of Interest:</b>                             | <p>[[insert Maximum Rate of Interest] per cent per annum.]<br/>[the Maximum Rate is [insert range] per cent per annum. *]<br/>[[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="568 1032 1445 1162"> <tr> <td data-bbox="568 1032 954 1095"> <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b> </td> <td data-bbox="954 1032 1445 1095"> <b>Maximum Rate of Interest<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1095 954 1162"> [1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods] </td> <td data-bbox="954 1095 1445 1162"> [insert number or range] </td> </tr> </table> <p>]</p> | <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b> | <b>Maximum Rate of Interest<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b> | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | [insert number or range] |
| <b>[IP] [Interest Period] [(,i“)][(i)]i</b>                  | <b>Maximum Rate of Interest<br/>in per cent. [p.a.][per annum] [*]</b>   |   |  |   |                          |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]          | [insert number or range]   |   |  |   |                          |
| <b>Interest Rate (i-1):</b>                                  | [is the Interest Rate of the immediately preceding Interest Period.]   |   |  |   |                          |
| <b>Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]]</b> | <p><b>#1-In the case of a defined Reference Rate:</b><br/>Reference Rate is the defined Reference Rate as set out in § 1(6)(b).<br/><b>#1-End</b></p> <p><b>#2-In the case of several defined Reference Rates, insert:</b><br/>Reference Rate [1 [and][to] [insert relevant number]] are the defined Reference Rates No. 1 [and][to] No. [insert relevant number] set out in § 1(6)(b).<br/><b>#2-End</b></p>  |   |  |   |                          |
| <b>Minimum Interest (,Global-Floor“):</b>                    | <p>Applicable only for the last Interest Period:<br/>The Global-Floor is:<br/>[Insert number or range] [%].<br/>[The Global Floor is determined by the Issuer on the Intitial Fixing Date.]]</p> <p>If the sum of all Interest Rates of the previous Interest Periods plus the Interest Rate determined for the last Interest Period using the formula described in paragraph 2((b) is below the Minimum Interest, the Interest Rate for the last Interest Period shall be adjusted in such a way that the sum of all Interest Rates including the Interest Rate for the last Interest Period corresponds to the Minimum Interest.</p>   |   |  |   |                          |
| <b>Maximum Interest (,Global-Cap“):</b>                      | <p>The Global-Cap is:<br/>[Insert number or range] [%].<br/>[The Global-Cap is determined by the Issuer on the Intitial Fixing Date.]]</p> <p>If the sum of all Interest Rates of the previous Interest Periods plus the Interest Rate determined for the relevant Interest Period using the formula described in paragraph 2((b) is higher than the Maximum Interest, the Interest Rate for that relevant Interest Period shall be adjusted in such a way that the sum of all Interest Rates including the Interest Rate for the relevant Interest Period corresponds to the Maximum Interest.</p>  |   |  |   |                          |

|  |  |
|--|--|
| [insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks] | [insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]   |
| [*   | The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].] |



**(7) Building blocks for § 3(3) of the Terms and Conditions – Fixed Interest Amount**

[On the Interest Payment Date the Issuer pays for the Interest Period (i) per Specified Denomination the following determined Interest Amount in a specified currency according to § 1 (6) [(the "Interest Currency")]:]

**#1-In the case of determined Interest Amounts in reference to the relative Interest Period:**

|                           |   |  |
|---------------------------|---|--|
| <b>[Interest Amount:]</b> | [means for the single Interest Periods respectively the following Interest Amount:]   |  |
|                           | <b>Interest Period</b> (sequential No.)   | <b>Interest Amount in a [specified currency per Specified Denomination][*]</b> |
|                           | <b>[insert sequential No.]</b>  | <b>[insert Interest Amount]<br/>[insert range]</b>                             |
| <b>[*]</b>                | The respective value will be determined by the Issuer at the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][ <b>insert other relevant Date</b> ].] |  |

**#1-End]**

**#2- In the case of determined Interest Amounts in reference to another relevant day:**

|                         |   |  |
|-------------------------|---|--|
| <b>Interest Amount:</b> | means in relation to the respective [ <b>insert relevant day for the Interest Amount</b> ] respectively the following Interest Amount:              |  |
|                         | <b>[insert relevant day for the Interest Amount]</b>  | <b>Interest Amount in a [specified currency per Specified Denomination][*]</b> |
|                         | <b>[insert date or other definition]</b>  | <b>[insert Interest Amount]<br/>[insert range]</b>                             |
| <b>[*]</b>              | The respective value will be determined by the Issuer at the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][ <b>insert other relevant Date</b> ].] |  |

**#2-End]**

**(8) Building blocks for § 3 (3) of the Terms and Conditions – product-specific determination of the Interest Amount**

*(a) Building block general provisions for Interest Amounts*

The Calculation Agent will determine the Interest Amount payable on the Notes (the "**Interest Amount**" or "**IA**") – under consideration of the Rounding Rules [and the Conversion Ratio (as defined in § 1(6)(b))] – according to the following provisions.

**[SINGLE DEPENDENCE:**

The Interest Amount depends on the performance of [the Reference Rate **[insert No.]**].

[The Reference Rate applicable for the relevant period is determined in accordance with § 1(6)(b).]

]

**[COMBINED DEPENDENCE:**

The Interest Amount depends on the performance of

(i) [the Reference Rate **[insert No.]**] and

(ii) [the Reference Rate **[insert No.]**].

[The Reference Rate applicable for the relevant period is determined in accordance with § 1(6)(b).]

]

*(b) Building block determination of the Interest Amount:*

**[Chose applicable product specific building block or construct new applicable product specific building block and insert in the Terms and Conditions. As far as symbols and values in formulae are used the relevant definitions in 1(6)( ) are to be inserted.]**

**INTEREST COMPONENT WITH RANGE ACCRUAL**

[The Interest Amount [in the Relevant Currency and per Specified Denomination] will be determined as follows:]

$$IR_i = DIA \times \text{Day Count Factor}$$

[The Interest Rate corresponds to] [,] [minimum [however] the Minimum Interest Amount][and][maximum [however] the Maximum Interest Amount]

Where

| <b>IR<sub>i</sub></b>                    | means the amount of interest for the Interest Period (i).   |                            |   |                           |   |
|--|---|----------------------------|---|---------------------------|---|
| <b>Day Count Factor:</b>                 | Is the number of [days] [Interest Observation Days] in the relevant [Interest Calculation Period] [Interest Observation Period] on which the Reference Rate <b>insert other reference value</b> is <b>in case of a Base Rate insert:</b> [below][at or below][at or above][above] the [respective] Base Rate] <b>in case of a corridor insert:</b> [within][outside] of the [relevant] corridor], divided by <b>insert number</b> [number of [days][Interest Observation Days] of the relevant [Interest Calculation Period][Interest Observation Period]].   |                            |   |                           |   |
| <b>Designated Interest Amount (DIA):</b> | <b>insert amount</b> <b>insert number</b><br><b>insert range</b><br>[means in relation to the [relevant Interest Period] [the relevant [Interest] Observation Period][Interest Calculation Period][i)] [the relevant [Interest] Observation Date][the [relevant] Interest Determination Date][t) [(i)] the respective Designated Interest Amount mentioned below:<br><table border="1"><thead><tr><th>No. ["t"] ["i"] [(t) [(i)]</th><th>Designated Interest Amount</th></tr></thead><tbody><tr><td>[Insert number(s)]<br/>[ ]</td><td><b>insert amount</b>[insert number]<br/><b>insert range</b></td></tr></tbody></table><br>]<br>[Insert relevant building block for applicable floating rate, Reference Rate dependent Interest Component from this Annex A]<br><br>[The definitive rate will be determined on the Initial Valuation Date by the Issuer.]  | No. ["t"] ["i"] [(t) [(i)] | Designated Interest Amount  | [Insert number(s)]<br>[ ] | <b>insert amount</b> [insert number]<br><b>insert range</b> |
| No. ["t"] ["i"] [(t) [(i)]               | Designated Interest Amount  |                            |   |                           |   |
| [Insert number(s)]<br>[ ]                | <b>insert amount</b> [insert number]<br><b>insert range</b>   |                            |   |                           |   |
| <b>Base Rate [sequential No.]:</b>       | <b>insert Base Rate [sequential No.]</b><br>[the Base Rate is insert number [per cent.] [p.a.][per annum].]<br>[the Base Rate is insert range [per cent.] [p.a.][per annum] [*].]<br>[For the Interest Period insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies:<br>[Base Rate (i) = insert number [per cent.] [p.a.][per annum]]<br>[Base Rate (i) = insert Range [per cent.] [p.a.][per annum] *]<br>[means in relation to the [relevant Interest Period] [the relevant [Interest ]Observation Period] [Interest Calculation Period] [(i)] [relevant Interest Calculation Date] [(i)] [the relevant [Interest] Observation Date] [the [relevant] Interest Determination Date] [(t) [(i)] the respective Base Rate mentioned below:<br><table border="1"><thead><tr><th>No. ["t"] ["i"] [(t) [(i)]</th><th>Base Rate insert number ]<br/>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</th></tr></thead><tbody><tr><td>[Insert number(s)]<br/>[ ]</td><td><b>insert amount</b>[insert number]<br/><b>insert range</b></td></tr></tbody></table><br>]<br>[The definitive rate will be determined on the Initial Valuation Date by the Issuer.] | No. ["t"] ["i"] [(t) [(i)] | Base Rate insert number ]<br>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*] | [Insert number(s)]<br>[ ] | <b>insert amount</b> [insert number]<br><b>insert range</b> |
| No. ["t"] ["i"] [(t) [(i)]               | Base Rate insert number ]<br>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*]   |                            |   |                           |   |
| [Insert number(s)]<br>[ ]                | <b>insert amount</b> [insert number]<br><b>insert range</b>   |                            |   |                           |   |

|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>Minimum Interest Amount:</b>   | For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:  |  |
|   | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i <sup>6</sup> )][(i)]i  | <b>Minimum Interest Amount</b><br>[in][insert currency abbreviation] [Specified Currency per Specified Denomination] |
|   | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]  | [insert number or range]   |
| <b>Maximum Interest Amount:</b>   | For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:  |  |
|   | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i <sup>6</sup> )][(i)]i  | <b>Maximum Interest Amount</b><br>[in][insert currency abbreviation] [Specified Currency per Specified Denomination] |
|   | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]  | [insert number or range]   |
| <b>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</b> | <b>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</b>  |  |
| [*]   | The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].] |  |

## FLOATING RATE DIGITAL INTEREST COMPONENTS

[The Interest Amount [in Specified Currency per Specified Denomination] is determined as follows:]

### #1-DIGITAL-FLOATER STANDARD – reference rate dependent STANDARD (cut-off date related, [base rate related][corridor related]):

- (i) if the Reference Rate [insert No.] on the Interest Determination Date is [[at] [or] [above] [below] the Base Rate][[within][without] the [relevant] corridor], than the following applies[:]

**[#Va:**

the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest Amount.

]

**[#Vb:**

for the Interest Periods (i ) the [fixed][following] Interest Amount respectively:

|   |   |
|---|---|
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i <sup>+</sup> )][(i)]i | Interest Amount in [insert currency code][Specified Currency per Specified Denomination] [*]  |
| <b>[insert sequential no. of the Interest Period[s]]</b>    | <b>[insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]]</b><br>[insert amount] [insert range]<br>[is the Minimum Interest Amount][is the Maximum Interest Amount]<br>[[according to the formula described below [formula][conditions]:]<br><b>[insert other applicable buliding block for floating interest rate or reference rate dependent interest component from this annex A]</b> |

]

- (ii) otherwise

**[#Va:**

the Interest Amount is zero and no Interest Payment is made.

]

**[#Vb:**

the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest.Amount.

]

**[#Vc:**

for the Interest Periods (i ) the [fixed][following] Interest Amount respectively applies:

|   |  |
|---|--|
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i <sup>+</sup> )][(i)]i | Interest Amount in [insert currency code][Specified Currency per Specified Denomination][*]  |
| <b>[insert sequential no. of the Interest Period[s]]</b>    | <b>[insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]]</b><br>[is the interest amount zero and no interest will be paid.]<br>[insert amount] [insert range]<br><br>[is the Minimum Interest Amount][is the Maximum Interest Amount]<br>[[according to the formula described below [formula][conditions]:]<br><b>[insert other applicable buliding block for floating interest rate or reference rate dependent interest component from this annex A]</b> |

]

**[+#1:**

For the following Interest Period the following [fixed][following] Interest Amount respectively applies divergently:

|   |   |
|---|---|
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[(,i <sup>+</sup> )][(i)]i | Interest Amount in [insert currency code][Specified Currency per Specified Denomination][*] |
| <b>[insert sequential no. of the Interest Period[s]]</b>    | <b>[insert amount] [insert range]</b>   |

**+ #1-End]**

**[+#2-In case of conditions, which are still to be determined, insert:**

\* The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial] [Valuation Date] [Determination Date] [insert other relevant date].]

**+ #2-End]**

**#1-END]**

**[#2-DIGITAL-FLOATER STANDARD SPREAD – Reference Rate dependent (cut-off date related, [Base Rate dependent])[Corridor related]):**

- (i) if the Spread on the Interest Determination Date is [[equal to] [or] [greater than][less then] the Base Rate][[within][without] the [relevant] corridor], than the following applies:

**[#Va:**

the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest Amount.

**]**

**[#Vb:**

for the Interest Periods (i ) the [fixed][following] Interest Amount respectively

|  |  |
|--|--|
| <b> [IP] [Interest Period] [(,i<sup>o</sup>)][(i)] [i]</b> | Interest Amount in [insert currency code] [Specified Currency per Specified Denomination] [*]  |
| <b> [insert sequential no. of the Interest Period[s]]</b>  | <b> [insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]] [insert amount] [insert range]</b><br>[is the Minimum Interest Amount][is the Maximum Interest Amount]<br>[[according to the formula described below [formula][conditions]:]<br><b> [insert other applicable buliding block for floating interest rate or reference rate dependent interest component from this annex A]</b> |

**]**

- (ii) otherwise

**[#Va:**

the Interest Amount is zero and no Interest Payment is made.

**]**

**[#Vb:**

the Interest Amount is equal to the [Minimum] [Maximum] Interest.Amount.

**]**

**[#Vc:**

for the Interest Periods (i ) the [fixed][following] Interest Amount respectively applies:

|  |   |
|--|---|
| <b> [IP] [Interest Period] [(,i<sup>o</sup>)][(i)] [i]</b> | Interest Amount in [insert currency code] [Specified Currency per Specified Denomination] [*]   |
| <b> [insert sequential no. of the Interest Period[s]]</b>  | <b> [insert applicable Interest Amount for the relevant Interest Period[s]] [is the interest amount zero and no interest will be paid.] [insert amount] [insert range]</b><br>[[is the Minimum Interest Amount][is the Maximum Interest Amount]<br>[[according to the formula described below [formula][conditions]:]<br><b> [insert other applicable buliding block for floating interest rate or reference rate dependent interest component from this annex A]</b> |

**]**

**[+ #1:**

For the following Interest Period the following [fixed][following] Interest Amount respectively applies divergently:

|  |   |
|--|---|
| <b> [IP] [Interest Period] [(,i<sup>o</sup>)][(i)] [i]</b> | Interest Amount in [insert currency code] [Specified Currency per Specified Denomination] [*] |
| <b> [insert sequential no. of the Interest Period[s]]</b>  | <b> [Betrag einfügen] [Spanne einfügen]</b>   |

**+ #1-End]**

**[+ #2-In case of conditions, which are still to be determined, insert:**

\* The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial] [Valuation Date] [Determination Date] [insert other relevant date].]

**+ #2-End]**

**#2-END]**

**[+/-#-INSERT DEFINITIONS FOR THE OPTIONAL BUILDING BLOCKS STANDING ABOVE, IF REQUIRED:**

|   |  |  |   |   |  |
|---|--|--|---|---|--|
| <p><b>Base Rate [sequential No.]:</b></p>                   | <p>[[insert Base Rate [sequential No.] ]<br/>         [the Base Rate is [insert number] [in per cent.] [p.a.][per annum]]<br/>         [the Base Rate is [insert range] [in per cent.] [p.a.][per annum]*].<br/>         [For the Interest Period [insert number(s) of the Interest Period(s)] divergently applies:<br/>         [Base Rate (i) = [insert number] [per cent.] [p.a.][per annum]]<br/>         [Base Rate (i) = [insert range] [per cent.] [p.a.][per annum]*]<br/>         [Base Rate (i) = (insert applicable formula)]<br/>         [means in relation to the [relevant Interest Period] [relevant [Interest ]Observation Period][ (i)]<br/>         [relevant Interest Calculation Date] [(i)] [the relevant [Interest] Observation Date] [the<br/>         [relevant] Interest Determination Date] [(t)] [(i)] the respective Base Rate mentioned below:</p> <table border="1" data-bbox="552 483 1447 616"> <tr> <td data-bbox="552 483 938 551"> <p>No. ["t"["i"[(t)] [(i)]</p> </td> <td data-bbox="946 483 1447 551"> <p>Base Rate [insert number]<br/>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="552 551 938 616"> <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p> </td> <td data-bbox="946 551 1447 616"> <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p> </td> </tr> </table> <p>]<br/>         [The Interest Rate corresponds to) [,][minimum[, however,] the Minimum Rate of Interest][and][maximum[, however,] the Maximum Rate of Interest]]</p> | <p>No. ["t"["i"[(t)] [(i)]</p>               | <p>Base Rate [insert number]<br/>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</p>   | <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p>                           | <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p> |
| <p>No. ["t"["i"[(t)] [(i)]</p>                              | <p>Base Rate [insert number]<br/>[in per cent.] [p.a.][per annum] [*]</p>  |  |   |   |  |
| <p>[Insert number(s)]<br/>[ ]</p>                           | <p>[insert amount][insert number]<br/>[insert range]</p>   |  |   |   |  |
| <p><b>Factor:</b></p>                                       | <p>For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="552 757 1447 862"> <tr> <td data-bbox="552 757 938 797"> <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p> </td> <td data-bbox="946 757 1447 797"> <p>Factor</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="552 797 938 862"> <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> </td> <td data-bbox="946 797 1447 862"> <p>[insert number or range]</p> </td> </tr> </table>   | <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p> | <p>Factor</p>   | <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>                          |
| <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p>                | <p>Factor</p>  |  |   |   |  |
| <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>  |  |   |   |  |
| <p><b>Spread:</b></p>                                       | <p>[Reference Rate 1 x Factor 1 – Reference Rate 2 x Factor 2]<br/>         [(Reference Rate 1 – Reference Rate 2) x Factor]</p>   |  |   |   |  |
| <p><b>Lock-In Event:</b></p>                                | <p>Means the Lock-In Event as defined in § 1 (6)(b).</p>   |  |   |   |  |
| <p><b>Amount of Interest (i-1):</b></p>                     | <p>Means the amount of interest of the previous Interest Period.</p>   |  |   |   |  |
| <p><b>Minimum Interest Amount:</b></p>                      | <p>For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="552 1086 1447 1256"> <tr> <td data-bbox="552 1086 938 1189"> <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p> </td> <td data-bbox="946 1086 1447 1189"> <p>Minimum Interest Amount<br/>[in][insert currency abbreviation] [Specified<br/>Currency per Specified Denomination]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="552 1189 938 1256"> <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> </td> <td data-bbox="946 1189 1447 1256"> <p>[insert number or range]</p> </td> </tr> </table>   | <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p> | <p>Minimum Interest Amount<br/>[in][insert currency abbreviation] [Specified<br/>Currency per Specified Denomination]</p> | <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>                          |
| <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p>                | <p>Minimum Interest Amount<br/>[in][insert currency abbreviation] [Specified<br/>Currency per Specified Denomination]</p>  |  |   |   |  |
| <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>  |  |   |   |  |
| <p><b>Maximum Interest Amount:</b></p>                      | <p>For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="552 1301 1447 1458"> <tr> <td data-bbox="552 1301 938 1404"> <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p> </td> <td data-bbox="946 1301 1447 1404"> <p>Maximum Interest Amount<br/>[in][insert currency abbreviation] [Specified<br/>Currency per Specified Denomination]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="552 1404 938 1458"> <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> </td> <td data-bbox="946 1404 1447 1458"> <p>[insert number or range]</p> </td> </tr> </table>   | <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p> | <p>Maximum Interest Amount<br/>[in][insert currency abbreviation] [Specified<br/>Currency per Specified Denomination]</p> | <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>                          |
| <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p>                | <p>Maximum Interest Amount<br/>[in][insert currency abbreviation] [Specified<br/>Currency per Specified Denomination]</p>  |  |   |   |  |
| <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>  |  |   |   |  |
| <p><b>Minimum Rate of Interest:</b></p>                     | <p>[[insert Minimum Rate of Interest] per cent. [p.a.][per annum].]<br/>         [the Minimum Rate is [insert range] per cent. [p.a.][per annum]*]<br/>         [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="552 1570 1447 1704"> <tr> <td data-bbox="552 1570 938 1637"> <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p> </td> <td data-bbox="946 1570 1447 1637"> <p>Minimum Rate of Interest<br/>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="552 1637 938 1704"> <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> </td> <td data-bbox="946 1637 1447 1704"> <p>[insert number or range]</p> </td> </tr> </table> <p>]</p>  | <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p> | <p>Minimum Rate of Interest<br/>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</p>  | <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>                          |
| <p>[IP] [Interest Period] [(,i"[(i)] [i]</p>                | <p>Minimum Rate of Interest<br/>[in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</p>   |  |   |   |  |
| <p>[1] [to x]<br/>[Applicable for all Interest Periods]</p> | <p>[insert number or range]</p>  |  |   |   |  |

|   |  |  |  |   |  |
|---|--|--|--|---|--|
| <b>Maximum Rate of Interest:</b>  | <p>[[insert Maximum Rate of Interest] per cent. [p.a.][per annum].]<br/> [the Maximum Rate is [insert range *] per cent. [p.a.][per annum].<br/> [[For the following Interest Periods (i) the following shall be applicable:</p> <table border="1" data-bbox="552 219 1461 353"> <tr> <td data-bbox="552 219 938 286"> <b>[IP] [Interest Period]</b><br/> [("i")][i]] </td> <td data-bbox="946 219 1461 286"> <b>Maximum Rate of Interest [in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="552 286 938 353"> [1] [to x]<br/> [Applicable for all Interest Periods] </td> <td data-bbox="946 286 1461 353"> [insert number or range] </td> </tr> </table> <p>]</p>  | <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[("i")][i]] | <b>Maximum Rate of Interest [in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b> | [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods] | [insert number or range]                         |
| <b>[IP] [Interest Period]</b><br>[("i")][i]]  | <b>Maximum Rate of Interest [in per cent. [p.a.][per annum]] [*]</b>   |  |  |   |  |
| [1] [to x]<br>[Applicable for all Interest Periods]                                   | [insert number or range]   |  |  |   |  |
| <b>Designated Interest Amount (DIA):</b>  | <p>[insert amount][insert number]<br/> [insert range] [*]<br/> [means in relation to the [relevant Interest Period] [the relevant [Interest] Observation Period][Interest Calculation Period][i]] [the relevant [Interest]Observation Date][the [relevant] Interest Determination Date][t) [(i)] the respective Designated Interest Amount mentioned below:</p> <table border="1" data-bbox="552 577 1461 689"> <tr> <td data-bbox="552 577 938 622"> <b>No. [t][i][t) [(i)]</b> </td> <td data-bbox="946 577 1461 622"> <b>Designated Interest Amount</b> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="552 622 938 689"> [Insert number(s)]<br/> [ ] </td> <td data-bbox="946 622 1461 689"> [insert amount][insert number]<br/> [insert range] </td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[The definitive rate will be determined on the Initial Valuation Date by the Issuer.]</p> | <b>No. [t][i][t) [(i)]</b>                   | <b>Designated Interest Amount</b>                                    | [Insert number(s)]<br>[ ]                           | [insert amount][insert number]<br>[insert range] |
| <b>No. [t][i][t) [(i)]</b>  | <b>Designated Interest Amount</b>  |  |  |   |  |
| [Insert number(s)]<br>[ ]   | [insert amount][insert number]<br>[insert range]   |  |  |   |  |
| <b>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</b> | <b>[insert other relevant Definitions according to the choice of Building Blocks]</b>  |  |  |   |  |
| [*]   | The relevant value will be determined by the Issuer on the [Initial [Valuation Date] [Determination Date]][insert other relevant Date].]   |  |  |   |  |

+#-END]



## BUILDING BLOCKS FOR § 5

### (1) Building blocks for § 5 (2) and § 5(3) of the Terms and Conditions – Definitions

#### (a) Building block „Fixed Early Redemption Amount“:

##### **#1-Notes which are not Instalment Notes and are traded in per cent.:**

The following definition shall apply:

|   |  |
|---|--|
| <b>[Early Redemption Amount]</b>        | <b>[insert number]</b> per cent [Specified Denomination][Note][Relevant Nominal Amount][ ] each. |
| <b>[Issuer Call Redemption Amount]</b>  | [[100] [insert number] per cent. of the Nominal Amount [each Specified Denomination][each Note]  |
| <b>[Holder Call Redemption Amount]:</b> | [Is equal to the Redemption Amount pursuant to § 5(1).]  |

##### **#1-End**

##### **#2- Notes which are not Instalment Notes and which provide an aggregate number or a Total Nominal Amount :**

The „[Early Redemption Amount][Issuer Call Redemption Amount][Holder Call Redemption Amount]:“ [(also „ERA“)] in the Specified Currency is:

##### **[In the case that Notes are traded in per cent., insert:**

ERA = [insert number] [per cent. of the Principal Amounts] [per Specified Denomination][per Note] [Relevant Nominal Amount] [ ]. ]

]

##### **In the case that Notes are traded in units, insert:**

ERA = [insert currency code] [insert amount] [per Specified Denomination][per Note][ ] each [Relevant Fixed Amount]

##### **#2-End**

*(b) Building block "Definitions for § 5(2) and § 5(3) without Zero Coupon Notes":*

|  |  |
|--|--|
| <p><b>[Early Redemption Amount]</b><br/><b>[Issuer Call Redemption Amount]</b><br/><b>[Holder Call Redemption Amount]:</b></p> | <p><b>[#1-If the Early Redemption Amount or the Issuer Call Redemption Amount or the Holder Call Redemption Amount corresponds to the [Relevant] Nominal Amount or the [Relevant] Fixed Amount, insert:</b><br/>[100 per cent.] [insert other number] of the [Relevant] [Nominal Amount] [Fixed Amount] of the [Relevant] the Note<br/>[, adjusted to the <i>pro rata</i> portion per Note of possible adequate expenses and costs, in order to fully take into account the coverage agreement in connection with the annulment of the Notes].<br/><b>#1-End]</b></p> <p><b>[#2-If the Early Redemption Amount or the Issuer Call Redemption Amount or the Holder Call Redemption Amount corresponds to the Redemption Amount determined pursuant to § 5(1) of the Terms and Conditions, insert:</b><br/>The [Early Redemption Amount] [Issuer Call Redemption Amount] [Holder Call Redemption Amount] corresponds to the Redemption Amount of the Note as set out in § 5 (1)[.]<br/>[, adjusted to the <i>pro rata</i> portion per Note of possible adequate expenses and costs, in order to fully take into account the coverage agreement in connection with the annulment of the Notes].<br/><b>#2-End]</b></p> <p><b>[#3-If the Early Redemption Amount or the Issuer Call Redemption Amount or the Holder Call Redemption Amount is determined pursuant to § 5(1) of the Terms and Conditions, insert:</b><br/>The [Early Redemption Amount] [Issuer Call Redemption Amount] [Holder Call Redemption Amount] [(also "ERA")] shall be determined in accordance with the provisions for the determination of the Redemption Amount as set out in § 5(1)[.]<br/>[, whereby [insert necessary definitions to show the relevant differences].]<br/>[[.];] adjusted to the <i>pro rata</i> portion per Note of possible adequate expenses and costs, in order to fully take into account the coverage agreement in connection with the annulment of the Notes].<br/><b>#3-End]</b></p> <p><b>[#4-If the Early Redemption Amount or the Issuer Call Redemption Amount or the Holder Call Redemption Amount corresponds to the Market Value of the Notes, insert:</b><br/>The [Early Redemption Amount] [Issuer Call Redemption Amount] [Holder Call Redemption Amount] corresponds to the Amount in the Specified Currencies, which was determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the appropriate Market Value [per Specified Denomination] [of the Note] [of a Note] [for the [Relevant Nominal Amount] [Relevant Fixed Amount]] [at the time of termination] [on the day or during the period specified in the notice of termination], [adjusted to the <i>pro rata</i> portion per Note of possible adequate expenses and costs, in order to fully take into account the coverage agreement in connection with the annulment of the Notes].<br/><b>#4-End]</b></p> <p><b>[+/-Optional additional building block:</b><br/>[In any case, the [Early Redemption Amount] [Issuer Call Redemption Amount] [Holder Call Redemption Amount] corresponds to no less than the [minimum redemption amount] [Relevant [Instalments-] Nominal Amount] [Relevant [Instalments-] Fixed Amount].<br/><b>+/-End]</b></p> |
|--|--|

|  |   |
|--|---|
| <p><b>[Early Redemption Date]</b><br/> <b>[[Issuer][Holder] Call Redemption Date]:</b></p> | <p>The [Early Redemption Date][Issuer Call Redemption Date][Holder Call Redemption Date] will be determined and disclosed by the Issuer within the notice of redemption <b>[Insert in case of a Cancellation Period:</b> under consideration of the Cancellation Period].</p>   |
| <p><b>Determined Cancellation Date:</b></p>  | <p>[Is] [Are] the cancellation Date[s] defined in para. [(b)][] below.</p>  |
| <p><b>Cancellation Period:</b></p>   | <p>[At least [five] <b>[insert other Minimum Number]</b><br/> [Banking Business Day][s]<br/> [Clearing System Business Day][s]<br/> <b>[insert other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)(a)] here</b><br/> [prior to the Early Redemption Date] [and]<br/> [<br/> at most <b>[insert Maximum Number]</b><br/> [Banking Business Day][s]<br/> [Clearing System Business Day][s]<br/> <b>[insert here other description of the day(s) and insert applicable definition of another described day in §1(6)(a)]</b><br/> [prior to the Early Redemption Date].<br/> ]<br/> ]<br/> <b>[insert other Cancellation Period]</b></p> |

*(c) Building block Definitions for tabular display*

|  |   |  |
|--|---|--|
| <p><b>[Issuer][Holder] Call Redemption Amount:</b></p>   | <p><b>[#3-Tabular of the respective Issuer or Holder Call Redemption Amount:</b><br/>                 [Is the following amount] [Are the following amounts][:]<br/> <b>[+ #-minimum redemption amount:</b><br/>                 ,at least however the minimum redemption amount pursuant to [§ 5 (2)(c)][ ]<br/> <b>+ #-End]:</b></p> |  |
| <p><b>[Issuer][Holder] Call Redemption Date No. (K)</b></p>  | <p><b>[Issuer][Holder] Call Redemption Amount</b><br/>                 [in per cent. of the [Relevant] Nominal Amount [each Specified Denomination][each Note]]<br/>                 [each Specified Denomination in the Specified Currency]</p>  |  |
| <p><b>1</b><br/> <b>[in the case of several Issuer or Holder Redemption Dates insert the number / assigned in a table]</b></p> | <p><b>[insert relevant Issuer or Holder Call Redemption Amount, if more than one relevant Issuer or Holder Call Redemption Amount insert in tabular form and assign to number]</b><br/>                 [100][insert number][per cent.][insert amount in Specified Currency]</p>  |  |
| <p><b>#3-End]</b></p>  |   |  |

*(d) Building block Definitions for § 5(2) and § 5(3) “Early Redemption Amount of Zero Coupon Notes”:*

|   |  |  |   |  |   |  |  |
|---|--|--|---|--|---|--|--|
| <p><b>[#1-If the Early Redemption Amount or the Issuer or Holder Call Redemption Amount] equals the market value of the Notes, insert:</b></p> <p><b>[Early Redemption Amount]</b><br/> <b>[[Issuer][Holder] Call Redemption Amount]:</b></p>               | <p>The [Early Redemption Amount][Issuer Call Redemption Amount][Holder Call Redemption Amount] corresponds to the Amount in the Specified Currencies, which was determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion as the appropriate Market Value [per Specified Denomination] [of the Notes] [of a Note] [at the time of termination] [on the day or during the period specified in the notice of termination], [adjusted to the <i>pro rata</i> portion per Note of possible adequate expenses and costs, in order to fully take into account the coverage agreement in connection with the annulment of the Notes.]</p> <p><b>[+##-- Optional additional building block – Minimum Redemption Amount:</b><br/> [In any case, the [Early Redemption Amount][Issuer Call Redemption Amount][Holder Call Redemption Amount] corresponds to no less than the [minimum redemption amount][Relevant Nominal Amount][[Relevant Fixed Amount].</p> <p><b>+##-End]</b><br/> <b>#1-End]</b></p>   |  |   |  |   |  |  |
| <p><b>[#2-If the Early Redemption Amount or the Issuer or Holder Call Redemption Amount] equals the Amortised Face Amount value of the Notes, insert:</b></p> <p><b>[Early Redemption Amount]</b><br/> <b>[[Issuer][Holder] Call Redemption Amount]</b></p> | <p><b>###1</b></p> <p>The [Early Redemption Amount][Issuer Call Redemption Amount][Holder Call Redemption Amount] of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.</p> <p><b>[+##-Optional additional building block – Minimum Redemption Amount:</b><br/> In any case, the [Early Redemption Amount] [Issuer Call Redemption Amount] corresponds to no less than the [Minimum Redemption Amount][relevant [Instalments-]Nominal Amount][Relevant [Instalments-]Fixed Amount][ ].</p> <p><b>+##-End]</b><br/> <b>##1-End</b></p> <p><b>##2-Tabular display for defined Early Redemption Dates or Issuer or Holder Call Redemption Dates:</b></p> <p>[If the following amount is] [If the following amounts are]</p> <p><b>[+##-Optional additional building block – Minimum Redemption Amount:</b><br/> [, at least however [Minimum Redemption Amount] [according to § 5(1)(c)] [relevant [instalments-][fixed amount][nominal amount]]</p> <p><b>+##-End][:]</b></p> <table border="1" data-bbox="644 1211 1453 1704"> <tr> <td data-bbox="644 1211 903 1384"> <p><b>[Early [Holder] Redemption No. (K)</b></p> </td> <td data-bbox="903 1211 1062 1384"> <p><b>[Issuer] Call Redemption Date</b></p> </td> <td data-bbox="1062 1211 1453 1384"> <p><b>[Early][Issuer [Holder Call] Redemption Amount]</b><br/> [in per cent of the Nominal Amount [per Specified Denomination] [per Note]]<br/> [per Specified Denomination in Specified Currency]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="644 1384 903 1704"> <p>1<br/> [in the case of more than one relevant Redemption Date insert sequential number / assign in tabular form]</p> </td> <td colspan="2" data-bbox="903 1384 1453 1704"> <p><b>[insert relevant Early Redemption Amount or Issuer or Holder Call Redemption Amount or other Determined Amount, if more than one relevant Redemption Amount insert in tabular form and allocate to number]</b><br/> [100][insert other number] per cent][insert amount in Specified Currency]</p> <p>[The [Early][Issuer Call][Holder Call]Redemption Amount of a Note corresponds to the Amortised Face Amount on the [respective] [Early] [Issuer Call][Holder Call] Redemption Date.]</p> </td> </tr> </table> <p><b>##2-End]</b></p> | <p><b>[Early [Holder] Redemption No. (K)</b></p>   | <p><b>[Issuer] Call Redemption Date</b></p> | <p><b>[Early][Issuer [Holder Call] Redemption Amount]</b><br/> [in per cent of the Nominal Amount [per Specified Denomination] [per Note]]<br/> [per Specified Denomination in Specified Currency]</p> | <p>1<br/> [in the case of more than one relevant Redemption Date insert sequential number / assign in tabular form]</p> | <p><b>[insert relevant Early Redemption Amount or Issuer or Holder Call Redemption Amount or other Determined Amount, if more than one relevant Redemption Amount insert in tabular form and allocate to number]</b><br/> [100][insert other number] per cent][insert amount in Specified Currency]</p> <p>[The [Early][Issuer Call][Holder Call]Redemption Amount of a Note corresponds to the Amortised Face Amount on the [respective] [Early] [Issuer Call][Holder Call] Redemption Date.]</p> |  |
| <p><b>[Early [Holder] Redemption No. (K)</b></p>  | <p><b>[Issuer] Call Redemption Date</b></p>  | <p><b>[Early][Issuer [Holder Call] Redemption Amount]</b><br/> [in per cent of the Nominal Amount [per Specified Denomination] [per Note]]<br/> [per Specified Denomination in Specified Currency]</p> |   |  |   |  |  |
| <p>1<br/> [in the case of more than one relevant Redemption Date insert sequential number / assign in tabular form]</p>   | <p><b>[insert relevant Early Redemption Amount or Issuer or Holder Call Redemption Amount or other Determined Amount, if more than one relevant Redemption Amount insert in tabular form and allocate to number]</b><br/> [100][insert other number] per cent][insert amount in Specified Currency]</p> <p>[The [Early][Issuer Call][Holder Call]Redemption Amount of a Note corresponds to the Amortised Face Amount on the [respective] [Early] [Issuer Call][Holder Call] Redemption Date.]</p>   |  |   |  |   |  |  |

| <p><b>Amortised Face Amount:</b></p>  | <p><b>[In the case of accrued interest being added, insert:</b></p> <p>The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:</p> <p>(i) the Reference Price, and</p> <p>(ii) the product of Amortisation Yield (compounded annually) and the Reference Price from (and including) the Issue Date to (but excluding) the scheduled Early Redemption Date or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.</p> <p>]</p> <p><b>[In the case of accrued interest being deducted, insert:</b></p> <p>The Amortized Face Amount of a Note shall be the Nominal Amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalization of accrued interest.]</p> <p>Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the “<b>Calculation Period</b>”) shall be made on the basis of the Day Count Fraction.</p> <p>]</p> <p><b>[In the case of accrued interest being added, insert:</b></p> <p>If the Issuer fails to pay the [Early Redemption Amount][Issuer Call Redemption Amount][Holder Call Redemption Amount] when due, the Amortized Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (ii) above to the date fixed for Early Redemption Date or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the earlier of</p> <p>(i) the date on which upon due presentation and surrender of the relevant Note (if required), payment is made, and</p> <p>(ii) the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § [12] that the funds required for redemption have been provided]</p> <p>]</p> <p><b>[Tabular display for defined Issuer or Holder Call Redemption Dates:</b></p> <p>[Is the amount indicated below] [Are the amounts indicated below]</p> <p><b>[+ #-Optional building block minimum redemption amount:</b></p> <p>[,at least however the minimum redemption amount pursuant to [§ 5 (1)(c)]] [relevant [Instalment][Fixed Amount][Nominal Amount][ ]</p> <p><b>+ #-End][:]</b></p> <table border="1" data-bbox="651 1182 1473 1563"> <thead> <tr> <th data-bbox="651 1182 898 1328">[Issuer][Holder]<br/>Call Redemption<br/>Date<br/>No. (K)</th> <th data-bbox="898 1182 1473 1328">[Amortised Face Amount][is the][[Issuer][Holder]<br/>Call Redemption Amount]<br/>[in per cent. of the Nominal Amount [per Specified<br/>Denomination][per Note]<br/>[per Specified Denomination in Specified Currency]</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="651 1328 898 1563">1<br/>[in case of more<br/>than one Issuer or<br/>Holder Call<br/>Redemption Date<br/>insert sequential<br/>number / assign in<br/>tabular form]</td> <td data-bbox="898 1328 1473 1563">[insert relevant Issuer or Holder Call Redemption<br/>Amount, in case of more than one Issuer Call<br/>Redemption Amount insert these Issuer or Holder Call<br/>Redemption Amounts in tabular form and allocate to<br/>Number.]<br/>[100][insert other number]per cent.][insert Amount in<br/>Specified Currency]</td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> <p>]</p> | [Issuer][Holder]<br>Call Redemption<br>Date<br>No. (K) | [Amortised Face Amount][is the][[Issuer][Holder]<br>Call Redemption Amount]<br>[in per cent. of the Nominal Amount [per Specified<br>Denomination][per Note]<br>[per Specified Denomination in Specified Currency] | 1<br>[in case of more<br>than one Issuer or<br>Holder Call<br>Redemption Date<br>insert sequential<br>number / assign in<br>tabular form] | [insert relevant Issuer or Holder Call Redemption<br>Amount, in case of more than one Issuer Call<br>Redemption Amount insert these Issuer or Holder Call<br>Redemption Amounts in tabular form and allocate to<br>Number.]<br>[100][insert other number]per cent.][insert Amount in<br>Specified Currency] |
|---|---|--|--|---|---|
| [Issuer][Holder]<br>Call Redemption<br>Date<br>No. (K)  | [Amortised Face Amount][is the][[Issuer][Holder]<br>Call Redemption Amount]<br>[in per cent. of the Nominal Amount [per Specified<br>Denomination][per Note]<br>[per Specified Denomination in Specified Currency]  |  |  |   |   |
| 1<br>[in case of more<br>than one Issuer or<br>Holder Call<br>Redemption Date<br>insert sequential<br>number / assign in<br>tabular form] | [insert relevant Issuer or Holder Call Redemption<br>Amount, in case of more than one Issuer Call<br>Redemption Amount insert these Issuer or Holder Call<br>Redemption Amounts in tabular form and allocate to<br>Number.]<br>[100][insert other number]per cent.][insert Amount in<br>Specified Currency]   |  |  |   |   |
| <p><b>[Reference Price:</b></p>   | <p>[insert Reference Price]</p>   |  |  |   |   |
| <p><b>[Amortisation Yield:</b></p>  | <p>[insert Amortisation Yield or refer to § 3(2), as far as already mentioned there]</p>  |  |  |   |   |
| <p><b>#2-End]</b></p>   |   |  |  |   |   |

*(e) Building Block for § 5(2)(e) of the Terms and Conditions – Definitions for Special Termination Reasons*

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Special Termination Reasons:</b> | In each if the Calculation Agent following a Reference Rate Replacement Event in accordance with § 8(3)(a)(iv) is entitled to redeem the Notes. |
|-------------------------------------|---|

**(2) Building blocks for § 5 (4) of the Terms and Conditions – definitions for the Automatic Redemption Amount and for termination events [NOTE: These building blocks are not applicable for Option II.]**

*(a) Building block „Automatic Redemption Amount and further Definitions“:*

| <b>Automatic Redemption Date:</b>           | <p>[Is the [third][insert other number] [Banking Business Day][insert other defines date] after the relevant Automatic Redemption Valuation Date.]<br/>                 [Is the Interest Payment Date Interest immediately following the Determination Date (at the same time the "Automatic Redemption Valuation Date") on which a Termination Event occurs.]<br/>                 [Is the second Interest Payment Date Interest following the Determination Date (at the same time the "Automatic Redemption Valuation Date") on which a Termination Event occurs.]</p>   |  |   |                 |  |
|---|---|--|---|-----------------|--|
| <b>Automatic Redemption Valuation Date:</b> | <p>[each] [day] [Business Day] [Interest Payment Date]<br/>                 [during the term of the Notes]<br/>                 [Is each relevant Observation Date (t)[that is not the Final Valuation Date].]<br/>                 [Is every Interest Determination Date]<br/>                 [Is each date set out in the table below:</p> <table border="1" data-bbox="577 651 1449 730"> <tr> <td data-bbox="577 651 858 689"><b>No. [,t“[(t)][t]</b></td> <td data-bbox="865 651 1449 689"><b>Automatic Redemption Valuation Date</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="577 689 858 730">[insert number]</td> <td data-bbox="865 689 1449 730">[insert Automatic Redemption Valuation Date]</td> </tr> </table> <p>]<br/>                 [insert other defined date].</p>   | <b>No. [,t“[(t)][t]</b>                    | <b>Automatic Redemption Valuation Date</b>  | [insert number] | [insert Automatic Redemption Valuation Date]   |
| <b>No. [,t“[(t)][t]</b>                     | <b>Automatic Redemption Valuation Date</b>  |  |   |                 |  |
| [insert number]                             | [insert Automatic Redemption Valuation Date]  |  |   |                 |  |
| <b>Automatic Redemption Amount:</b>         | <p>The Automatic Redemption Amount (or the "ARA") in the Specified Currency is scheduled as follows:</p> <p><b>#1:</b><br/>                 [ARA =] [insert amount] [insert number] per cent. [Specified Denomination][Note][Relevant][Nominal Amount][Fixed Amount][ ] each.<br/>                 ]</p> <p><b>#2:</b><br/>                 [ARA =] [insert amount] [insert currency code] [insert amount]<br/>                 [Specified Denomination][Note][Relevant][Nominal Amount][Fixed Amount][ ] each.<br/>                 ]</p> <p><b>#3:</b><br/>                 With regard to the relevant Automatic Redemption Valuation Date, the following shall apply:</p> <table border="1" data-bbox="577 1223 1449 1626"> <thead> <tr> <th data-bbox="577 1223 858 1312"><b>Automatic Redemption Valuation Date</b></th> <th data-bbox="865 1223 1449 1312"><b>Automatic Redemption Valuation Date [in Specified Currency] [per Specified Denomination]</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="577 1312 858 1626">[ ]</td> <td data-bbox="865 1312 1449 1626"> <p><b>[In the case that Notes are traded in per cent., insert:</b><br/>                     [insert amount] [insert number] [per cent. of the [Relevant] [Nominal Amount] [per Specified Denomination][per Note][ ] .<br/>                     ]</p> <p><b>In the case that Notes are traded in units, insert:</b><br/>                     [insert currency code] [insert amount] [of [the][each]] [Specified Denomination][Note] [Relevant] [Nominal Amount] [Fixed Amount] [ ] .<br/>                     ]</p> </td> </tr> </tbody> </table> <p>]</p> | <b>Automatic Redemption Valuation Date</b> | <b>Automatic Redemption Valuation Date [in Specified Currency] [per Specified Denomination]</b> | [ ]             | <p><b>[In the case that Notes are traded in per cent., insert:</b><br/>                     [insert amount] [insert number] [per cent. of the [Relevant] [Nominal Amount] [per Specified Denomination][per Note][ ] .<br/>                     ]</p> <p><b>In the case that Notes are traded in units, insert:</b><br/>                     [insert currency code] [insert amount] [of [the][each]] [Specified Denomination][Note] [Relevant] [Nominal Amount] [Fixed Amount] [ ] .<br/>                     ]</p> |
| <b>Automatic Redemption Valuation Date</b>  | <b>Automatic Redemption Valuation Date [in Specified Currency] [per Specified Denomination]</b>   |  |   |                 |  |
| [ ]   | <p><b>[In the case that Notes are traded in per cent., insert:</b><br/>                     [insert amount] [insert number] [per cent. of the [Relevant] [Nominal Amount] [per Specified Denomination][per Note][ ] .<br/>                     ]</p> <p><b>In the case that Notes are traded in units, insert:</b><br/>                     [insert currency code] [insert amount] [of [the][each]] [Specified Denomination][Note] [Relevant] [Nominal Amount] [Fixed Amount] [ ] .<br/>                     ]</p>  |  |   |                 |  |



*(b) Building block „Termination Event“:*

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Termination Event:</b> | <p><b>[#1-Automatic Express Termination Standard – Reference Rate dependent</b><br/>The [Reference Rate] [Interest Rate for the Interest Period] is on the [Automatic Redemption Valuation Date (t)] [Interest Determination Date (t)] [(which is not the Final Interest Determination Date)] [above] [at or above] [below] [at or below] the [respective] Redemption Threshold (t).<br/><b>#1-End]</b></p> <p><b>[#2-Automatic Express Termination Standard – Reference Rate dependent / Corridor related</b><br/>The [Reference Rate] [Interest Rate for the Interest Period] is on the [Automatic Redemption Valuation Date (t)][Interest Determination Date (t)] [(which is not the Final Interest Determination Date)] [within][outside] the [relevant] Corridor.<br/><b>#2-End]</b></p> <p><b>[#3-Automatic TARN Termination Standard:</b><br/>[The sum [of all Interest Rates of the previous Interest Periods] [of the Interest Amounts already paid in relation to the Specified Denomination] [including] [plus] the [Interest Rate] [Interest Amount] calculated for the relevant Interest Period is arithmetically at or above [the Target Interest Rate] [the Redemption Threshold] on the Automatic Redemption Valuation Date.]<br/>[The sum [of all Interest Rates of the previous Interest Period] [of the Interest Amounts already paid in relation to the Specified Denomination] [including] [plus] the [Interest Rate] [Interest Amount] calculated for the [ongoing] [sequential] Interest Period is arithmetically at or above [the Target Interest Rate] [the Redemption Threshold] on the Automatic Redemption Valuation Date.]<br/>Decisive is in relation to the [ongoing] [sequential] Interest Period is the [Interest Rate] [Interest Amount] [determined] according to the formula standing above [regarding the Interest Rate] before an adjustment due to Terms of [the Minimum Interest] [and] [Maximum Interest].<br/><b>#3-End]</b></p> |
|---------------------------|--|

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

### **D.3.2. EMISSIONSBEDINGUNGEN (RECHTSVERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG)**

Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") unterscheiden sich nach der Art der Schuldverschreibungen. Sie sind durch Optionen, Auswahlmöglichkeiten und Bausteine und Platzhalter gekennzeichnet.

Für die Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe), ergeben sich die Emissionsbedingungen aus dem in Teil A. genannten Satz der Emissionsbedingungen (die "**Grundbedingungen**") entsprechend der gewählten Option:

Option I – Satz der Emissionsbedingungen für nicht nachrangige Schuldverschreibungen (einschließlich Pfandbriefe),

Option II – Satz der Emissionsbedingungen für Nachrangige Schuldverschreibungen

zusammen mit den ausgewählten anwendbaren Bausteinen des in Teil B genannten Annex A, in dem Definitionen, Optionen, Auswahlmöglichkeiten und Bestimmungen für einzelne Abschnitte der Emissionsbedingungen u.a. für verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung geregelt werden.

Die Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten für die Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen für die jeweilige Emission vervollständigt werden.

Die Platzhalter in den anwendbaren Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, so als ob die Platzhalter in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären;

Alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich gewählt oder ausgefüllt bzw. die gestrichen sind, gelten als aus diesen Emissionsbedingungen gestrichen;

Die Emittentin wird die Emissionsbedingungen für eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen in der nachfolgend beschriebenen Art dokumentieren:

Die Endgültigen Bedingungen legen durch die vollständige Wiedergabe aller einschlägigen Auswahlmöglichkeiten und das Ausfüllen der entsprechenden Platzhalter im entsprechenden Satz der Emissionsbedingungen fest, welcher Satz von Emissionsbedingungen (Option I oder Option II) und welche Auswahlmöglichkeiten für eine konkrete Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sein sollen.

Im Fall von Pfandbriefen ist die Bezeichnung „Serie“ durch „Reihe“ ersetzt. Im Weiteren gelten alle Bezugnahmen auf „Serie“ im Fall von Pfandbriefen als Bezugnahmen auf „Reihe“.

A. GRUNDBEDINGUNGEN  
A.1. OPTION I

SATZ DER EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NICHT NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN  
(EINSCHLIESSLICH PFANDBRIEFE)

**[Bezeichnung der betreffenden Serie der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen einfügen [Serie [Nr. einfügen]]**  
**[Bezeichnung der betreffenden Reihe[n] der Pfandbriefe einfügen [Reihe [Nr. einfügen]]**  
**[(die „Serie der Schuldverschreibungen“)]**

§ 1  
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,  
DEFINITIONEN

**(1) Gesamtemissionsvolumen, [Nennbetrag,][Festbetrag,] Währung, Stückelung.**

**[Im Fall von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen (die keine Pfandbriefe sind) einfügen:** Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in der Festgelegten Währung [(auch „Emissionswährung“)] im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| <b>Schuldverschreibungen:</b> | [Diese Serie][Die jeweilige Serie] von Schuldverschreibungen[, auch „Anleihe“]. |
|-------------------------------|---|

**Ende]**

**[Im Fall von Pfandbriefen einfügen:**

Diese Reihe von **[bei hypothekengedeckten Pfandbriefen einfügen:** Hypothekendarlehen]

**[bei öffentlichen Pfandbriefen einfügen:** Öffentlichen Pfandbriefen]

der Emittentin wird in der Festgelegten Währung [(auch „Emissionswährung“)] im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

|  |   |
|--|---|
| <b>[Hypothekendarlehen]</b><br><b>[Öffentliche Pfandbriefe]:</b> | [Diese Reihe][Die jeweilige Reihe] von Schuldverschreibungen, auch „Serie der Schuldverschreibungen“. |
|--|---|

**Ende]**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Emittentin:</b>             | DekaBank Deutsche Girozentrale  |
| <b>Festgelegte Währung:</b>    | <b>[In Bezug auf die Emission (auch „Emissionswährung“):]</b><br>[Euro (auch „EUR“)]<br><b>[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]</b><br><b>[In Bezug auf Zinszahlungen (auch „Zins-Währung“):]</b><br>[Euro (auch „EUR“)]<br><b>[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]</b><br><b>[In Bezug auf Rückzahlungen (auch „Tilgungs-Währung“):]</b><br>[Euro (auch „EUR“)]<br><b>[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]</b>  |
| <b>Gesamtemissionsvolumen:</b> | <b>[Im Fall von Aufstockungen je Tranche einfügen:</b><br><b>Gesamtemissionsvolumen der Tranche [Nummer einfügen]:</b><br>[Bis zu] <b>[Gesamtemissionsvolumen der Tranche einfügen]</b> [Stück][EUR][andere Währungskürzel einfügen]<br>(auch [die „Gesamtstückzahl der Tranche [Nummer einfügen]“]<br>[der „Gesamtnennbetrag der Tranche [Nummer einfügen]“])<br>(in Worten: [Bis zu] <b>[Gesamtemissionsvolumen der Tranche in Worten einfügen]</b><br>[Stück][Euro][andere Währung einfügen])]<br><b>[Im Fall von Aufstockungen für alle enthaltenen Tranchen zusammenfassend einfügen:</b><br><b>Gesamtemissionsvolumen der Serie einschließlich der Tranche[n] Nr. [Nummer(n) einfügen]:</b><br>]<br>[Bis zu] <b>[Gesamtemissionsvolumen der Serie einfügen]</b> [Stück][EUR][anderes Währungskürzel einfügen] |

|  |  |
|--|--|
|  | (auch [die „Gesamtstückzahl“] [der „Gesamtnennbetrag der Serie“])<br>(in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen in Worten einfügen]<br>[Stück][Euro][andere Währung einfügen])   |
| <b>Festgelegte Stückelung:</b>   | [Eine Schuldverschreibung] [im definierten Nennbetrag][mit definiertem Festbetrag].  |
| <b>[Nennbetrag:</b>  | <b>[Währungskürzel einfügen] [Nennbetrag der Festgelegten Stückelung einfügen]</b><br>je Festgelegte Stückelung].  |
| <b>[Maßgeblicher Nennbetrag:</b>   | <b>[Anwendbaren Baustein für § 1(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>   |
| <b>[Festbetrag:</b>  | <b>[Währungskürzel einfügen] [Festbetrag in Bezug auf die Festgelegten Stückelung einfügen]</b>  |
| <b>[Maßgeblicher Festbetrag:</b>   | <b>[Anwendbaren Baustein für § 1(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>   |
| <b>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen:</b> | <b>[Im Fall von Aufstockungen einfügen:</b><br><b>[je Tranche, die in diesen Emissionsbedingungen zusammengefasst sind, einfügen:</b><br><b>Für die Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]:</b><br>[Bis zu] [Anzahl Schuldverschreibungen in Bezug auf die Tranche einfügen] [Ist die Gesamtstückzahl der Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]].<br>]<br><b>[Für die Serie einschließlich der Tranche[n] Nr. [Nummer(n) einfügen]:</b><br>]<br>[Bis zu] [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen][Stück][Ist die Gesamtstückzahl [der Serie].] |
| <b>[Kleinste handelbare und übertragbare Einheit:</b>                                | <b>[+#Sofern unterschiedlich zu definieren, Gliederung jeweils voranstellen:</b><br>[Für die Kleinste handelbare Einheit gilt:][Für die Kleinste übertragbare Einheit gilt:]<br><b>+#-Ende]</b><br><b>[Anzahl einfügen][Schuldverschreibungen]</b><br><b>[Betrag in Festgelegter Währung einfügen]</b><br>[Ist [die][das [Ganze Zahl größer gleich 1 einfügen]-fache der] Festgelegte[n] Stückelung [ ] [oder ein ganzzahliges Vielfaches davon.]]   |

**[+# Im Fall von Aufstockungen zusätzlich einfügen, sofern nicht bereits auf der Urkunde vermerkt:**

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>Tranche[n]:</b> | <b>[Nummer(n) der Tranche(n) einfügen]</b> |
|--------------------|--|

Diese [Nummer(n) der Tranche(n) einfügen]. Tranche[n] [bildet][bilden] zusammen mit [den][der] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser [Serie][Reihe] eine einheitliche Serie:

Erste Tranche begeben am [Tag(e) der Begebung der ersten Tranche dieser Serie einfügen][,][und][.]

**[Für jede weitere Tranche dieser Serie von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen bzw. dieser Reihe von Pfandbriefen entsprechende Informationen einfügen:**  
[Nr. der Tranche einfügen]. Tranche begeben am [Tag(e) der Begebung dieser Tranche einfügen][,][und][.]  
]

**+#-Ende]**

(2) **Form.**

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[#1-Bei Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) **Dauerglobalurkunde.**

Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

**[Bei Pfandbriefen zusätzlich einfügen:**

sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders

]

**[Bei A-Emissionen einfügen:**

und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen

]

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:**

und wird von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist, unterzeichnet

].

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

**#1-Ende]**

**[#2-Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (D Bestimmungen), einfügen:**

(3) **Vorläufige Globalurkunde – Austausch.**

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine „**Globalurkunde**“) tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

**[Bei Pfandbriefen zusätzlich einfügen:**

sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift des von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht bestellten Treuhänders

]

**[Bei A-Emissionen einfügen:**

und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen

]

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

und werden von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist (wie nachstehend definiert), unterzeichnet

].

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (3)(b) dieses § 1 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) zu liefern.

**#2-Ende]**

**(4) Clearing-System.**

Jede Globalurkunde wird (falls sie nicht ausgetauscht wird) solange von einem oder im Namen eines Clearing-Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note „NGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing Systems übertragen werden.

Es gelten die folgenden Definitionen:

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Clearing-System:</b> | <b>[bei mehr als einem Clearing-System einfügen:</b><br>Jeweils]<br>[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“)] [Adresse einfügen] [.]<br>[Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg („CBL“)] [Adresse einfügen]<br>[und]<br>[Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)]<br>[Adresse einfügen]<br>[(CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“)] [.] [und]<br>[anderes Clearing-System angeben]<br>oder deren Funktionsnachfolger. |
|-------------------------|---|

**[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:**

**(5) Gläubiger von Schuldverschreibungen.**

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Gläubiger:</b> | Bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen, das gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems übertragen werden kann. |
|-------------------|---|

]

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

**(5) Register der ICSDs.**

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

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

**[+/-Im Falle einer vorläufigen Globalurkunde, einfügen:**

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

**+/-Ende]**

]

(6) Weitere Definitionen.

[Für Schuldverschreibungen mit mehreren Zinsmodellen, Referenzsätzen, Währungen oder anderen Ausstattungsmerkmalen, bei denen die jeweilige nachfolgende Definition nach diesem Kriterium unterschieden werden muss, ist in der Definition eine entsprechende Gliederung vorzunehmen, und hier Folgendes voranzustellen: Soweit in den folgenden Definitionen in Abhängigkeit vom jeweiligen Zinsmodell gemäß § 3 unterschiedliche Regelungen [in Bezug auf] [den Referenzsatz (wie nachstehend definiert)] [und][oder][,][die Währung gemäß Absatz (1)] [und][oder][,][[anderes relevantes Kriterium und Hinweis auf den Ort der Definition in diesen Emissionsbedingungen einfügen]] zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Definitionen durch einen Hinweis [„Für Zinsmodell 1 gilt:“] [bzw.][,] [„Für Zinsmodell 2 gilt:“] [+#Für alle weiteren Zinsmodelle analog einfügen: [,][bzw.] [„Für Zinsmodell [(Nummer einfügen)], gilt:“+#Ende] [und][oder][,][„Für Referenzsatz 1 gilt:“] [bzw.][,] [„Für Referenzsatz 2 gilt:“] [+#Für alle weiteren Referenzsätze analog einfügen: [,][bzw.] [„Für Referenzsatz [(Nummer einfügen)] gilt:“+#Ende] [und][oder][,][„Für die [Emissions-][Festgelegte][Relevante] Währung gilt:“] [bzw.][,] [„Für die [Zins-][Festgelegte][Relevante] Währung 2 gilt:“] [+#Für alle weiteren Währungen analog einfügen: [,][bzw.] [„Für die [Rückzahlungs-][Festgelegte][Relevante] Währung [(Nummer einfügen)] gilt:“+#Ende] [„Für (relevantes Kriterium einfügen) 1 gilt:“] [bzw.][,] [„Für (relevantes Kriterium einfügen) 2 gilt:“] [+#Für alle weiteren relevanten Kriterien analog einfügen: [,][bzw.] [„Für (relevantes Kriterium einfügen) [(Nummer einfügen)], gekennzeichnet. Andernfalls gelten die Bestimmungen für alle [Zinsmodelle][,] [Referenzsätze][,] [ ] gleichermaßen. ]

(a) Allgemeine Definitionen.

|  |  |
|--|--|
| [Anfänglicher Festlegungstag:                      | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]   |
| [Bankgeschäftstag:                                 | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]   |
| Clearing-System-Geschäftstag:                      | Jeder Tag, an dem alle gewählten Clearing-Systeme für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet sind (oder wären, wenn nicht eine Clearing-System-Abwicklungsstörung eingetreten wäre).   |
| Tag der Begebung:                                  | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]   |
| Fälligkeitstag:                                    | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]   |
| Geschäftstag:                                      | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]   |
| [[relevantes Finanzzentrum einfügen-]Geschäftstag: | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]   |
| [Handelstag:                                       | [Datum einfügen]   |
| Rundungsregeln:                                    | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]   |
| TARGET:  | Das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) oder ein Nachfolgesystem davon.  |
| TARGET-Geschäftstag:                               | Bedeutet einen Tag, an dem TARGET betriebsbereit ist.  |
| [Vereinigte Staaten von Amerika:                   | Bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des „District of Columbia“) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands.) |



(b) Spezielle Definitionen.

|   |  |
|---|--|
| BGB:  | Bezeichnet das deutsche Bürgerliche Gesetzbuch.  |
| [+/-Für Schuldverschreibungen die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:<br>KWG: | Bezeichnet das Kreditwesengesetz ]   |
| [Referenzsatz [Nr. [R]] [Im Fall des Verweises auf eine Anlage einfügen: bis Nr.[R]]:                                       | <p>[Wenn mehr als ein Referenzsatz zu definieren ist, Referenzsatz Nr. einfügen von R=1 bis R=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anlage diesen Emissionsbedingungen beigefügt ist, definieren]</p> <p>[Im Fall des Verweises auf eine Anlage einfügen: siehe Anlage [Nummer einfügen] dieser Emissionsbedingungen.]</p> <p>[Im Fall von mehr als einem Referenzsatz zusätzlich einfügen: Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzsätze [Nr. [R] bis Nr. [R]], jeweils ein Referenzsatz.]</p> <p>[Im Fall von mehreren Referenzsätzen, die für bestimmte Zeiträume anwendbar sind, für den jeweiligen Referenzsatz einfügen:<br/>[Für den Zeitraum ab [Verzinsungsbeginn][dem [Datum einfügen]][der [Zahl einfügen] Zinsperiode] bis [zur [Zahl einfügen] Zinsperiode][zum [Datum einfügen]] gilt der Referenzsatz Nr. [ ].]</p> <p>]</p> <p>[Anwendbaren Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Referenzsatz aus Annex A einfügen]]</p> |

[Alle produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen der Serie hier nachfolgend einfügen:

|   |   |
|---|---|
| [relevanten, zu definierenden Begriff einfügen] | [Anwendbare Bausteine für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten zu definierenden Begriff aus Annex A einfügen] |
|---|---|

]

[+/-Für Schuldverschreibungen die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| [Zuständige Aufsichtsbehörde:   | [Ist die Europäische Zentralbank oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, je nach Zuständigkeit, bzw. jede Behörde, die ihr Funktionsnachfolger als Bankaufsichtsbehörde wird.] [ ]]                                      |
| [Zuständige Abwicklungsbehörde: | [Ist das einheitliche Abwicklungsgremium (Single Resolution Board, SRB) oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, je nach Zuständigkeit, bzw. jede Behörde, die ihr Funktionsnachfolger als Abwicklungsbehörde wird.] [ ]] |

+-Ende]

[+/-Zeichen in Formeln einfügen, sofern in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen Formeln enthalten sind und sofern nicht an anderer Stelle der Emissionsbedingungen bereits berücksichtigt:

(c) Zeichen und Größen in Formeln.

Soweit in Formeln in diesen Emissionsbedingungen verwendet, bedeutet:

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| [Größe oder Zeichen einfügen] | [Anwendbare Bausteine für §1(6)(c) für Zeichen und Größen in Formeln der Emissionsbedingungen für die relevante zu definierende produkt-/strukturelevante Größen und Zeichen aus Annex A einfügen] |
|-------------------------------|--|

+-Zeichen – Ende]

§ 2  
STATUS

**[#1a-Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, bis zum Inkrafttreten des § 46f KWG n.F. einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen gegenwärtigen und zukünftigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

**#1a-Ende]**

**[#1b-Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, ab Inkrafttreten des § 46f KWG n.F. einfügen:**

**[#1-Für Schuldverschreibungen, die nicht im Format für berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

**#1-Ende]**

**[#2-Für Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

**##1-Für bevorrechtigte Schuldtitel einfügen:**

**(1) Allgemeine Bestimmungen**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, sofern diesen anderen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang oder niedrigerer Rang im Insolvenzverfahren eingeräumt wird oder in deren vertraglichen Bedingungen nicht ausdrücklich auf einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren hingewiesen wird.

**##1-Ende**

**##2-Für nicht bevorrechtigte Schuldtitel einfügen:**

**(1) Allgemeine Bestimmungen**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte, nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen werden als nicht bevorrechtigte Schuldtitel [im Sinne von] [§ 46f Abs. 6 Satz 1 KWG] [andere relevante Norm(en) einfügen] begeben und haben einen niedrigeren Rang im Insolvenzverfahren, als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin. Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind (i) gleichrangig mit allen anderen nicht bevorrechtigten Schuldtiteln, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft zwingender gesetzlicher Bestimmungen als unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten im Insolvenzverfahren einen niedrigeren Rang, als andere nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin haben, sowie (ii) vorrangig gegenüber allen Schuldverschreibungen der Emittentin, die gemäß ihren vertraglichen Bedingungen oder kraft Gesetzes nachrangige Verbindlichkeiten sind.

**##2-Ende**

**(2) Keine Garantie.**

Die Schuldverschreibungen sind nicht Gegenstand einer Garantie, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht. Es besteht daher keine Ausfallgarantie von Dritten. Für die Schuldverschreibungen dürfen keine vertraglichen Sicherheiten oder Garantien durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt werden.

Die Schuldverschreibungen sind auch nicht Gegenstand einer sonstigen Vereinbarung, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht.

**[(3) [Eingeschränkte Aufrechnungsmöglichkeit][Ausschluss der Aufrechnung] durch die Gläubiger.**

[Der Gläubiger darf Forderungen gegen die Emittentin nur insoweit aufrechnen, als seine Forderungen unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind.]

[Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen ihn aufzurechnen.]

**#2-Ende]**

**#1b-Ende]**

**[#2-Im Fall von Pfandbriefen einfügen:**

Die Schuldverschreibungen begründen direkte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander gleichrangig sind. Die Schuldverschreibungen sind nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes gedeckt und stehen mindestens im gleichen Rang mit allen anderen Verpflichtungen der Emittentin aus [Öffentlichen Pfandbriefen][Hypothekendarlehenpfandbriefen].

**#2-Ende]**

§ 3  
ZINSEN

**[#(A) Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

**(1) Keine periodischen Zinszahlungen.**

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

**(2) Auflaufende Zinsen.**

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden

**[Im Falle der Abzinsung einfügen:** [Maßgeblichen] Nennbetrag]

**[Im Falle der Aufzinsung einfügen:** Rückzahlungsbetrag]

der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen

**[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen für die die geltende Amortisationsrendite gemäß diesem § 3 anwendbar ist, einfügen:**

in Höhe der Amortisationsrendite an.

**#1-Ende]**

**[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:**

in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

**#2-Ende]**

Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[Es gilt die folgende Definition:

|                              |  |
|------------------------------|--|
| <b>Amortisationsrendite:</b> | <b>[Amortisationsrendite einfügen]</b> per annum.] |
|------------------------------|--|

**[+/-Im Fall, dass ein Zinstagequotient festgelegt wird, einfügen:**

**(3) bis (6) (Absichtlich freigelassen)**

**+/-Ende]**

**#(A)-Ende]**

**[#(B) Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente einfügen:**

**(1) Zinszahlungen, Zinszahlungstage[, ] [und] Zinsperioden [[und][,] Zinsfestlegungstage].**

**[+ #-Mehrere Zinsmodelle: Im Fall von Schuldverschreibungen bei denen mehrere Zinsmodelle zur Anwendung kommen bzw. kommen können. – voranstehend einfügen:**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A in Bezug auf die verschiedenen Zinsmodelle einfügen]**

**[Für alle Schuldverschreibungen mit mehreren Zinsmodellen nachfolgenden Absatz einfügen und im weiteren § 3 in Abhängigkeit von der Art der kombinierten Zinsmodelle und dem Erfordernis der Unterscheidung die entsprechende Gliederung vornehmen, dies kann sich z.B. auf einen gesamten Absatz, einen Unterabsatz oder auch nur auf einzelne Definitionen beziehen:**

Soweit im Folgenden in diesem § 3 in Abhängigkeit vom jeweiligen Zinsmodell unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „Für Zinsmodell 1, gilt:“ [bzw.][,] „Für Zinsmodell 2, gilt:“

**[+ #Für alle weiteren Zinsmodelle analog einfügen: [,][bzw.] „Für Zinsmodell [(Nummer einfügen)], gilt:“ + #Ende]** gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Zinsmodelle gleichermaßen. ]

**+ #-Mehrere Zinsmodelle-Ende]**

**(a) Zinszahlungen.**

**[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Zinssatz einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – in Höhe ihres [Maßgeblichen] Nennbetrags mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung [(Zins-Währung)] [– unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses (wie in § 1(6)(b) definiert) –] zahlbar.

Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten. **#1-Ende]**

**[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Zinssatz aber mit Zinskomponente einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – mit dem in Absatz (3) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinsbetrag verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung [(Zins-Währung)] [– unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses (wie in § 1(6)(b) definiert) –] zahlbar.

[Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.]

**#2-Ende]**

**[+ #-Wert-Null - Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:**

[Der [Zinssatz] [bzw.] [Zinsbetrag] kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.]

**[+ ##-Erweiterte Angabe:** Sollte bei der Ermittlung [des Zinssatzes] [bzw.] [des Zinsbetrags] ein Wert unter Null berechnet werden, so wird der Zinsbetrag für diese Zinsperiode mit Null festgelegt und es erfolgt keine Zinszahlung.

**+ ##-Ende]**

**+ #-Wert-Null -Ende]**

(b) Zinszahlungstage.

|                  |  |
|------------------|--|
| Zinszahlungstag: | [Anwendbaren Baustein für § 3(1)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|------------------|--|

[+/-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstage-Konvention unterliegen, zusätzlich einfügen:

|   |  |
|---|--|
| <b>Geschäftstage-Konvention [(Kurzbezeichnung einfügen)]:</b> | Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag<br><b>[#1-Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:</b><br>auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.<br>]<br><b>[#2-Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:</b><br>auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall<br>(i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und<br>(ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[Zahl einfügen] Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.<br>]<br><b>[#3-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:</b><br>auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.<br>]<br><b>[#4-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:</b><br>auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.<br>] |
|---|--|

]

|   |   |
|---|---|
| [Festgelegter Zinszahlungstag:  | [Ist][jeweils][Sind]<br>[Festgelegte[r] Zinszahlungstag[e] einfügen].]  |
| [Festgelegter Zinstermin:   | [Ist][jeweils][Sind]<br>[Festgelegte[r] Zinstermin[e] einfügen].]   |
| [Festzinstermin:  | [Ist][jeweils][Sind]<br>[Festzinstermin[e] einfügen].]  |
| [Erster Zinszahlungstag:  | Ist [voraussichtlich] der [Ersten Zinszahlungstag einfügen].]   |
| [Sofern anwendbar und nicht bereits vorstehend definiert: Zinsmodell-Wechseltermin: | [Ist][jeweils][Sind]<br>[der Zinszahlungstag, der dem ersten Zinsfestlegungstag direkt folgt.]<br>[der Letzte Festzinstermin.]<br>[andere[n] Zinsmodell-Wechseltermin[e] einfügen]<br>] |

+/-Ende]

(c) Zinsperioden.

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Zinsperiode:</b> | [Anwendbaren Baustein für § 3(1)(c) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|---------------------|--|

[+**#Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:**

[**Im Fall einer abweichenden (ersten) Zinsperiode einfügen:**  
Es gibt [eine] [mehrere] [andere Anzahl einfügen] [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode[n].]

[**Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:**  
Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.]

[**Im Fall unterschiedlich langer Zinsperioden einfügen:**  
Die Zinsperioden sind [insofern] in ihrer Länge variabel[, als dass sie sich nach dem Zinszahlungstag richten, der vom variablen Zinsfestlegungstag abhängig ist].]

**+**#-Ende]****

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

|  |  |
|--|--|
| <b>Verzinsungsbeginn:</b>                          | [Ist der Tag der Begebung.][anderen Verzinsungsbeginn einfügen]  |
| <b>[Maßgeblicher [Zinsperioden-]Endtag:</b>        | Ist der [jeweilige] [Festzinstermin]<br>[Festgelegte Zinstermin]<br>[anderen maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag der jeweiligen Zinsperiode einfügen].] |
| <b>[Erster Festgelegter Zinszahlungstag:</b>       | [Ersten Festgelegter Zinszahlungstag einfügen]]  |
| <b>[Erster Maßgeblicher [Zinsperioden-]Endtag:</b> | [Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag einfügen]]  |
| <b>[Maßgeblicher Zinsmodell-Wechseltermin:</b>     | Ist der Zinsmodell-Wechseltermin gemäß Absatz (1), an dem die Emittentin von ihrem Recht Gebrauch gemacht hat, das Zinsmodell zu wechseln.]            |

[+**#-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt und nicht von Beginn an festgelegt ist, zusätzlich einfügen:**

(d) Zinsfestlegungstage.

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Zinsfestlegungstag:</b> | [Anwendbaren Baustein für § 3(1)(d) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen] |
|----------------------------|--|

**+**#-Ende]****

(2) **Zinssatz[, ] [und] [[Mindest] [- und] [Höchst]zinssatz].**

**[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag ermittelt wird bzw. festgelegt ist:**

Für die Schuldverschreibungen wird kein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt. Die Verzinsung erfolgt auf der Basis des gemäß Absatz (3) berechneten bzw. festgelegten Zinsbetrags.

**#1-Ende]**

**[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz festgelegt ist:**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für Festgelegten Zinssatz einfügen]**

**#2-Ende]**

**[#3-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz ermittelt wird:**

**(a) Allgemeine Bestimmungen.**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Allgemeinen Bestimmungen der Ermittlung des Zinssatzes einfügen]**

**(b) Ermittlung des Zinssatzes.**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Ermittlung des Zinssatzes einfügen]**

**[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt und sofern dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:**

**(c) [Mindest] [- und] [Höchst]zinssatz.**

**[+#1-Falls ein Mindestzinssatz gilt und sofern dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:**

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinssatz.

**+#-1-Ende]**

**[+#-2-Falls ein Höchstzinssatz gilt und sofern dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinssatz.

**+#-2-Ende]**

**[+#-Definitionen einfügen:**

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

|                          |                                    |
|--------------------------|------------------------------------|
| <b>[Mindestzinssatz:</b> | <b>[Mindestzinssatz einfügen]]</b> |
| <b>[Höchstzinssatz:</b>  | <b>[Höchstzinssatz einfügen]]</b>  |

**+#-Definitionen-Ende]**

**+#-Ende]**

**#3-Ende]**

(3) **Zinsbetrag.**

**[#1-Im Fall, dass der Zinsbetrag unter Berücksichtigung des Zinssatzes gemäß vorstehend (2) ermittelt wird, einfügen:**

Der „Zinsbetrag“ wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert)

**[+#1-Im Fall von Raten Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen, bei denen die Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung erfolgt einfügen:**  
direkt auf den Maßgeblichen Nennbetrag angewendet werden, wobei der sich ergebende Betrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird.

**+#1-Ende]**

**[+#2-Im Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:**  
zunächst auf den Maßgeblichen Gesamtnennbetrag der Serie angewendet werden, wobei der sich ergebende Gesamtzinsbetrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. Der Zinsbetrag je Festgelegte Stückelung ergibt sich in dem der ermittelte Gesamtzinsbetrag durch die Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen dividiert wird.

**+#-2-Ende]**

**[+#Für Schuldverschreibungen mit Global-Floor und/oder Global-Cap zusätzlich einfügen:**  
Die Festlegung des Zinsbetrags erfolgt unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Minimal-Zins][und][des Maximal-Zins].  
**+#-Ende]**

**[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag – soweit anwendbar – einfügen:**

Es gilt die folgende Definition:

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Maßgeblicher Gesamtnennbetrag:</b> | <b>[Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen]</b><br>[Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende Gesamtnennbetrag der Serie.]   |
| <b>[Zinsberechnungszeitpunkt:</b>     | [Ist der [soweit erforderlich Anzahl einfügen] [TARGET][-Geschäftstag[e]]<br>[andere Tagedefinition einfügen] vor dem Zinszahlungstag.]<br>[Anderen Zinsberechnungszeitpunkt einfügen]] |

**]**

**#1-Ende]**



**[#2-Im Fall, dass kein Zinssatz festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber ein fester Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode gezahlt wird, einfügen:**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(3) der Emissionsbedingungen aus Annex A für den Festgelegten Zinsbetrag einfügen]**

**#2-Ende]**

**[#3-Im Fall, dass der Zinsbetrag von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes bzw. mehrerer Referenzsätze abhängig ist, einfügen:**

**(a) Allgemeine Bestimmungen.**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(3)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Allgemeinen Bestimmungen der Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]**

**(b) Ermittlung.**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(3)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]**

**[+#-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinsbetrag gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist bzw. falls ein Minimal- und/oder Maximal-Zins gilt, einfügen:**

**(c) [Mindest] [- und] [Höchst]zinsbetrag.**

**[+#1a-Falls ein bestimmter Mindestzinsbetrag gilt, einfügen:**  
Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinsbetrag, so ist der Zinsbetrag für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinsbetrag.  
**+#-1a-Ende]**

**[+#1b-Falls ein Global-Floor gilt, einfügen:**  
Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.  
**+#-1a-Ende]**

**[+#-2a-Falls ein Höchstzinsbetrag gilt, einfügen:**  
Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinsbetrag, so ist der Zinsbetrag für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinsbetrag.  
**+#-2a-Ende]**

**[+#2b-Falls ein Global-Cap gilt, einfügen:**  
Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.  
**+#-2b-Ende]**

**[+#-Definitionen einfügen:**  
Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

|  |  |
|--|--|
| <b>[Mindestzinsbetrag:</b>             | <b>[Mindestzinsbetrag einfügen]]</b>   |
| <b>[Höchstzinsbetrag:</b>              | <b>[Höchstzinsbetrag einfügen]]</b>  |
| <b>[Minimal-Zins („Global-Floor“):</b> | Nur anwendbar für die letzte Zinsperiode:<br>Der Global-Floor beträgt:<br><b>[Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags]</b><br>[Der Global-Floor wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]<br>] |
| <b>[Maximal-Zins („Global-Cap“):</b>   | Der Global-Cap beträgt:<br><b>[Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags].</b><br>[Der Global-Cap wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]<br>]   |

**+#-Definitionen-Ende]**

**+#-Ende]**

**#3-Ende]**

**[+#-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einer kurzen und/oder langen ersten und/oder letzten oder mit nur einer abweichenden Zinsperiode, deren Zinsbetrag mit Bezug auf die festgelegte Stückelung ermittelt wird, kann zusätzlich eingefügt werden:**

Die [erste] Zinszahlung erfolgt am [Ersten] Zinszahlungstag.

**[+#-Sofern der [Erste] Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** Sie beläuft sich auf [anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung einfügen] je festgelegte Stückelung.

**[+#-Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, und mehr als eine Zinsperiode definiert ist zusätzlich einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom [den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro festgelegte Stückelung einfügen] je Schuldverschreibung [im Nennbetrag] [in] der festgelegten Stückelung.

**+ #-abweichende Zinsperiode-Ende]**

#### **(4) Bekanntmachungen.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Festlegungen gemäß diesem § 3 in Bezug auf den etwaigen Zinssatz, den Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, mitgeteilt werden.

Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern mitgeteilt.

Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt jeweils gemäß § 12.

#### **(5) Verbindlichkeit der Festsetzungen.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag einfügen:**

#### **(6) Auflaufende Zinsen.**

**[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen der jeweils geltende Zinssatz gemäß § 3 anwendbar ist, einfügen:** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst mit dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.

**#1-Ende]**

**[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:** Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

**#2-Ende]**

**]**

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen:**

#### **(6) Zinslauf.**

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen beginnt mit dem Verzinsungsbeginn und endet mit dem Ablauf des Tages, der [dem Endtag der [letzten] Zinsperiode] [dem [letzten][Letzten] Zinszahlungstag] [Anderer Endtag des Zinslaufs einfügen] gemäß Absatz (1)[( )] vorangeht.

**]**

**#(B)-Ende]**

[+/-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatzermittlung bzw. Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinstagequotient benötigt wird, zusätzlich einfügen:

(7) Zinstagequotient.

|   |  |   |
|---|--|---|
| <b>Zinstagequotient</b><br>[(nachstehende<br>Kurzbezeichnung einfügen)]:                          | Bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):  |   |
| <b>[#1-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Actual/Actual (ICMA) einfügen:</b> |  |   |
| [(Actual/Actual (ICMA))]  | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die er fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(b) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und</li> </ol> </li> <li>2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode, die Summe aus <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher dieser Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und</li> </ol> </li> <li>(b) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.</li> </ol> </li> </ol> </li> </ol> <p>Es gelten die folgenden Definitionen:</p> |   |
|   | <b>Feststellungsperiode:</b>   | Bezeichnet den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). |
|   | <b>Feststellungstermin:</b>  | [Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinstermine z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermine ohne Jahresangabe]                           |

]

**[#2-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und 30/360 einfügen:**

|            |   |
|------------|---|
| [(30/360)] | die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360. |
|------------|---|

]

**[#3-Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:**

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| [(Actual/Actual (Actual/365))] | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von <ol style="list-style-type: none"> <li>(a) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und</li> <li>(b) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).</li> </ol> |
|--------------------------------|--|

]

**[#4-Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:**

|                        |   |
|------------------------|---|
| [(Actual/365 (Fixed))] | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365. |
|------------------------|---|

]

**[#5-Im Fall von Actual/360 einfügen:**

|                |   |
|----------------|---|
| [(Actual/360)] | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360. |
|----------------|---|

]

**#6-Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| [[[30/360][360/360][Bond Basis]]] | die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn,<br>(a) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder<br>(b) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist). |
|-----------------------------------|--|

]

**#7-Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| [[[30E/360][Eurobond Basis]]] | die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums zu ermitteln, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist). |
|-------------------------------|---|

]

**+ #-Ende]**

§ 4  
ZÄHLUNGEN

**(1) Allgemeine Bestimmungen.**

Alle Zahlungen durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Zahlungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren. Weder die Emittentin, noch die Zahlstelle übernimmt eine Haftung für den Fall, dass die Emittentin oder die Zahlstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollte, die geschuldeten Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

**(2) Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen.**

Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der nachstehenden Absätze an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems in der für die jeweilige Zahlung anwendbaren festgelegten Währung.

**[Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente und Zahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen:**

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nur nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

]

**(3) Zahlungsweise.**

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

**(4) Erfüllung.**

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

**(5) Zahltag.**

Sofern in diesen Emissionsbedingungen für Zahlungen nichts Abweichendes festgelegt ist, gilt Folgendes:

Fällt der Tag, an dem eine Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung fällig wird, auf einen Tag, der kein Zahltag ist,

**[#1-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:**  
dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag.

]

**[#2-Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:**  
dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag, es sei denn, der Tag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird er auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

]

**[#3-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:**  
dann wird er auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

Für diese Zwecke gilt:

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>Zahltag:</b> | <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt</p> <p><b>[#1-Falls die festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET, einfügen:</b><br/>und der ein TARGET-Geschäftstag ist.<br/><b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2-Falls die festgelegte Währung nicht Euro ist und es ein oder mehrere Finanzzentren gibt, einfügen:</b><br/>[, der ein TARGET-Geschäftstag ist] und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in <b>[Relevantes Haupt-Finanzzentrum oder sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]</b> Zahlungen abwickeln.<br/><b>#2-Ende]</b></p> |
|-----------------|---|

**(6) Bezugnahmen auf Kapital [Falls bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, die vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: und Zinsen].**

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (1),

**#1-Für Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind gilt – soweit jeweils anwendbar –:**

**[Falls die Emittentin ein Sonderkündigungsrecht hat, einfügen:**

den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (2),

]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (2),

]

**[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:**

den Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (3),

]

**[Falls eine Automatische Rückzahlung möglich ist, einfügen:**

den Automatischen Einlösungsbetrag gemäß § 5 (4),

]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:**

den Amortisationsbetrag gemäß § 5 (2),

]

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5 (1),

]

den Anfechtungs-Auszahlungsbetrag gemäß § 14,

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:**

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge ein.

]

**#1-Ende]**

**#2-Für Pfandbriefe gilt – soweit jeweils anwendbar –:**

**[Falls die Emittentin ein Sonderkündigungsrecht hat, einfügen:**

den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (2),

]

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:**

den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (2),

]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:**

den Amortisationsbetrag gemäß § 5 (2),

]

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5 (1),

]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

**#2-Ende]**

**(7) Hinterlegung von Kapital und etwaigen Zinsen.**

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge und etwaige Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**[+/-Klarstellung zu Maßnahmen der zuständigen Abwicklungsbehörde nach dem deutschen Sanierungs- und Abwicklungsgesetz:**

**(8) Herabschreibung oder Umwandlung von Kapital / Entfall von Zinsen aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme**

Ungeachtet der übrigen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen können die Schuldverschreibungen Gegenstand einer Abwicklungsmaßnahme aufgrund von Befugnissen der Zuständigen Abwicklungsbehörde entsprechend der für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften nach dem deutschen Sanierungs- und Abwicklungsgesetz ("**SAG**") oder der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 ("**SRM-Verordnung**") sein.

Die Zuständige Abwicklungsbehörde kann im Rahmen ihrer Befugnisse Abwicklungsmaßnahmen ergreifen, insbesondere aber nicht abschließend

- (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabschreiben;
- (ii) Zinsen oder Ansprüche auf sonstige Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise streichen;
- (iii) die Schuldverschreibung ganz oder teilweise in Anteile oder ein oder mehrere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin, eines gruppenangehörigen Unternehmens oder eines Brückeninstituts umwandeln und diese an die Gläubiger übertragen;
- (iv) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) der Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger [,][und] einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibung [oder deren Löschung].

Sämtliche Ansprüche der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen erlöschen in dem Umfang, in dem die Zuständige Abwicklungsbehörde Abwicklungsmaßnahmen vornimmt oder anordnet. In diesem Umfang wird die Emittentin von ihren entsprechenden Verpflichtungen unter diesen Emissionsbedingungen befreit.

Angeordnete Abwicklungsmaßnahmen der Zuständigen Abwicklungsbehörde sind für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen verbindlich; sie stellen insbesondere kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen dar.

[Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen erkennen die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen die in diesem § 4(8) beschriebenen Regelungen und Maßnahmen an.]

**+/-Ende]**

§ 5  
RÜCKZAHLUNG

**[Im Fall der Emission von Pfandbriefen sind die relevanten Vorschriften, insbesondere des deutschen Pfandbriefgesetzes (PfandBG) bei der Wahl der nachstehenden Optionen zu beachten]**

**(1) Rückzahlung bei Fälligkeit.**

**(a) Allgemeine Bestimmungen.**

**[#1-Bei Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der genannten Rate zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

| [Nr.<br>[(,t*)][(t)<br>[t]]                   | <i>Ratenzahlungstermine</i>  | <i>Rate</i><br>[(je Festgelegte Stückelung)][ ]<br>[in Festgelegter Währung][ ]   | <i>[Tilgungsfaktor (i)]</i>                    |
|---|--|---|--|
| [Nummer einfügen]<br>[.]<br>[Nummer einfügen] | [Termin einfügen]<br>[.]<br>[Termin einfügen] [der Fälligkeitstag] | [Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.1] gemäß Absatz (b)]<br>[Nennbetrag x Tilgungsfaktor]<br>[Festbetrag x Tilgungsfaktor]<br>[.]<br>[Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag [Nr.x] gemäß Absatz (b)]<br>[Nennbetrag x Tilgungsfaktor]<br>[Festbetrag x Tilgungsfaktor] | [Tilgungsfaktor einfügen]<br>[nicht anwendbar] |

**#1-Ende]**

**[#2-Bei Schuldverschreibungen, die nicht in Raten getilgt werden einfügen:**

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

**#2-Ende]**

**(b) Rückzahlungsbetrag.**

**[+#1-Für Raten-Schuldverschreibungen ohne unter (b) definiertem Rückzahlungsbetrag einfügen:**  
[Der Rückzahlungsbetrag entspricht der unter (a) genannten letzten Rate.][**(Absichtlich freigelassen)**]

**+ #1-Ende**

**[+#2-Für Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen mit unter (a) fest definierten Ratenbeträgen sind, einfügen:**

Es gilt folgende Definition:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Rückzahlungsbetrag:</b> | [Der „Rückzahlungsbetrag“ (auch „RB“) in Festgelegter Währung beträgt:]<br><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:</b><br>[RB =] [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][ ]<br>]<br><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:</b><br>[RB =] [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] [je Festgelegter Stückelung] [je Schuldverschreibung][ ]<br>] |
|----------------------------|--|

**+ #2-Ende]**



(2) **Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht und Sonderkündigungsrechte).**

**[#1-Falls die Emittentin kein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen haben soll, einfügen:**

Der Emittentin steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen durch Ausübung eines Ordentlichen Kündigungsrechts oder von Sonderkündigungsrechten vorzeitig zu kündigen.

**#1-Ende]**

**[#2-Falls die Emittentin ein Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen hat, folgendes einfügen und bei der Festlegung von Kündigungs- bzw. Ausübungsfristen im Rahmen der anwendbaren Kündigungsrechte die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme bei der Begebung der Schuldverschreibungen jeweils berücksichtigen (derzeit mindestens 5 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL):**

**(a) Allgemeine Bestimmungen.**

Die Schuldverschreibungen können im billigen Ermessen der Emittentin gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Unterabsatzes (a) durch Ausübung

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:** des ordentlichen Kündigungsrechts]

[und] [der jeweils anwendbaren Sonderkündigungsrechte] gemäß [dem folgenden Unterabsatz] [den nachfolgenden Unterabsätzen]

vor dem Fälligkeitstag am Vorzeitigen Rückzahlungstag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag wie jeweils nachfolgend definiert zurückgezahlt werden.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, kann soweit erforderlich die folgende Bestimmung eingefügt werden:**

**[#1**

Eine Kündigung gemäß diesem § 5(2) ist nur zulässig, wenn die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde]

**[+#1**

, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Erlaubnis erteilt hat.

**+#1-Ende]**

**[+#2**

ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat.

**+#2-Ende]**

**#1-Ende]**

**[#2**

Eine Kündigung gemäß diesem § 5(2) steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Besonderen Rückzahlungsbedingungen.

Die "**Besonderen Rückzahlungsbedingungen**" sind an einem Tag in Bezug auf eine geplante vorzeitige Rückzahlung oder einen geplanten Rückkauf der Schuldverschreibungen erfüllt, wenn

- (i) die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde] ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur vorzeitigen Rückzahlung bzw. zu dem Rückkauf (soweit erforderlich) erteilt und bis zu diesem Tag nicht widerrufen hat; und
- (ii) etwaige weitergehende Anforderungen nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften im Zeitpunkt der Vorzeitigen Rückzahlung oder des Rückkaufs erfüllt sind.

**#2-Ende]**

Die Ausübung des jeweiligen Kündigungsrechts (der „**Zeitpunkt der Kündigung**“) erfolgt

**[Zusätzlich einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen:** – unter Einhaltung einer etwaigen Kündigungsfrist – ]

entsprechend der nachfolgenden Bestimmungen durch Mitteilung (die „**Kündigungsmittelung**“) gemäß § 12.

Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Bekanntmachung wird die folgenden Angaben enthalten:

- (1) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;
- (2) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall die Anzahl der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (3) den Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert);
- (4) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (5) eine zusammenfassende Erklärung bzw. einen Verweis auf die Emissionsbedingungen, welche die das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt bzw. bezeichnet.

**[Im Fall, dass ein anwendbares Kündigungsrecht die teilweise vorzeitige Rückzahlung gewährt, zusätzlich einfügen:**  
 Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen nach den Regeln des betreffenden Clearing-Systems ausgewählt  
**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**  
 (was in den Unterlagen des Clearing Systems nach dessen Ermessen entweder durch einen Pool-Faktor oder durch eine Verringerung des Nennbetrags widerzuspiegeln ist)]. ]

Mit der Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Hierfür und für die Zwecke der nachfolgenden Bestimmungen in Unterabsatz [(b)] [,] [und] [(c)] [,] [und] [bis] [(d)] gelten die folgenden Definitionen:

|  |  |
|--|--|
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | Ist<br><b>[Im Fall von Sonderkündigungsrechten gemäß Unterabsatz (c), (d) und/oder (e) zusätzlich einfügen:</b><br>der im jeweils anwendbaren nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag]<br><b>[Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Unterabsatz (b) (zusätzlich) einfügen:</b><br>[bzw.] der in Unterabsatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag].        |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Ist<br><b>[Im Fall von Sonderkündigungsrechten gemäß Unterabsatz (c), (d) und/oder (e) zusätzlich einfügen:</b><br>der im jeweils anwendbaren nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungstag]<br><b>[Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Unterabsatz (b) gegebenenfalls zusätzlich einfügen:</b><br>[bzw.] der in Unterabsatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag]. |
| <b>[Festgelegter Kündigungstermin:</b> | [Ist der] [Sind die] nachfolgend in Unterabsatz [(b)][ ] definierte[n] Festgelegte[n] Kündigungstermin[e].]  |

**(b) Ordentliches Kündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.**

**[#1-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:**

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen ohne Angabe von besonderen Gründen vorzeitig zu kündigen und zurückzuzahlen.

**#1-Ende]**

**[#2-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:**

Die Emittentin kann, nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen, die Schuldverschreibungen [insgesamt] [oder] [teilweise] am jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag, wie nachstehend definiert, **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen] zurückzahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde]

**[+#1**

, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Erlaubnis erteilt hat.

**+#1-Ende]**

**[+#2**

ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat.

**+#2-Ende]**

**#1-Ende]**

**[#2**

Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Besonderen Rückzahlungsbedingungen.

**#2-Ende]**

]

**[+#-Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrags oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrags einfügen:**

Eine solche Rückzahlung muss mindestens in Höhe des jeweiligen Mindestrückzahlungsbetrags erfolgen.

**+#-Ende]**

**##1-Im Fall Standard-Kündigungsregel mit festgelegtem Kündigungstermin, einfügen:**

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin dies spätestens am für den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag maßgeblichen festgelegten Kündigungstermin gemäß § 12 bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Unterabsatzes die folgenden Definitionen:

|  |  |   |
|--|--|---|
| <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:</b>    | [Ist der [fünfte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Festgelegten Kündigungstermin.][Ist der [Tag und Monat einfügen] des auf den Festgelegten Kündigungstermin folgenden Kalenderjahres.]<br><b>[andere Bestimmung einfügen]</b><br>[Ist der nachfolgend angegebene Tag:] [Sind die nachfolgend angegebenen Tage:] |   |
|  | <b>Nr. (K)</b>   | <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag</b><br>[ist der folgende Zinszahlungstag:]<br>[sind die folgenden Zinszahlungstage:]   |
|  | 1<br><b>[bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]</b>   | <b>[relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (soweit anwendbar zugleich der Zinszahlungstag) einfügen</b><br><b>bei mehr als einem relevanten Emittenten-Wahlrückzahlungstag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen ]</b> |
| <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>   |   |

|                                       |  |  |
|---------------------------------------|--|--|
| <b>Festgelegter Kündigungstermin:</b> | [Ist][jeweils][Sind]<br><b>[Festgelegte[r] Kündigungstermin[e] einfügen].</b><br>[Der [Tag und Monat einfügen] [eines jeden Jahres] [[im Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen]], beginnend mit dem [Datum einfügen].]<br>Ist der nachfolgend für den jeweils bezeichneten<br>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (K) angegebene Termin: |  |
|                                       | <i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K)</i>   | <i>Festgelegter Kündigungstermin</i>   |
|                                       | 1<br><b>[bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch zuordnen]</b>   | <b>[Datum einfügen, bei mehr als einem Termin tabellarisch die weiteren Daten einfügen und der Nr. zuordnen]</b> |

##1-Ende]

**##2-Im Fall anderer-Kündigungsregeln mit verschiedenen Ausübungsarten, einfügen:**

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin **[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die Ausübung][[spätestens] am Ausübungstag die Ausübung]] **[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag das Wahlrecht auszuüben und] gemäß § 12 bekanntzugeben.

Es gelten für die Zwecke dieses Unterabsatzes die folgenden Definitionen:

|  |   |
|--|---|
| <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:</b>    | [Ist der folgende Zinszahlungstag:<br><b>[Zinszahlungstag einfügen]</b><br>[Sind die folgenden Zinszahlungstage:<br><b>[Zinszahlungstage einfügen]</b><br>[Ist jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist.]<br>[Ist jeder Ausübungstag.]<br>[Ist der [fünfte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Ausübungstag.]<br>[Ist der [Tag und Monat einfügen] des auf den Ausübungstag folgenden Kalenderjahres.]<br><b>[andere Bestimmung einfügen]</b> |
| <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen].</b>   |

**[Anwendbare Definitionen einfügen:**

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Ausübungsfrist:</b> | [Bezeichnet den Zeitraum von [Anfangstag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum [Endtag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]] <b>[andere Definition einfügen].</b> |
| <b>Ausübungstag:</b>   | <b>[Ausübungstag(e) einfügen].</b>   |
| <b>Mindestzahl:</b>    | [fünf] <b>[andere Mindestzahl von Tagen einfügen]</b><br>[Clearing-System-Geschäftstage] <b>[andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen].</b>   |
| <b>Höchstzahl:</b>     | <b>[Höchstzahl von Tagen einfügen]</b><br>[Clearing-System-Geschäftstage] <b>[andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen].</b>  |

]

##2-Ende]

#2-Ende]

**[(c) [#1-Falls eine Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen nicht anwendbar ist, einfügen: (Absichtlich #1-Ende) freigelassen]**

**[#2-Falls eine Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen: Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen bei Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7.**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untereinheiten oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam)

**Im Fall von Schuldverschreibungen, die verzinst werden und die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) ]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Endfälligkeit oder im Falle des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung ]

zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Emissionsbedingungen definiert) verpflichtet sein wird.

Bei einer solchen vorzeitigen Kündigung zahlt die Emittentin den Gläubigern die Schuldverschreibungen zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert)

**[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen] zurück.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

**[#1**

Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde]

**[+#1**

, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Erlaubnis erteilt hat.

**+#1-Ende]**

**[+#2**

ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat.

**+#2-Ende]**

**#1-Ende]**

**[#2**

Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Besonderen Rückzahlungsbedingungen.

**#2-Ende]**

**]**

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

|  |  |
|--|--|
| <b>Kündigungsfrist:</b>                | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>   |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>   |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist – von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben. |

**#2-Ende]**

**[(d) [#1-Falls die Emittentin kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: (Absichtlich freigelassen) #1-Ende]**

**[#2-Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aufgrund einer Rechtsänderung, einer Absicherungsstörung und/oder einer Erhöhung der Absicherungskosten vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen: Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung (einschließlich Steuerrechtsänderung)][,] [und/oder] [einer Absicherungsstörung] [und/oder] [einer Erhöhung der Absicherungskosten]. #2-Ende]**

**[#3-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, mindestens eines der genannten Sonderkündigungsrechte hat, einfügen: Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung [(einschließlich Steuerrechtsänderung)][,] [oder einer Steueränderung] [und/oder] [einer Absicherungsstörung] [und/oder] [einer Erhöhung der Absicherungskosten]. #3-Ende]**

**##1-Im Standardfall einfügen:**

Die Schuldverschreibungen können, insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,] zurückgezahlt werden, falls es zu [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Absicherungsstörung] [und/oder][einer Erhöhung der Absicherungskosten] (wie nachstehend definiert) kommt.

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <p><b>[Rechtsänderung:</b></p> | <p>Bedeutet, dass am oder nach dem [Tag der Begebung][Handelstag][Anfänglichen Bewertungstag] <b>[anderer definierter Tag]</b> der Schuldverschreibungen</p> <p>(A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift (insbesondere eines Steuergesetzes) <b>[+ #-Soweit in Bezug auf einen Referenzsatz anwendbar, einfügen:</b> oder aufgrund einer nicht erfolgten Zulassung, Anerkennung oder Registrierung des [jeweiligen] Referenzsatzes [bzw.] [des [jeweiligen] Administrators] auf der Grundlage eines neuen oder eines bestehenden Gesetzes <b>+ #-Ende],</b> oder</p> <p>(B) aufgrund der Verkündung oder Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift durch ein zuständiges Gericht oder eine [Zuständige][Aufsichtsbehörde][Abwicklungsbehörde] (insbesondere von Maßnahmen der Steuerbehörden)</p> <p>die Emittentin nach billigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass</p> <p>(1) der Erwerb, das Halten oder die Veräußerung [der Schuldverschreibungen] <b>[+ #-Soweit in Bezug auf einen Referenzsatz anwendbar, einfügen:</b> [.] [oder] die Verwendung [des [jeweiligen] Referenzsatzes] im Rahmen der Schuldverschreibungen <b>+ #-Ende]</b></p> <p><b>[+ #-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen Absicherungsgeschäfte zusätzlich anwendbar sind, einfügen:</b> oder eines für die Absicherung der Verpflichtung der Emittentin aus den Schuldverschreibungen verwendeten Finanzinstruments (Absicherungsgeschäfte) <b>+ #-Ende]</b> unzulässig geworden ist,</p> <p>(2) die Emittentin im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus diesen Schuldverschreibungen erheblich erhöhten Kosten unterliegt (insbesondere aufgrund eines Anstiegs steuerlicher Verpflichtungen, einer Verminderung von Steuervorteilen oder einer anderen nachteiligen Auswirkung auf ihre steuerliche Position)[.];:]</p> <p>[(3) die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen anderweitig unmöglich wird.]</p> <p>]</p> |
|--------------------------------|--|

|  |  |
|--|--|
| <b>[Absicherungsstörung:</b>             | Bedeutet, dass es für die Emittentin oder für eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, auch unter kaufmännisch vernünftigen Anstrengungen unmöglich oder undurchführbar ist, eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, die bzw. den sie als erforderlich oder zweckdienlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern.]  |
| <b>[Erhöhung der Absicherungskosten:</b> | Bedeutet, dass die Emittentin oder eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, im Vergleich zu den am [Tag der Begebung][Handelstag][ <b>anderen relevanten Tag einfügen</b> ] vorherrschenden Verhältnissen einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Gebühren, Kosten oder Ausgaben (mit Ausnahme von Maklergebühren) zahlen müsste, um<br>(A) eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, den sie als erforderlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern,<br>(B) den Gegenwert einer solchen Transaktion bzw. eines solchen Vermögensgegenstands zu realisieren, zu erlangen oder weiterzuleiten, wobei ein wesentlich höherer Betrag, der sich nur aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin ergibt, nicht als eine solche Erhöhung der Absicherungskosten gilt.] |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b>   | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>   |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>      | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.  |

##1-Ende

**##2-Für Schuldverschreibungen die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag [ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist] [mit einer Kündigungsfrist] vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag [(wie nachstehend definiert)] (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,] zurückgezahlt werden, falls es zu [einer Rechtsänderung][,] [oder einer Steueränderung] [und/oder] [einer Absicherungsstörung] [und/oder][einer Erhöhung der Absicherungskosten] (wie nachstehend definiert) kommt.

**[+/-Im Fall der vorzeitigen Kündigung mit einer Kündigungsfrist einfügen:**  
Es gilt die folgende Definition:

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Kündigungsfrist:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |
|-------------------------|--|

**+/-Ende]**

**[#1**

Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde]

**[+#1**

, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Erlaubnis erteilt hat.

**+#1-Ende]**

**[+#2**

ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat.

**+#2-Ende]**

**#1-Ende]**

**[#2**

Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Besonderen Rückzahlungsbedingungen.

**#2-Ende]**

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>[Rechtsänderung:</b> | <b>[+/-Sofern anwendbar, einfügen bzw. zusätzlich einfügen:</b><br>Bedeutet, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen durch Gesetzesänderung oder Auslegungsentscheidung der [Zuständigen] [Aufsichtsbehörde][Abwicklungsbehörde] ändert.]<br><b>[+/-Sofern anwendbar, einfügen bzw. zusätzlich einfügen:</b><br>[Bzw.][Bedeutet], dass am oder nach dem [Tag der Begebung][Handelstag][Anfänglichen Bewertungstag] <b>[anderer definierter Tag]</b> der Schuldverschreibungen<br>(A) aufgrund des Inkrafttretens oder der Änderung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift (insbesondere eines Steuergesetzes) <b>[+/-Soweit in Bezug auf einen Referenzsatz anwendbar, einfügen:</b> oder aufgrund einer nicht erfolgten Zulassung, Anerkennung oder Registrierung des [jeweiligen] Referenzsatzes [bzw.] [des [jeweiligen] Administrators] auf der Grundlage eines neuen oder eines bestehenden Gesetzes <b>+/-Ende]</b> , oder<br>(B) aufgrund der Verkündung oder Änderung der Auslegung eines anwendbaren Gesetzes oder einer Vorschrift durch ein zuständiges Gericht oder eine [Zuständige][Aufsichtsbehörde][Abwicklungsbehörde] (insbesondere von Maßnahmen der Steuerbehörden)<br>die Emittentin nach billigem Ermessen zu der Auffassung gelangt, dass<br>(1) der Erwerb, das Halten oder die Veräußerung [der Schuldverschreibungen] <b>[+/-Soweit in Bezug auf einen Referenzsatz anwendbar, einfügen:</b> [,] [oder] die Verwendung [des [jeweiligen] Referenzsatzes] im Rahmen der Schuldverschreibungen <b>+/-Ende]</b><br><b>[+/-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen Absicherungsgeschäfte zusätzlich anwendbar sind, einfügen:</b><br>oder eines für die Absicherung der Verpflichtung der Emittentin aus den Schuldverschreibungen verwendeten Finanzinstruments (Absicherungsgeschäfte) <b>+/-Ende]</b><br>unzulässig geworden ist, |
|-------------------------|--|



|  |   |
|--|---|
|  | <p>(2) die Emittentin im Zusammenhang mit der Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus diesen Schuldverschreibungen erheblich erhöhten Kosten unterliegt (insbesondere aufgrund eines Anstiegs steuerlicher Verpflichtungen, einer Verminderung von Steuervorteilen oder einer anderen nachteiligen Auswirkung auf ihre steuerliche Position)[.]:[;]</p> <p>[(3)die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen anderweitig unmöglich wird.]</p> <p>]</p>  |
| <b>[Steueränderung:</b>                  | Bedeutet, dass sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert [(insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, wenn die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 verpflichtet ist)], die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht absehbar war.]   |
| <b>[Absicherungsstörung:</b>             | Bedeutet, dass es für die Emittentin oder für eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, auch unter kaufmännisch vernünftigen Anstrengungen unmöglich oder undurchführbar ist, eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, die bzw. den sie als erforderlich oder zweckdienlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern.]   |
| <b>[Erhöhung der Absicherungskosten:</b> | <p>Bedeutet, dass die Emittentin oder eine dritte Partei, mit der die Emittentin im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen ein Absicherungsgeschäft abschließt, im Vergleich zu den am [Tag der Begebung][Handelstag][<b>anderen relevanten Tag einfügen</b>] vorherrschenden Verhältnissen einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Gebühren, Kosten oder Ausgaben (mit Ausnahme von Maklergebühren) zahlen müsste, um</p> <p>(A) eine Transaktion bzw. einen Vermögensgegenstand, den sie als erforderlich ansieht, um ihre Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen abzusichern, durchzuführen bzw. zu erwerben, zu erneuern, auszutauschen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern,</p> <p>(B) den Gegenwert einer solchen Transaktion bzw. eines solchen Vermögensgegenstands zu realisieren, zu erlangen oder weiterzuleiten, wobei ein wesentlich höherer Betrag, der sich nur aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin ergibt, nicht als eine solche Erhöhung der Absicherungskosten gilt.]</p> |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b>   | <p>[Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5 (1).]</p> <p><b>[anderen anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen].</b></p>  |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>      | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.   |

##2-Ende

#2-Ende]

]

[(e) **#1-Falls bei Schuldverschreibungen keine vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf den bzw. die Referenzsätze möglich sein soll, einfügen:** (Absichtlich #1-Ende] freigelassen)

**#2-Falls bei Schuldverschreibungen die vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf den bzw. die Referenzsätze möglich sein soll, einfügen:** Sonderkündigungsrecht - Rückzahlung nach Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze.

Falls im Relevanten Zeitraum im Hinblick auf einen Referenzsatz ein Besonderer Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,] zurückzahlen.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

**[#1**  
Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde]

**[+#1**  
, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Erlaubnis erteilt hat.

**+#1-Ende]**  
**[+#2**  
ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung erteilt hat.

**+#2-Ende]**  
**#1-Ende]**

**[#2**  
Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Besonderen Rückzahlungsbedingungen.

**#2-Ende]**  
]

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt::

|  |   |   |
|--|---|---|
| <b>Relevanter Zeitraum:</b>            | Ist der Zeitraum vom Anfangstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum Endtag [(einschließlich)][(ausschließlich)].   |   |
|  | <b>Anfangstag:</b>  | [Ist] [der Handelstag][der Tag der Begebung] [Anfänglicher Bewertungstag] <b>[anderen relevanten Anfangstag des Zeitraums einfügen]</b>                             |
|  | <b>Endtag:</b>  | [Ist der] [Letzter Bewertungstag] [Der maßgebliche [Festgelegte Kündigungstermin] [bzw.] [Ausübungstag]]. <b>[anderen relevanten Endtag des Zeitraums einfügen]</b> |
| <b>[Ausübungstag:</b>                  | [Ausübungstag(e) einfügen].]  |   |
| <b>[Festgelegter Kündigungstermin:</b> | [Ist][jeweils][Sind] <b>[Festgelegte[r] Kündigungstermin[e] einfügen].]</b> [Der [Tag und Monat einfügen] [eines jeden Jahres] [[im Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen]], beginnend mit dem [Datum einfügen].] |   |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen].</b>   |   |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.   |   |
| <b>Besonderer Beendigungsgrund:</b>    | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen].</b>   |   |

**#2-Ende]**

]

(3) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).

**[#1-Falls der Gläubiger kein Recht hat, die vorzeitige Einlösung der Schuldverschreibungen zu verlangen, einfügen:**

Dem Gläubiger steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

**#1-Ende]**

**[#2-Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen und einen Barausgleich (Geldleistung) erhält, folgendes einfügen und bei der Festlegung von Kündigungs- bzw. Ausübungsfristen im Rahmen der anwendbaren Kündigungsrechte die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme bei der Begebung der Schuldverschreibungen jeweils berücksichtigen (derzeit mindestens 15 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL):**

Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger (gemäß den nachfolgenden Bestimmungen) am maßgeblichen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag zum maßgeblichen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen, wie nachstehend definiert, **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:** zuzüglich etwaiger bis zum Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen.] zurückzuzahlen.

**[Wenn die Ausübung mindestens auf die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit beschränkt ist, einfügen:** Es können nur jeweils mindestens die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit oder ein ganzzahliges Vielfaches davon an Schuldverschreibungen übertragen werden. Eine Ausübung des Wahlrechts in Bezug auf mehr Schuldverschreibungen als die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit, deren Anzahl nicht durch die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit teilbar ist, gilt als Ausübung des Wahlrechts in Bezug auf die nächstkleinere Anzahl von Schuldverschreibungen, die durch die Kleinste handelbare und übertragbare Einheit teilbar ist.]

Um das Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger **[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** [nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem [maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag] [jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag]

] **[spätestens am Ausübungstag]**

**[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag], [an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll,] bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle nach seiner Wahl eine Mitteilung in Textform oder Schriftform (die „Ausübungserklärung“) einzureichen.

**[Wenn Mindestinhalt der Ausübungserklärung vorgegeben ist:** Die Ausübungserklärung hat auf jeden Fall die folgenden Angaben zu enthalten:

- (1) Name und vollständige Anschrift des Gläubigers,
- (2) den Ausübungstag auf den sich die Ausübungserklärung bezieht,
- (3) die genaue Bezeichnung der Schuldverschreibungen (inklusive der ISIN) und die Anzahl der Schuldverschreibungen auf die sich die Ausübung des Wahlrechts bezieht und
- (4) das Konto des Gläubigers der Schuldverschreibung bei einer genau bezeichneten Bank in der Bundesrepublik Deutschland, dem gegebenenfalls der Abrechnungsbetrag gutgeschrieben werden soll.

]

Ein unverbindliches Muster für die Ausübungserklärung ist bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich. Die Kündigung wird mit dem Eingang der Ausübungserklärung bei der Emissionsstelle wirksam. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.

**[Wenn Schuldverschreibungen über Euroclear und/oder CBL gehalten werden, einfügen:**

Um das Kündigungsrecht auszuüben, muss der Gläubiger die Emissionsstelle innerhalb der [Kündigungsfrist][Ausübungsfrist] über eine solche Rechtsausübung in Übereinstimmung mit den Richtlinien von [Euroclear] [und] [CBL] in einer für [Euroclear] [und] [CBL] im Einzelfall akzeptablen Weise in Kenntnis setzen (wobei diese Richtlinien vorsehen können, dass die Emissionsstelle auf Weisung des Gläubigers von [Euroclear] [oder] [CBL] oder einer gemeinsamen Verwahrstelle in elektronischer Form über die Rechtsausübung in Kenntnis gesetzt wird.)

]

Weiterhin ist für die Rechtsausübung erforderlich, dass zur Vornahme entsprechender Vermerke der Gläubiger im Einzelfall die Globalurkunde der Emissionsstelle vorlegt bzw. die Vorlegung der Globalurkunde veranlasst.

Mit der Zahlung des Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Es gelten die folgenden Definitionen:

|   |  |
|---|--|
| <b>Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag(e):</b> | [Bedeutet [jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist] [jeder Ausübungstag]]<br>[Ist der [fünfte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Ausübungstag]<br>[Ist der [Tag und Monat einfügen] des auf den Ausübungstag folgenden Kalenderjahres.]<br>[andere Bestimmung einfügen]. |
| <b>Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag:</b> | [anwendbaren Baustein für § 5(3) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]  |

**[Anwendbare Definitionen einfügen:**

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Ausübungsfrist:</b> | Bedeutet der Zeitraum von [Anfangstag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum [Endtag einfügen] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. |
| <b>Ausübungstag:</b>   | [Ausübungstag(e) einfügen].  |
| <b>Mindestzahl:</b>    | [fünf] [andere Mindestzahl von Tagen einfügen]<br>[Clearing-System-Geschäftstage] [andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen].                       |
| <b>Höchstzahl:</b>     | [Höchstzahl von Tagen einfügen].   |

]

#2-Ende]

(4) **[#1-Bei Schuldverschreibungen ohne Automatische vorzeitige Rückzahlung einfügen: (Absichtlich freigelassen)**

**#1-Ende]**

**[#2-Bei Schuldverschreibungen mit Automatischer vorzeitiger Rückzahlung, einfügen:  
Automatische Rückzahlung der Schuldverschreibungen.**

Sofern an einem Automatischen Beendigungs-Bewertungstag ein Beendigungsereignis eintritt, gelten alle ausstehenden Schuldverschreibungen als automatisch beendet und werden von der Emittentin durch die Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrags am Automatischen Beendigungstag eingelöst.

Es erfolgt keine Verzinsung des Automatischen Einlösungsbetrags zwischen dem Automatischen Beendigungstag und dem tatsächlichen Erhalt der Zahlung. Mit der Zahlung des Automatischen Einlösungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Die Gläubiger sind über jede automatische Beendigung der Schuldverschreibungen nach diesem § 5(4) unverzüglich entsprechend § 12 zu informieren.

Es gelten die folgenden Definitionen:

**[Die nachfolgenden Definitionen können teilweise oder vollständig auch in tabellarischer Form eingefügt oder in § 1(6) vorgezogen werden.]**

|   |  |
|---|--|
| <b>Automatischer Beendigungstag:</b>            | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |
| <b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |
| <b>Automatischer Einlösungsbetrag:</b>          | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |
| <b>Beendigungsereignis:</b>                     | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(4) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |

**#2-Ende]**

(5) **Bekanntmachungen.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Beträge, die entsprechend diesem § 5 zur Zahlung an die Gläubiger fällig werden, umgehend der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, mitgeteilt werden. Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt gemäß § 12.

(6) **Verbindlichkeit der Festsetzungen.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

§ 6  
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE  
UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

**(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.**

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und deren jeweils anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Emissionsstelle:</b>    | <p>[Citibank, N.A., London Branch<br/>Agency and Trust<br/>Citigroup Centre<br/>Canada Square, Canary Wharf<br/>London E14 5LB<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]<br/>]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]<br/>]</p> <p><b>[andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle am gegebenenfalls vorgeschriebenen Ort gegebenenfalls mit Telefax und Email einfügen]</b></p>  |
| <b>Zahlstelle:</b>         | <p><b>[Im Fall von mehr als einer Zahlstelle einfügen:</b> Bezeichnet jeweils:]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]<br/>]</p> <p><b>[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen gegebenenfalls mit Telefax und Email einfügen]</b></p>   |
| <b>[Berechnungsstelle:</b> | <p><b>[Im Fall, dass keine Berechnungsstelle bestellt ist, einfügen:</b></p> <p>Es ist keine Berechnungsstelle bestellt, alle Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle gelten als Bezugnahmen auf die [Emittentin] [Emissionsstelle].]</p> <p>[Citibank, N.A., London Branch<br/>Agency and Trust<br/>Citigroup Centre<br/>Canada Square, Canary Wharf<br/>London E14 5LB]<br/>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main]</p> <p><b>[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen am gegebenenfalls vorgeschriebenen Ort einfügen]</b></p> |

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die etwaige Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen **[Im Fall, dass die Bestellung an Voraussetzungen gebunden ist einfügen:** ; die Geschäftsstelle muss [in derselben Stadt][in demselben Land][andere Voraussetzung einfügen] sein].

**(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.**

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine bzw. eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit

- (i) eine Emissionsstelle, eine Zahlstelle und Berechnungsstelle (sofern gemäß Absatz (1) bestellt) entsprechend der jeweils anwendbaren Bestimmungen unterhalten und
- (ii) sofern und solange die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börsen notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle - sofern aufgrund der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen erforderlich - im Sitzland der jeweiligen Börse und/ oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen.

**[Im Fall, dass zusätzliche Anforderungen an die Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle gestellt werden einfügen:** Darüber hinaus:

[[([iii][ ])] eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten];; [und] [.] ]

[[([iv][ ])] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten];; [und] [.] ]

**[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:**

[[([v][ ])] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1 (6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.]

]

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Fall eines Wechsels wegen Insolvenz der Emissionsstelle, Zahlstelle oder Berechnungsstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

**(3) Beauftragte der Emittentin.**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die etwaige Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7  
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von an der Quelle einzubehaltenden bestehenden oder zukünftigen Steuern oder sonstiger Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder Gebietskörperschaften oder sonstiger Behörden, die berechtigt sind, Steuern zu erheben, auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

**[Falls bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, Gross-up Ausnahmen nicht anwendbar sind, einfügen:**

In letzterem Fall besteht keinerlei Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge, um die Gläubiger so zu stellen, als sei kein solcher Einbehalt oder Abzug vorgenommen worden.

]

**[Falls bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist und Gross-up Ausnahmen anwendbar sind, einfügen:**

In letzterem Fall wird die Emittentin – soweit sie die Schuldverschreibungen nicht gemäß § 5 (2) [(c)][(d)] vorzeitig zurückzahlt – diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) auf Basis der Vorschriften zur deutschen Kapitalertragsteuer (§§ 20, 43 ff. EStG) einschließlich etwaigen Zuschlagsteuern (z.B. Solidaritätszuschlag oder Kirchensteuer) einbehalten oder abgezogen werden. Dies gilt auch, wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertretern oder die auszahlende Stelle vorzunehmen ist und ebenso für jede andere Steuer, welche die oben genannten Steuern ersetzen sollte; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren privaten oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind; dies gilt nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund oder infolge
  - (i) einer Verordnung oder Richtlinie der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen, oder
  - (ii) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder
  - (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Verordnung, diese Richtlinie oder diesen Vertrag umsetzt oder befolgt einbehalten oder abgezogen werden; oder
- (d) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen von einem oder für einen Gläubiger gehalten werden, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Erfüllung gesetzlicher Anforderungen oder eine Nichtansässigkeitsbescheinigung oder einen ähnlichen Anspruch auf Befreiung gegenüber der relevanten Steuerbehörde hätte vermeiden können; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder
- (f) Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (einschließlich dessen Änderungen oder Nachfolgevorschriften), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen („**FATCA Quellensteuer**“) (einschließlich dessen Änderungen, Nachfolgevorschriften oder dazu erlassener Richtlinien oder Verordnungen) erforderlich sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Gläubiger in Bezug auf FATCA Quellensteuer schadlos zu halten, die von der Emittentin, einer Zahlstelle oder von einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

]



**[#(A)-Für Schuldverschreibungen ohne referenzsatzabhängige Verzinsung einfügen:**

**§ 8  
MARKTSTÖRUNGEN, ANPASSUNGEN**

Vorbehaltlich anderer in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen unterliegen die Festlegungen und Berechnungen der Berechnungsstelle unter diesen Emissionsbedingungen keinen weiteren Regelungen bezüglich Marktstörungen und/oder Anpassungen.

**#(A)-Ende]**

**[#(B)-Für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung einfügen:**

**§ 8  
MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN], ANPASSUNGEN**

**(1) Allgemeines.**

Wenn an einem Referenzsatz-Festlegungstag eine Marktstörung im Hinblick auf einen Referenzsatz auftritt, kann die Berechnungsstelle in Bezug auf die unter den Schuldverschreibungen vorzunehmenden Feststellungen und Berechnungen nach billigem Ermessen die nachstehend beschriebenen Maßnahmen ergreifen.

Für die Zwecke dieses § 8 gilt:

|                      |  |
|----------------------|--|
| <b>Referenzsatz:</b> | <b>#1-Im Fall eines definierten Referenzsatzes:</b><br>Ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.<br><b>#1-Ende</b><br><b>#2-Im Fall mehrerer definierter Referenzsätze einfügen:</b><br>Sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen].<br>Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „[(i)][([ ])] <b>Im Hinblick auf Referenzsatz [(Nummer(n) einfügen)], gilt Folgendes:</b> “ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen.<br><b>#2-Ende</b> |
|----------------------|--|

**[+/-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8([ ])] anwendbar ist, einfügen:**

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Referenzsatz-Festlegungstag:</b> | <b>[[Ist] der jeweilige Zinsfestlegungstag.]</b><br><b>[anderen relevanten Referenzsatz-Festlegungstag für diese Zwecke einfügen]</b> |
|-------------------------------------|---|

**+/-Ende]**

**(2) Marktstörung.**

Sollte an einem Referenzsatz-Festlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder

- (i) wird im Fall (1) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) kein Angebotssatz, oder
- (ii) werden im Fall (2) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt

(dort jeweils zur Relevanten Uhrzeit) (jedes dieser Ereignisse wird als "**Marktstörung**" bezeichnet), wird die Berechnungsstelle sofern zu diesem Zeitpunkt kein *Referenzsatz-Ersetzungsereignis* nach Absatz (3) vorliegt, von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für den Relevanten Zeitraum gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) am Referenzsatz-Festlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der Rundungsregel gerundet), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Referenzsatz-Festlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregel gerundet) ermittelt, welche die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag entsprechende Angebotssätze für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt angeboten werden, falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet gemäß Rundungsregel) der Angebotssätze für den Relevanten Zeitraum, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Referenzsatz-Festlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden. Falls die Berechnungsstelle den Referenzsatz in Bezug auf eine Zinsperiode nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermitteln kann, ist der Referenzsatz für diese Zinsperiode der Referenzsatz, der, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, für eine vorangehende Zinsperiode zuletzt festgestellt wurde.

Für die Zwecke dieses § 8 (2) gelten die folgenden Definitionen:

**[Im Fall mehrerer Referenzsätze und abweichender Definitionen im Hinblick auf die verschiedenen Referenzsätze, sind die Definitionen durch Hinzufügung des nachfolgenden Zusatzes zu unterteilen:**

[i)][( )] Für Referenzsatz Nr. [Nummer(n) einfügen] gilt:

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Angebotssatz:</b>      | Entsprechend seiner Definition in § 1(6)(b).   |
| <b>Interbanken-Markt:</b> | <b>[#1-Im Fall von EURIBOR und soweit anwendbar einfügen:</b><br>[Interbanken-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Markt am Relevanten Ort]<br><b>[andere Definition einfügen]</b><br><b>#1-Ende]</b><br><b>[#2-Im Fall von CMS:</b><br>[Interbanken-Swap-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Swap-Markt am Relevanten Ort]<br><b>[andere Definition einfügen]</b><br><b>#2-Ende]</b>   |
| <b>Referenzbanken:</b>    | <b>[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:</b><br>Bezeichnet im vorstehenden Fall von § 8(2)(i) diejenigen Niederlassungen von<br><b>[im Fall von EURIBOR einfügen: fünf]</b><br><b>[im Fall von CMS einfügen: vier]</b><br><b>[In anderen Fällen Mindestanzahl der Referenzbanken einfügen]</b><br>derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall von § 8(2)(ii) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden.<br>]<br><b>[Falls andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]</b> |

**[+/-Im Fall, dass die Euro-Zone in einer der Definitionen verwendet wird, einfügen:**

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Euro-Zone:</b> | Bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden. |
|-------------------|---|

**+/-Ende]**

**(3) Anpassungen aufgrund eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses.**

- (a) Bei Eintritt eines Referenzsatz-Ersetzungsereignisses ist die Emittentin berechtigt, den Referenzsatz anzupassen:
- (i) Der Referenzsatz wird durch denjenigen Satz ersetzt, der von dem Administrator des Referenzsatzes, der zuständigen Zentralbank oder einer Aufsichtsbehörde als Nachfolgesatz für die Laufzeit des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und im Übereinstimmung mit den anwendbaren Recht verwendet werden kann;  
oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i) nicht festgestellt werden kann:
  - (ii) der Referenzsatz wird durch einen alternativen Satz ersetzt, der zu diesem Zeitpunkt oder zukünftig und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht als variabler Satz für vergleichbare variabel verzinsliche Anleihen in der Festgelegten Währung und für die Laufzeit des Referenzsatzes verwendet wird,  
oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i) und (ii) nicht festgestellt werden kann:
  - (iii) der Referenzsatz wird durch einen alternativen Satz ersetzt, der zu diesem Zeitpunkt oder zukünftig und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht als variabler Satz (i) von Zinsswaps (fest-zu-variabel) in der Festgelegten Währung oder (ii) von börsengehandelten Zinstermingeschäften bezogen auf die Festgelegte Währung einer anerkannten Terminbörse für börsengehandelte Zinstermingeschäfte bezogen auf den Referenzsatz für die Laufzeit des Referenzsatzes verwendet wird,  
oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i), (ii) und (iii) nicht festgestellt werden kann:
  - (iv) der Referenzsatz wird von der Emittentin nach billigem Ermessen und bezogen auf die Laufzeit des Referenzsatzes in wirtschaftlich sinnvoller Weise auf der Grundlage des allgemeinen Marktzinzniveaus in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt.  
[Die Emittentin ist in diesem Fall auch zur Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 5(2)(e) berechtigt.]

|   |   |
|---|---|
| <b>Referenzsatz-Ersetzungsereignis:</b> | bezeichnet in Bezug auf einen Zinsfestlegungstag und die nachfolgenden Zinsperioden jedes der folgenden Ereignisse: <ul style="list-style-type: none"><li>(i) die Verwendung des Referenzsatzes ist für die Emittentin oder die Berechnungsstelle unzulässig,</li><li>(ii) der Administrator des Referenzsatzes stellt dessen Berechnung und Veröffentlichung dauerhaft ein, oder</li><li>(iii) der Administrator ist zahlungsunfähig oder insolvent oder ein Insolvenzverfahren wird durch ihn oder dessen Aufsichtsbehörde eingeleitet.</li></ul> |
|---|---|

- (b) [Vorbehaltlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 5(2)(e), kann die Emittentin] [Die Emittentin kann] neben einer Anpassung des Referenzsatzes nach Absatz (a) einen Zinsanpassungsfaktor bei der Bestimmung des Zinssatzes festlegen, um ein dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzsatz-Ersetzungsereignisses gerecht werdendes Ergebnis zu erzielen. Was dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen gerecht wird, bestimmt die Emittentin nach billigem Ermessen.
- (c) Im Falle einer Anpassung gemäß Absatz (a) wird die Emittentin etwaige im Zusammenhang mit dem Nachfolge- bzw. Ersatzreferenzsatz und seiner Ermittlung stehenden notwendigen Änderungen hinsichtlich des Angebotssatzes, der Bildschirmseite, der Relevanten Uhrzeit und des Relevanten Orts, wie in § 1(6)(b) definiert, nach billigem Ermessen festlegen.
- (d) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle werden gemäß § 12 mitgeteilt.

**#(B)-Ende ]**

§ 9

**[#1-Bei Pfandbriefen und bei Schuldverschreibungen die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden - soweit anwendbar -, einfügen:**

(Absichtlich freigelassen)

**#1-Ende]**

**[#2-Bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, und bei Schuldverschreibungen die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden - soweit anwendbar -einfügen:**

**GESETZLICHE AUSSERORDENTLICHE KÜNDIGUNG**

**##1-Mit außerordentlichen Kündigungsrechten (nicht anwendbar für Schuldverschreibungen die im Format der berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten begeben werden):**

Den Gläubigern stehen die gesetzlichen außerordentlichen Kündigungsrechte aus wichtigem Grund zu.

**##1-Ende**

**##2-Ohne außerordentliche Kündigungsrechte – soweit anwendbar – entsprechend auswählen und einfügen:**

[Das außerordentliche gesetzliche Kündigungsrecht gemäß § 314 BGB [sowie das Recht nach § 313 [(3)] BGB stehen] [steht] den Gläubigern nicht zu.]

[Das außerordentliche gesetzliche Kündigungsrecht gemäß § 314 BGB [sowie das Kündigungsrecht nach § 313 [(3)] BGB stehen] [steht] den Gläubigern nicht zu.]

[Das außerordentliche gesetzliche Kündigungsrecht gemäß § 314 BGB [sowie die Rechte nach § 313 [(3)] BGB sind] [ist] ausgeschlossen.]

Das außerordentliche gesetzliche Kündigungsrecht gemäß § 314 BGB [sowie das Kündigungsrecht nach § 313 [(3)] BGB sind] [ist] ausgeschlossen.]

**##2-Ende**

**#2-Ende]**

§ 10

**[#1-Bei Pfandbriefen einfügen:**

(Absichtlich freigelassen)

**#1-Ende]**

**[#2-Bei Schuldverschreibungen, die keine Pfandbriefe sind, einfügen:**

**ERSETZUNG**

**(1) Ersetzung.**

Die Emittentin ist **[Für Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden:** mit Erlaubnis der [Zuständigen Aufsichtsbehörde] [Zuständigen Abwicklungsbehörde] nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften, soweit eine solche Erlaubnis erforderlich ist,

] jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass nach ihrer vernünftigen Einschätzung,

- (i) es der Emittentin gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und
- (ii) sie mit der Erteilung der hierfür erforderlichen Genehmigungen rechnen kann;

andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die „Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle gegebenenfalls erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die ursprüngliche Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde[;][und][.]

**[+/--Sofern §4(8) und dieser Absatz anwendbar ist, einfügen:**

(e) die Anwendbarkeit der in § 4(8) beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist [;] [und] [.]

**+/--Ende]**

**[+/--Für A-Emissionen einfügen:**

[(e)][(f)] der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwaltskanzleien vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) [.] [und] (d) [und] [(e)] erfüllt wurden.

**+/--Ende]**

**(2) Bekanntmachung.**

Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu geben.

**(3) Änderung von Bezugnahmen.**

Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung in § 7

**[Falls vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen anwendbar ist, einfügen:** und § 5 (2)[(c)][(d)] eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

**#2-Ende]**

§ 11  
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
[ANKAUF][RÜCKKAUF] UND ENTWERTUNG

**(1) Begebung weiterer Schuldverschreibungen.**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des etwaigen Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

**#1-Im Standardfall einfügen**

**(2) Ankauf.**

Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft, getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

**#1-Ende**

**#2-Für Schuldverschreibungen die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden:**

**(2) Rückkauf.**

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurück zu kaufen.

**[#1**

Ein Rückkauf nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde]

**[+#1**

, soweit dies nach den zum Zeitpunkt des Rückkaufs anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, dem Rückkauf nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Erlaubnis erteilt hat.

**+#1-Ende]**

**[+#2**

ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zum Rückkauf erteilt hat.

**+#2-Ende]**

**#1-Ende]**

**[#2**

Ein Rückkauf nach diesem Unterabsatz steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Besonderen Rückzahlungsbedingungen.

**#2-Ende]**

]

Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft, mit Erlaubnis der [Zuständigen Aufsichtsbehörde] [Zuständigen Abwicklungsbehörde], soweit dies nach dann anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften erforderlich ist, getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

**#2-Ende**

**(3) Entwertung.**

Sämtliche vollständig zurückgezahlte Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 12  
MITTEILUNGEN

**(1) Bekanntmachung.**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind entweder im Bundesanzeiger oder einem Nachfolgemedium oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (die „**Zeitungsveröffentlichung**“) in den Relevanten Ländern oder auf der Relevanten Internetseite zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung ist mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| <b>Relevantes Land:</b>    | <b>voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung:</b>                                       | <b>Relevante Internetseite:</b>                                |
|----------------------------|--|--|
| [Deutschland]              | [Börsen Zeitung]<br>[andere führende Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (Börsenpflichtblatt) einfügen] | [www.dekabank.de]<br>[andere relevante Internetseite einfügen] |
| [Luxemburg]                | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [ ]   |  |
| [anderes relevantes Land ] | [voraussichtliche Tageszeitung einfügen]   |  |

**(2) Mitteilung an das Clearing-System.**

Die Emittentin ist berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse dies zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 13  
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT,  
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG, VORLEGUNGSFRIST

**(1) Anwendbares Recht.**

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

**(2) Erfüllungsort.**

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

**(3) Gerichtsstand.**

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandener oder vernichteter Schuldverschreibungen.

**(4) Gerichtliche Geltendmachung.**

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen:

- (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche
  - (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,
  - (ii) die Anzahl der Schuldverschreibungen bezeichnet bzw. alle vorhandenen Daten enthält, welche die Anzahl eindeutig bestimmen lässt, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und
  - (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und
- (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-System oder des Verwahrers des Clearing-Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder
- (c) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung prozessual zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing-Systems.

(5) **Vorlegungsfrist.**

Die in § 801 (1) Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

**§ 14**  
**AUSÜBUNG VON ERMESSEN[, ANFECHTUNG UND BERICHTIGUNGEN]**

**(1) Ausübung von Ermessen.**

Festlegungen durch die Emittentin erfolgen, soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht anders angegeben, nach billigem Ermessen. Soweit diese Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle Entscheidungen nach „billigem Ermessen“ treffen, erfolgt die Ausübung des billigen Ermessens durch die Emittentin nach § 315 BGB und die Ausübung des billigen Ermessens durch die Berechnungsstelle nach § 317 BGB.

**[+/-Für Schuldverschreibungen, für die keine Anfechtung anwendbar ist, einfügen:**

**(2) (Absichtlich freigelassen)**

**+/-Ende]**

**[+/-Für Schuldverschreibungen, bei denen die Anfechtung anwendbar ist, einfügen**

**(2) Anfechtung durch die Emittentin.**

Offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen, einschließlich solcher, bei denen Angaben erkennbar nicht mit dem Ausgabepreis der Schuldverschreibung oder dessen wertbestimmenden Faktoren zu vereinbaren sind, berechtigen die Emittentin zur Anfechtung. Die Anfechtung ist unverzüglich nach Erlangung der Kenntnis von einem solchen Anfechtungsgrund gemäß § 12 zu erklären.

Die Emittentin kann mit der Anfechtungserklärung ein Angebot auf Fortführung der Schuldverschreibung zu den berichtigten Emissionsbedingungen verknüpfen. Das Angebot gilt als angenommen, wenn der Gläubiger nicht innerhalb von 6 Wochen nach Mitteilung des Angebots gemäß § 12 ablehnt. Die Emittentin ist verpflichtet, bei Abgabe des Angebots den Gläubiger auf die Frist und die automatische Annahme des Angebots durch den Gläubiger bei Fristablauf (Fiktion der Annahme) hinzuweisen.

Die Ablehnung des Angebots auf Fortführung der Schuldverschreibung hat der Gläubiger innerhalb der 6-Wochen-Frist bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle gemäß § 6 (1) nach seiner Wahl in Textform oder Schriftform einzureichen. Ein unverbindliches Muster für die Ablehnungserklärung ist bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich.

Hat die Emittentin wirksam angefochten und kommt keine Einigung über die Fortführung der Schuldverschreibung zustande, zahlt am Anfechtungs-Auszahlungstag die Emittentin an den Gläubiger den Anfechtungs-Auszahlungsbetrag[.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden, einfügen:**

**[#1**

vorausgesetzt, die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde] hat im Fall, dass keine Einigung über die Fortführung der Schuldverschreibung zustande kommt

**[+#1**

, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Anfechtung anwendbaren Vorschriften erforderlich ist, der Emittentin für die Rückzahlung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften die Erlaubnis erteilt.

**+ #1-Ende]**

**[+#2**

ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Rückzahlung erteilt hat.

**+ #2-Ende]**

**#1-Ende]**

**[#2**

Eine Anfechtung nach diesem Absatz steht unter dem Vorbehalt der Erfüllung der Besonderen Rückzahlungsbedingungen, wie nachstehend definiert.

**#2-Ende]**

**]**

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Anfechtungs-Auszahlungsbetrag:</b> | Bezeichnet den von dem Gläubiger nachweislich für den Erwerb der Schuldverschreibungen aufgewendeten Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Zins- und Kapitalzahlungen.<br><br>[Der Anfechtungs-Auszahlungsbetrag entspricht jedoch mindestens dem [Mindestrückzahlungsbetrag] [Maßgeblichen] [Nennbetrag] [Festbetrag].] |
| <b>Anfechtungs-Rückzahlungstag:</b>   | Ist der [fünfte] [ <b>andere Zahl einfügen</b> ] [Geschäftstag] [Bankgeschäftstag] nach dem Tag der Bekanntgabe der Anfechtung bzw. – bei einem Angebot der Fortführung – nach dem Tag des Ablaufs der 6-Wochen-Frist.   |



**[+/-Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Format für berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten begeben werden:**

|  |   |
|--|---|
| <b>Besondere Rückzahlungsbedingungen</b> | Sind an einem Tag in Bezug auf eine geplante Anfechtung erfüllt, wenn<br>(i) die [Zuständige Aufsichtsbehörde] [Zuständige Abwicklungsbehörde] ihre vorherige Zustimmung nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Anfechtung erteilt und bis zu diesem Tag nicht widerrufen hat; und<br>(ii) etwaige weitergehende Anforderungen nach den anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften im Zeitpunkt der Anfechtung erfüllt sind. |
|--|---|

**+/-Ende]**

§ 122 BGB gilt für Fälle der Anfechtung gemäß diesem Absatz (2) analog.

Das Anfechtungsrecht der Emittentin nach §§ 119 ff BGB bleibt unberührt.

**(3) Widersprüchliche, unvollständige oder lückenhafte Angaben.**

Widersprüchliche, unvollständige bzw. lückenhafte Bestimmungen in den Emissionsbedingungen kann die Emittentin nach billigem Ermessen berichtigen bzw. ergänzen. Dabei sind nur solche Berichtigungen oder Ergänzungen zulässig, die unter Berücksichtigung der Interessen der Emittentin für die Gläubiger zumutbar sind und insbesondere die rechtliche und finanzielle Situation der Gläubiger nicht wesentlich verschlechtern. Solche Berichtigungen oder Ergänzungen werden den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

**(4) Kenntnis der Fehlerhaftigkeit.**

Waren dem Gläubiger Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Emissionsbedingungen beim Erwerb der Schuldverschreibungen bekannt, so gilt anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Emissionsbedingungen.

**+/-Ende]**

**§ 15  
ERHALTUNGSKLAUSEL**

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise nichtig oder rechtsunwirksam sein oder werden, so wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt.

**§ 16  
SPRACHE**

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.

**[In Abhängigkeit von der Wahl der Prospektsprache einzufügen; ist die Prospektsprache Englisch wird dieser Absatz zusätzlich eingefügt; ist die Prospektsprache Deutsch, kann nach Wahl der Emittentin eine Übersetzung beigefügt werden:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist maßgeblich und rechtlich bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

]

**[+#Im Fall der Emission mit mehr als einem Referenzsatz, soweit erforderlich, einfügen:**

**ANLAGE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN  
DEFINITIONEN FÜR MEHRERE REFERENZSÄTZE**

[In der nachstehenden Tabelle vorgesehene Werte und Informationen können, aus Annex A, unter „Baustein für § 1 (6) (b) der Emissionsbedingungen - Referenzsatzbeschreibung und -ermittlung“, ausgewählt werden bzw. emissionspezifisch ausgefüllt werden. Benötigte Größen, Beträge und Werte in Abhängigkeit von dem anwendbaren Zins- und/oder Rückzahlungsprofil in der Tabelle ergänzen (ggf. weitere Spalten einfügen).]

| [Nr. des Referenzsatzes] | [Referenzsatz [(Kurzbeschreibung) [Administrator]]] | [Relevante Währung] | [ISIN] [Common Code] [andere Wertpapierkennnummer] [[Bloomberg]][Reuters] [anderes Informationssystem]-Kürzel] [Bildschirmseite] [Administrator] | [Relevanter Zeitraum] [Relevanter Ort] [Referenzbanken] | [Größen, Beträge und Werte einfügen] [Referenzsätze, Zinssätze für abweichende Zinsperioden] [Einzelspread] [Gewichtungsfaktor] | [Größen, Beträge und Werte einfügen] [Referenzsätze, Zinssätze für abweichende Zinsperioden] |
|--------------------------|---|---------------------|--|---|---|--|
| 1                        | [Angaben einfügen]                                  | [Währung einfügen]  | [Angaben einfügen]   | [Angaben einfügen]                                      | [Angaben einfügen]  | [Angaben einfügen]   |
| [n]                      | [Angaben einfügen]                                  | [Währung einfügen]  | [Angaben einfügen]   | [Angaben einfügen]                                      | [Angaben einfügen]  | [Angaben einfügen]   |

**[+#-ENDE]**

A. GRUNDBEDINGUNGEN  
A.1. OPTION II

SATZ DER EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR NACHRANGIGE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

**[Bezeichnung der betreffenden Serie der auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen einfügen [Serie [Nr. einfügen]]**  
**[(die „Serie der Schuldverschreibungen“)]**

§ 1  
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM,  
DEFINITIONEN

**(1) Gesamtemissionsvolumen, [Nennbetrag,][Festbetrag,] Währung, Stückelung.**

Diese Serie der Schuldverschreibungen der Emittentin wird in der Festgelegten Währung (auch „Emissionswährung“) im nachfolgend genannten Gesamtemissionsvolumen, eingeteilt in die definierte Anzahl Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, begeben.

Es gelten die folgenden Definitionen:

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Schuldverschreibungen:</b>  | [Diese Serie][Die jeweilige Serie] von Schuldverschreibungen[, auch „Anleihe“].   |
| <b>Emittentin:</b>             | DekaBank Deutsche Girozentrale  |
| <b>Festgelegte Währung:</b>    | <b>[In Bezug auf die Emission (auch „Emissionswährung“):]</b><br>[Euro (auch „EUR“)]<br><b>[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]</b><br><b>[In Bezug auf Zinszahlungen (auch „Zins-Währung“):]</b><br>[Euro (auch „EUR“)]<br><b>[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]]</b><br><b>[In Bezug auf Rückzahlungen (auch „Tilgungs-Währung“):]</b><br>[Euro (auch „EUR“)]<br><b>[andere Festgelegte Währung einschließlich Währungskürzel einfügen]]</b>  |
| <b>Gesamtemissionsvolumen:</b> | <b>[Im Fall von Aufstockungen je Tranche einfügen:</b><br><b>Gesamtemissionsvolumen der Tranche [Nummer einfügen]:</b><br>[Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche einfügen] [Stück][EUR][andere Währungskürzel einfügen]<br>(auch [die „Gesamtstückzahl der Tranche [Nummer einfügen]“]<br>[der „Gesamtnennbetrag der Tranche [Nummer einfügen]“])<br>(in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Tranche in Worten einfügen]<br>[Stück][Euro][andere Währung einfügen]))]<br><b>[Im Fall von Aufstockungen für alle enthaltenen Tranchen zusammenfassend einfügen:</b> Gesamtemissionsvolumen der Serie einschließlich der Tranche[n] Nr. [Nummer(n) einfügen]:<br>]<br>[Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen der Serie einfügen][Stück][EUR][anderes Währungskürzel einfügen]<br>(auch [die „Gesamtstückzahl“] [der „Gesamtnennbetrag der Serie “])<br>(in Worten: [Bis zu] [Gesamtemissionsvolumen in Worten einfügen]<br>[Stück][Euro][andere Währung einfügen]) |

|  |  |
|--|--|
| <b>Festgelegte Stückelung:</b>   | [Eine Schuldverschreibung] [im definierten Nennbetrag][mit definiertem Festbetrag].  |
| <b>[Nennbetrag:</b>  | <b>[Währungskürzel einfügen] [Nennbetrag der Festgelegten Stückelung einfügen]</b><br>je Festgelegte Stückelung.]  |
| <b>[Maßgeblicher Nennbetrag:</b>   | <b>[Anwendbaren Baustein für § 1(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>   |
| <b>[Festbetrag:</b>  | <b>[Währungskürzel einfügen] [Festbetrag in Bezug auf die Festgelegten Stückelung einfügen]</b>  |
| <b>[Maßgeblicher Festbetrag:</b>   | <b>[Anwendbaren Baustein für § 1(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>   |
| <b>Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen:</b> | <b>[Im Fall von Aufstockungen einfügen:</b><br><b>[je Tranche, die in diesen Emissionsbedingungen zusammengefasst sind, einfügen:</b><br><b>Für die Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]:</b><br>[Bis zu] [Anzahl Schuldverschreibungen in Bezug auf die Tranche einfügen] [Ist die Gesamtstückzahl der Tranche[n] [Nummer(n) einfügen]].<br>]<br><b>[Für die Serie einschließlich der Tranche[n] Nr. [Nummer(n) einfügen]:</b><br>]<br>[Bis zu] [Anzahl Schuldverschreibungen einfügen][Stück][Ist die Gesamtstückzahl [der Serie].] |
| <b>[Kleinste handelbare und übertragbare Einheit</b>                                 | <b>[+#Sofern unterschiedlich zu definieren, Gliederung jeweils voranstellen:</b><br>[Für die Kleinste handelbare Einheit gilt:][Für die Kleinste übertragbare Einheit gilt:]<br><b>+#-Ende]</b><br><b>[Anzahl einfügen][Schuldverschreibungen]</b><br><b>[Betrag in Festgelegter Währung einfügen]</b><br>[Ist [die][das [Ganze Zahl größer gleich 1 einfügen]-fache der] Festgelegte[n] Stückelung] [ ] [oder ein ganzzahliges Vielfaches davon.]]  |

**[+# Im Fall von Aufstockungen zusätzlich einfügen, sofern nicht bereits auf der Urkunde vermerkt:**

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>Tranche[n]:</b> | <b>[Nummer(n) der Tranche(n) einfügen]</b> |
|--------------------|--|

Diese [Nummer(n) der Tranche(n) einfügen]. Tranche[n] [bildet][bilden] zusammen mit [den][der] nachfolgend angegebenen Tranche[n] dieser Serie eine einheitliche Serie:

Erste Tranche begeben am [Tag(e) der Begebung der ersten Tranche dieser Serie einfügen][,][und][.]

**[Für jede weitere Tranche dieser Serie von auf den Inhaber lautenden Schuldverschreibungen entsprechende Informationen einfügen:**  
**[Nr. der Tranche einfügen].** Tranche begeben am [Tag(e) der Begebung dieser Tranche einfügen][,][und][.]  
]

**+#-Ende]**

(2) *Form.*

Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

**[#1-Bei Schuldverschreibungen, die ausschließlich durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

(3) *Dauerglobalurkunde.*

Die Schuldverschreibungen sind durch eine oder mehrere Dauerglobalurkunde(n) (die „**Dauerglobalurkunde**“ oder „**Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

**[Bei A-Emissionen einfügen:**

und ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen ]

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist:**

und wird von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist, unterzeichnet ]

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

**#1-Ende]**

**[#2-Bei Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind (Tefra D), einfügen:**

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „**Vorläufige Globalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „**Dauerglobalurkunde**“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde (jeweils eine „**Globalurkunde**“) tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin

**[Bei A-Emissionen einfügen:**

und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen ]

]

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

und werden von der Gesellschaft, die von der Emittentin als gemeinsame Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) bestellt ist (wie nachstehend definiert), unterzeichnet ]

]

Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

(b) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „**Austauschtag**“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage und nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese Vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (3)(b) dieses § 1 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1(6) definiert) zu liefern.

**#2-Ende]**

**(4) Clearing-System.**

Jede Globalurkunde wird (falls sie nicht ausgetauscht wird) solange von einem oder im Namen eines Clearing-Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind.

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer neuen Globalurkunde (New Global Note „NGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Sicherheitsverwahrstelle (*Common Safekeeper*) im Namen beider ICSDs verwahrt und können gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing Systems übertragen werden.

]

Es gelten die folgenden Definitionen:

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Clearing-System:</b> | <b>[bei mehr als einem Clearing-System einfügen:</b><br>Jeweils]<br>[Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“)] [Adresse einfügen] [,]<br>[Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg („CBL“)] [Adresse einfügen]<br>[und]<br>[Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)]<br>[Adresse einfügen]<br>[(CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“)] [,] [und]<br>[anderes Clearing-System angeben]<br>oder deren Funktionsnachfolger. |
|-------------------------|---|

**[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:**

**(5) Gläubiger von Schuldverschreibungen.**

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Gläubiger:</b> | Bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen, das gemäß anwendbarem Recht und gemäß den anwendbaren Bestimmungen und Regeln des Clearing-Systems übertragen werden kann. |
|-------------------|---|

]

**[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

**(5) Register der ICSDs.**

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

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

**[+/-Im Falle einer vorläufigen Globalurkunde, einfügen:**

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs pro rata in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

**+/-Ende]**

]

(6) *Weitere Definitionen.*

[Für Schuldverschreibungen mit mehreren Zinsmodellen, Referenzsätzen, Währungen oder anderen Ausstattungsmerkmalen, bei denen die jeweilige nachfolgende Definition nach diesem Kriterium unterschieden werden muss, ist in der Definition eine entsprechende Gliederung vorzunehmen, und hier Folgendes voranzustellen: Soweit in den folgenden Definitionen in Abhängigkeit vom jeweiligen Zinsmodell gemäß § 3 unterschiedliche Regelungen [in Bezug auf] [den Referenzsatz (wie nachstehend definiert)] [und][oder][,][die Währung gemäß Absatz (1)] [und][oder][,][[anderes relevantes Kriterium und Hinweis auf den Ort der Definition in diesen Emissionsbedingungen einfügen]] zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Definitionen durch einen Hinweis  
 [„Für Zinsmodell 1 gilt:“] [bzw.][,] [„Für Zinsmodell 2 gilt:“]  
 [+Für alle weiteren Zinsmodelle analog einfügen: [,][bzw.] [„Für Zinsmodell [(Nummer einfügen)], gilt:“+#Ende]  
 [und][oder][,][„Für Referenzsatz 1 gilt:“] [bzw.][,] [„Für Referenzsatz 2 gilt:“]  
 [+Für alle weiteren Referenzsätze analog einfügen: [,][bzw.] [„Für Referenzsatz [(Nummer einfügen)] gilt:“+#Ende]  
 [und][oder][,][„Für die [Emissions-][Festgelegte][Relevante] Währung gilt:“] [bzw.][,] [„Für die [Zins-][Festgelegte][Relevante] Währung 2 gilt:“]  
 [+Für alle weiteren Währungen analog einfügen: [,][bzw.] [„Für die [Rückzahlungs-][Festgelegte][Relevante] Währung [(Nummer einfügen)] gilt:“+#Ende]  
 [„Für (relevantes Kriterium einfügen) 1 gilt:“] [bzw.][,] [„Für (relevantes Kriterium einfügen) 2 gilt:“]  
 [+Für alle weiteren relevanten Kriterien analog einfügen: [,][bzw.] [„Für (relevantes Kriterium einfügen) [(Nummer einfügen)], gilt:“+#Ende]  
 gekennzeichnet. Andernfalls gelten die Bestimmungen für alle [Zinsmodelle][,] [Referenzsätze][,] [ ] gleichermaßen.  
 ]

(a) *Allgemeine Definitionen.*

|   |   |
|---|---|
| [Anfänglicher Festlegungstag:                       | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]]   |
| [Bankgeschäftstag:                                  | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]]   |
| Clearing-System-Geschäftstag:                       | Jeder Tag, an dem alle gewählten Clearing-Systeme für die Annahme und Ausführung von Abwicklungsanweisungen geöffnet sind (oder wären, wenn nicht eine Clearing-System-Abwicklungsstörung eingetreten wäre).  |
| Tag der Begebung:                                   | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]]   |
| Fälligkeitstag:                                     | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]]   |
| Geschäftstag:                                       | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]]   |
| [[relevantes Finanzzentrum einfügen-] Geschäftstag: | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]]   |
| [Handelstag:  | [Datum einfügen]]   |
| Rundungsregeln:                                     | [Anwendbaren Baustein für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]]   |
| TARGET:   | Das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) oder ein Nachfolgesystem davon.   |
| TARGET-Geschäftstag:                                | Bedeutet einen Tag, an dem TARGET betriebsbereit ist.   |
| [Vereinigte Staaten von Amerika:                    | Bezeichnet die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des „District of Columbia“) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).] |

(b) Spezielle Definitionen.

|   |  |
|---|--|
| <b>BGB</b>  | Bezeichnet das deutsche Bürgerliche Gesetzbuch.  |
| <b>CRR:</b>   | Bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung<br><b>[Ab Inkrafttreten der CRR II einfügen:</b> , insbesondere auch die Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates vom [..] zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 in Bezug auf die Verschuldungsquote, die strukturelle Liquiditätsquote, Anforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, das Gegenparteausfallrisiko, das Marktrisiko, Risikopositionen gegenüber zentralen Gegenparteien, Risikopositionen gegenüber Organismen für gemeinsame Anlagen, Großkredite, Melde- und Offenlegungspflichten und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012].  |
| <b>[Referenzsatz [Nr. [R]] [Im Fall des Verweises auf Anlage einfügen: bis Nr.[R]]:</b> | <b>[Wenn mehr als ein Referenzsatz zu definieren ist, Referenzsatz Nr. einfügen von R=1 bis R=n und nacheinander bzw. zusammengefasst in einer Tabelle, die als Anlage diesen Emissionsbedingungen beigefügt ist, definieren]</b><br><b>[Im Fall des Verweises auf eine Anlage einfügen:</b> siehe Anlage [Nummer einfügen] dieser Emissionsbedingungen]<br><b>[Im Fall von mehr als einem Referenzsatz zusätzlich einfügen:</b> Sind die [nachfolgend][in der Anlage] bezeichneten Referenzsätze [Nr. [R] bis Nr. [R]], jeweils ein Referenzsatz.]<br><b>[Im Fall von mehreren Referenzsätzen, die für bestimmte Zeiträume anwendbar sind, für den jeweiligen Referenzsatz einfügen:</b><br>[Für den Zeitraum ab [Verzinsungsbeginn][dem [Datum einfügen]][der [Zahl einfügen] Zinsperiode] bis [zur [Zahl einfügen] Zinsperiode][zum [Datum einfügen]] gilt der Referenzsatz Nr. [ ].]<br>]<br><b>[Anwendbaren Baustein für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten Referenzsatz aus Annex A einfügen]]</b> |

**[Alle produkt-/ bzw. strukturspezifischen Definitionen der Serie hier nachfolgend einfügen:**

|  |  |
|--|--|
| <b>[relevanten, zu definierenden Begriff einfügen]</b> | <b>[Anwendbare Bausteine für §1(6)(b) der Emissionsbedingungen für den relevanten zu definierenden Begriff aus Annex A einfügen]</b> |
|--|--|

1

|  |  |
|--|--|
| <b>[SAG</b>                            | Bezeichnet das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz - SAG)]   |
| <b>[SRM-Verordnung</b>                 | Bezeichnet die Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010] |
| <b>Zuständige Aufsichtsbehörde:</b>    | [ist die Europäische Zentralbank oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, je nach Zuständigkeit, bzw. jede Behörde, die ihr Funktionsnachfolger als Bankaufsichtsbehörde wird.] [ ]   |
| <b>[Zuständige Abwicklungsbehörde:</b> | [Ist das einheitliche Abwicklungsgremium (Single Resolution Board, SRB) oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, je nach Zuständigkeit, bzw. jede Behörde, die ihr Funktionsnachfolger als Abwicklungsbehörde wird.] [ ]]   |

**[+/-Zeichen in Formeln einfügen, sofern in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen Formeln enthalten sind, sofern nicht an anderer Stelle der Emissionsbedingungen bereits berücksichtigt:**

(c) Zeichen und Größen in Formeln.

Soweit in Formeln in diesen Emissionsbedingungen verwendet, bedeutet:

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>[Größe oder Zeichen einfügen]</b> | <b>[Anwendbare Bausteine für §1(6)(c) für Zeichen und Größen in Formeln der Emissionsbedingungen für die relevante zu definierende produkt-/strukturelevante Größen und Zeichen aus Annex A einfügen]</b> |
|--------------------------------------|---|

**+/-Zeichen – Ende]**



**(1) Allgemeine Bestimmungen.**

Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen Instrumenten des Ergänzungskapitals der Emittentin gleichrangig sind, soweit gesetzliche Bestimmungen dem nicht entgegenstehen.

Die Schuldverschreibungen stellen ein Instrument des Ergänzungskapitals der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR dar.

Dementsprechend gehen die Forderungen auf das Kapital der Schuldverschreibungen den Forderungen aller nicht nachrangigen Gläubiger der Emittentin [, einschließlich der Gläubiger von Ansprüchen aus Instrumenten berücksichtigungsfähiger Verbindlichkeiten im Sinne der CRR,] [, [bzw. im Sinne des SAG] [und/oder] [bzw. im Sinne der SRM-Verordnung]] vollständig im Rang nach.

Die Forderungen aus den Schuldverschreibungen sind jedoch vorrangig zu aus der Bereitstellung von Kernkapitalinstrumenten stammenden Forderungen der Träger, den Forderungen sonstiger Gläubiger von harten Kernkapitalinstrumenten gemäß Artikel 26 ff. CRR und den Forderungen der Inhaber von Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals gemäß Artikel 61 i.V.m. Artikel 51 ff. der CRR der Emittentin.

**(2) Keine Garantie.**

Die Schuldverschreibungen sind nicht Gegenstand einer Garantie, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht. Es besteht daher keine Ausfallgarantie von Dritten. Für die Schuldverschreibungen dürfen und werden keine vertraglichen Sicherheiten oder Garantien durch die Emittentin oder durch Dritte gestellt.

Die Schuldverschreibungen sind auch nicht Gegenstand einer sonstigen Vereinbarung, welche den Rang der Forderungen aus den Schuldverschreibungen erhöht.

**[(3) *Eingeschränkte Aufrechnungsmöglichkeit*][*Ausschluss der Aufrechnung*] durch die Gläubiger.**

[Der Gläubiger darf Forderungen gegen die Emittentin nur insoweit aufrechnen, als seine Forderungen unbestritten oder rechtskräftig festgestellt sind.]

[Der Gläubiger ist nicht berechtigt, Forderungen aus den Schuldverschreibungen gegen etwaige Forderungen der Emittentin gegen ihn aufzurechnen.]]

§ 3  
ZINSEN

**[#(A) Bei Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

**(1) Keine periodischen Zinszahlungen.**

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

**(2) Auflaufende Zinsen.**

Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Endfälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden

**[Im Falle der Abzinsung einfügen:** [Maßgeblichen] Nennbetrag]

**[Im Falle der Aufzinsung einfügen:** Rückzahlungsbetrag]

der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen

**[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen für die die geltende Amortisationsrendite gemäß diesem § 3 anwendbar ist, einfügen:**

in Höhe der Amortisationsrendite an.  
**#1-Ende]**

**[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:**

in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

**#2-Ende]**

Weitergehende Ansprüche der Gläubiger bleiben unberührt.

[Es gilt die folgende Definition:

|                       |   |
|-----------------------|---|
| Amortisationsrendite: | [Amortisationsrendite einfügen] per annum.] |
|-----------------------|---|

**[+ #-Im Fall, dass ein Zinstagequotient festgelegt wird, einfügen:**

**(3) bis (6) (Absichtlich freigelassen)**

**+ #-Ende]**

**#(A)-Ende]**

**[#(B) Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente einfügen:**

**(1) Zinszahlungen, Zinszahlungstage[,] [und] Zinsperioden [[und][,] Zinsfestlegungstage].**

**[+#-Mehrere Zinsmodelle: Im Fall von Schuldverschreibungen bei denen mehrere Zinsmodelle zur Anwendung kommen bzw. kommen können. – voranstehend einfügen:**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(1) der Emissionsbedingungen aus Annex A in Bezug auf die verschiedenen Zinsmodelle einfügen]**

**[Für alle Schuldverschreibungen mit mehreren Zinsmodellen nachfolgenden Absatz einfügen und im weiteren § 3 in Abhängigkeit von der Art der kombinierten Zinsmodelle und dem Erfordernis der Unterscheidung die entsprechende Gliederung vornehmen, dies kann sich z.B. auf einen gesamten Absatz, einen Unterabsatz oder auch nur auf einzelne Definitionen beziehen:**

Soweit im Folgenden in diesem § 3 in Abhängigkeit vom jeweiligen Zinsmodell unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „Für Zinsmodell 1, gilt:“ [bzw.],[,] „Für Zinsmodell 2, gilt:“

**[+#Für alle weiteren Zinsmodelle analog einfügen: [,][bzw.] „Für Zinsmodell [(Nummer einfügen)], gilt:“+#Ende]** gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Zinsmodelle gleichermaßen.]

**+#+-Mehrere Zinsmodelle-Ende]**

**(a) Zinszahlungen.**

**[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Zinssatz einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – in Höhe ihres [Maßgeblichen] Nennbetrags mit dem in Absatz (2) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinssatz verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung [(Zins-Währung)] [– unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses (wie in § 1 (6) (b) definiert) –] zahlbar.

[Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.]  
**#1-Ende]**

**[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Zinssatz aber mit Zinskomponente einfügen:**

Die Schuldverschreibungen werden – vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung – mit dem in Absatz (3) für die jeweilige Zinsperiode definierten Zinsbetrag verzinst.

Die Zinsen auf die Schuldverschreibungen werden jeweils nachträglich am Zinszahlungstag in der Festgelegten Währung [(Zins-Währung)] [– unter Berücksichtigung des Umrechnungskurses (wie in § 1 (6) (b) definiert) –] zahlbar.

[Die Berechnung erfolgt auf der Grundlage des in Absatz (7) beschriebenen Zinstagequotienten.]

**#2-Ende]**

**[+#-Wert-Null: - Soweit anwendbar zusätzlich einfügen:**

[Der [Zinssatz] [bzw.] [Zinsbetrag] kann auch den Wert Null betragen; es erfolgt dann keine Zinszahlung.]

**[+##-Erweiterte Angabe:** Sollte bei der Ermittlung [des Zinssatzes] [bzw.] [des Zinsbetrags] ein Wert unter Null berechnet werden, so wird der Zinsbetrag für diese Zinsperiode mit Null festgelegt und es erfolgt keine Zinszahlung.**+##-Ende**

**+#+-Wert-Null:Ende]**

(b) Zinszahlungstage.

|                         |   |
|-------------------------|---|
| <b>Zinszahlungstag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 3(1)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |
|-------------------------|---|

**[+/-Definitionen – soweit erforderlich einfügen:**

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

**[Falls die Zinszahlungstage der Geschäftstage-Konvention unterliegen, zusätzlich einfügen:**

|   |  |
|---|--|
| <b>Geschäftstage-Konvention [(Kurzbezeichnung einfügen)]:</b> | Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag<br><b>[#1-Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:</b><br>auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.<br>]<br><b>[#2-Bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen:</b><br>auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, er würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall<br>(i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen und<br>(ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [[Zahl einfügen] Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.<br>]<br><b>[#3-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:</b><br>auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.<br>]<br><b>[#4-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:</b><br>auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.<br>] |
|---|--|

]

|  |  |
|--|--|
| <b>[Festgelegter Zinszahlungstag:</b>  | [Ist][jeweils][Sind]<br><b>[Festgelegte[r] Zinszahlungstag[e] einfügen].]</b>  |
| <b>[Festgelegter Zinstermin:</b>   | [Ist][jeweils][Sind]<br><b>[Festgelegte[r] Zinstermin[e] einfügen].]</b>   |
| <b>[Festzinstermin:</b>  | [Ist][jeweils][Sind]<br><b>[Festzinstermin[e] einfügen].]</b>  |
| <b>[Erster Zinszahlungstag:</b>  | Ist [voraussichtlich] der <b>[Ersten Zinszahlungstag einfügen].]</b>   |
| <b>[Sofern anwendbar und nicht bereits vorstehend definiert: Zinsmodell-Wechseltermin:</b> | [Ist][jeweils][Sind]<br>[der Zinszahlungstag, der dem ersten Zinsfestlegungstag direkt folgt.]<br>[der Letzte Festzinstermin.]<br><b>[andere[n] Zinsmodell-Wechseltermin[e] einfügen]</b><br>] |

**+/-Ende]**

(c) Zinsperioden.

|                     |   |
|---------------------|---|
| <b>Zinsperiode:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 3(1)(c) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |
|---------------------|---|

**[+ #Im Fall einer kurzen bzw. langen ersten bzw. letzten oder einzigen Zinsperiode zusätzlich einfügen:**

**[Im Fall einer abweichenden (ersten) Zinsperiode einfügen:**  
Es gibt [eine] [mehrere] **[andere Anzahl einfügen]** [kurze] [lange] [erste] Zinsperiode[n].]

**[Im Fall einer abweichenden letzten Zinsperiode einfügen:**  
Es gibt eine [kurze] [lange] letzte Zinsperiode.]

**[Im Fall unterschiedlich langer Zinsperioden einfügen:**  
Die Zinsperioden sind [insofern] in ihrer Länge variabel[, als dass sie sich nach dem Zinszahlungstag richten, der vom variablen Zinsfestlegungstag abhängig ist.]

**+ #-Ende]**

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

|  |  |
|--|--|
| <b>Verzinsungsbeginn:</b>                          | <b>[Ist der Tag der Begebung.][anderen Verzinsungsbeginn einfügen].</b>  |
| <b>[Maßgeblicher [Zinsperioden-]Endtag:</b>        | Ist der [jeweilige]<br>[Festzinsternin]<br>[Festgelegte Zinsternin]<br><b>[anderen maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag der jeweiligen Zinsperiode einfügen].]</b> |
| <b>[Erster Festgelegter Zinszahlungstag:</b>       | <b>[Ersten Festgelegter Zinszahlungstag einfügen]]</b>   |
| <b>[Erster Maßgeblicher [Zinsperioden-]Endtag:</b> | <b>[Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag einfügen]]</b>   |
| <b>[Maßgeblicher Zinsmodell-Wechselermin:</b>      | Ist der Zinsmodell-Wechselermin gemäß Absatz (1), an dem die Emittentin von ihrem Recht Gebrauch gemacht hat, das Zinsmodell zu wechseln.]                       |

**[+ #-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die Zinsfestlegung während der Laufzeit erfolgt und nicht von Beginn an festgelegt ist, zusätzlich einfügen:**

(d) Zinsfestlegungstage.

|                            |   |
|----------------------------|---|
| <b>Zinsfestlegungstag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 3(1)(d) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |
|----------------------------|---|

**+ #-Ende]**

**(2) Zinssatz[, ] [und] [[Mindest] [- und] [Höchst]zinssatz].**

**[#1-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen kein Zinssatz, sondern nur ein Zinsbetrag ermittelt wird bzw. festgelegt ist:**

Für die Schuldverschreibungen wird kein Zinssatz festgelegt bzw. ermittelt. Die Verzinsung erfolgt auf der Basis des gemäß Absatz (3) berechneten bzw. festgelegten Zinsbetrags.

**#1-Ende]**

**[#2-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz festgelegt ist:**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A für Festgelegten Zinssatz einfügen]**

**#2-Ende]**

**[#3-Im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinssatz ermittelt wird:**

**(a) Allgemeine Bestimmungen.**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Allgemeinen Bestimmungen der Ermittlung des Zinssatzes einfügen]**

**(b) Ermittlung des Zinssatzes.**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(2)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Ermittlung des Zinssatzes einfügen]**

**[+ #-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt und sofern dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:**

**(c) [Mindest] [-und] [Höchst]zinssatz.**

**[+#1-Falls ein Mindestzinssatz gilt und sofern dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:**

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinssatz.

**+ #-1-Ende]**

**[+#2-Falls ein Höchstzinssatz gilt und sofern dieser nicht bereits unter (b) definiert ist, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinssatz, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinssatz.

**+ #-2-Ende]**

**[+ #-Definitionen einfügen:**

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>[Mindestzinssatz:</b> | <b>[Mindestzinssatz einfügen]</b> |
| <b>[Höchstzinssatz:</b>  | <b>[Höchstzinssatz einfügen]</b>  |

**+ #-Definitionen-Ende]**

**+ #-Ende]**

**#3-Ende]**

**(3) Zinsbetrag.**

**[#1-Im Fall, dass der Zinsbetrag unter Berücksichtigung des Zinssatzes gemäß vorstehend (2) ermittelt wird, einfügen:**

Der „Zinsbetrag“ wird von der Berechnungsstelle für die jeweilige Zinsperiode ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert)

**[+#1-Im Fall von Raten Schuldverschreibungen und anderen Schuldverschreibungen, bei denen die Berechnung durch Bezugnahme auf die Festgelegte Stückelung erfolgt einfügen:**

direkt auf den Maßgeblichen Nennbetrag angewendet werden, wobei der sich ergebende Betrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird.

**+#1-Ende]**

**[+#2-Im Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen:**

zunächst auf den Maßgeblichen Gesamtnennbetrag der Serie angewendet werden, wobei der sich ergebende Gesamtzinsbetrag in Festgelegter Währung entsprechend der Rundungsregeln gerundet wird. Der Zinsbetrag je Festgelegte Stückelung ergibt sich in dem der ermittelte Gesamtzinsbetrag durch die Anzahl der in der Festgelegten Stückelung ausgegebenen Schuldverschreibungen dividiert wird.

**+#2-Ende]**

**[+#Für Schuldverschreibungen mit Global-Floor und/oder Global-Cap zusätzlich einfügen:**

Die Festlegung des Zinsbetrags erfolgt unter Berücksichtigung der Bedingungen [des Minimal-Zins][und][des Maximal-Zins].

**+#-Ende]**

**[Für den Fall der Berechnung durch Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag – soweit anwendbar – einfügen:**

Es gilt die folgende Definition:

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Maßgeblicher Gesamtnennbetrag:</b> | <b>[Bezugnahme auf den Gesamtnennbetrag einfügen]</b><br>[Ist der zum Zinsberechnungszeitpunkt ausstehende Gesamtnennbetrag der Serie.]  |
| <b>[Zinsberechnungszeitpunkt:</b>     | <b>[Ist der [soweit erforderlich Anzahl einfügen] [TARGET][-Geschäftstag[e]] [andere Tagedefinition einfügen] vor dem Zinszahlungstag.] [Anderen Zinsberechnungszeitpunkt einfügen]]</b> |

**]**

**#1-Ende]**

**[#2-Im Fall, dass kein Zinssatz festgelegt ist bzw. ermittelt wird aber ein fester Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode gezahlt wird, einfügen:**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(3) der Emissionsbedingungen aus Annex A für den Festgelegten Zinsbetrag einfügen]**

**#2-Ende]**

**[#3-Im Fall, dass der Zinsbetrag von der Wertentwicklung eines Referenzsatzes bzw. mehrerer Referenzsätze abhängig ist, einfügen:**

**(a) Allgemeine Bestimmungen.**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(3)(a) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Allgemeinen Bestimmungen der Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]**

**(b) Ermittlung.**

**[Anwendbaren Baustein für § 3(3)(b) der Emissionsbedingungen aus Annex A für die Ermittlung des Zinsbetrags einfügen]**

**[+/-Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinsbetrag gilt und dieser nicht bereits unter (b) definiert ist bzw. falls ein Minimal- und/oder Maximal-Zins gilt, einfügen:**

**(c) [Mindest] [-und] [Höchst]zinsbetrag.**

**[+#1a-Falls ein bestimmter Mindestzinsbetrag gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den vorhergehenden Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag niedriger ist als der nachfolgend definierte Mindestzinsbetrag, so ist der Zinsbetrag für diese Zinsperiode der definierte Mindestzinsbetrag.

**+/-1a-Ende]**

**[+#1b-Falls ein Global-Floor gilt, einfügen:**

Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die letzte Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2) (b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.

**+/-1b-Ende]**

**[+#2a-Falls ein Höchstzinsbetrag gilt, einfügen:**

Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinsbetrag höher ist als der nachfolgend definierte Höchstzinsbetrag, so ist der Zinsbetrag für diese Zinsperiode der definierte Höchstzinsbetrag.

**+/-2a-Ende]**

**[+#2b-Falls ein Global-Cap gilt, einfügen:**

Liegt die Summe der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des für die relevante Zinsperiode berechneten Zinsbetrags, der auf der Grundlage des Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2) (b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und festgelegt, dass die Summe der gezahlten Zinsbeträge zuzüglich des Zinsbetrags für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.

**+/-2b-Ende]**

**[+/-Definitionen einfügen:**

Es [gilt][gelten] die folgende[n] Definition[en]:

|  |  |
|--|--|
| <b>[Mindestzinsbetrag:</b>             | <b>[Mindestzinsbetrag einfügen]</b>  |
| <b>[Höchstzinsbetrag:</b>              | <b>[Höchstzinsbetrag einfügen]</b>   |
| <b>[Minimal-Zins („Global-Floor“):</b> | Nur anwendbar für die letzte Zinsperiode:<br>Der Global-Floor beträgt:<br><b>[Zahl, Betrag oder Spanne einfügen]</b> [%] [des Nennbetrags]<br>[Der Global-Floor wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]<br>] |
| <b>[Maximal-Zins („Global-Cap“):</b>   | Der Global-Cap beträgt:<br><b>[Zahl, Betrag oder Spanne einfügen]</b> [%] [des Nennbetrags].<br>[Der Global-Cap wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]<br>]   |

**+/-Definitionen-Ende]**

**+/-Ende]**

**#3-Ende]**



**[+#-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen mit einer kurzen und/oder langen ersten und/oder letzten oder mit nur einer abweichenden Zinsperiode, deren Zinsbetrag mit Bezug auf die Festgelegte Stückelung ermittelt wird, kann zusätzlich eingefügt werden:**

Die [erste] Zinszahlung erfolgt am [Ersten] Zinszahlungstag.

**[+#-Sofern der [Erste] Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** Sie beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen]** je Festgelegte Stückelung.]

**[+#-Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinsternin ist, und mehr als eine Zinsperiode definiert ist zusätzlich einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinsternin einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließenden Bruchteilszinsbetrag pro Festgelegte Stückelung einfügen]** je Schuldverschreibung **[im Nennbetrag]** **[in]** der Festgelegten Stückelung.]

**+#-abweichende Zinsperiode-Ende]**

#### **(4) Bekanntmachungen.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Festlegungen gemäß diesem § 3 in Bezug auf den etwaigen Zinssatz, den Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung verlangen, mitgeteilt werden.

Im Falle einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern mitgeteilt.

Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt jeweils gemäß § 12.

#### **(5) Verbindlichkeit der Festsetzungen.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

**[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag einfügen:**

#### **(6) Auflaufende Zinsen.**

**[#1-Wenn der jeweils geltende Zinssatz gemäß § 3 anwendbar ist, einfügen:** Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit dem Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht mit dem Ablauf des Tages, der dem Fälligkeitstag vorangeht, sondern erst mit dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz wird gemäß diesem § 3 bestimmt.  
**#1-Ende]**

**[#2-Im Fall, dass der gesetzliche Verzugszins anwendbar ist einfügen:** Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen (ausschließlich) in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen. Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem jeweils von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.  
**#2-Ende]**

]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen ohne Nennbetrag einfügen:**

#### **(6) Zinslauf.**

Der Zinslauf der Schuldverschreibungen beginnt mit dem Verzinsungsbeginn und endet mit dem Ablauf des Tages, der [dem Endtag der [letzten] Zinsperiode] [dem [letzten][Letzten] Zinszahlungstag] **[Anderer Endtag des Zinslaufs einfügen]** gemäß Absatz (1)[ ( )] vorangeht.

]

**#(B)-Ende]**

[+#-Im Fall von Schuldverschreibungen mit Nennbetrag und Zinssatzermittlung bzw. Schuldverschreibungen, bei denen ein Zinstagequotient benötigt wird, zusätzlich einfügen:

(7) Zinstagequotient.

|  |  |   |
|--|--|---|
| <b>Zinstagequotient</b><br><b>[(nachstehende</b><br><b>Kurzbezeichnung einfügen]):</b>             | Bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrags auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):  |   |
| <b> [#1-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und Actual/Actual (ICMA) einfügen:</b> |  |   |
| <b> [(Actual/Actual (ICMA))]</b>   | 1. falls der Zinsberechnungszeitraum kürzer ist als die Feststellungsperiode, in die er fällt oder ihr entspricht, die Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum geteilt durch das Produkt <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(b) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und</li> </ul> 2. falls der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Feststellungsperiode, die Summe aus <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in welcher dieser Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch das Produkt                         <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden; und</li> </ul> </li> <li>(b) der Anzahl der Tage in diesem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Feststellungsperiode fallen, geteilt durch das Produkt                         <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) der Anzahl der Tage in dieser Feststellungsperiode und</li> <li>(ii) der Anzahl der Feststellungsperioden, die normalerweise in einem Jahr enden.</li> </ul> </li> </ul> Es gelten die folgenden Definitionen: |   |
| <b>Feststellungsperiode:</b>   |  | Bezeichnet den Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich). |
| <b>Feststellungstermin:</b>  |  | <b>[Tag und Monat einfügen, im Fall von Festzinstermine z.B. ausschließlich den Tag und den Monat des Festzinstermine ohne Jahresangabe]</b>                    |

]

**[#2-Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen und 30/360 einfügen:**

|                    |   |
|--------------------|---|
| <b> [(30/360)]</b> | die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum (wobei die Zahl der Tage auf der Basis von 12 Monaten zu jeweils 30 Tagen berechnet wird), geteilt durch 360. |
|--------------------|---|

]

**[#3-Im Fall von Actual/Actual (Actual/365) einfügen:**

|  |  |
|--|--|
| <b> [(Actual/Actual (Actual/365))]</b> | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder falls ein Teil des Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe von <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und</li> <li>(b) die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).</li> </ul> |
|--|--|

]

**[#4-Im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen:**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b> [(Actual/365 (Fixed))]</b> | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 365. |
|--------------------------------|---|

]

**[#5-Im Fall von Actual/360 einfügen:**

|                        |   |
|------------------------|---|
| <b> [(Actual/360)]</b> | die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum geteilt durch 360. |
|------------------------|---|

]

**[#6-Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen:**

|  |  |
|--|--|
| <p>[[[30/360][360/360][Bond Basis]]]</p> | <p>die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der den letzten Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder</li> <li>(b) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).</li> </ul> |
|--|--|

]

**[#7-Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:**

|                                      |  |
|--------------------------------------|--|
| <p>[[[30E/360][Eurobond Basis]]]</p> | <p>die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu je 30 Tagen ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums zu ermitteln, es sei denn, der Fälligkeitstag des letzten Zinsberechnungszeitraums ist der letzte Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).</p> |
|--------------------------------------|--|

]

**+ #-Ende]**

§ 4  
ZAHLUNGEN

**(1) Allgemeine Bestimmungen.**

Alle Zahlungen durch die Emittentin unter den Schuldverschreibungen unterliegen in jeder Hinsicht den am Zahlungsort geltenden Gesetzen, Vorschriften und Verfahren. Weder die Emittentin, noch die Zahlstelle übernimmt eine Haftung für den Fall, dass die Emittentin oder die Zahlstelle aufgrund dieser Gesetze, Vorschriften und Verfahren nicht in der Lage sein sollte, die geschuldeten Zahlungen unter den Schuldverschreibungen vorzunehmen.

**(2) Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen.**

Zahlungen von Kapital und etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe der nachstehenden Absätze an das Clearing-System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing-Systems in der für die jeweilige Zahlung anwendbaren festgelegten Währung.

**[Bei Schuldverschreibungen mit Zinskomponente und Zahlungen auf eine Vorläufige Globalurkunde einfügen:**

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nur nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

]

**(3) Zahlungsweise.**

Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

**(4) Erfüllung.**

Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing-System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

**(5) Zahltag.**

Sofern in diesen Emissionsbedingungen für Zahlungen nichts Abweichendes festgelegt ist, gilt Folgendes:

Fällt der Tag, an dem eine Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung fällig wird, auf einen Tag, der kein Zahltag ist,

**[#1-bei Anwendung der Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:**  
dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag.

]

**[#2-Bei Anwendung der Modifizierte Folgender Geschäftstag-Konvention einfügen:**  
dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag, es sei denn, der Tag würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird er auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

]

**[#3-Bei Anwendung der Vorangegangener Geschäftstag-Konvention einfügen:**  
dann wird er auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag vorgezogen.

]

Der Gläubiger ist nicht berechtigt weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verschiebung zu verlangen.

Für diese Zwecke gilt:

|                 |   |
|-----------------|---|
| <b>Zahltag:</b> | <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt</p> <p><b>[#1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET, einfügen:</b><br/>und der ein TARGET-Geschäftstag ist<br/><b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist und es ein oder mehrere Finanzzentren gibt, einfügen:</b><br/>[, der ein TARGET-Geschäftstag ist] und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in <b>[Relevantes Haupt-Finanzzentrum oder sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]</b><br/>Zahlungen abwickeln.<br/><b>#2-Ende]</b></p> |
|-----------------|---|

**(6) Bezugnahmen auf Kapital.**

Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein:

den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen gemäß § 5 (1),

den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (2),

**[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:**

den Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag gemäß § 5 (2),

]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:**

den Amortisationsbetrag gemäß § 5 (2),

]

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

die auf die Schuldverschreibungen zu leistenden Raten gemäß § 5 (1),

]

sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge.

**(7) Hinterlegung von Kapital und etwaigen Zinsen.**

Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge und etwaige Zinsbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

**[+/-Klarstellung zu Maßnahmen der zuständigen Abwicklungsbehörde nach dem deutschen Sanierungs- und Abwicklungsgesetz bzw. der SRM-Verordnung:**

**(8) Herabschreibung oder Umwandlung von Kapital / Entfall von Zinsen aufgrund einer Abwicklungsmaßnahme**

Ungeachtet der übrigen Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen können die Schuldverschreibungen Gegenstand einer Abwicklungsmaßnahme aufgrund von Befugnissen der Zuständigen Abwicklungsbehörde entsprechend der für die Emittentin geltenden Abwicklungsvorschriften nach dem deutschen Sanierungs- und Abwicklungsgesetz ("SAG") oder der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 ("SRM-Verordnung") sein.

Die Zuständige Abwicklungsbehörde kann im Rahmen ihrer Befugnisse Abwicklungsmaßnahmen ergreifen, insbesondere aber nicht abschließend

- (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen ganz oder teilweise dauerhaft herabschreiben;
- (ii) Zinsen oder Ansprüche auf sonstige Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen ganz oder teilweise streichen;
- (iii) die Schuldverschreibung ganz oder teilweise in Anteile oder ein oder mehrere Instrumente des harten Kernkapitals der Emittentin, eines gruppenangehörigen Unternehmens oder eines Brückeninstituts umwandeln und diese an die Gläubiger übertragen;
- (iv) sonstige Abwicklungsmaßnahmen anwenden, einschließlich (ohne Beschränkung) der Übertragung der Schuldverschreibungen auf einen anderen Rechtsträger [,][und] einer Änderung der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen [oder deren Löschung].

Sämtliche Ansprüche der Gläubiger dieser Schuldverschreibungen erlöschen in dem Umfang, in dem die Zuständige Abwicklungsbehörde Abwicklungsmaßnahmen vornimmt oder anordnet. In diesem Umfang wird die Emittentin von ihren entsprechenden Verpflichtungen unter diesen Emissionsbedingungen befreit.

Angeordnete Abwicklungsmaßnahmen der Zuständigen Abwicklungsbehörde sind für die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen verbindlich; sie stellen insbesondere kein Recht zur Kündigung der Schuldverschreibungen dar.

[Mit dem Erwerb der Schuldverschreibungen erkennen die Gläubiger dieser Schuldverschreibungen die in diesem § 4(8) beschriebenen Regelungen und Maßnahmen an.]

**+/-Ende]**

§ 5  
RÜCKZAHLUNG

(1) Rückzahlung bei Fälligkeit.

(a) Allgemeine Bestimmungen.

**#1-Bei Raten-Schuldverschreibungen einfügen:**

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am jeweils definierten Ratenzahlungstermin durch Zahlung der genannten Rate zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

| [Nr.<br>[(,t <sup>o</sup> )][(t)<br>[t]]      | Ratenzahlungstermine  | Rate<br>[(je Festgelegte Stückelung)] [ ]<br>[in Festgelegter Währung] [ ]  | [Tilgungsfaktor (i)]                           |
|---|---|---|--|
| [Nummer einfügen]<br>[.]<br>[Nummer einfügen] | [Termin einfügen]<br>[.]<br>[Termin einfügen]<br>[der Fälligkeitstag] | [Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag<br>[Nr.1] gemäß Absatz (b)]<br>[Nennbetrag x Tilgungsfaktor]<br>[Festbetrag x Tilgungsfaktor]<br>[.]<br>[Betrag einfügen][Der Rückzahlungsbetrag<br>[Nr.x] gemäß Absatz (b)]<br>[Nennbetrag x Tilgungsfaktor]<br>[Festbetrag x Tilgungsfaktor] | [Tilgungsfaktor einfügen]<br>[nicht anwendbar] |

#1-Ende]

**#2-Bei Schuldverschreibungen, die nicht in Raten getilgt werden einfügen:**

Soweit die Schuldverschreibungen nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet sind, werden die Schuldverschreibungen am Fälligkeitstag durch Zahlung des nachfolgend definierten Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt.

Die mit den Schuldverschreibungen verbundenen Rechte gelten als am Fälligkeitstag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf (Automatische Ausübung).

#2-Ende]

(b) Rückzahlungsbetrag.

**+#1-Für Raten-Schuldverschreibungen ohne unter (b) definiertem Rückzahlungsbetrag einfügen:**  
[Der Rückzahlungsbetrag entspricht der unter (a) genannten letzten Rate.][**(Absichtlich freigelassen)**]

+#1-Ende

**+#2-Für Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen mit unter (a) fest definierten Ratenbeträgen sind, einfügen:**

Es gilt folgende Definition:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Rückzahlungsbetrag:</b> | <p>[Der „Rückzahlungsbetrag“ (auch „RB“) in Festgelegter Währung beträgt:]</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:]</b><br/> <math>RB = [Zahl einfügen] [\% \text{ des Nennbetrags}] [je \text{ Festgelegter Stückelung}] [je \text{ Schuldverschreibung}] [ ]</math></p> <p>]</p> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:]</b><br/> <math>RB = [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] je [Festgelegter \text{ Stückelung}] [Schuldverschreibung] [ ]</math></p> <p>]</p> |
|----------------------------|--|

+#2-Ende]

(2) *Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen im Ermessen der Emittentin (Ordentliches Kündigungsrecht und Sonderkündigungsrechte).*

(a) **Allgemeine Bestimmungen.**

Die Schuldverschreibungen können im billigen Ermessen der Emittentin gemäß den nachfolgenden Bestimmungen dieses Unterabsatzes (a) durch Ausübung **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzahlen bzw. zu tilgen, einfügen;** des ordentlichen Kündigungsrechts] [und] der jeweils anwendbaren Sonderkündigungsrechte] gemäß [dem folgenden Unterabsatz] [den nachfolgenden Unterabsätzen] vor dem Fälligkeitstag am Vorzeitigen Rückzahlungstag und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag wie jeweils nachfolgend definiert zurückgezahlt werden.

Die Ausübung des jeweiligen Kündigungsrechts (der „Zeitpunkt der Kündigung“) erfolgt **[Zusätzlich einfügen, sofern Kündigungsrechte mit einer Kündigungsfrist bestehen und bei der Festlegung von Kündigungs- bzw. Ausübungsfristen im Rahmen der anwendbaren Kündigungsrechte die operationellen Anforderungen der Clearing-Systeme bei der Begebung der Schuldverschreibungen jeweils berücksichtigen (derzeit mindestens 5 Clearing-System-Geschäftstage, im Fall von Euroclear und CBL):** – unter Einhaltung einer etwaigen Kündigungsfrist – ] entsprechend der nachfolgenden Bestimmungen durch Mitteilung (die „Kündigungsmitteilung“) gemäß § 12.

Die Kündigung ist unwiderruflich. Die Bekanntmachung wird die folgenden Angaben enthalten:

- (1) die Bezeichnung der zurückzuzahlenden Serie von Schuldverschreibungen;
- (2) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall die Anzahl der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (3) den Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert);
- (4) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) bzw. Angaben zu seiner Ermittlung/Berechnung, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden;
- (5) eine zusammenfassende Erklärung bzw. einen Verweis auf die Emissionsbedingungen, welche die das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt bzw. bezeichnet.

Mit der Zahlung des Vorzeitigen Rückzahlungsbetrags erlöschen alle Rechte aus den eingelösten Schuldverschreibungen.

Hierfür und für die Zwecke der nachfolgenden Bestimmungen in Unterabsatz [(b)] [,] [und] [c] [,] [und] [bis] [(d)] gelten die folgenden Definitionen:

|  |  |
|--|--|
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | Ist <b>[Im Fall von Sonderkündigungsrechten gemäß Unterabsatz (c), (d) und/oder (e) zusätzlich einfügen:</b> der im jeweils anwendbaren nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungsbetrag] <b>[Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Unterabsatz (b) (zusätzlich) einfügen:</b> [bzw.] der in Unterabsatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag].        |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Ist <b>[Im Fall von Sonderkündigungsrechten gemäß Unterabsatz (c), (d) und/oder (e) zusätzlich einfügen:</b> der im jeweils anwendbaren nachfolgenden Unterabsatz definierte Vorzeitige Rückzahlungstag] <b>[Im Fall des Emittentenwahlrechts gemäß Unterabsatz (b) gegebenenfalls zusätzlich einfügen:</b> [bzw.] der in Unterabsatz (b) definierte Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag]. |
| <b>[Festgelegter Kündigungstermin:</b> | [Ist der] [Sind die] nachfolgend in Unterabsatz [(b)] [ ] definierte[n] Festgelegte[n] Kündigungstermin[e].]   |

**(b) Ordentliches Kündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.**

**[#1-Falls die Emittentin bei Schuldverschreibungen kein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:**

Die Emittentin ist nicht berechtigt, die Schuldverschreibungen ohne Angabe von besonderen Gründen vorzeitig zu kündigen und zurückzuzahlen.

**#1-Ende]**

**[#2-Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen ohne besondere Angabe von Gründen vorzeitig zurückzuzahlen bzw. zu tilgen, einfügen:**

Die Emittentin kann, nach Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß den nachfolgenden Bestimmungen, die Schuldverschreibungen insgesamt am jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag, wie nachstehend definiert, zuzüglich etwaiger bis zum jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen zurückzahlen.

**[+#-Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrags oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrags einfügen:**

Eine solche Rückzahlung muss mindestens in Höhe des jeweiligen Mindestrückzahlungsbetrags erfolgen.

**+ #-Ende]**

**##1-Im Fall Standard-Kündigungsregel mit festgelegtem Kündigungstermin, einfügen:**

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin dies spätestens am für den Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag maßgeblichen festgelegten Kündigungstermin gemäß § 12 bekanntzugeben.

**Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat und der Tag der Begebung mindestens fünf Jahre zurückliegt.**

Es gelten für die Zwecke dieses Unterabsatzes die folgenden Definitionen:

|  |   |   |
|--|---|---|
| <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:</b>    | [Ist der [fünfte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Festgelegten Kündigungstermin.][Ist der [Tag und Monat einfügen] des auf den Festgelegten Kündigungstermin folgenden Kalenderjahres.]<br><b>[andere Bestimmung einfügen]</b><br>[Ist der nachfolgend angegebene Tag:] [Sind die nachfolgend angegebenen Tage:]            |   |
|  | <i>Nr. (K)</i>  | <i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag</i><br>[ist der folgende Zinszahlungstag:]<br>[sind die folgenden Zinszahlungstage:]   |
|  | 1<br>[bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]   | [relevanten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (soweit anwendbar zugleich der Zinszahlungstag) einfügen<br>bei mehr als einem relevanten Emittenten-Wahlrückzahlungstag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen ] |
| <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b>  |   |
| <b>Festgelegter Kündigungstermin:</b>      | [Ist][jeweils][Sind]<br>[Festgelegte[r] Kündigungstermin[e] einfügen].]<br>[Der [Tag und Monat einfügen] [eines jeden Jahres] [[im Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen]], beginnend mit dem [Datum einfügen].]<br>Ist der nachfolgend für den jeweils bezeichneten Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag (K) angegebene Termin: |   |
|  | <i>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag</i><br><i>Nr. (K)</i>  | <i>Festgelegter Kündigungstermin</i>  |
|  | 1<br>[bei mehr als einem Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / Tabellarisch zuordnen]   | [Datum einfügen,<br>bei mehr als einem Termin tabellarisch die weiteren Daten einfügen und der Nr. zuordnen]  |

**##1-Ende]**



**##2-Im Fall anderer-Kündigungsregeln mit verschiedenen Ausübungsarten, einfügen:**

Um das Wahlrecht auszuüben, hat die Emittentin  
**[Im Fall der Ausübungsart - Ausübungstag:** nicht weniger als die Mindestzahl von Tagen und nicht mehr als die Höchstzahl von Tagen vor dem maßgeblichen Ausübungstag für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag die Ausübung][spätestens] am Ausübungstag die Ausübung]  
**[Im Fall der Ausübungsart – Ausübungsfrist:** innerhalb der Ausübungsfrist für den jeweiligen Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag das Wahlrecht auszuüben und] gemäß § 12 bekanntzugeben.

**Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat und sofern der Tag der Begebung mindestens fünf Jahre zurückliegt.**

Es gelten für die Zwecke dieses Unterabsatzes die folgenden Definitionen:

|  |   |
|--|---|
| <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag:</b>    | [Ist der folgende Zinszahlungstag:<br><b>[Zinszahlungstag einfügen]</b><br>[Sind die folgenden Zinszahlungstage:<br><b>[Zinszahlungstage einfügen]</b><br>[Ist jeder Bankgeschäftstag während der Ausübungsfrist.]<br>[Ist jeder Ausübungstag.]<br>[Ist der [fünfte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Ausübungstag.]<br>[Ist der [Tag und Monat einfügen] des auf den Ausübungstag folgenden Kalenderjahres.]<br><b>[andere Bestimmung einfügen]</b> |
| <b>Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen].</b>   |

**[Anwendbare Definitionen einfügen:**

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Ausübungsfrist:</b> | [Bezeichnet den Zeitraum von <b>[Anfangstag einfügen]</b> [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum <b>[Endtag einfügen]</b> [(einschließlich)] [(ausschließlich)]<br><b>[andere Definition einfügen].</b> |
| <b>Ausübungstag:</b>   | <b>[Ausübungstag(e) einfügen].</b>   |
| <b>Mindestzahl:</b>    | [fünf] <b>[andere Mindestzahl von Tagen einfügen]</b><br>[Clearing-System-Geschäftstage] <b>[andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen].</b>   |
| <b>Höchstzahl:</b>     | <b>[Höchstzahl von Tagen einfügen]</b><br>[Clearing-System-Geschäftstage] <b>[andere Bezeichnung des/der Tage(s) einfügen].</b>  |

]

**##2-Ende]**

**#2-Ende]**

(c) *(Absichtlich freigelassen)*.

**(d) Sonderkündigungsrecht - Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen einer Rechtsänderung [oder einer Steueränderung].**

Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin jederzeit vor dem Fälligkeitstag [ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist] [mit einer Kündigungsfrist] vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen, zurückgezahlt werden, falls es zu einer Rechtsänderung [oder einer Steueränderung] (wie nachstehend definiert) kommt.

**[+/-Im Fall der vorzeitigen Kündigung mit einer Kündigungsfrist einfügen:**

Es gilt die folgende Definition:

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Kündigungsfrist:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen]</b> |
|-------------------------|--|

**+/-Ende]**

**Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde[, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Vorschriften erforderlich ist,] der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat.**

[  
Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung nach diesem Unterabsatz aufgrund einer Rechtsänderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 a) CRR [bzw. aufgrund einer Steueränderung nur bei Vorliegen der Voraussetzungen des Artikels 78 Abs. 4 b) CRR] zulässig.]

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt:

|  |   |
|--|---|
| <b>Rechtsänderung:</b>                 | bedeutet, dass sich die aufsichtsrechtliche Einstufung der Schuldverschreibungen durch Gesetzesänderung oder Auslegungsentscheidung der zuständigen Aufsichtsbehörde ändert, was zur Folge hat, dass die Schuldverschreibungen nicht mehr als Ergänzungskapital der Emittentin gemäß Teil 2, Titel 1, Kapitel 4 (Ergänzungskapital) der CRR anerkannt werden. |
| <b>[Steueränderung:</b>                | bedeutet, dass sich die geltende steuerliche Behandlung der Schuldverschreibungen ändert [(insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, wenn die Emittentin zur Zahlung von Zusätzlichen Beträgen gemäß § 7 verpflichtet ist)], die Änderung wesentlich ist und zum Zeitpunkt der Begebung der Schuldverschreibungen nicht absehbar war.]                       |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5 (1).  |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.   |

**[Falls die vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf den bzw. die Referenzsätze anwendbar sein soll, einfügen:]**

**(e) Sonderkündigungsrecht - Rückzahlung nach Eintritt eines Besonderen Beendigungsgrundes im Hinblick auf Referenzsätze.**

Falls im Relevanten Zeitraum im Hinblick auf einen Referenzsatz ein Besonderer Beendigungsgrund eintritt, kann die Emittentin die Schuldverschreibungen insgesamt, jedoch nicht teilweise, ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist vorzeitig kündigen und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Vorzeitigen Rückzahlungstag (wie jeweils nachstehend definiert), **[Im Fall, dass Zinsen zuzüglich zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag gezahlt werden sollen, einfügen:]** zuzüglich etwaiger bis zum Vorzeitigen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener und noch nicht gezahlter Zinsen,] zurückzahlen.

**[#1**

**Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat und der Tag der Begebung mindestens fünf Jahre zurückliegt.**

**#1-Ende]**

**[#2**

**Eine Kündigung nach diesem Unterabsatz ist nur zulässig, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde[, soweit dies nach den zum Zeitpunkt der Kündigung auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Vorschriften erforderlich ist,] der vorzeitigen Kündigung gemäß Artikel 77 CRR die Erlaubnis erteilt hat.**

[Vor Ablauf von fünf Jahren nach dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen ist eine Kündigung nach diesem Unterabsatz nur möglich, wenn alle weitergehenden Anforderungen nach dem im Zeitpunkt der vorzeitigen Rückzahlung anwendbaren aufsichtsrechtlichen Vorschriften vorliegen.]

**#2-Ende]**

Für die Zwecke dieses Unterabsatzes gilt::

|  |  |   |
|--|--|---|
| <b>Relevanter Zeitraum:</b>            | Ist der Zeitraum vom Anfangstag [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis zum Endtag [(einschließlich)][(ausschließlich)].  |   |
|  | <b>Anfangstag:</b>   | [Ist] [der Handelstag][der Tag der Begebung] [Anfänglicher Bewertungstag] <b>[anderen relevanten Anfangstag des Zeitraums einfügen]</b>                             |
|  | <b>Endtag:</b>   | [Ist der] [Letzter Bewertungstag] [Der maßgebliche [Festgelegte Kündigungstermin] [bzw.] [Ausübungstag]]. <b>[anderen relevanten Endtag des Zeitraums einfügen]</b> |
| <b>[Ausübungstag:</b>                  | [Ausübungstag(e) einfügen].]   |   |
| <b>[Festgelegter Kündigungstermin:</b> | [Ist][jeweils][Sind] <b>[Festgelegte[r] Kündigungstermin[e] einfügen].]</b><br>[Der [Tag und Monat einfügen] [eines jeden Jahres] [[im Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen]], beginnend mit dem [Datum einfügen].] |   |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag:</b> | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen].</b>  |   |
| <b>Vorzeitiger Rückzahlungstag:</b>    | Der Vorzeitige Rückzahlungstag wird im Rahmen der Kündigung von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.  |   |
| <b>Besonderer Beendigungsgrund:</b>    | <b>[Anwendbaren Baustein für § 5(2) der Emissionsbedingungen aus Annex A einfügen].</b>  |   |

**#2-Ende]**

]

**(3) Vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach Wahl des Gläubigers (Einlösungsrecht).**

Dem Gläubiger steht kein Recht zu, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen.

**(4) (Absichtlich freigelassen)**

**(5) Bekanntmachungen.**

Die Berechnungsstelle wird – soweit nicht bereits in diesen Emissionsbedingungen festgelegt oder bezeichnet – veranlassen, dass alle Beträge, die entsprechend diesem § 5 zur Zahlung an die Gläubiger fällig werden, umgehend der Emittentin, den Gläubigern, der Zahlstelle und allen Börsen, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, mitgeteilt werden. Die Mitteilung an die Gläubiger erfolgt gemäß § 12.

**(6) Verbindlichkeit der Festsetzungen.**

Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 5 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

§ 6  
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE  
UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

**(1) Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.**

Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und deren jeweils anfänglich bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Emissionsstelle:</b>    | <p>[Citibank, N.A., London Branch<br/>Agency and Trust<br/>Citigroup Centre<br/>Canada Square, Canary Wharf<br/>London E14 5LB<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]<br/>]</p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]<br/>]</p> <p><b>[andere Emissionsstelle und bezeichnete Geschäftsstelle am gegebenenfalls vorgeschriebenen Ort gegebenenfalls mit Telefax und Email einfügen]</b></p>  |
| <b>Zahlstelle:</b>         | <p><b>[Im Fall von mehr als einer Zahlstelle einfügen; Bezeichnet jeweils:]</b></p> <p>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main<br/>[Telefax: [ ]]<br/>[Email: [ ]]<br/>]</p> <p><b>[andere Zahlstellen und bezeichnete Geschäftsstellen gegebenenfalls mit Telefax und Email einfügen]</b></p>   |
| <b>[Berechnungsstelle:</b> | <p><b>[Im Fall, dass keine Berechnungsstelle bestellt ist, einfügen:</b></p> <p>Es ist keine Berechnungsstelle bestellt, alle Bezugnahmen auf die Berechnungsstelle gelten als Bezugnahmen auf die [Emittentin] [Emissionsstelle].]</p> <p>[Citibank, N.A., London Branch<br/>Agency and Trust<br/>Citigroup Centre<br/>Canada Square, Canary Wharf<br/>London E14 5LB]<br/>[DekaBank Deutsche Girozentrale<br/>Mainzer Landstraße 16<br/>60325 Frankfurt am Main]</p> <p><b>[andere Berechnungsstelle und bezeichnete Geschäftsstellen am gegebenenfalls vorgeschriebenen Ort einfügen]</b></p> |

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die etwaige Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit die bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen **[Im Fall, dass die Bestellung an Voraussetzungen gebunden ist einfügen; ; die Geschäftsstelle muss [in derselben Stadt][in demselben Land][andere Voraussetzung einfügen] sein].**

**(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung.**

Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle, einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine bzw. eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird jederzeit

- (i) eine Emissionsstelle, eine Zahlstelle und Berechnungsstelle (sofern gemäß Absatz (1) bestellt) entsprechend der jeweils anwendbaren Bestimmungen unterhalten und
- (ii) sofern und solange die Schuldverschreibungen an einer oder mehreren Börsen notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle - sofern aufgrund der anwendbaren rechtlichen Bestimmungen erforderlich - im Sitzland der jeweiligen Börse und/ oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen.

**[Im Fall, dass zusätzliche Anforderungen an die Zahlstelle und/oder Berechnungsstelle gestellt werden einfügen; Darüber hinaus:**

[[([iii][ ])] eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle außerhalb der Europäischen Union unterhalten];; [und] [.] ]

[[([iv][ ])] eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer kontinentaleuropäischen Stadt unterhalten];; [und] [.] ]

**[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:**

[[([v][ ])] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika (wie in § 1 (6) definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten.]

]

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Fall eines Wechsels wegen Insolvenz der Emissionsstelle, Zahlstelle oder Berechnungsstelle, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

**(3) Beauftragte der Emittentin.**

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle(n) und die etwaige Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern; es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7  
STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von an der Quelle einzubehaltenden bestehenden oder zukünftigen Steuern oder sonstiger Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder im Namen der Bundesrepublik Deutschland oder Gebietskörperschaften oder sonstiger Behörden, die berechtigt sind, Steuern zu erheben, auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

**[Falls bei Schuldverschreibungen Gross-up Ausnahmen nicht anwendbar sind, einfügen:**

In letzterem Fall besteht keinerlei Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge, um die Gläubiger so zu stellen, als sei kein solcher Einbehalt oder Abzug vorgenommen worden.

]

**[Falls bei Schuldverschreibungen vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen einer Steueränderung anwendbar ist und Gross-up Ausnahmen anwendbar sind, einfügen:**

In letzterem Fall wird die Emittentin – soweit sie die Schuldverschreibungen nicht gemäß § 5 2 (d) vorzeitig zurückzahlt - diejenigen zusätzlichen Beträge (die „**Zusätzlichen Beträge**“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach einem solchen Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher Zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht für solche Steuern und Abgaben, die:

- (a) auf Basis der Vorschriften zur deutschen Kapitalertragsteuer (§§ 20, 43 ff. EStG) einschließlich etwaigen Zuschlagsteuern (z.B. Solidaritätszuschlag oder Kirchensteuer) einbehalten oder abgezogen werden. Dies gilt auch, wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin, ihren Stellvertretern oder die auszahlende Stelle vorzunehmen ist und ebenso für jede andere Steuer, welche die oben genannten Steuern ersetzen sollte; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren privaten oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind; dies gilt nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund oder infolge
  - (i) einer Verordnung oder Richtlinie der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen, oder
  - (ii) eines internationalen Vertrages, dessen Partei die Bundesrepublik Deutschland ist, oder
  - (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Verordnung, diese Richtlinie oder diesen Vertrag umsetzt oder befolgt einbehalten oder abgezogen werden; oder
- (d) deswegen zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen von einem oder für einen Gläubiger gehalten werden, der einen solchen Einbehalt oder Abzug durch Erfüllung gesetzlicher Anforderungen oder eine Nichtansässigkeitsbescheinigung oder einen ähnlichen Anspruch auf Befreiung gegenüber der relevanten Steuerbehörde hätte vermeiden können; oder
- (e) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung oder, falls dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder
- (f) Unbeschadet sonstiger Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin zum Einbehalt oder Abzug der Beträge berechtigt, die gemäß §§ 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (einschließlich dessen Änderungen oder Nachfolgevorschriften), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen („**FATCA Quellensteuer**“) (einschließlich dessen Änderungen, Nachfolgevorschriften oder dazu erlassener Richtlinien oder Verordnungen) erforderlich sind. Die Emittentin ist nicht verpflichtet, zusätzliche Beträge zu zahlen oder Gläubiger in Bezug auf FATCA Quellensteuer schadlos zu halten, die von der Emittentin, einer Zahlstelle oder von einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden.

]

[#(A)-Für Schuldverschreibungen ohne referenzsatzabhängige Verzinsung einfügen:

§ 8  
MARKTSTÖRUNGEN, ANPASSUNGEN

Vorbehaltlich anderer in diesen Emissionsbedingungen enthaltenen Bestimmungen unterliegen die Festlegungen und Berechnungen der Berechnungsstelle unter diesen Emissionsbedingungen keinen weiteren Regelungen bezüglich Marktstörungen und/oder Anpassungen.

#(A)-Ende]

[#(B)-Für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung einfügen:

§ 8  
MARKTSTÖRUNGEN [BEIM REFERENZSATZ][BEI DEN REFERENZSÄTZEN] , ANPASSUNGEN

(1) *Allgemeines.*

Wenn an einem Referenzsatz-Festlegungstag eine Marktstörung im Hinblick auf einen Referenzsatz auftritt, kann die Berechnungsstelle in Bezug auf die unter den Schuldverschreibungen vorzunehmenden Feststellungen und Berechnungen nach billigem Ermessen die nachstehend beschriebenen Maßnahmen ergreifen.

Für die Zwecke dieses § 8 gilt:

|                      |   |
|----------------------|---|
| <b>Referenzsatz:</b> | <p><b>#1-Im Fall eines definierten Referenzsatzes:</b><br/>Ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.<br/><b>#1-Ende</b></p> <p><b>#2-Im Fall mehrerer definierter Referenzsätze einfügen:</b><br/>Sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen].<br/>Soweit im Folgenden in diesem § 8 in Abhängigkeit vom jeweiligen Referenzsatz unterschiedliche Regelungen zur Anwendung kommen, sind die einzelnen Abschnitte durch den folgenden Hinweis „[(i)][([ ])] <b>Im Hinblick auf Referenzsatz [(Nummer(n) einfügen)]</b>, gilt Folgendes:“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen.<br/><b>#2-Ende</b></p> |
|----------------------|---|

[+#-Falls eine von § 1(6) einschränkende oder abweichende Definition für diesen § 8([ ])] anwendbar ist, einfügen:

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Referenzsatz-Festlegungstag:</b> | <b>[[Ist]der jeweilige Zinsfestlegungstag.][anderen relevanten Referenzsatz-Festlegungstag für diese Zwecke einfügen]</b> |
|-------------------------------------|---|

+#-Ende]

(2) *Marktstörung.*

Sollte an einem Referenzsatz-Festlegungstag die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen, oder

- (i) wird im Fall (1) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) kein Angebotssatz, oder
- (ii) werden im Fall (2) der Ermittlung des Referenzsatzes gemäß § 1(6)(b) weniger als drei Angebotssätze angezeigt

(dort jeweils zur Relevanten Uhrzeit) (jedes dieser Ereignisse wird als "**Marktstörung**" bezeichnet), wird die Berechnungsstelle sofern zu diesem Zeitpunkt kein *Referenzsatz-Ersetzungsereignis* nach Absatz (3) vorliegt, von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für den Relevanten Zeitraum gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) am Referenzsatz-Festlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel dieser Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der Rundungsregel gerundet), wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.



Falls an einem Referenzsatz-Festlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich, entsprechend der definierten Rundungsregel gerundet) ermittelt, welche die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem ihnen um die Relevante Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag entsprechende Angebotssätze für die betreffende Zinsperiode von führenden Banken im Interbanken-Markt angeboten werden, falls weniger als zwei der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, dann ist der Referenzsatz für den Relevanten Zeitraum der Angebotssatz für die betreffende Zinsperiode oder das arithmetische Mittel (gerundet gemäß Rundungsregel) der Angebotssätze für den Relevanten Zeitraum, den bzw. die eine oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet sind) der Berechnungsstelle als Sätze bekannt geben, die sie an dem betreffenden Referenzsatz-Festlegungstag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt nennen (bzw. den diese Banken gegenüber der Berechnungsstelle nennen).

Für den Fall, dass der Referenzsatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Referenzsatz der Angebotssatz oder das arithmetische Mittel der Angebotssätze auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Referenzsatz-Festlegungstag, an dem diese Angebotssätze angezeigt wurden. Falls die Berechnungsstelle den Referenzsatz in Bezug auf eine Zinsperiode nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermitteln kann, ist der Referenzsatz für diese Zinsperiode der Referenzsatz, der, in Bezug auf die Schuldverschreibungen, für eine vorangehende Zinsperiode zuletzt festgestellt wurde.

Für die Zwecke dieses § 8 (2) gelten die folgenden Definitionen:

**[Im Fall mehrerer Referenzsätze und abweichender Definitionen im Hinblick auf die verschiedenen Referenzsätze, sind die Definitionen durch Hinzufügung des nachfolgenden Zusatzes zu unterteilen:**

[(i)][( )] Für Referenzsatz Nr. [Nummer(n) einfügen] gilt:

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Angebotssatz:</b>      | Entsprechend seiner Definition in § 1(6)(b)  |
| <b>Interbanken-Markt:</b> | <b>[#1-Im Fall von EURIBOR und soweit anwendbar einfügen:</b><br>[Interbanken-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Markt am Relevanten Ort]<br><b>[andere Definition einfügen]</b><br><b>#1-Ende]</b><br><b>[#2-Im Fall von CMS:</b><br>[Interbanken-Swap-Markt in der Euro-Zone] [Interbanken-Swap-Markt am Relevanten Ort]<br><b>[andere Definition einfügen]</b><br><b>#2-Ende]</b>   |
| <b>Referenzbanken:</b>    | <b>[Falls keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:</b><br>Bezeichnet im vorstehenden Fall von § 8(2)(i) diejenigen Niederlassungen von<br><b>[im Fall von EURIBOR einfügen: fünf]</b><br><b>[im Fall von CMS einfügen: vier]</b><br><b>[In anderen Fällen Mindestanzahl der Referenzbanken einfügen]</b><br>derjenigen Banken, deren Angebotssätze zur Ermittlung des maßgeblichen Angebotssatzes zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Angebot letztmals auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurde, und im vorstehenden Fall von § 8(2)(ii) diejenigen Banken, deren Angebotssätze zuletzt zu dem Zeitpunkt auf der maßgeblichen Bildschirmseite angezeigt wurden, als nicht weniger als drei solcher Angebotssätze angezeigt wurden.<br>]<br><b>[Falls andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]</b> |

**[+#-Im Fall, dass die Euro-Zone in einer der Definitionen verwendet wird, einfügen:**

|                   |   |
|-------------------|---|
| <b>Euro-Zone:</b> | Bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden. |
|-------------------|---|

**+#-Ende]**

**(3) Anpassungen aufgrund eines Referenzsatz-Ersetzungereignisses.**

- (a) Bei Eintritt eines Referenzsatz-Ersetzungereignisses ist die Emittentin berechtigt, den Referenzsatz anzupassen:
- (i) Der Referenzsatz wird durch denjenigen Satz ersetzt, der von dem Administrator des Referenzsatzes, der zuständigen Zentralbank oder einer Aufsichtsbehörde als Nachfolgesatz für die Laufzeit des Referenzsatzes bekannt gegeben wird und im Übereinstimmung mit den anwendbaren Recht verwendet werden kann;  
oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i) nicht festgestellt werden kann:
  - (ii) der Referenzsatz wird durch einen alternativen Satz ersetzt, der zu diesem Zeitpunkt oder zukünftig und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht als variabler Satz für vergleichbare variabel verzinsliche Anleihen in der Festgelegten Währung und für die Laufzeit des Referenzsatzes verwendet wird,  
oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i) und (ii) nicht festgestellt werden kann:
  - (iii) der Referenzsatz wird durch einen alternativen Satz ersetzt, der zu diesem Zeitpunkt oder zukünftig und in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Recht als variabler Satz (i) von Zinsswaps (fest-zu-variabel) in der Festgelegten Währung oder (ii) von börsengehandelten Zinstermingeschäften bezogen auf die Festgelegte Währung einer anerkannten Terminbörse für börsengehandelte Zinstermingeschäfte bezogen auf den Referenzsatz für die Laufzeit des Referenzsatzes verwendet wird,  
oder, falls ein Nachfolgesatz gemäß Absatz (i), (ii) und (iii) nicht festgestellt werden kann:
  - (iv) der Referenzsatz wird von der Emittentin nach billigem Ermessen und bezogen auf die Laufzeit des Referenzsatzes in wirtschaftlich sinnvoller Weise auf der Grundlage des allgemeinen Marktzinsniveaus in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt.  
[Die Emittentin ist in diesem Fall auch zur Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 5(2)(e) berechtigt.]

|  |   |
|--|---|
| <b>Referenzsatz-Ersetzungereignis:</b> | bezeichnet in Bezug auf einen Zinsfestlegungstag und die nachfolgenden Zinsperioden jedes der folgenden Ereignisse: <ul style="list-style-type: none"><li>(i) die Verwendung des Referenzsatzes ist für die Emittentin oder die Berechnungsstelle unzulässig,</li><li>(ii) der Administrator des Referenzsatzes stellt dessen Berechnung und Veröffentlichung dauerhaft ein, oder</li><li>(iii) der Administrator ist zahlungsunfähig oder insolvent oder ein Insolvenzverfahren wird durch ihn oder dessen Aufsichtsbehörde eingeleitet.</li></ul> |
|--|---|

- (b) [Vorbehaltlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 5(2)(e), kann die Emittentin] [Die Emittentin kann] neben einer Anpassung des Referenzsatzes nach Absatz (a) einen Zinsanpassungsfaktor bei der Bestimmung des Zinssatzes festlegen, um ein dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen vor Eintritt des Referenzsatz-Ersetzungereignisses gerecht werdendes Ergebnis zu erzielen. Was dem wirtschaftlichen Gehalt der Schuldverschreibungen gerecht wird, bestimmt die Emittentin nach billigem Ermessen.
- (c) Im Falle einer Anpassung gemäß Absatz (a) wird die Emittentin etwaige im Zusammenhang mit dem Nachfolge- bzw. Ersatzreferenzsatz und seiner Ermittlung stehenden notwendigen Änderungen hinsichtlich des Angebotssatzes, der Bildschirmseite, der Relevanten Uhrzeit und des Relevanten Orts, wie in § 1(6)(b) definiert, nach billigem Ermessen festlegen.
- (d) Sämtliche Festlegungen und Anpassungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle werden gemäß § 12 mitgeteilt.

#(B)-Ende]

§ 9  
(Absichtlich freigelassen)

§ 10  
ERSETZUNG

**(1) Ersetzung.**

Die Emittentin ist jederzeit mit Erlaubnis der Zuständigen Aufsichtsbehörde nach Artikel 77 und 78 CRR [ , soweit dies nach dann anwendbaren Vorschriften erforderlich ist,] berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder etwaigen Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger an ihrer Stelle eine andere Gesellschaft (deren stimmberechtigtes Kapital mehrheitlich unmittelbar oder mittelbar von der Emittentin gehalten wird, vorausgesetzt, dass nach ihrer vernünftigen Einschätzung,

- (i) es der Emittentin gestattet ist, eine solche Gesellschaft zu errichten und fortzuführen und
- (ii) sie mit der Erteilung der hierfür erforderlichen Genehmigungen rechnen kann;

andernfalls kann diese Gesellschaft eine nicht mit der Emittentin verbundene Gesellschaft sein) als Hauptschuldnerin (die „**Nachfolgeschuldnerin**“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt und, sofern eine Zustellung an die Nachfolgeschuldnerin außerhalb der Bundesrepublik Deutschland erfolgen müsste, einen Zustellungsbevollmächtigten in der Bundesrepublik Deutschland bestellt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle gegebenenfalls erforderlichen Genehmigungen erhalten haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Emittentin oder die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und
  - (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne des Artikels 4 Abs. 1 Nr. 16 CRR ist,
  - (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtemissionsvolumen der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und
  - (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde[;] [und] [.]

[+/-Sofern §4(8) und dieser Absatz anwendbar ist, einfügen:  
(e) die Anwendbarkeit der in § 4(8) beschriebenen Abwicklungsmaßnahmen gewährleistet ist [;] [und] [.]  
+/-Ende]

[+/-Für A-Emissionen einfügen:

[(e)][(f)] der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwaltskanzleien vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) [.] [und] (d) [und] [(e)] erfüllt wurden.

+/-Ende]

**(2) Bekanntmachung.**

Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu geben.

**(3) Änderung von Bezugnahmen.**

Im Falle einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

Des Weiteren gilt im Falle einer Ersetzung in § 7 eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.

**§ 11  
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,  
RÜCKKAUF UND ENTWERTUNG**

**(1) Begebung weiterer Schuldverschreibungen.**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des etwaigen Verzinsungsbeginns und/ oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

**(2) Rückkauf.**

Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zurück zu kaufen, wenn die zuständige Aufsichtsbehörde die Erlaubnis gemäß Artikel 77 und 78 CRR für den Rückkauf der Schuldverschreibungen erteilt hat. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können jederzeit nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft, mit Erlaubnis der zuständigen Aufsichtsbehörde gemäß Artikel 77 und 78 CRR getilgt oder bei der Emissionsstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

**(3) Entwertung.**

Sämtliche vollständig zurückgezahlte Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ 12  
MITTEILUNGEN**

**(1) Bekanntmachung.**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind entweder im Bundesanzeiger oder einem Nachfolgemedium oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (die „**Zeitungsveröffentlichung**“) in den Relevanten Ländern oder auf der Relevanten Internetseite zu veröffentlichen.

Jede derartige Mitteilung ist mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

Es gelten die folgenden Definitionen:

| <b>Relevantes Land:</b>    | <b>voraussichtliche Tageszeitung für die Zeitungsveröffentlichung:</b>                                       | <b>Relevante Internetseite:</b>                                |
|----------------------------|--|--|
| [Deutschland]              | [Börsen Zeitung]<br>[andere führende Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung (Börsenpflichtblatt) einfügen] | [www.dekabank.de]<br>[andere relevante Internetseite einfügen] |
| [Luxemburg]                | [Luxemburger Wort] [Tageblatt] [ ]   |  |
| [anderes relevantes Land ] | [voraussichtliche Tageszeitung einfügen]   |  |

**(2) Mitteilung an das Clearing-System.**

Die Emittentin ist berechtigt, eine Bekanntmachung nach Absatz (1) durch eine Mitteilung an das Clearing-System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass in Fällen, in denen die Schuldverschreibungen an einer Börse notiert sind, die Regeln dieser Börse dies zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing-System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 13  
ANWENDBARES RECHT, ERFÜLLUNGORT,  
GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG, VORLEGUNGSFRIST

**(1) Anwendbares Recht.**

Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

**(2) Erfüllungsort.**

Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

**(3) Gerichtsstand.**

Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren (die „**Rechtsstreitigkeiten**“) ist das Landgericht Frankfurt am Main. Die deutschen Gerichte sind ausschließlich zuständig für die Kraftloserklärung abhandelter oder vernichteter Schuldverschreibungen.

**(4) Gerichtliche Geltendmachung.**

Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage geltend zu machen:

- (a) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche
  - (i) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält,
  - (ii) die Anzahl der Schuldverschreibungen bezeichnet bzw. alle vorhandenen Daten enthält, welche die Anzahl eindeutig bestimmen lässt, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und
  - (iii) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing-System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (i) und (ii) bezeichneten Informationen enthält; und
- (b) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing-System oder des Verwahrers des Clearing-Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder
- (c) auf jede andere Weise, die im Lande der Geltendmachung prozessual zulässig ist.

Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „**Depotbank**“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing-Systems.

**(5) Vorlegungsfrist.**

Die in § 801 (1) Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.

§ 14  
AUSÜBUNG VON ERMESSEN

**(1) Ausübung von Ermessen.**

Festlegungen durch die Emittentin erfolgen, soweit in diesen Emissionsbedingungen nicht anders angegeben, nach billigem Ermessen. Soweit diese Emissionsbedingungen vorsehen, dass die Emittentin oder die Berechnungsstelle Entscheidungen nach "billigem Ermessen" treffen, erfolgt die Ausübung des billigen Ermessens durch die Emittentin nach § 315 BGB und die Ausübung des billigen Ermessens durch die Berechnungsstelle nach § 317 BGB.

**(2) (Absichtlich freigelassen)**

§ 15  
ERHALTUNGSKLAUSEL

Sollte eine Bestimmung dieser Emissionsbedingungen ganz oder teilweise nichtig oder rechtsunwirksam sein oder werden, so wird dadurch die Wirksamkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt.

§ 16  
SPRACHE

Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst.

**[In Abhängigkeit von der Wahl der Prospektsprache einzufügen; ist die Prospektsprache Englisch wird dieser Absatz zusätzlich eingefügt; ist die Prospektsprache Deutsch, kann nach Wahl der Emittentin eine Übersetzung beigefügt werden:** Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist maßgeblich und rechtlich bindend. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

]

**[+#Im Fall der Emission mit mehr als einem Referenzsatz, soweit erforderlich, einfügen:**

**ANLAGE DER EMISSIONSBEDINGUNGEN  
DEFINITIONEN FÜR MEHRERE REFERENZSÄTZE**

[In der nachstehenden Tabelle vorgesehene Werte und Informationen können, aus Annex A, unter „Baustein für § 1 (6) (b) der Emissionsbedingungen - Referenzsatzbeschreibung und -ermittlung“, ausgewählt werden bzw. emissionspezifisch ausgefüllt werden. Benötigte Größen, Beträge und Werte in Abhängigkeit von dem anwendbaren Zins- und/oder Rückzahlungsprofil in der Tabelle ergänzen (ggf. weitere Spalten einfügen).]

| [Nr. des Referenzsatzes] | [Referenzsatz [(Kurzbeschreibung)] [Administrator] | [Relevante Währung] | [ISIN] [Common Code] [andere Wertpapierkennnummer] [[Bloomberg][Reuters] [anderes Informationssystem]-Kürzel] [Bildschirmseite] [Administrator] | [Relevanter Zeitraum] [Relevanter Ort] [Referenzbanken] | [Größen, Beträge und Werte einfügen] [Referenzsätze, Zinssätze für abweichende Zinsperioden] [Einzelspread] [Gewichtungsfaktor] | [Größen, Beträge und Werte einfügen] [Referenzsätze, Zinssätze für abweichende Zinsperioden] |
|--------------------------|--|---------------------|---|---|---|--|
| 1                        | [Angaben einfügen]                                 | [Währung einfügen]  | [Angaben einfügen]  | [Angaben einfügen]                                      | [Angaben einfügen]  | [Angaben einfügen]   |
| [n]                      | [Angaben einfügen]                                 | [Währung einfügen]  | [Angaben einfügen]  | [Angaben einfügen]                                      | [Angaben einfügen]  | [Angaben einfügen]   |

**[+#-ENDE]**

**B. TECHNISCHER ANNEX FÜR OPTION I UND OPTION II („ANNEX A“)**  
**(RECHTSVERBINDLICHE DEUTSCHE FASSUNG)**

*Der nachfolgende Abschnitt enthält Bausteine mit Definitionen und anderen Bestimmungen, welche entsprechend der in den Grundbedingungen in Teil (A) für Option I und Option II und in diesem Annex A vorgesehenen Vorschriften an den jeweils bezeichneten Stellen in den Emissionsbedingungen bzw. den nachfolgenden Bausteinen aufzunehmen sind oder wahlweise bzw. in Abhängigkeit von den Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen aufgenommen werden können. Soweit erforderlich, können einzelne Bausteine auch mehrfach in die Emissionsbedingungen aufgenommen werden.*

**INHALTSÜBERSICHT**

**BAUSTEINE FÜR BESTIMMTE VORSCHRIFTEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**BAUSTEINE FÜR § 1**

(1) Bausteine für § 1(1) der Emissionsbedingungen – Definitionen

(2) Bausteine für § 1(6)(a) der Emissionsbedingungen – Allgemeine Definitionen

(3) Bausteine für § 1(6)(b) der Emissionsbedingungen – Referenzsatzbeschreibungen und -ermittlung

(4) Bausteine für § 1(6)(b) der Emissionsbedingungen – produkt-/strukturspezifische Definitionen

(5) Bausteine für § 1(6)(c) der Emissionsbedingungen – Zeichen und Größen in Formeln

**BAUSTEINE FÜR § 3**

(1) Bausteine für § 3(1) der Emissionsbedingungen – Mehrere Zinsmodelle

(2) Bausteine für § 3(1)(b) der Emissionsbedingungen – Zinszahlungstage

(3) Bausteine für § 3(1)(c) der Emissionsbedingungen – Zinsperioden

(4) Bausteine für § 3(1)(d) der Emissionsbedingungen – Zinsfestlegungstage

(5) Bausteine für § 3(2) der Emissionsbedingungen – Festgelegte Zinssätze

(6) Bausteine für § 3(2) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinssatzes

(7) Bausteine für § 3(3) der Emissionsbedingungen – Festgelegter Zinsbetrag

(8) Bausteine für § 3(3) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags

**BAUSTEINE FÜR § 5**

(1) Bausteine für § 5(2) und § 5(3) der Emissionsbedingungen – Definitionen

(2) Bausteine für § 5(4) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Automatischen Einlösungsbetrag und für Beendigungsereignisse

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



**BAUSTEINE FÜR BESTIMMTE VORSCHRIFTEN DER EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**BAUSTEINE FÜR § 1**

**(1) Bausteine für § 1 (1) der Emissionsbedingungen – Definitionen**

|   |   |   |  |                     |                                    |
|---|---|---|--|---------------------|------------------------------------|
| <b>Maßgeblicher Nennbetrag:</b>                         | <p>[Ist der definierte Nennbetrag je [Schuldverschreibung][Festgelegte Stückelung].]</p> <p>[Ist der definierte Nennbetrag je Schuldverschreibung. Im Falle einer erfolgten Reduzierung des Nennbetrags der Reduzierte Nennbetrag gemäß § 5(4).]</p> <p>[Ist jeweils der Nennbetrag abzüglich der bereits gezahlten Raten gemäß § 5(1) zum jeweils relevanten Zeitpunkt.]</p> <p>[</p> <p>[Ist][a)] für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Maßgebliche Nennbetrag:</p>   |   |  |                     |                                    |
|   | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;"><b>Zinsperiode</b><br/>[[lfd.] [Nr.][i)]</td> <td style="text-align: center;"><b>Maßgeblicher Nennbetrag</b><br/><b>(je Festgelegte Stückelung)</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[lfd. Nr. einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]</td> </tr> </table>   | <b>Zinsperiode</b><br>[[lfd.] [Nr.][i)]                 | <b>Maßgeblicher Nennbetrag</b><br><b>(je Festgelegte Stückelung)</b> | [lfd. Nr. einfügen] | [Maßgeblichen Nennbetrag einfügen] |
| <b>Zinsperiode</b><br>[[lfd.] [Nr.][i)]                 | <b>Maßgeblicher Nennbetrag</b><br><b>(je Festgelegte Stückelung)</b>  |   |  |                     |                                    |
| [lfd. Nr. einfügen]                                     | [Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]  |   |  |                     |                                    |
|   | <p>]</p> <p>[und]</p> <p>[</p> <p>[Ist][a)][b)] für den Zeitraum vom [Tag der Begebung] [Handelstag] <b>[anderen definierten Tag einfügen]</b> [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum ersten Ratenzahlungstermin [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (Ratenzahlungszeitraum mit der laufenden Nummer (t=[1] [Nr. einfügen])) und danach von jedem Ratenzahlungstermin [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum jeweils darauf folgenden Ratenzahlungstermin [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (Ratenzahlungszeitraum mit der laufenden Nummer (t=[2][Nr. einfügen]) und die Folgenden) jeweils der folgende Maßgebliche Nennbetrag:</p>   |   |  |                     |                                    |
|   | <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;"><b>Ratenzahlungszeitraum</b><br/>[[lfd.] [Nr.] [(t)][t)]</td> <td style="text-align: center;"><b>Maßgeblicher Nennbetrag</b><br/><b>(je Festgelegte Stückelung)</b></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">[lfd. Nr. einfügen]</td> <td style="text-align: center;">[Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]</td> </tr> </table>   | <b>Ratenzahlungszeitraum</b><br>[[lfd.] [Nr.] [(t)][t)] | <b>Maßgeblicher Nennbetrag</b><br><b>(je Festgelegte Stückelung)</b> | [lfd. Nr. einfügen] | [Maßgeblichen Nennbetrag einfügen] |
| <b>Ratenzahlungszeitraum</b><br>[[lfd.] [Nr.] [(t)][t)] | <b>Maßgeblicher Nennbetrag</b><br><b>(je Festgelegte Stückelung)</b>  |   |  |                     |                                    |
| [lfd. Nr. einfügen]                                     | [Maßgeblichen Nennbetrag einfügen]  |   |  |                     |                                    |
|   | <p>]</p> <p>[und]</p> <p>[</p> <p>[Ist][b)] für die Rückzahlung [am [jeweiligen] Ratenzahlungstermin bzw.] am Fälligkeitstag gemäß § 5(1) oder bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung [(einschließlich)[ausschließlich)] einer Automatischen Beendigung gemäß § 5(4))] der Nennbetrag abzüglich der bereits gezahlten Raten gemäß § 5(1) zum jeweils relevanten Zeitpunkt</p> <p>[[betreffend den Automatischen Einlösungsbetrag gemäß § 5(4) [jedoch ohne][inklusive] Berücksichtigung der an dem zugehörigen Automatischen Beendigungstag taggleich gezahlten Rate] [bzw.]</p> <p>[betreffend die Zahlungen im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Rückzahlung [jedoch ohne][inklusive] Berücksichtigung der an dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung taggleich gezahlten Rate)].</p> <p>]</p> |   |  |                     |                                    |

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>Maßgeblicher Festbetrag:</b> | [Ist der definierte Festbetrag je [Schuldverschreibung][Festgelegte Stückelung].]<br>[Ist jeweils der Festbetrag abzüglich der bereits gezahlten Raten gemäß § 5(1) zum jeweils relevanten Zeitpunkt.]<br>[Ist][a)] für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Maßgebliche Festbetrag: |
|---------------------------------|---|

| <b>Zinsperiode</b><br>[[lfd.] [Nr.][i)]i)] | <b>Maßgeblicher Festbetrag</b><br><b>(je Festgelegte Stückelung)</b> |
|--|--|
| <b>[lfd. Nr. einfügen]</b>                 | <b>[Maßgeblichen Festbetrag einfügen]</b>                            |

]
  
[und]
  
[
  
[Ist][a)][b)] für den Zeitraum vom **[Tag der Begebung] [Handelstag] [anderen definierten Tag einfügen]** [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum ersten Ratenzahlungstermin [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (Ratenzahlungszeitraum mit der laufenden Nummer (t=[1] **[Nr. einfügen]**)) und danach von jedem Ratenzahlungstermin [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zum jeweils darauf folgenden Ratenzahlungstermin [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (Ratenzahlungszeitraum mit der laufenden Nummer (t=[2]**[Nr. einfügen]**) und die Folgenden) jeweils der folgende Maßgebliche Festbetrag:

| <b>Ratenzahlungszeitraum</b><br>[[lfd.] [Nr.] [(t)](t)] | <b>Maßgeblicher Festbetrag</b><br><b>(je Festgelegte Stückelung)</b> |
|---|--|
| <b>[lfd. Nr. einfügen]</b>                              | <b>[Maßgeblichen Festbetrag einfügen]</b>                            |

]
  
[und]
  
[
  
[Ist][b)] für die Rückzahlung [am [jeweiligen] Ratenzahlungstermin bzw.] am Fälligkeitstag gemäß § 5(1) oder bei einer etwaigen vorzeitigen Rückzahlung [(einschließlich)[ausschließlich] einer Automatischen Beendigung gemäß § 5(4))] der Festbetrag abzüglich der bereits gezahlten Raten gemäß § 5(1) zum jeweils relevanten Zeitpunkt
  
[[betreffend den Automatischen Einlösungsbetrag gemäß § 5(4) [jedoch ohne][inklusive] Berücksichtigung der an dem zugehörigen Automatischen Beendigungstag taggleich gezahlten Rate] [bzw.]
  
[betreffend die Zahlungen im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Rückzahlung [jedoch ohne][inklusive] Berücksichtigung der an dem Tag der vorzeitigen Rückzahlung taggleich gezahlten Rate]].
  
]

(2) Bausteine für § 1 (6)(a) der Emissionsbedingungen – Allgemeine Definitionen

|   |   |
|---|---|
| <b>Anfänglicher Festlegungstag:</b>                     | <b>[Datum einfügen]</b>   |
| <b>Bankgeschäftstag:</b>                                | [Ist ein] [Ein] Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main] [und] <b>[andere(n) relevante(n) Ort(e) einfügen]</b> für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind.]  |
| <b>Tag der Begebung:</b>                                | <b> [#1-Falls ein Datum definiert ist:</b><br><b>[Datum einfügen]</b><br><b>#1-Ende]</b><br><b> [#2- Falls eine Abhängigkeit von einem anderen Tag oder Termin besteht,</b><br><b>einfügen:</b><br>[Ist der][Der] [[dritte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Handelstag] <b>[anderen Bezug einfügen]</b> , voraussichtlich der <b>[Datum einfügen]</b> .<br><b>#2-Ende]</b>  |
| <b>Fälligkeitstag:</b>                                  | <b> [#1-Im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages diesen Fälligkeitstag einfügen:</b><br><b>[Fälligkeitstag einfügen]</b><br><b>#1-Ende]</b><br><b> [#2-Im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:</b><br>[Ist der][Der] in den Rückzahlungsmonat fallende Zinszahlungstag.<br>Hierbei gilt:<br><b>Rückzahlungsmonat:</b> <b>[Rückzahlungsmonat einfügen]</b><br><b>#2-Ende]</b><br><b> [#3-Falls eine Abhängigkeit von einem anderen Tag oder Termin besteht einfügen:</b><br>[Ist der][Der] [[dritte][andere Zahl einfügen] Bankgeschäftstag nach dem Letzten Bewertungstag (wie nachfolgend unter (b) definiert), vorbehaltlich [einer vorzeitigen Rückzahlung und/ oder] etwaiger Marktstörungen gemäß § [8a,] <b>[andere Abhängigkeit einfügen]</b> voraussichtlich der <b>[Datum einfügen]</b> .<br><b>#3-Ende]</b> |
| <b>Geschäftstag:</b>                                    | Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt<br><b> [#1-Falls die Festgelegte Währung Euro ist oder wenn Zahlungen über TARGET abgewickelt werden einfügen:</b><br>und der ein TARGET-Geschäftstag ist.<br><b>#1-Ende]</b><br><b> [#2-Falls die Festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:</b><br>[, der ein TARGET-Geschäftstag ist] und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in <b>[sämtliche relevante Finanzzentren einfügen]</b> Zahlungen abwickeln.<br><b>#2-Ende]</b>  |
| <b>[relevante Finanzzentrum einfügen]-Geschäftstag:</b> | [Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag),<br><b> [#1-Im Fall von einem Bezug auf das Clearing-System, einfügen:</b><br>an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt<br><b>#1-Ende]</b><br>[, der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] an dem Geschäftsbanken [und Devisenmärkte] in <b>[relevantes Finanzzentrum einfügen]</b> [Zahlungen abwickeln][für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind].]   |

|                        |  |
|------------------------|--|
| <b>Rundungsregeln:</b> | <p>Soweit nachfolgend in diesen Emissionsbedingungen nicht etwas anderes bestimmt ist, gelten für sämtliche Berechnungen, Ermittlungen und Festsetzungen, die unter diesen Schuldverschreibungen getroffen werden, folgende Rundungsregeln:</p> <p>a) Beträge in der Festgelegten Währung werden auf die kleinste Einheit der Festgelegten Währung auf- oder abgerundet, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.</p> <p>b) <b>[#1-ohne Zinssatz:</b><br/> (Absichtlich freigelassen)<br/> <b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2-mit Zinssatz:</b><br/> Zinssätze in Prozent per annum<br/> <b>[+#1-falls der Referenzsatz EURIBOR zugrunde liegt, einfügen:</b><br/> werden auf- oder abgerundet auf das nächste ein tausendstel Prozent, wobei ab 0,0005 aufgerundet wird.<br/> <b>+#1-Ende]</b></p> <p><b>[+#2-falls kein Referenzsatz zugrundeliegt, oder ein abweichender, einfügen:</b><br/> werden grundsätzlich auf die [<b>Relevante Nachkommastelle angeben</b>] Stelle nach dem Komma auf- oder abgerundet, wobei ab [<b>Relevante Zahl in folgendem Format einfügen 0,xx5</b>] aufgerundet wird.<br/> <b>+#2-Ende]</b></p> <p><b>#2-Ende]</b></p> |
|------------------------|--|

### (3) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – Referenzsatzbeschreibungen und -ermittlung

#### (a) Baustein „Referenzsatz“:

##### [#1-Für Referenzsatz EURIBOR einfügen:]

|                                |                             |   |
|--------------------------------|-----------------------------|---|
| <b>Referenzsatz [Nr. [R]]:</b> | <b>Bezeichnung:</b>         | EURIBOR®  |
|                                | <b>Kurzbeschreibung:</b>    | Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR®) ist der Zinssatz für Einlagen in Euro für einen bestimmten Zeitraum.<br>[EURIBOR® ist eine eingetragene Marke der Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation).][ ]  |
|                                | <b>Administrator:</b>       | [European Money Markets Institute (EMMI)]<br>[andere Bezeichnung des Administrators oder Definition einfügen]   |
|                                | <b>Relevanter Zeitraum:</b> | [relevanten Zeitraum einfügen]<br>[[Zahl einfügen] Monate.]<br>[Für die [erste] [andere einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:]<br>[[Zahl einfügen] Monate.]<br>[Ermittlungsmethode (Interpolation) einfügen]<br>[Mit:<br>[Definitionen für Ermittlungsmethode einfügen]] |
|                                | <b>Relevante Währung:</b>   | [Ist die Festgelegte Währung.][Euro]  |

##### #1-Ende]

##### [#2-Für Referenzsatz LIBOR einfügen:]

|                                |                             |  |
|--------------------------------|-----------------------------|--|
| <b>Referenzsatz [Nr. [R]]:</b> | <b>Bezeichnung:</b>         | LIBOR®   |
|                                | <b>Kurzbeschreibung:</b>    | London Interbank Offered Rate (LIBOR®) ist der Zinssatz für Einlagen in verschiedenen Währungen für einen bestimmten Zeitraum.<br>[anwendbaren Zusatz einfügen]  |
|                                | <b>Administrator:</b>       | [ICE Benchmark Administration Limited (IBA)]<br>[andere Bezeichnung des Administrators oder Definition einfügen]   |
|                                | <b>Relevanter Zeitraum:</b> | [relevanten Zeitraum einfügen]<br>[[Zahl einfügen] Monate.]<br>[Für die [erste][andere einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:]<br>[[Zahl einfügen] Monate.]<br>[Ermittlungsmethode (Interpolation) einfügen]<br>[Mit:<br>[Definitionen für Ermittlungsmethode einfügen]] |
|                                | <b>Relevante Währung:</b>   | [Ist die Festgelegte Währung.]<br>[relevante Währung einfügen]   |

##### #2-Ende]

**[#3-Für Referenzsatz Euribor-EUR-CMS einfügen:**

|                                |                             |  |
|--------------------------------|-----------------------------|--|
| <b>Referenzsatz [Nr. [R]]:</b> | <b>Bezeichnung:</b>         | <b>[Zahl einfügen]</b> -Jahres Euribor Euro CMS-Satz   |
|                                | <b>Kurzbeschreibung:</b>    | Der Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den EURIBOR® – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem Relevanten Zeitraum.<br>[EURIBOR® ist eine eingetragene Marke der Euribor-EBF a.i.s.b.l. (European Banking Federation).] [ ] |
|                                | <b>[Administrator:</b>      | [ICE Benchmark Administration Limited (IBA)]<br><b>[andere Bezeichnung des Administrators oder Definition einfügen]</b>  |
|                                | <b>Relevanter Zeitraum:</b> | [a) Jährlicher Festzinsteil (annual fixed leg): <b>[[Zahl einfügen.]</b><br>[-]Jahr[e]<br>b) variabler Zinsteil (floating leg): <b>[Zahl einfügen]</b> [-][Monats-EURIBOR®][Monat[e]]<br><b>[anderen relevanten Zeitraum einfügen]</b>   |
|                                | <b>Relevante Währung:</b>   | [Ist die Festgelegte Währung][.] [Euro] <b>[relevante Währung einfügen]</b>  |

**#3-Ende]**

**[#4-Für andere entsprechende Referenzsätze entsprechende Informationen (Bezeichnung, Kurzbeschreibung, Relevanter Zeitraum oder andere Definitionen) einfügen**

|                                |                             |   |
|--------------------------------|-----------------------------|---|
| <b>Referenzsatz [Nr. [R]]:</b> | <b>Bezeichnung:</b>         | <b>[Bezeichnung einfügen]</b>   |
|                                | <b>Kurzbeschreibung:</b>    | <b>[Kurzbeschreibung einfügen]</b>  |
|                                | <b>[Administrator:</b>      | <b>[Relevante Information einfügen]</b><br>[Administrator des Referenzsatzes ist die natürliche oder juristische Person, die die Kontrolle über die Bereitstellung des Referenzsatzes ausübt.]<br><b>[andere Bezeichnung des Administrators oder Definition einfügen]</b> |
|                                | <b>Relevanter Zeitraum:</b> | <b>[Relevanten Zeitraum einfügen]</b>   |
|                                | <b>Relevante Währung:</b>   | <b>[Relevante Währung einfügen]</b>   |

**#4-Ende]**

**[Der jeweils anwendbare Baustein für die Ermittlung der Referenzsätze ist direkt unter der Definition der Referenzsätze einzufügen]**

|  |
|--|
| <p><b>Ermittlung:</b></p> <p><b>[+/-Im Fall von mehr als einem Referenzsatz einfügen, sofern nachfolgend unterschiedliche Regelungen zu berücksichtigen sind:</b></p> <p>Soweit für die Referenzsätze unterschiedliche Regelungen bei der Ermittlung zu berücksichtigen sind, ist dies nachfolgend durch den Zusatz „[(i)]( ) <b>Für Referenzsatz [Nr.[(R)] gilt:</b>“ gekennzeichnet, andernfalls gelten die Bestimmungen für alle Referenzsätze gleichermaßen.</p> <p><b>+/-Ende]</b></p> <p>Der [jeweils anwendbare] Referenzsatz wird wie folgt ermittelt:</p> <p>vorbehaltlich der Regelungen gemäß § 8, ist der Referenzsatz entweder:</p> <p>(1) der Angebotssatz (wenn nur ein Angebotssatz auf der Bildschirmseite (wie nachstehend definiert) angezeigt ist), oder</p> <p>(2) das arithmetische Mittel der Angebotssätze (falls erforderlich entsprechend der definierten Rundungsregel, auf- oder abgerundet),</p> <p>(ausgedrückt als Prozentsatz per annum), der bzw. die auf der Bildschirmseite am Referenzsatz-Festlegungstag zur Relevanten Uhrzeit (Ortszeit am Relevanten Ort) (jeweils wie nachstehend definiert) angezeigt werden wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.</p> <p>Es gelten folgende Definitionen:</p> |
|--|

|                           |  |
|---------------------------|--|
| <b>Angebotssatz:</b>      | <p><b>[Im Fall von FRN mit EURIBOR/LIBOR als Referenzsatz, einfügen:</b><br/>Ist der Satz für Einlagen in der Relevanten Währung für den Relevanten Zeitraum.]</p> <p><b>[Im Fall von Euribor-EUR-CMS-Floater, einfügen:</b><br/>Ist der Jahres-Swap Satz (mittlerer Swapsatz – Festzinsteil – gegen den definierten EURIBOR – variablen Zinsteil –) für auf Euro laufende Swap-Transaktionen mit einer Laufzeit entsprechend dem definierten Relevanten Zeitraum.<br/>]</p> <p><b>[Im Fall von anderen Referenzsätzen, andere Definitionen einfügen]</b></p>  |
| <b>Bildschirmseite:</b>   | <p>[REUTERS Seite EURIBOR01, oder eine andere Bildschirmseite von REUTERS oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt.]</p> <p>[REUTERS Seite LIBOR01, oder eine andere Bildschirmseite von REUTERS oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt.]</p> <p>[REUTERS Seite ICESWAP2, Spalte EURIBOR BASIS-EUR über dem Titel 11:00 Uhr a.m. Frankfurt, oder einer anderen Bildschirmseite von REUTERS oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt.]</p> <p><b>[andere Bildschirmseite oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen]</b></p> |
| <b>Relevante Uhrzeit:</b> | [11:00 Uhr] <b>[andere Uhrzeit oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen]</b>   |
| <b>Relevanter Ort:</b>    | [Brüssel] [London] <b>[anderer relevanter Ort oder Definition zu deren zukünftiger Feststellung einfügen]</b>  |

**(4) Bausteine für § 1 (6)(b) der Emissionsbedingungen – produkt-/strukturspezifische Definitionen**

|                                     |  |                    |                        |                             |                                 |
|-------------------------------------|--|--------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Referenzsatz-Festlegungstag:</b> | Ist der jeweilige [Zinsfestlegungstag gemäß § 3(1)(d)][anderen Tag einfügen].  |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Wechselkurs-Festlegungstag:</b>  | Ist [der][jeder] [Bewertungstag][anderen Tag einfügen].  |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Anfänglicher Festlegungstag:</b> | [Datum einfügen]   |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Anfänglicher Bewertungstag:</b>  | [Datum einfügen]   |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Letzter Bewertungstag:</b>       | [Datum einfügen]   |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Startwert:</b>                   | [Startwert einfügen] [Angabe, wann und wie der Startwert festgelegt wird]  |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Beobachtungstag:</b>             | <p>[Ist jeder in der nachfolgenden Tabelle genannte Tag, jeweils ein Beobachtungstag:</p> <table border="1"> <tr> <td>Nr. [„t“] [(t)][t]</td> <td><b>Beobachtungstag</b></td> </tr> <tr> <td>[Nummer(n) einfügen]<br/>[ ]</td> <td>[Beobachtungstag einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p>   | Nr. [„t“] [(t)][t] | <b>Beobachtungstag</b> | [Nummer(n) einfügen]<br>[ ] | [Beobachtungstag einfügen]      |
| Nr. [„t“] [(t)][t]                  | <b>Beobachtungstag</b>   |                    |                        |                             |                                 |
| [Nummer(n) einfügen]<br>[ ]         | [Beobachtungstag einfügen]   |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Zins-Beobachtungstag:</b>        | <p>[Ist [in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] [(S<sub>t;0</sub>)] [(t) (= S<sub>t</sub>)][Ist]] jeder [Bankgeschäftstag][Geschäftstag] [im [jeweiligen] Beobachtungszeitraum] [bzw.] [im [jeweiligen] Zins-Beobachtungszeitraum] [vom [Datum einfügen] [(einschließlich)][(ausschließlich)] bis [Datum einfügen] [(einschließlich)][(ausschließlich)] ] [, an dem der Referenzsatz [festgestellt und veröffentlicht wird][durch die Berechnungsstelle ermittelt werden kann].]</p> <p>[Ist [in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] [(S<sub>t;0</sub>)] [(t) (= S<sub>t</sub>)][Ist]] jeder in der nachfolgenden Tabelle genannten Tag, jeweils ein Zins-Beobachtungstag:</p> <table border="1"> <tr> <td>Nr. [„t“] [(t)][t]</td> <td><b>Beobachtungstag</b></td> </tr> <tr> <td>[Nummer(n) einfügen]<br/>[ ]</td> <td>[Zins-Beobachtungstag einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[Ist [in Bezug auf den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag [(t)] [(S<sub>t;0</sub>)] [(t) (= S<sub>t</sub>)][Ist]] jeder [[Zahl einfügen] Kalendertag [eines jeden Monats][andere Regel einfügen]] [[Wochentag einfügen] bzw. der darauf folgende [Bankgeschäftstag][Geschäftstag] beginnend mit [Monat einfügen] [des Kalenderjahres [Jahr einfügen]] [Wochentag[e] einfügen] [den] [Datum einfügen] und endend mit [Monat einfügen] des Kalenderjahres [Jahr einfügen]] [Wochentag[e]] [den] [Datum einfügen].] [andere regelmäßige Beobachtungstage einfügen].]</p> | Nr. [„t“] [(t)][t] | <b>Beobachtungstag</b> | [Nummer(n) einfügen]<br>[ ] | [Zins-Beobachtungstag einfügen] |
| Nr. [„t“] [(t)][t]                  | <b>Beobachtungstag</b>   |                    |                        |                             |                                 |
| [Nummer(n) einfügen]<br>[ ]         | [Zins-Beobachtungstag einfügen]  |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Zins-Beobachtungszeitraum:</b>   | <p>[Ist der Zeitraum vom [Bewertungszeitpunkt am] [Anfänglichen Bewertungstag][Handelstag][Verzinsungsbeginn] [Datum einfügen] (einschließlich) bis [zum Bewertungszeitpunkt am] [ersten] Zinsfestlegungstag (einschließlich)]</p> <p>[Ist der Zeitraum vom [Bewertungszeitpunkt am] [Anfänglichen Bewertungstag][Handelstag][Verzinsungsbeginn] [Datum einfügen] (einschließlich) bis [zum Bewertungszeitpunkt am] [ersten] Zinsfestlegungstag (einschließlich) (Zins-Beobachtungszeitraum mit der laufenden Nummer i=1) bzw. [vom Bewertungszeitpunkt an][von] jedem Zinsfestlegungstag (ausschließlich) bis zum [Bewertungszeitpunkt des] jeweils darauf folgenden Zinsfestlegungstags (einschließlich) (Zins-Beobachtungszeitraum mit der laufenden Nummer i=2 fortfolgende).]</p> <p>[Ist die [jeweilige] Zinsperiode (Zinsperiode mit der laufenden Nummer i=1 fortfolgende).]</p>   |                    |                        |                             |                                 |
| <b>Bewertungszeitpunkt:</b>         | Ist die relevante Uhrzeit an dem der Referenzsatz festgelegt wird.   |                    |                        |                             |                                 |



| <b>Korridor [Nummer einfügen]:</b>                  | [Der [Zinssatz] [Referenzsatz] liegt innerhalb des Korridors [Nummer einfügen], wenn er [auf oder] über [Zahl einfügen] [Spanne einfügen] [% [p.a.][per annum]] und [auf oder] unter [Zahl einfügen] [Spanne einfügen] [% [p.a.][per annum]] liegt.<br>Ansonsten liegt der [Zinssatz] [Referenzsatz] außerhalb des Korridors [Nummer einfügen]. [Der endgültige [Prozentsatz][Wert] wird am Tag der Begebung von der Emittentin festgelegt.]]   |   |                       |                             |  |
|---|---|---|-----------------------|-----------------------------|--|
| <b>Zinswandlungsschwelle:</b>                       | <p>[Ist in Bezug auf den [Beobachtungstag (t)] [Automatischen Beendigungstag (t)] [Zinsfestlegungstag (t)] die jeweils nachfolgend angegebene Zinswandlungsschwelle:</p> <table border="1" data-bbox="619 360 1455 499"> <thead> <tr> <th data-bbox="619 360 911 405">Nr. [,t<sup>n</sup>] [(t)][t]</th> <th data-bbox="916 360 1455 405">Zinswandlungsschwelle</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="619 412 911 499">[Nummer(n) einfügen]<br/>[ ]</td> <td data-bbox="916 412 1455 499">[Zahl oder Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum] [des Startwerts] [ ] [(Es erfolgt keine Rundung.)] [ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[Der endgültige Wert wird am Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] [maßgeblichen Zeitpunkt einfügen] von der Emittentin festgelegt.]<br/>[Die für den jeweiligen Referenzsatz anwendbare Zinswandlungsschwelle ist der Tabelle [in der Anlage der Emissionsbedingungen] zu entnehmen.]</p>  | Nr. [,t <sup>n</sup> ] [(t)][t]                     | Zinswandlungsschwelle | [Nummer(n) einfügen]<br>[ ] | [Zahl oder Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum] [des Startwerts] [ ] [(Es erfolgt keine Rundung.)] [ ]   |
| Nr. [,t <sup>n</sup> ] [(t)][t]                     | Zinswandlungsschwelle   |   |                       |                             |  |
| [Nummer(n) einfügen]<br>[ ]                         | [Zahl oder Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum] [des Startwerts] [ ] [(Es erfolgt keine Rundung.)] [ ]  |   |                       |                             |  |
| <b>Ziel-Zins:</b>                                   | <p>[Ist in Bezug auf den [Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (t)] [Zinsfestlegungstag (t)][(i)] der jeweils nachfolgend angegebene Ziel-Zins:</p> <table border="1" data-bbox="619 719 1455 824"> <thead> <tr> <th data-bbox="619 719 954 763">Nr. [,t<sup>n</sup>] [(t)][,i<sup>n</sup>][(i)]</th> <th data-bbox="959 719 1455 763">Ziel-Zins</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="619 770 954 824">[Nummer(n) einfügen]<br/>[ ]</td> <td data-bbox="959 770 1455 824">[Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags].</td> </tr> </tbody> </table> <p>[Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]<br/>]</p>  | Nr. [,t <sup>n</sup> ] [(t)][,i <sup>n</sup> ][(i)] | Ziel-Zins             | [Nummer(n) einfügen]<br>[ ] | [Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags].   |
| Nr. [,t <sup>n</sup> ] [(t)][,i <sup>n</sup> ][(i)] | Ziel-Zins   |   |                       |                             |  |
| [Nummer(n) einfügen]<br>[ ]                         | [Zahl, Betrag oder Spanne einfügen] [%] [des Nennbetrags].  |   |                       |                             |  |
| <b>Tilgungsschwelle:</b>                            | <p>[Ist in Bezug auf den [[Zins-]Beobachtungstag (t)][Automatischen Beendigungstag (t)] [Zinsfestlegungstag (t)] die jeweils nachfolgend angegebene Tilgungsschwelle:</p> <table border="1" data-bbox="619 987 1455 1160"> <thead> <tr> <th data-bbox="619 987 911 1032">Nr. [,t<sup>n</sup>] [(t)][t]</th> <th data-bbox="916 987 1455 1032">Tilgungsschwelle</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="619 1039 911 1160">[Nummer(n) einfügen]</td> <td data-bbox="916 1039 1455 1160">[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]<br/>[Zahl oder Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum] [des Startwerts] [ ] [(Es erfolgt keine Rundung.)]<br/>[ ]</td> </tr> </tbody> </table> <p>[Der endgültige [Prozentsatz][Wert] wird am [Referenzsatz-Festlegungstag] [Anfänglichen Festlegungstage][Anfänglichen Bewertungstag] [maßgeblichen Zeitpunkt einfügen] von der Emittentin festgelegt.]<br/>[Die für den jeweiligen Referenzsatz anwendbare Tilgungsschwelle ist der Tabelle [in der Anlage der Emissionsbedingungen] zu entnehmen.]</p> | Nr. [,t <sup>n</sup> ] [(t)][t]                     | Tilgungsschwelle      | [Nummer(n) einfügen]        | [Betrag einfügen] [Zahl einfügen]<br>[Zahl oder Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum] [des Startwerts] [ ] [(Es erfolgt keine Rundung.)]<br>[ ] |
| Nr. [,t <sup>n</sup> ] [(t)][t]                     | Tilgungsschwelle  |   |                       |                             |  |
| [Nummer(n) einfügen]                                | [Betrag einfügen] [Zahl einfügen]<br>[Zahl oder Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum] [des Startwerts] [ ] [(Es erfolgt keine Rundung.)]<br>[ ]  |   |                       |                             |  |

|   |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
|---|--|--|--|-------------------------|---|--------------------------------|---|------------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------------------|---|
| <b>Umrechnungskurs:</b>   | [Für <b>[Währung einfügen]</b> und <b>[Währung einfügen]</b> gilt:]  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
|   | <b>[#1]</b>  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
|   | Ist – vorbehaltlich der Regelungen für Marktstörungen – der Relevante Umrechnungskurs (wie nachfolgend definiert), der auf der Bildschirmseite am Relevanten Umrechnungstag zum Umrechnungszeitpunkt (Ortszeit am Relevanten Ort) angezeigt wird. Die Festlegung erfolgt durch die Berechnungsstelle unter Berücksichtigung der Rundungsregeln.  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
|   | <b>[Im Fall von mehr als zwei Währungen ggf. mehrere Tabellen einfügen:</b>  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
|   | Für die Umrechnung <b>[Währung 1 einfügen]/[Währung 2 einfügen]</b> gilt:]   |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
|   | <table border="1"> <tr> <td><b>Relevanter Umrechnungskurs:</b></td> <td><b>[Währung 1 einfügen] / [Währung 2 einfügen]</b></td> </tr> <tr> <td><b>Bildschirmseite:</b></td> <td>[Reuters OPTREF]<br/>[[Reuters][Bloomberg]<br/><b>[anderer Informationsanbieter]</b>[ ]<br/>oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („[die] <b>Nachfolge-Bildschirmseite</b>“). Die Nachfolge-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben.</td> </tr> <tr> <td><b>Ersatz-Bildschirmseite:</b></td> <td>[Reuters OPTREF]<br/>[[Reuters][Bloomberg]<br/><b>[anderer Informationsanbieter]</b>[ ]<br/>oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („[die] <b>Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite</b>“). Die Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben.</td> </tr> <tr> <td><b>Umrechnungszeitpunkt:</b></td> <td><b>[Uhrzeit einfügen]</b></td> </tr> <tr> <td><b>Relevanter Ort:</b></td> <td><b>[Ort einfügen]</b></td> </tr> <tr> <td><b>Relevanter Umrechnungstag:</b></td> <td>ist der bei der jeweiligen Berechnung angegebene Tag.</td> </tr> </table> | <b>Relevanter Umrechnungskurs:</b>                 | <b>[Währung 1 einfügen] / [Währung 2 einfügen]</b> | <b>Bildschirmseite:</b> | [Reuters OPTREF]<br>[[Reuters][Bloomberg]<br><b>[anderer Informationsanbieter]</b> [ ]<br>oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („[die] <b>Nachfolge-Bildschirmseite</b> “). Die Nachfolge-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben. | <b>Ersatz-Bildschirmseite:</b> | [Reuters OPTREF]<br>[[Reuters][Bloomberg]<br><b>[anderer Informationsanbieter]</b> [ ]<br>oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („[die] <b>Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite</b> “). Die Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben. | <b>Umrechnungszeitpunkt:</b> | <b>[Uhrzeit einfügen]</b> | <b>Relevanter Ort:</b> | <b>[Ort einfügen]</b> | <b>Relevanter Umrechnungstag:</b> | ist der bei der jeweiligen Berechnung angegebene Tag. |
|   | <b>Relevanter Umrechnungskurs:</b>   | <b>[Währung 1 einfügen] / [Währung 2 einfügen]</b> |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>Bildschirmseite:</b>   | [Reuters OPTREF]<br>[[Reuters][Bloomberg]<br><b>[anderer Informationsanbieter]</b> [ ]<br>oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („[die] <b>Nachfolge-Bildschirmseite</b> “). Die Nachfolge-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben.  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>Ersatz-Bildschirmseite:</b>  | [Reuters OPTREF]<br>[[Reuters][Bloomberg]<br><b>[anderer Informationsanbieter]</b> [ ]<br>oder eine andere Bildschirmseite von [REUTERS] [oder] oder einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, die diese Seite ersetzt („[die] <b>Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite</b> “). Die Nachfolge-Ersatz-Bildschirmseite wird von der Emittentin gemäß § 12 bekanntgegeben.  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>Umrechnungszeitpunkt:</b>  | <b>[Uhrzeit einfügen]</b>  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>Relevanter Ort:</b>  | <b>[Ort einfügen]</b>  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>Relevanter Umrechnungstag:</b>   | ist der bei der jeweiligen Berechnung angegebene Tag.  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>Regelungen für Marktstörungen:</b>   |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| [Sollte am Relevanten Umrechnungstag zum Umrechnungszeitpunkt kein Umrechnungskurs festgestellt und veröffentlicht werden, wird die Berechnungsstelle den anwendbaren Umrechnungskurs nach billigem Ermessen bestimmen.]  |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| [Ist auf der Bildschirmseite zum bzw. für den Umrechnungszeitpunkt kein Relevanter Umrechnungskurs verfügbar, erfolgt die Umrechnung  |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| a) im Falle eines kurzfristigen, vorübergehenden, technischen Fehlers auf der Grundlage des zuletzt angezeigten Relevanten Umrechnungskurses;   |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| b) in allen anderen Fällen auf der Grundlage des auf der Ersatz-Bildschirmseite angezeigten betreffenden Relevanten Umrechnungskurses; sollte auch auf der Ersatz-Bildschirmseite kein Relevanter Umrechnungskurs verfügbar sein, wird die Emittentin vier von ihr ausgewählte Referenzbanken auffordern, ihr die An- und Verkaufskurse (Geld/Briefkurse) für den Relevanten Umrechnungskurs etwa zum Umrechnungszeitpunkt mitzuteilen. Das arithmetische Mittel der Mittelkurse wird als Relevanter Umrechnungskurs festgelegt.] |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>#1-Ende]</b>   |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>[#2</b>  |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| Eine Einheit der Währung <b>[Währung 1 einfügen]</b> entspricht einer Einheit der Währung <b>[Währung 2 einfügen]</b> [(der relevante Referenzsatz fließt währungsgesichert in die Ermittlung der Zahlungen/Leistungen ein – dies entspricht einem Umrechnungskurs von 1 <b>[Währung 1 einfügen]</b> / 1 <b>[Währung 2 einfügen]</b> – „ <b>Quanto</b> “.).]  |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>#2-Ende]</b>   |  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |
| <b>Vorzeitiger Beendigungstag:</b>  | Ist der Automatische Beendigungstag gemäß § 5(4).  |  |  |                         |   |                                |   |                              |                           |                        |                       |                                   |   |

**[+#-Falls bei den vorstehenden Definitionen oder ggf. in der Anlage der Emissionbedingungen Spannen oder andere Größen angegeben sind, die erst zu einem späteren Zeitpunkt festgelegt werden, zusätzlich einfügen:**

Sofern vorstehend [bzw. in der Anlage der Emissionbedingungen] Spannen oder Prozentsätze in Bezug auf eine Bezugsgröße angegeben sind und die Festlegung der relevanten Größe erst zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt, wird die jeweils relevante Größe am in der Definition bezeichneten Tag bzw. zum bezeichneten Zeitpunkt von der Emittentin nach billigem Ermessen festgelegt und entsprechend § 12 bekanntgegeben.

**[+#-Ende]**

## (5) Bausteine für § 1 (6)(c) der Emissionsbedingungen – Zeichen und Größen in Formeln

- [= die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen entspricht der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen.]
- [+ die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird zu der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen addiert.]
- [- die Größe oder die Zahl nach diesem Zeichen wird von der Größe oder der Zahl vor diesem Zeichen subtrahiert.]
- [x die Größe oder die Zahl vor diesem Zeichen wird mit der Größe oder der Zahl nach diesem Zeichen multipliziert.]
- [**Max** gefolgt von einer Serie an Größen oder Zahlen in Klammern bedeutet, dass die Größe oder die Zahl gemeint ist, welche auch immer der/die größte der Größen oder Zahlen ist, die durch ein „ ; ” innerhalb der eckigen Klammern getrennt sind.]

(1) Bausteine für § 3(1) der Emissionsbedingungen – Mehrere Zinsmodelle

Während der Laufzeit der Schuldverschreibungen **[Im Fall des festgelegten Modellwechsels einfügen:** kommen die folgenden verschiedenen Zinsmodelle [gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen] zur Anwendung] **[Im Fall eines möglichen Modellwechsel einfügen:** können die folgenden verschiedenen Zinsmodelle [gemäß den nachfolgend definierten Anwendungsbedingungen] zur Anwendung kommen.]

**[Die verschiedenen anwendbaren Zinsmodelle (P) von P=1 bis P=n einfügen:**

| Zinsmodell Nr.   | Kurzbezeichnung:                              |
|------------------|---|
| Zinsmodell (1)   | [Kurzbezeichnung für Zinsmodell (1) einfügen] |
| [Zinsmodell (P)] | [Kurzbezeichnung für Zinsmodell (P) einfügen] |

|                               |  |
|-------------------------------|--|
| <b>Anwendungsbedingungen:</b> | <p><b>[#1-Standard-festgelegter Modellwechsel in Abhängigkeit von den Zinsperioden:</b><br/>Das anwendbare Zinsmodell ist in Bezug auf die Zinsperiode festgelegt.<br/>]</p> <p><b>[#2-Standard-festgelegter Modellwechsel an Zinsmodell-Wechselerminen:</b><br/>Die Emittentin ändert das Zinsmodell zu den nachstehend genannten Zinsmodell-Wechselerminen in der nachfolgend beschriebenen Weise:<br/>]</p> <p><b>[#3-Standard-möglicher Modellwechsel an Zinsmodell-Wechselerminen:</b><br/>Die Emittentin ist berechtigt, jedoch nicht verpflichtet zum Zinsmodell-Wechselermin die Zinsmodelle in der nachstehend beschriebenen Weise zu wechseln. Sie wird den Zinsmodell-Wechsel bis zum nachstehend jeweils definierten Avisierungstermin gemäß § 12 der Emissionsbedingungen bekanntgeben.<br/>]</p> <p><b>[#4-Standard-bedingungsabhängiger Modellwechsel:</b><br/>Das Zinsmodell [1][P] kommt für die [erste][ ] und alle weiteren Zinsperioden zur Anwendung, bis an einem Zinsfestlegungstag die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind. Zinsmodell [2][P] kommt ab der Zinsperiode zur Anwendung, die mit dem Zinsmodell-Wechselermin beginnt.<br/>]</p> |
|-------------------------------|--|

**[+#1-Im Fall, dass die jeweilige Zinsperiode (p) einzige Bedingung für die Anwendung des jeweiligen Zinsmodells ist, für jede Zinsperiode die Nummer des anwendbaren Zinsmodells einfügen:**

| Zinsperiode [(lfd.) [Nr.][i)]                                  | Zinsmodell Nr. [P]        |
|--|---------------------------|
| [Zinsperiode einfügen]<br>[lfd Nr.] [lfd. Nr. von [ ] bis [ ]] | [Zinsmodell (P) einfügen] |
| [Zinsperiode einfügen] [lfd Nr.]<br>[lfd. Nr. von [ ] bis [ ]] | [Zinsmodell (P) einfügen] |

**+#1-Ende]**

**[+#2-Im Fall, dass ein Zinsmodell-Wechseltermin definiert ist, die Zinsmodell-Wechseltermine und die zu diesem Termin vorgesehene Beschreibung des Zinsmodellwechsels einfügen; im Fall des optionalen Wechsels nach Wahl der Emittentin zusätzlich den, dem jeweiligen Zinsmodell-Wechseltermin zugeordneten Avisierungstermin hinzufügen:**

| [Avisierungstermin<br>(in Bezug auf den<br>Zinsmodell-<br>Wechseltermin)] | Zinsmodell-<br>Wechseltermin                       | Zinsmodellwechsel-<br>beschreibung:                                    |
|---|--|--|
| [Avisierungstermin – 1<br>einfügen]                                       | [Zinsmodell-<br>Wechseltermin – 1<br>einfügen]     | [Von [Zinsmodell (P)<br>einfügen]<br>zum [Zinsmodell (P)<br>einfügen]] |
| [Avisierungstermin -<br>[Nr.] einfügen]]                                  | [Zinsmodell-<br>Wechseltermin – [Nr.]<br>einfügen] | [Von [Zinsmodell (P)<br>einfügen]<br>zum [Zinsmodell (P)<br>einfügen]] |

**+#2-Ende]**

**[+#3-Im Fall, dass der Zinsmodell-Wechseltermin von einer Bedingung abhängig ist:**

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Zinswandlungsbedingungen:</b> | Der für die Zinsperiode am Zinsfestlegungstag festgestellte [Referenzsatz][Zinssatz] liegt [auf][auf oder über][über][auf oder unter][unter] der jeweiligen Zinswandlungsschwelle.   |
| <b>Zinsmodell-Wechseltermin:</b> | <p><b>[#1</b><br/>Ist der [Zinszahlungstag][Festzinsternin][Festgelegte Zinsternin][anderen relevanten definierten Termin einfügen], der dem Zinsfestlegungstag [, an dem die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind,] [direkt][anderen Bezug einfügen] folgt.<br/>]</p> <p><b>[#2</b><br/>Ist der erste Tag der Zinsperiode, für die am Zinsfestlegungstag, an dem die Zinswandlungsbedingungen erfüllt sind, der [relevante Referenzsatz][Zinssatz] festgelegt wurde.<br/>]</p> <p><b>[#3</b><br/>Andere Definition für den Zinsmodell-Wechseltermin einfügen<br/>]</p> |

**+#3-Ende]**

(2) Bausteine für § 3 (1)(b) der Emissionsbedingungen – Zinszahlungstage

|                  |   |
|------------------|---|
| Zinszahlungstag: | <p><b>[#Im Fall von unterschiedlichen Definitionen der Zinszahlungstage für die Zinsperioden, vor der jeweils anwendbaren Definition einfügen:</b><br/>Für die Zinsperiode [Nummer einfügen] [bis [Nummer einfügen]] gilt:<br/>]<br/>Ist [vorbehaltlich der Geschäftstage-Konvention (wie nachstehend beschrieben)] [der]<br/>[jeweilige]</p> <p><b>[#1-Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen (Standard für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen:</b><br/>Festgelegte Zinszahlungstag.<br/>]<br/><b>[#2-Im Fall von Festzinstermen (Standard für festverzinsliche Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen:</b><br/>Festzinstern.<br/>]<br/><b>[#3-Im Fall von Festgelegten Zinstermen (Standard für Schuldverschreibungen mit nicht angepasster Zinsperiode) einfügen:</b><br/>Festgelegte Zinstern.<br/>]<br/><b>[#4-Im Fall vom Bezug auf den Endtag der jeweiligen Zinsperiode einfügen:</b><br/>[Maßgebliche[r]] [Zinsperioden-]Endtag [der Zinsperiode] gemäß der nachfolgenden Definition unter (c).<br/>]<br/><b>[#5-Im Fall des Bezugs auf den Zinsfestlegungstag oder einen anderen definierten Tag (Standard für Schuldverschreibungen mit referenzsatzabhängiger Verzinsung und mit Zinsfestlegung am Ende der Zinsperiode) einfügen:</b><br/>[Relevante Anzahl einfügen] [Relevanten Tag einfügen]<br/>nach dem [Zinsfestlegungstag] [anderen definierten Tag einfügen] gemäß der nachfolgenden Definition unter (d).<br/>]<br/><b>[#6-Im Fall nur eines Zinszahlungstages, der zugleich der Fälligkeitstag ist einfügen:</b><br/>der Fälligkeitstag.<br/>]<br/><b>[#7-Im Fall von wiederkehrenden Terminen einfügen:</b><br/>[der jeweils] [Zahl einfügen]. [Geschäftstag] [anderen Relevanten Tag einfügen] nach dem [Festgelegte(n) Tag(e) einfügen] [eines jeden [Jahres] [Monats] [anderen Zeitraum einfügen] [, [beginnend mit [ersten Zeitraum einfügen] [des Jahres[ ] ] und] endend mit [letzten Zeitraum einfügen] [des Jahres [ ]]].<br/>]<br/><b>[#8-Im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen:</b><br/>(soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [anderen festgelegten Zeitraum einfügen] [andere Zinsperioden einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Falle des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.<br/>]<br/><b>[#9-Im Fall von regelmäßigen Terminen einfügen:</b><br/>[Der] [[Tag einfügen][.] [Monat(e) einfügen] des Kalenderjahres [Jahr einfügen]] [.] [der] [jeweils] [Tag(e) einfügen][.] [Monat(e) einfügen] [der Kalenderjahre][des Kalenderjahres] [Jahr(e) einfügen] [sowie der [Tag einfügen][.] [der][des] [Monat(e) einfügen] im [Fälligkeitsjahr einfügen]] [und] [der [Datum einfügen] [(„Letzte Festzinstern“)] [andere Definition für den Tag einfügen] [und der Fälligkeitstag] ], beginnend mit dem [[Datum einfügen] [(„Erster Zinszahlungstag“)]] [Datum und andere Definition für den Tag einfügen] [Ersten Zinszahlungstag] [und endend mit dem Fälligkeitstag][Datum einfügen][.]<br/>]<br/><b>#10-Andere Definition der Zinszahlungstage:</b><br/>[Andere Definition der Zinszahlungstage einfügen]<br/>]</p> |
|------------------|---|

**(3) Bausteine für § 3 (1)(c) der Emissionsbedingungen – Zinsperioden**

**[#1-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode ist (angepasst, auch „adjusted“), einfügen:**

|                     |   |
|---------------------|---|
| <b>Zinsperiode:</b> | Ist<br><b>[#1-Bei einer Zinsperiode einfügen:</b><br>der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] <b>[anderen definierten Tag einfügen]</b><br>(einschließlich) bis zum Zinszahlungstag (ausschließlich).<br>]  |
|                     | <b>[#2-Bei mehreren Zinsperioden einfügen:</b><br>jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] <b>[anderen definierten Tag einfügen]</b><br>(einschließlich) bis zum [ersten][Ersten] Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer (i=[1][Nr. einfügen])) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag] <b>[anderen definierten Tag einfügen]</b> ] (ausschließlich) [(Zinsperioden mit der laufenden Nummer (i=[2][Nr. einfügen]) und die Folgenden)].<br>]<br>(angepasst). |

**#1-Ende]**

**[#2-Bei Schuldverschreibungen, bei denen der Zinszahlungstag nicht maßgeblich für die Bestimmung der jeweiligen Zinsperiode ist (nicht angepasst auch „unadjusted“), gilt (tabellarisch wie nachstehend oder in Textform angeben):**

**###1-Bei tabellarischer Darstellung einfügen:**

|                     |  |   |   |
|---------------------|--|---|---|
| <b>Zinsperiode:</b> | Ist der jeweils nachfolgend angegebene Zeitraum (nicht angepasst): |   |   |
|                     | <b>Zinsperiode</b>   | <b>Zeitraum</b>                                     |   |
|                     | [[lfd.] [Nr.] [(i)][i]]  | <b>Von [(einschließlich)] [(ausschließlich)]</b>    | <b>bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)]</b><br>[(auch „ [Zinsperioden-]Endtag“ [der Zinsperiode)]] |
|                     | [1]  | <b>[Anfangstag einfügen]</b><br>[Verzinsungsbeginn] | <b>[[Zinsperioden-]Endtag einfügen]</b>   |
|                     | <b>[laufende Nummer einfügen]</b>                                  | <b>[Anfangstag einfügen]</b>                        | <b>[[Zinsperioden-]Endtag einfügen]</b>   |

**##1-Ende]**

**###2-Bei Textform/nicht tabellarischer Form (z.B. bei festverzinslichen Schuldverschreibungen mit Festzinstermine und nicht angepassten Zinsperioden (unadjusted) oder anderen Schuldverschreibungen mit definiertem [Zinsperioden-]Endtag) einfügen:**

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Zinsperiode:</b> | <b>[#1-Bei einer Zinsperiode einfügen:</b><br>Ist der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] <b>[anderen definierten Tag einfügen]</b><br>(einschließlich) bis zum Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich).<br>]   |
|                     | <b>[#2-Bei mehreren Zinsperioden einfügen:</b><br>Ist jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn] <b>[anderen definierten Tag einfügen]</b><br>(einschließlich) bis zum [ersten][Ersten] Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer (i=[1][Nr. einfügen])) bzw. von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag] <b>[anderen definierten Tag einfügen]</b> ] (ausschließlich) [(Zinsperioden mit der laufenden Nummer (i=[2][Nr. einfügen]) und die Folgenden)].<br>]<br>(nicht angepasst). |

**##2-Ende]**

**#2-Ende]**



[#3-Bei Schuldverschreibungen, bei denen ein Wechsel des Zinsmodells mit gleichzeitigem Wechsel von „nicht angepassten“ zu „angepassten“ Zinsperioden oder umgekehrt erfolgt:

##1-Textform – einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „nicht angepassten“ zu „angepassten“ Zinsperioden:

|              |  |
|--------------|--|
| Zinsperiode: | <p><b>[#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:</b></p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][anderen definierten Tag einfügen] (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer (i=[1][Nr. einfügen]) und danach von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich), letztmals bis zum Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer (i=[2][Nr. einfügen]) bis Nummer (i=[Nr. einfügen])) (<i>nicht angepasst</i>) und</p> <p>b) nach dem Zinsmodell-Wechselermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer (i=[Nr. einfügen]) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag][anderen definierten Tag einfügen]] (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer (i=[Nr. einfügen]) und die Folgenden)) (<i>angepasst</i>).</p> <p><b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:</b></p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][anderen definierten Tag einfügen] (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer (i=[1][Nr. einfügen]) und danach von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich), letztmals bis zum [Fälligkeitstag][anderen definierten Tag einfügen] und danach bis zum Maßgeblichem Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer (i=[2][Nr. einfügen]) und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin) (<i>nicht angepasst</i>) und</p> <p>b) gegebenenfalls nach dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer, die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechselermin (ausschließlich) beginnt) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag][anderen definierten Tag einfügen]] (ausschließlich) (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nummern) (<i>angepasst</i>).</p> <p><b>#2-Ende]</b></p> |
|--------------|--|

**##1-Ende]**

**##2-Textform - einmaliger Wechsel des Zinsmodells mit Wechsel von „angepassten“ zu „nicht angepassten“ Zinsperioden:**

|                     |  |
|---------------------|--|
| <b>Zinsperiode:</b> | <p><b>[#1-Bei festgelegtem Zinsmodellwechsel einfügen:</b></p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][<b>anderen definierten Tag einfügen</b>] (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer (i=[1][<b>Nr. einfügen</b>]) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich), letztmals bis zum Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit den laufenden mit der laufenden Nummer (i=[2][<b>Nr. einfügen</b>]) bis Nummer (i=[<b>Nr. einfügen</b>])) (<i>angepasst</i>) und</p> <p>b) nach dem Zinsmodell-Wechseltermin jeweils der Zeitraum vom Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer (i=[<b>Nr. einfügen</b>])) und danach von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag][<b>anderen definierten Tag einfügen</b>]] (ausschließlich) (Zinsperioden mit der laufenden Nummer (i= [<b>Nr. einfügen</b>]) und die Folgenden) (<i>nicht angepasst</i>).</p> <p><b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2-Bei optionalem Zinsmodellwechsel einfügen:</b></p> <p>Ist</p> <p>a) jeweils der Zeitraum vom [Verzinsungsbeginn][<b>anderen definierten Tag einfügen</b>] (einschließlich) bis zum ersten Festgelegten Zinszahlungstag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer (i=[1][<b>Nr. einfügen</b>]) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich), letztmals bis zum [Fälligkeitstag][<b>anderen definierten Tag einfügen</b>]] bzw. bis zum Maßgeblichem Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) (Zinsperioden mit den laufenden mit der laufenden Nummer (i=[2][<b>Nr. einfügen</b>]) und die Folgenden bis zum Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin) (<i>angepasst</i>) und</p> <p>b) gegebenenfalls nach dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin jeweils der Zeitraum vom Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (einschließlich) bis zum Ersten Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (ausschließlich) (Zinsperiode mit der laufenden Nummer, die mit dem Maßgeblichen Zinsmodell-Wechseltermin (ausschließlich) beginnt) und danach von jedem Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Maßgeblichen [Zinsperioden-]Endtag [, letztmals bis zum [Fälligkeitstag][<b>anderen definierten Tag einfügen</b>]] (ausschließlich) (Zinsperioden mit den fortlaufenden Nummern) (<i>nicht angepasst</i>).</p> <p><b>#2-Ende]</b></p> |
|---------------------|--|

**##2-Ende]**

**#3-Ende]**

**(4) Bausteine für § 3 (1)(d) der Emissionsbedingungen – Zinsfestlegungstage**

**[#1-Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Zinsfestlegung vor Beginn der Zinsperiode einfügen sowie bei anderen Schuldverschreibungen, auf die diese Regelung anwendbar ist:**

|                            |   |                          |  |
|----------------------------|---|--------------------------|--|
| <b>Zinsfestlegungstag:</b> | <p>[Ist der [zweite] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [TARGET-Geschäftstag] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode [, beginnend mit der [Nummer der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode].]</p> <p>[Der [Tag und Monat einfügen] [im Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen], beginnend mit dem [Datum einfügen] (der "Erste Zinsfestlegungstag") und endend mit dem [Datum einfügen] (der "Letzte Zinsfestlegungstag").]</p> <p>[Der [Tag einfügen] in den Monaten [Monate einfügen] [in dem Kalenderjahr] [in den Kalenderjahren] [Jahre einfügen], beginnend mit dem [Datum einfügen] (der "Erste Zinsfestlegungstag") und endend mit dem [Datum einfügen] (der "Letzte Zinsfestlegungstag").]</p> <p><b>[anderen Zinsfestlegungstag einfügen]</b></p> <p><b>[Falls die Zinsfestlegung in Abhängigkeit des Feststellungstages vorgenommen wird, einfügen:</b></p> |                          |  |
|                            | <p>Es gilt die folgende Definition:</p> <table border="1"> <tr> <td style="vertical-align: top;"><b>Feststellungstag:</b></td> <td> <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) [an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt][,] [der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].]</p> </td> </tr> </table>   | <b>Feststellungstag:</b> | <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) [an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt][,] [der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].]</p> |
| <b>Feststellungstag:</b>   | <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) [an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt][,] [der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].]</p>  |                          |  |

**#1-Ende]**

**[#2-Bei festgelegten Tagen – insbesondere bei Festlegung kurz vor dem Ende der Zinsperiode einfügen:**

|  |   |
|--|---|
| <b>Zinsfestlegungstag:</b>                     | <p>[Ist][Sind] [- vorbehaltlich einer Verschiebung im Fall einer Marktstörung gemäß § 8{(a)}[ ] - [der] [die] folgende{n] Tag[e]] [für die jeweils angegebene Zinsperiode]: [Zinsfestlegungstag(e) soweit erforderlich mit Bezug zur jeweiligen Zinsperiode einfügen].]</p> |
| <b>Zinsperiode</b><br>[[{Ifd.} [Nr][{i}][{i}]] | <b>Zinsfestlegungstag</b> [(i)][t]  |
| <b>[Lfd. Nr. einfügen]</b>                     | <b>[relevanter Zinsfestlegungstag einfügen]</b>   |

**#2-Ende]**

**[#3-Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen mit Zinsfestlegung vor dem Ende der Zinsperiode oder einem anderen festgelegten Tag einfügen sowie bei anderen Schuldverschreibungen, auf die diese Regelung anwendbar ist:**

|                            |  |                          |  |
|----------------------------|--|--------------------------|--|
| <b>Zinsfestlegungstag:</b> | <p>[Ist der [dritte] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen][TARGET-Geschäftstag][zutreffende andere Bezugnahme einfügen] vor dem [Festgelegten Zinstermin] [Endtag der Zinsperiode] [[Maßgeblichen] [Zinsperioden-]Endtag] [zutreffende andere Bezugnahmen einfügen] der jeweiligen Zinsperiode [, beginnend mit der [Nummer der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode].]</p> <p><b>[anderen Zinsfestlegungstag einfügen]</b></p> <p><b>[Falls die Zinsfestlegung in Abhängigkeit des Feststellungstages vorgenommen wird, einfügen:</b></p> |                          |  |
|                            | <p>Es gilt die folgende Definition:</p> <table border="1"> <tr> <td style="vertical-align: top;"><b>Feststellungstag:</b></td> <td> <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) [an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt][,] [der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].]</p> </td> </tr> </table>  | <b>Feststellungstag:</b> | <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) [an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt][,] [der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].]</p> |
| <b>Feststellungstag:</b>   | <p>Ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) [an dem das Clearing-System Zahlungen abwickelt][,] [der ein TARGET-Geschäftstag ist] [und] [an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevante Finanzzentren einfügen] Zahlungen abwickeln].]</p>   |                          |  |

**#3-Ende]**

**(5) Bausteine für § 3(2) der Emissionsbedingungen – Festgelegte Zinssätze**

**[#1-Falls ein einheitlicher Festzinssatz für die gesamte Laufzeit gilt, einfügen:**

[Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt.]

[Für die Schuldverschreibungen wird am Anfänglichen [Festlegungstag][Bewertungstag] von der Emittentin ein Zinssatz festgelegt.]

[Es gilt die folgende Definition: ]

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>[Zinssatz:]</b> | [[ <b>Festzinssatz einfügen</b> ] % [p.a.][per annum.]]<br>[Der von der Emittentin am Anfänglichen [Festlegungstag][Bewertungstag] festgelegte Prozentsatz per annum, der mindestens [Zahl einfügen] % und maximal [Zahl einfügen] % betragen wird.] |
|--------------------|--|

]

**[#2-Falls unterschiedliche Festzinssätze zur Anwendung kommen sollen oder die tabellarische Darstellung gewählt wird, einfügen:**

[Für die Schuldverschreibungen ist ein Zinssatz festgelegt.]

[Für die Schuldverschreibungen wird am Anfänglichen Festlegungstag von der Emittentin ein Zinssatz festgelegt.]

[Es gilt die folgende Definition:

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| <b>[Zinssatz:]</b> | [ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinssatz:]<br>[Ist der von der Emittentin am Anfänglichen [Festlegungstag][Bewertungstag] für die einzelnen Zinsperioden jeweils im Rahmen der angegebenen Spanne festgelegte Prozentsatz per annum:]] |   |
|                    | <b>[Zinsperiode [(lfd.) Nr.)]]</b>  | <b>[Zinssatz [in % [p.a.][per annum]]]<br/>[Spanne für die Festlegung des Zinssatzes [in % [p.a.][per annum]]*]</b> |
|                    | <b>[Zinsperiode einfügen] [(lfd. Nr.)]</b>  | <b>[Festzinssatz einfügen]<br/>[Spanne einfügen]</b>  |
| <b>[*]</b>         | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] <b>[anderen relevanten Tag einfügen]</b> festgelegt.]  |   |

]

**(6) Bausteine für § 3 (2) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinssatzes**

*(a) Baustein für § 3(2)(a) - Allgemeine Bestimmungen des Zinssatzes:*

**[EINFACHE ABHÄNGIGKEIT:**

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung des Referenzsatzes [**Nr. einfügen**].

[Der für den jeweiligen Zeitraum maßgebliche Referenzsatz bestimmt sich gemäß § 1(6)(b).]

]

**[KOMBINIERTER ABHÄNGIGKEIT:**

Der Zinssatz ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) des Referenzsatzes [**Nr. einfügen**] als auch

(ii) des Referenzsatzes [**Nr. einfügen**].

[Die für den jeweiligen Zeitraum maßgeblichen Referenzsätze bestimmen sich gemäß § 1(6)(b).]

]

**VARIABLE VERZINSLICHE, REFERENZSATZABHÄNGIGE ZINSKOMPONENTEN:**

[Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.]

[Es gelten die folgenden Definitionen:]

**[Im Fall Gleichnamige Formelbestandteile diese mit laufender Nummer versehen; In Bezug auf Referenzsätze die entsprechende Nummer gemäß § 1(6)(b) verwenden.]**

**Im Fall, dass definierte Referenzsätze, Margen, Faktoren und/ oder sonstiger Formelbestandteile und Werte während der Laufzeit in unterschiedlicher Weise zur Anwendung kommen, bei der Definition die jeweilige Bestimmung für ihre Anwendung hinzufügen, z.B. die Eingrenzung auf bestimmte Zinsperioden (in Textform „[(i)] Für die Zinsperiode[n] [lfd.Nr.[n] einfügen] gilt:“ oder durch Einfügen einer Tabelle) kenntlich machen.]**

|  |  |   |  |  |   |
|--|--|---|--|--|---|
| <p><b>[Zinssatz:]</b></p>                            | <p>[Ist ein Prozentsatz per annum, der am jeweiligen Zinsfestlegungstag gemäß folgender Formel ermittelt wird:]</p> <table border="1" data-bbox="568 595 1444 869"> <tr> <td data-bbox="568 595 826 689"> <p><b>[ZP] [Zinsperiode]</b><br/>[(,i“)[(i)][i]</p> </td> <td data-bbox="834 595 1444 689"> <p><b>Zinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen<br/>[Formel][Bedingungen]:]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 701 826 869"> <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p> </td> <td data-bbox="834 701 1444 869"> <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängigen Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p> </td> </tr> </table> <p>]</p>  | <p><b>[ZP] [Zinsperiode]</b><br/>[(,i“)[(i)][i]</p> | <p><b>Zinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen<br/>[Formel][Bedingungen]:]</p> | <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p> | <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängigen Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p> |
| <p><b>[ZP] [Zinsperiode]</b><br/>[(,i“)[(i)][i]</p>  | <p><b>Zinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen<br/>[Formel][Bedingungen]:]</p>   |   |  |  |   |
| <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p> | <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängigen Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p>  |   |  |  |   |
|  | <p><b>[#1- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit / ohne Marge]</b><br/>Zinssatz (i) = Referenzsatz [+][–] [Marge]<br/><b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Marge und Faktor]</b><br/>Zinssatz (i) = (Referenzsatz [+][–] Marge) x Faktor<br/><b>#2-Ende]</b></p> <p><b>[#3- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Faktor]</b><br/>Zinssatz (i) = Referenzsatz x Faktor<br/><b>#3-Ende]</b></p> <p><b>[#4- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Faktor und Marge]</b><br/>Zinssatz (i) = Referenzsatz x Faktor [+][–] Marge<br/><b>#4-Ende]</b></p> <p><b>[#5- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard mit Basissatz]</b><br/>Zinssatz (i) = Basissatz + Max(0; Referenzsatz)<br/><b>#5-Ende]</b></p> <p><b>[#6- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Spread zwei Referenzsätze und zwei Faktoren]</b><br/>Zinssatz (i) = [Faktor x] (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) [+][–] [Marge]<br/><b>#6-Ende]</b></p> <p><b>[#7- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse]</b><br/>Zinssatz (i) = Basissatz – Faktor x Referenzsatz [+][–] [Marge]<br/><b>#7-Ende]</b></p> <p><b>[#8- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Spread]</b><br/>Zinssatz (i) = Basissatz – [(Faktor x) ([Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) ])] [+][–] [Marge]<br/><b>#8-Ende]</b></p> <p><b>[#9- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Memory]</b><br/>Zinssatz (i) = Basissatz (i) – Faktor x Referenzsatz [+][–] [Marge]<br/><b>#9-Ende]</b></p> <p><b>[#10- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Reverse Memory Spread]</b><br/>Zinssatz (i) = Basissatz (i) – [(Faktor x) (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) ])] [+][–] [Marge]<br/><b>#10-Ende]</b></p> <p><b>[#11- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Lock-In]</b></p> |   |  |  |   |

Zinssatz (i) = Max (Faktor x Referenzsatz; Basissatz (i)) [+][–] [Marge]

**#11-Ende**

**#12- Referenzsatzabhängiger Floater-Standard Lock-In Spread**

Zinssatz (i) = Max ((Faktor x) (Referenzsatz 1 [x Faktor 1] – Referenzsatz 2 [x Faktor 2]) []); Basissatz (i) [+][–] [Marge]

**12-Ende**

**[+#-Mindest- und / oder Höchstzinssatz**

[Der Zinssatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]

**+ #-Ende**

**[FÜR ABWEICHENDE ZINSPERIODE(N) EINFÜGEN:**

Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:

[Zinssatz (i) = [Zahl einfügen] % [p.a.][per annum]]

[Zinssatz (i) = [Spanne einfügen] % [p.a.][per annum]\*]

[Zinssatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)]

[Der Zinssatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]

[Der Zinssatz für die [erste][bis][Nummer der Zinsperiode einfügen] Zinsperiode wurde [am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend] mit [Zahl einfügen] % [p.a.][per annum.] festgelegt.]

|   |   |   |   |   |  |
|---|---|---|---|---|--|
| <p><b>Basissatz [lfd. Nr.]:</b></p>             | <p><b>[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen ]</b></p> <p>[Der Basissatz beträgt [Zahl einfügen] % [p.a.][per annum].]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Spanne einfügen] % [p.a.][per annum].*]</p> <p>[Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode [Zahl einfügen]] wie folgt ermittelt:</p> <p>Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [+][–] [Marge]</p> <p>[Für die [Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:</p> <p>[Basissatz (i) = [Zahl einfügen] % [p.a.][per annum]]</p> <p>[Basissatz (i) = [Spanne einfügen] % [p.a.][per annum]*]</p> <p>[Basissatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)]</p> <p>[In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [[Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum]]] [(i)] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Basissatz:</p> <table border="1" data-bbox="571 1205 1445 1339"> <tr> <td data-bbox="571 1205 874 1272"> <p><b>Nr. [,t“[,i“ [(t)][(i)]</b></p> </td> <td data-bbox="874 1205 1445 1272"> <p><b>Basissatz [Nummer einfügen] [in % [p.a.][per annum]]:</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1272 874 1339"> <p>[Nummer(n) einfügen] [ ]</p> </td> <td data-bbox="874 1272 1445 1339"> <p>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen] [Spanne einfügen]</p> </td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[[Der Zinssatz entspricht] [,] [mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz][.] ]</p> | <p><b>Nr. [,t“[,i“ [(t)][(i)]</b></p>           | <p><b>Basissatz [Nummer einfügen] [in % [p.a.][per annum]]:</b></p> | <p>[Nummer(n) einfügen] [ ]</p>                 | <p>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen] [Spanne einfügen]</p> |
| <p><b>Nr. [,t“[,i“ [(t)][(i)]</b></p>           | <p><b>Basissatz [Nummer einfügen] [in % [p.a.][per annum]]:</b></p>   |   |   |   |  |
| <p>[Nummer(n) einfügen] [ ]</p>                 | <p>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen] [Spanne einfügen]</p>  |   |   |   |  |
| <p><b>Faktor [lfd. Nr.]:</b></p>                | <p><b>[Faktor [lfd. Nr.] einfügen]</b></p> <p>[Der Faktor beträgt [Zahl einfügen].]</p> <p>[Der Faktor beträgt [Spanne einfügen]*.]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="571 1599 1445 1733"> <tr> <td data-bbox="571 1599 874 1666"> <p><b>[ZP][Zinsperiode] [(,i“)][(i)][i]</b></p> </td> <td data-bbox="874 1599 1445 1666"> <p><b>Faktor[*]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1666 874 1733"> <p>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</p> </td> <td data-bbox="874 1666 1445 1733"> <p>[Zahl oder Spanne einfügen]</p> </td> </tr> </table> <p>]</p>   | <p><b>[ZP][Zinsperiode] [(,i“)][(i)][i]</b></p> | <p><b>Faktor[*]</b></p>   | <p>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p>[Zahl oder Spanne einfügen]</p>                         |
| <p><b>[ZP][Zinsperiode] [(,i“)][(i)][i]</b></p> | <p><b>Faktor[*]</b></p>   |   |   |   |  |
| <p>[1] [bis x] [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p>[Zahl oder Spanne einfügen]</p>  |   |   |   |  |

|  |  |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
|--|--|---|---|---|------------------------------------|------------------------|--------------|-----|-----|----|------------------------------------|-----------------|--|--|--|--|--------------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------------------|---|-------------|-----------|-------------|---------------|---------------|-------|------------|----------------------------------|--|-----------------|--|--|--|--|
| <b>Marge [lfd. Nr.]:</b>   | <p><b>[Marge [lfd. Nr.] einfügen]</b> % [p.a.][per annum.]</p> <p>[Die Marge beträgt <b>[Spanne einfügen]</b> % [p.a.][per annum.]*]</p> <p>Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 219 1445 353"> <tr> <td data-bbox="576 219 879 286"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>           [(,i“)(i)]i         </td> <td data-bbox="879 219 1445 286"> <b>Marge</b><br/>           [in % [p.a.][per annum]][*]         </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 286 879 353">           [1] [bis x]<br/>           [Für alle Zinsperioden gilt]         </td> <td data-bbox="879 286 1445 353"> <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b> </td> </tr> </table> <p>] ]</p>  | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)(i)]i | <b>Marge</b><br>[in % [p.a.][per annum]][*]           | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b> |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)(i)]i                                      | <b>Marge</b><br>[in % [p.a.][per annum]][*]  |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                                  | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>   |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>Mindestzinssatz:</b>  | <p><b>[[Mindestzinssatz einfügen]</b> % [p.a.][per annum.]</p> <p>[Der Mindestzinssatz beträgt <b>[Spanne einfügen]</b> % [p.a.][per annum.]*]</p> <p>Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 499 1445 633"> <tr> <td data-bbox="576 499 879 566"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>           [(,i“)(i)]i         </td> <td data-bbox="879 499 1445 566"> <b>Mindestzinssatz</b><br/>           [in % [p.a.][per annum]][*]         </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 566 879 633">           [1] [bis x]<br/>           [Für alle Zinsperioden gilt]         </td> <td data-bbox="879 566 1445 633"> <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b> </td> </tr> </table> <p>] ]</p>  | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)(i)]i | <b>Mindestzinssatz</b><br>[in % [p.a.][per annum]][*] | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b> |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)(i)]i                                      | <b>Mindestzinssatz</b><br>[in % [p.a.][per annum]][*]  |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                                  | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>   |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>Höchstzinssatz:</b>   | <p><b>[[Höchstzinssatz einfügen]</b> % [p.a.][per annum.]</p> <p>[Der Höchstzinssatz beträgt <b>[Spanne einfügen]</b> % [p.a.][per annum.]*]</p> <p>Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 779 1445 913"> <tr> <td data-bbox="576 779 879 846"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>           [(,i“)(i)]i         </td> <td data-bbox="879 779 1445 846"> <b>Höchstzinssatz</b><br/>           [in % [p.a.][per annum]][*]         </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 846 879 913">           [1] [bis x]<br/>           [Für alle Zinsperioden gilt]         </td> <td data-bbox="879 846 1445 913"> <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b> </td> </tr> </table> <p>] ]</p>   | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)(i)]i | <b>Höchstzinssatz</b><br>[in % [p.a.][per annum]][*]  | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b> |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)(i)]i                                      | <b>Höchstzinssatz</b><br>[in % [p.a.][per annum]][*]   |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                                  | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>   |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>Zinssatz (i-1):</b>   | <p>[Ist der Zinssatz der direkt vorangehenden Zinsperiode.]</p>  |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]]</b>               | <table border="1" data-bbox="568 999 1445 1189"> <tr> <td data-bbox="568 999 727 1032"><b>#1-Im</b></td> <td data-bbox="727 999 887 1032"><b>Fall</b></td> <td data-bbox="887 999 1046 1032"><b>eines</b></td> <td data-bbox="1046 999 1206 1032"><b>definierten</b></td> <td data-bbox="1206 999 1445 1032"><b>Referenzsatzes:</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1032 727 1066">Referenzsatz</td> <td data-bbox="727 1032 887 1066">ist</td> <td data-bbox="887 1032 1046 1066">der</td> <td data-bbox="1046 1032 1206 1066">in</td> <td data-bbox="1206 1032 1445 1066">§ 1(6)(b) definierte Referenzsatz.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1066 727 1099"><b>#1-Ende]</b></td> <td colspan="4"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1099 727 1133"><b>#2-Im</b></td> <td data-bbox="727 1099 887 1133"><b>Fall</b></td> <td data-bbox="887 1099 1046 1133"><b>mehrerer</b></td> <td data-bbox="1046 1099 1206 1133"><b>definierter</b></td> <td data-bbox="1206 1099 1445 1133"><b>Referenzsätze einfügen:</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1133 727 1167">Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]]</td> <td data-bbox="727 1133 887 1167">sind die in</td> <td data-bbox="887 1133 1046 1167">§ 1(6)(b)</td> <td data-bbox="1046 1133 1206 1167">definierten</td> <td data-bbox="1206 1133 1445 1167">Referenzsätze</td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1167 727 1200">Referenzsätze</td> <td data-bbox="727 1167 887 1200">Nr. 1</td> <td data-bbox="887 1167 1046 1200">[und][bis]</td> <td data-bbox="1046 1167 1206 1200">Nr. [relevante Nummer einfügen].</td> <td data-bbox="1206 1167 1445 1200"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1200 727 1234"><b>#2-Ende]</b></td> <td colspan="4"></td> </tr> </table> | <b>#1-Im</b>                            | <b>Fall</b>   | <b>eines</b>                                | <b>definierten</b>                 | <b>Referenzsatzes:</b> | Referenzsatz | ist | der | in | § 1(6)(b) definierte Referenzsatz. | <b>#1-Ende]</b> |  |  |  |  | <b>#2-Im</b> | <b>Fall</b> | <b>mehrerer</b> | <b>definierter</b> | <b>Referenzsätze einfügen:</b> | Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]] | sind die in | § 1(6)(b) | definierten | Referenzsätze | Referenzsätze | Nr. 1 | [und][bis] | Nr. [relevante Nummer einfügen]. |  | <b>#2-Ende]</b> |  |  |  |  |
| <b>#1-Im</b>   | <b>Fall</b>  | <b>eines</b>                            | <b>definierten</b>                                    | <b>Referenzsatzes:</b>                      |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| Referenzsatz   | ist  | der                                     | in  | § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.          |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>#1-Ende]</b>  |  |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>#2-Im</b>   | <b>Fall</b>  | <b>mehrerer</b>                         | <b>definierter</b>                                    | <b>Referenzsätze einfügen:</b>              |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]]                      | sind die in  | § 1(6)(b)                               | definierten   | Referenzsätze                               |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| Referenzsätze  | Nr. 1  | [und][bis]                              | Nr. [relevante Nummer einfügen].                      |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>#2-Ende]</b>  |  |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</b> | <p><b>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</b></p>  |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |
| <b>[*]</b>   | <p>Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] <b>[anderen relevanten Tag einfügen]</b> festgelegt.]</p>  |   |   |   |                                    |                        |              |     |     |    |                                    |                 |  |  |  |  |              |             |                 |                    |                                |   |             |           |             |               |               |       |            |                                  |  |                 |  |  |  |  |



## ZINSKOMPONENTE MIT RANGE ACCRUAL

[Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.]

[Es gelten die folgenden Definitionen: ]

|   |  |   |   |   |  |
|---|--|---|---|---|--|
| <b>[Zinssatz:</b>                           | Ist ein Prozentsatz per annum, der am jeweiligen Zinsfestlegungstag wie folgt ermittelt wird:<br>Zinssatz (i) = VZS x Zinstagefaktor<br>[Der Zinssatz entspricht] [,] [mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]]   |   |   |   |  |
| <b>Zinstagefaktor:</b>                      | Ist die Anzahl der [Tage] [Zins-Beobachtungstage] im jeweiligen [Zinsberechnungszeitraum][Zins-Beobachtungszeitraum], an denen der Referenzsatz <b>[andere Bezugsgröße einfügen]</b> <b>[im Fall eines Basissatzes einfügen:</b> [unter][auf oder unter][auf oder über][über] dem [jeweiligen] Basissatz]] <b>[im Fall eines Korridors einfügen:</b> [innerhalb] [außerhalb] des [jeweiligen] Korridors liegt], geteilt durch <b>[Zahl einfügen]</b> [die Anzahl [der Tage][der Zins-Beobachtungstage] des jeweiligen [Zinsberechnungszeitraums] [Zins-Beobachtungszeitraums]]].   |   |   |   |  |
| <b>Vorgesehener Zinssatz (VZS):</b>         | <p><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/> <b>[Spanne einfügen] [*]</b><br/>         [[Ist in][In] Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum] [(i)]] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Vorgesehene Zinssatz:</p> <table border="1" data-bbox="576 927 1439 1032"> <tr> <td data-bbox="576 927 879 965">Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]</td> <td data-bbox="879 927 1439 965"><b>Vorgesehener Zinssatz: [*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 965 879 1032"><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>[ ]</td> <td data-bbox="879 965 1439 1032"><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/><b>[Spanne einfügen]</b></td> </tr> </table> <p>]</p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b><br/>         [Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]</p>   | Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]                 | <b>Vorgesehener Zinssatz: [*]</b>   | <b>[Nummer(n) einfügen]</b><br>[ ]          | <b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br><b>[Spanne einfügen]</b> |
| Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]                   | <b>Vorgesehener Zinssatz: [*]</b>  |   |   |   |  |
| <b>[Nummer(n) einfügen]</b><br>[ ]          | <b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br><b>[Spanne einfügen]</b>   |   |   |   |  |
| <b>Basissatz [lfd. Nr.]:</b>                | <p><b>[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen] ]</b><br/>         [Der Basissatz beträgt [Zahl einfügen] [% p.a.][per annum]].]<br/>         [Der Basissatz beträgt [Spanne einfügen] [% p.a.][per annum]].*]</p> <p>[Für die [Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:<br/>         [Basissatz (i) = [Zahl einfügen] [%] [p.a.][per annum]]<br/>         [Basissatz (i) = [Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum]]*]</p> <p>[In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum] [(i)]] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Basissatz:</p> <table border="1" data-bbox="576 1498 1439 1637"> <tr> <td data-bbox="576 1498 879 1536">Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]</td> <td data-bbox="879 1498 1439 1536"><b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br/><b>[in % [p.a.][per annum]][*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1536 879 1637"><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>[ ]</td> <td data-bbox="879 1536 1439 1637"><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/><b>[Spanne einfügen]</b></td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]</p> | Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]                 | <b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br><b>[in % [p.a.][per annum]][*]</b> | <b>[Nummer(n) einfügen]</b><br>[ ]          | <b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br><b>[Spanne einfügen]</b> |
| Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]                   | <b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br><b>[in % [p.a.][per annum]][*]</b>  |   |   |   |  |
| <b>[Nummer(n) einfügen]</b><br>[ ]          | <b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br><b>[Spanne einfügen]</b>   |   |   |   |  |
| <b>Mindestzinssatz:</b>                     | <p><b>[[Mindestzinssatz einfügen] % [p.a.][per annum.]]</b><br/>         [Der Mindestzinssatz beträgt [Spanne einfügen] % [p.a.][per annum.]]*]<br/>         [Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 1816 1439 1944"> <tr> <td data-bbox="576 1816 879 1877"><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>[„i“][(i)][i]</td> <td data-bbox="879 1816 1439 1877"><b>Mindestzinssatz</b><br/><b>[in % [p.a.][per annum]][*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1877 879 1944">[1] [bis x]<br/>[Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="879 1877 1439 1944"><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></td> </tr> </table> <p>]</p>  | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[„i“][(i)][i] | <b>Mindestzinssatz</b><br><b>[in % [p.a.][per annum]][*]</b>              | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>                                   |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[„i“][(i)][i]   | <b>Mindestzinssatz</b><br><b>[in % [p.a.][per annum]][*]</b>   |   |   |   |  |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>   |   |   |   |  |

|  |  |  |  |   |                                      |
|--|--|--|--|---|--------------------------------------|
| <b>Höchstzinssatz:</b>   | <p>[[<b>Höchstzinssatz einfügen</b>] % [p.a.] [per annum.]]<br/> [Der Höchstzinssatz beträgt [<b>Spanne einfügen</b>] % [p.a.][per annum.]*]<br/> [Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 219 1455 353"> <tr> <td data-bbox="576 219 884 286"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/> [(,i<sup>o</sup>)][(i)][i]</td> <td data-bbox="884 219 1455 286"> <b>Höchstzinssatz</b><br/> [in % [p.a.][per annum]][*]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 286 884 353"> [1] [bis x]<br/> [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="884 286 1455 353"> [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p> | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i <sup>o</sup> )][(i)][i] | <b>Höchstzinssatz</b><br>[in % [p.a.][per annum]][*] | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ] |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i <sup>o</sup> )][(i)][i]                     | <b>Höchstzinssatz</b><br>[in % [p.a.][per annum]][*]   |  |  |   |                                      |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                                  | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ]   |  |  |   |                                      |
| <b>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</b> | <b>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</b>   |  |  |   |                                      |
| [*]  | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] [ <b>anderen relevanten Tag einfügen</b> ] festgelegt.]   |  |  |   |                                      |

## VARIABLE VERZINSLICHE DIGITALE ZINSKOMPONENTEN

[Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.]

[Es gelten die folgenden Definitionen:]

**[Im Fall Gleichnamige Formelbestandteile diese mit laufender Nummer versehen; In Bezug auf Referenzsätze die entsprechende Nummer gemäß § 1(6)(b) verwenden.]**

**Im Fall, dass definierte Referenzsätze, Margen, Faktoren und/ oder sonstiger Formelbestandteile und Werte während der Laufzeit in unterschiedlicher Weise zur Anwendung kommen, bei der Definition die jeweilige Bestimmung für ihre Anwendung hinzufügen, z.B. die Eingrenzung auf bestimmte Zinsperioden (in Textform „[(i)] Für die Zinsperiode[n] [lfd.Nr.[n] einfügen] gilt:“ oder durch Einfügen einer Tabelle) kenntlich machen.]**

|   |   |   |   |  |  |
|---|---|---|---|--|--|
| <p><b>[Zinssatz:]</b></p>                                 | <p>[Ist ein Prozentsatz per annum, der am jeweiligen Zinsfestlegungstag wie folgt ermittelt wird:]</p> <p>[</p> <table border="1" data-bbox="571 584 1453 853"> <tr> <td data-bbox="571 584 826 674"> <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/><b>[(,i“)[(i)][i]</b></p> </td> <td data-bbox="826 584 1453 674"> <p><b>Zinssatz in in % [p.a.][per annum][*]</b><br/><b>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 674 826 853"> <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p> </td> <td data-bbox="826 674 1453 853"> <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p> </td> </tr> </table> <p>]</p>   | <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/><b>[(,i“)[(i)][i]</b></p> | <p><b>Zinssatz in in % [p.a.][per annum][*]</b><br/><b>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:]</b></p> | <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p> | <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p> |
| <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/><b>[(,i“)[(i)][i]</b></p> | <p><b>Zinssatz in in % [p.a.][per annum][*]</b><br/><b>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:]</b></p>   |   |   |  |  |
| <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p>      | <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p>  |   |   |  |  |
|   | <p>(i) <b>[#1-DIGITAL-FLOATER STANDARD - referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung, [basissatzabhängig][korridorbezogen]):</b><br/>wenn der Referenzsatz [Nr. einfügen] am Zinsfestlegungstag [[auf] [oder] [über] [unter] dem Basissatz] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors] liegt, dann gilt:<br/><b>#1-ENDE]</b></p> <p><b>[#2-DIGITAL-FLOATER STANDARD SPREAD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung, [basissatzabhängig][korridorbezogen]):</b><br/>wenn der Spread am Zinsfestlegungstag [[gleich] [oder] [größer] [kleiner] als der Basissatz ist] [[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors] liegt], dann gilt:<br/><b>#2-ENDE]</b></p> <p><b>[Baustein aus vorstehender Auswahl „Festgelegte Zinssätze“ einfügen]</b><br/><b>[Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen]</b><br/>[Der Zinssatz entspricht] [,] [mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]</p> <p>(ii) andernfalls:</p> <p><b>[#1-Falls der Mindestzinssatz für alle Zinsperioden Null beträgt, einfügen:]</b><br/>ist der Zinssatz Null und es erfolgt <u>keine</u> Zinszahlung[.]<br/><b>#1-ENDE]</b></p> <p><b>[#2-Falls der Mindestzinssatz nicht für alle Zinsperioden Null beträgt, einfügen:]</b><br/>entspricht der Zinssatz dem jeweiligen Mindestzinssatz[.]<br/><b>#2-ENDE]</b></p> <p><b>[#3-Falls der Höchstzinssatz gilt:]</b><br/>entspricht der Zinssatz dem jeweiligen Höchstzinssatz[.]<br/><b>#3-ENDE]</b></p> <p><b>[#4-Falls der Zinssatz in anderer Weise ermittelt/festgelegt wird, einfügen:]</b><br/><b>[Baustein aus vorstehender Auswahl „Festgelegte Zinssätze“ einfügen]</b><br/><b>[Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen]</b><br/>[Der Zinssatz entspricht] [,] [mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]<br/><b>#4-ENDE]</b></p> |   |   |  |  |

**FÜR ABWEICHENDE ZINSPERIODE(N) EINFÜGEN:**

Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:

[Zinssatz (i) = [Zahl einfügen] % [p.a.][per annum.]]

[Zinssatz (i) = [Spanne einfügen] % [p.a.][per annum.] Er wird von der Emittentin am Anfänglichen Bewertungstag festgelegt.]

[Zinssatz (i) =

[Baustein aus vorstehender Auswahl „Referenzsatzabhängiger Zinssatz“ einfügen]

[Der Zinssatz entspricht] [,] [mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]]

]

[Der Zinssatz für die erste Zinsperiode wurde am ersten Zinsfestlegungstag entsprechend mit

[Zahl einfügen] % per annum festgelegt.]

|   |  |                                      |   |   |  |
|---|--|--------------------------------------|---|---|--|
| <b>Basissatz [lfd. Nr.]:</b>                | <p><b>[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen]</b> ]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Zahl einfügen] [% [p.a.][per annum].]]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Spanne einfügen] [% [p.a.][per annum].]*]</p> <p>[Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode [Zahl einfügen]] wie folgt ermittelt:</p> <p>Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][-]Marge]]</p> <p>[Für die [Nr. der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:</p> <p>[Basissatz (i) = [Zahl einfügen] [%] [p.a.][per annum.]]</p> <p>[Basissatz (i) = [Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum.]*]</p> <p>[Basissatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)]</p> <p>[In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum] [(i)]] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Basissatz:</p> <table border="1" data-bbox="571 882 1449 1016"> <tr> <td data-bbox="571 882 879 949">Nr. [„t“],[„i“] [(t)][(i)]</td> <td data-bbox="879 882 1449 949">Basissatz [Nummer einfügen]:<br/>[in % [p.a.][per annum]][*]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 949 879 1016">[Nummer(n) einfügen]<br/>[ ]</td> <td data-bbox="879 949 1449 1016">[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]<br/>[Spanne einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]]</p> | Nr. [„t“],[„i“] [(t)][(i)]           | Basissatz [Nummer einfügen]:<br>[in % [p.a.][per annum]][*] | [Nummer(n) einfügen]<br>[ ]                 | [Betrag einfügen] [Zahl einfügen]<br>[Spanne einfügen] |
| Nr. [„t“],[„i“] [(t)][(i)]                  | Basissatz [Nummer einfügen]:<br>[in % [p.a.][per annum]][*]  |                                      |   |   |  |
| [Nummer(n) einfügen]<br>[ ]                 | [Betrag einfügen] [Zahl einfügen]<br>[Spanne einfügen]   |                                      |   |   |  |
| <b>Faktor [lfd. Nr.]:</b>                   | <p><b>[Faktor [lfd. Nr.] einfügen]</b></p> <p>[Der Faktor beträgt [Zahl einfügen].]</p> <p>[Der Faktor beträgt [Spanne einfügen].*]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="571 1249 1449 1384"> <tr> <td data-bbox="571 1249 879 1317">[ZP][Zinsperiode]<br/>[(„i“)][(i)][i]</td> <td data-bbox="879 1249 1449 1317">Faktor[*]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1317 879 1384">[1] [bis x]<br/>[Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="879 1317 1449 1384">[Zahl oder Spanne einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p>  | [ZP][Zinsperiode]<br>[(„i“)][(i)][i] | Faktor[*]   | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [Zahl oder Spanne einfügen]                            |
| [ZP][Zinsperiode]<br>[(„i“)][(i)][i]        | Faktor[*]  |                                      |   |   |  |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [Zahl oder Spanne einfügen]  |                                      |   |   |  |
| <b>Marge [lfd. Nr.]:</b>                    | <p><b>[Betrag der Marge [lfd. Nr.] einfügen]</b> % [p.a.][per annum.]]</p> <p>[Die Marge beträgt [Spanne einfügen] % [p.a.][per annum.]*]</p> <p>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="571 1527 1449 1662"> <tr> <td data-bbox="571 1527 879 1594">[ZP][Zinsperiode]<br/>[(„i“)][(i)][i]</td> <td data-bbox="879 1527 1449 1594">Marge<br/>in % [p.a.][per annum][*]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="571 1594 879 1662">[1] [bis x]<br/>[Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="879 1594 1449 1662">[Zahl oder Spanne einfügen]</td> </tr> </table> <p>]</p>  | [ZP][Zinsperiode]<br>[(„i“)][(i)][i] | Marge<br>in % [p.a.][per annum][*]                          | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [Zahl oder Spanne einfügen]                            |
| [ZP][Zinsperiode]<br>[(„i“)][(i)][i]        | Marge<br>in % [p.a.][per annum][*]   |                                      |   |   |  |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [Zahl oder Spanne einfügen]  |                                      |   |   |  |

|  |   |  |
|--|---|--|
| <b>Mindestzinssatz:</b>  | [[ <b>Mindestzinssatz einfügen</b> ] % [p.a.][per annum.]]<br>[Der Mindestzinssatz beträgt [ <b>Spanne einfügen</b> ] % [p.a.][per annum.]*]<br>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:   |  |
|  | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)][(i)][i]   | <b>Mindestzinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b> |
|  | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]   | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>               |
| ]  |   |  |
| <b>Höchstzinssatz:</b>   | [[ <b>Höchstzinssatz einfügen</b> ] % [p.a.] [per annum.]]<br>[Der Höchstzinssatz beträgt [ <b>Spanne einfügen</b> ] % [p.a.][per annum.]*]<br>[Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:  |  |
|  | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)][(i)][i]   | <b>Höchstzinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b>  |
|  | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]   | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>               |
| ]  |   |  |
| <b>Spread:</b>   | [Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2]<br>[(Referenzsatz 1– Referenzsatz 2) x Faktor]  |  |
| <b>Zinssatz (i-1):</b>   | Ist der Zinssatz der direkt vorangehenden Zinsperiode.  |  |
| <b>Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]]</b> | <b>#1-Im Fall eines definierter Referenzsatzes:</b><br>Referenzsatz ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.<br><b>#1-Ende</b><br><b>#2-Im Fall mehrerer definierte Referenzsätze einfügen:</b><br>Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]] sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [relevante Nummer einfügen].<br><b>#2-Ende</b> |  |
| <b>[Weitere Definitionen Auswahl des Bausteins einfügen]</b>   | <b>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</b>  |  |
| [*]  | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] [ <b>anderen relevanten Tag einfügen</b> ] festgelegt.]  |  |

## VARIABLE VERZINSLICHE TARN-ZINSKOMPONENTEN

[Für die Schuldverschreibungen wird ein Zinssatz ermittelt.]

[Es gelten die folgenden Definitionen:]

**[Im Fall Gleichnamige Formelbestandteile diese mit laufender Nummer versehen; In Bezug auf Referenzsätze die entsprechende Nummer gemäß § 1(6)(b) verwenden.]**

**Im Fall, dass definierte Referenzsätze, Margen, Faktoren und/ oder sonstiger Formelbestandteile und Werte während der Laufzeit in unterschiedlicher Weise zur Anwendung kommen, bei der Definition die jeweilige Bestimmung für ihre Anwendung hinzufügen, z.B. die Eingrenzung auf bestimmte Zinsperioden (in Textform „[(i)] Für die Zinsperiode[n] [lfd.Nr.[n] einfügen] gilt:“ oder durch Einfügen einer Tabelle) kenntlich machen.]**

|  |   |   |   |  |  |
|--|---|---|---|--|--|
| <p><b>[Zinssatz:]</b></p>                            | <p>[Ist ein Prozentsatz per annum, der am jeweiligen Zinsfestlegungstag gemäß folgender Formel ermittelt wird:]</p> <table border="1" data-bbox="568 566 1445 864"> <tr> <td data-bbox="568 566 855 663"> <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>[(„i“)][(i)][i]</p> </td> <td data-bbox="855 566 1445 663"> <p><b>Zinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 663 855 864"> <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p> </td> <td data-bbox="855 663 1445 864"> <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p> </td> </tr> </table> <p>]</p> <p><b>[Baustein aus vorstehender Auswahl „Variabel Verzinsliche, Referenzsatzabhängige Zinskomponenten“ einfügen]</b></p> <p>[Der Zinssatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz], sofern nicht die Bedingungen [des Minimal-Zinses („Global-Floor“) [oder] [des Maximal-Zinses („Global Cap“) gemäß Absatz [(3)][(b)][(c)][(2)(b)] zur Anwendung kommen und diese zu einer Anpassung des Zinssatzes führen.</p> <p><b>[FÜR ABWEICHENDE ZINSPERIODE(N) EINFÜGEN:</b></p> <p>Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:</p> <p>[Zinssatz (i) = [Zahl einfügen] % [p.a.][per annum]]</p> <p>[Zinssatz (i) = [Spanne einfügen] % [p.a.][per annum]*]</p> <p>[Zinssatz (i) =</p> <p><b>[Baustein aus vorstehender Auswahl „Variabel Verzinsliche, Referenzsatzabhängige Zinskomponenten“ einfügen]</b></p> <p>[Der Zinssatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]]</p> <p>]</p> | <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>[(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Zinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:]</p> | <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p> | <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p> |
| <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>[(„i“)][(i)][i]</p>  | <p><b>Zinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b><br/>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:]</p>   |   |   |  |  |
| <p><b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n] einfügen]</b></p> | <p><b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinssatz einfügen.]</b></p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen, referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p>  |   |   |  |  |
| <p><b>Basissatz [lfd. Nr.]:</b></p>                  | <p><b>[[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen] ]</b></p> <p>[Der Basissatz beträgt [Zahl einfügen] % [p.a.][per annum]].]</p> <p>[Der Basissatz beträgt [Spanne einfügen] % [p.a.][per annum]].]*]</p> <p>[Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode [Zahl einfügen]] wie folgt ermittelt:</p> <p>Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][–]Marge]]</p> <p>[Für die [Nummer der Zinsperiode(n) einfügen] Zinsperiode gilt abweichend:</p> <p>[Basissatz (i) = [Zahl einfügen] [%] [p.a.][per annum]]</p> <p>[Basissatz (i) = [Spanne einfügen] [%] [p.a.][per annum]*]</p> <p>[Basissatz (i) = (anwendbare Formel einfügen)]</p> <p>[In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum] [(i)] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den jeweiligen Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Basissatz:</p> <table border="1" data-bbox="568 1832 1445 1973"> <tr> <td data-bbox="568 1832 887 1906"> <p><b>Nr. [„t“],[„i“] [(t)][(i)]</b></p> </td> <td data-bbox="887 1832 1445 1906"> <p><b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br/><b>[in % [p.a.][per annum]] [*]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1906 887 1973"> <p><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>[ ]</p> </td> <td data-bbox="887 1906 1445 1973"> <p><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/><b>[Spanne einfügen]</b></p> </td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[Der Zinssatz entspricht] [,][mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]]</p> <p>]</p>   | <p><b>Nr. [„t“],[„i“] [(t)][(i)]</b></p>            | <p><b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br/><b>[in % [p.a.][per annum]] [*]</b></p>                                  | <p><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>[ ]</p>           | <p><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/><b>[Spanne einfügen]</b></p>   |
| <p><b>Nr. [„t“],[„i“] [(t)][(i)]</b></p>             | <p><b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br/><b>[in % [p.a.][per annum]] [*]</b></p>  |   |   |  |  |
| <p><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>[ ]</p>           | <p><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/><b>[Spanne einfügen]</b></p>  |   |   |  |  |

|  |  |  |  |   |                                      |
|--|--|--|--|---|--------------------------------------|
| <b>Faktor [lfd. Nr.]:</b>                                      | <p>[[<b>Faktor</b>[lfd. Nr.] <b>einfügen</b>].]<br/> [Der Faktor beträgt [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>].]<br/> [Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="568 219 1445 353"> <tr> <td data-bbox="568 219 879 286"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/> [(,i“)[(i)][i]</td> <td data-bbox="879 219 1445 286"> <b>Faktor[*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 286 879 353"> [1] [bis x]<br/> [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="879 286 1445 353"> [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p>  | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)[(i)][i] | <b>Faktor[*]</b>                                 | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ] |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)[(i)][i]                     | <b>Faktor[*]</b>   |  |  |   |                                      |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                    | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ]   |  |  |   |                                      |
| <b>Marge [lfd. Nr.]:</b>                                       | <p>[[<b>Betrag der Marge</b> [lfd. Nr.] <b>einfügen</b>] % [p.a.][per annum.]]<br/> [Die Marge beträgt [<b>Spanne einfügen</b>] % [p.a.][per annum.*]<br/> [Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="568 495 1445 629"> <tr> <td data-bbox="568 495 879 562"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/> [(,i“)[(i)][i]</td> <td data-bbox="879 495 1445 562"> <b>Marge in % [p.a.][per annum][*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 562 879 629"> [1] [bis x]<br/> [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="879 562 1445 629"> [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p>  | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)[(i)][i] | <b>Marge in % [p.a.][per annum][*]</b>           | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ] |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)[(i)][i]                     | <b>Marge in % [p.a.][per annum][*]</b>   |  |  |   |                                      |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                    | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ]   |  |  |   |                                      |
| <b>Mindestzinssatz:</b>  | <p>[[<b>Mindestzinssatz einfügen</b>] % [p.a.][per annum.]]<br/> [Der Mindestzinssatz beträgt [<b>Spanne einfügen</b>] % [p.a.][per annum.*]<br/> [Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="568 763 1445 898"> <tr> <td data-bbox="568 763 879 831"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/> [(,i“)[(i)][i]</td> <td data-bbox="879 763 1445 831"> <b>Mindestzinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 831 879 898"> [1] [bis x]<br/> [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="879 831 1445 898"> [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p>   | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)[(i)][i] | <b>Mindestzinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b> | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ] |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)[(i)][i]                     | <b>Mindestzinssatz in % [p.a.][per annum][*]</b>   |  |  |   |                                      |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                    | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ]   |  |  |   |                                      |
| <b>Höchstzinssatz:</b>   | <p>[[<b>Höchstzinssatz einfügen</b>] % [p.a.][per annum.]]<br/> [Der Höchstzinssatz beträgt [<b>Spanne einfügen</b>] % [p.a.][per annum.*]<br/> [Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="568 1032 1445 1167"> <tr> <td data-bbox="568 1032 879 1099"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/> [(,i“)[(i)][i]</td> <td data-bbox="879 1032 1445 1099"> <b>Höchstzinssatz in % p.a.[*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="568 1099 879 1167"> [1] [bis x]<br/> [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="879 1099 1445 1167"> [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p>   | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)[(i)][i] | <b>Höchstzinssatz in % p.a.[*]</b>               | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ] |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i“)[(i)][i]                     | <b>Höchstzinssatz in % p.a.[*]</b>   |  |  |   |                                      |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                    | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ]   |  |  |   |                                      |
| <b>Zinssatz (i-1):</b>   | Ist der Zinssatz der direkt vorangehenden Zinsperiode.   |  |  |   |                                      |
| <b>Referenzsatz [1 [und][bis] [relevante Nummer einfügen]]</b> | <p><b>[#1-Im Fall eines definierter Referenzsatzes:</b><br/> Referenzsatz ist der in § 1(6)(b) definierte Referenzsatz.<br/> <b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2-Im Fall mehrerer definierte Referenzsätze einfügen:</b><br/> Referenzsatz [1 [und][bis] [<b>relevante Nummer einfügen</b>]] sind die in § 1(6)(b) definierten Referenzsätze Nr. 1 [und][bis] Nr. [<b>relevante Nummer einfügen</b>].<br/> <b>#2-Ende]</b></p>   |  |  |   |                                      |
| <b>Minimal-Zins („Global-Floor“):</b>                          | <p>Nur anwendbar für die letzte Zinsperiode:<br/> Der Global-Floor beträgt:<br/> [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>] [%].<br/> [Der Global-Floor wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]]</p> <p>Liegt die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die letzte Zinsperiode ermittelten Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, unter dem Minimal-Zins, wird der Zinssatz für die letzte Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe aller Zinssätze einschließlich des Zinssatzes für die letzte Zinsperiode insgesamt dem Minimal-Zins entspricht.</p> |  |  |   |                                      |
| <b>Maximal-Zins („Global-Cap“):</b>                            | <p>Der Global-Cap beträgt:<br/> [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>] [%].<br/> [Der Global-Cap wird von der Emittentin am Anfänglichen Festlegungstag festgelegt.]]</p> <p>Liegt die Summe aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden zuzüglich des für die relevante Zinsperiode ermittelten Zinssatzes, der gemäß der in Absatz (2)(b) beschriebenen Formel ermittelt wurde, über dem Maximal-Zins, wird der Zinssatz für diese relevante Zinsperiode in der Weise angepasst und so festgelegt, dass die Summe aller Zinssätze einschließlich des Zinssatzes für die relevante Zinsperiode insgesamt dem Maximal-Zins entspricht.</p>  |  |  |   |                                      |

|  |   |
|--|---|
| <b>[Weitere Definitionen Auswahl des Bausteins relevante gemäß Bausteins einfügen]</b> | [Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]   |
| [*]  | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag] <b>[anderen relevanten Tag einfügen]</b> festgelegt.] |



**(7) Bausteine für § 3 (3) der Emissionsbedingungen – Festgelegter Zinsbetrag**

[Die Emittentin zahlt am Zinszahlungstag für die Zinsperiode (i) je Festgelegter Stückelung folgenden festgelegten Zinsbetrag in Festgelegter Währung gemäß § 1(1) [(die „Zins-Währung“):]

**#[1-Im Fall festgelegter Zinsbeträge in Bezug auf die jeweilige Zinsperiode:**

|                      |  |  |
|----------------------|--|--|
| <b>[Zinsbetrag:]</b> | [Ist für die einzelnen Zinsperioden jeweils der folgende Zinsbetrag:]  |  |
|                      | <b>Zinsperiode (lfd. Nr.)</b>  | <b>Zinsbetrag [in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]</b> |
|                      | <b>[lfd. Nr. einfügen]</b>   | <b>[Zinsbetrag einfügen]<br/>[Spanne einfügen]</b>                       |
| <b>[*]</b>           | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] <b>[anderen relevanten Tag einfügen]</b> festgelegt.] |  |

**#1-Ende]**

**#[2- Im Fall festgelegter Zinsbeträgen in Bezug auf einen anderen relevanten Tag:**

|                    |  |  |
|--------------------|--|--|
| <b>Zinsbetrag:</b> | Ist in Bezug auf den jeweiligen <b>[relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen]</b> der jeweils nachfolgend genannte Zinsbetrag:                   |  |
|                    | <b>[relevanten Tag für den Zinsbetrag einfügen]</b>  | <b>Zinsbetrag [in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]</b> |
|                    | <b>[Datum oder andere Definition einfügen]</b>   | <b>[Zinsbetrag einfügen]<br/>[Spanne einfügen]</b>                       |
| <b>[*]</b>         | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen [Bewertungstag][Festlegungstag]] <b>[anderen relevanten Tag einfügen]</b> festgelegt.] |  |

**#2-Ende]**

## **(8) Bausteine für § 3(3) der Emissionsbedingungen – produktspezifische Ermittlung des Zinsbetrags**

### *(a) Baustein „Allgemeine Bestimmungen des Zinsbetrags“*

Die Berechnungsstelle wird den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der „**Zinsbetrag**“ auch „**ZB**“) – unter Berücksichtigung der Rundungsregeln [sowie des Umrechnungskurses (wie in § 1(6)(b) definiert)] – gemäß nachfolgender Bestimmungen ermitteln.

#### **[EINFACHE ABHÄNGIGKEIT:**

Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung

[des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]**] [ ].

[Der für den jeweiligen Zeitraum maßgebliche Referenzsatz bestimmt sich gemäß § 1(6)(b).]

]

#### **[KOMBINIERTE ABHÄNGIGKEIT:**

Der Zinsbetrag ist abhängig von der Wertentwicklung sowohl

(i) [des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]**] als auch

(ii) [des Referenzsatzes **[Nr. einfügen]**].

[Die für den jeweiligen Zeitraum maßgeblichen Referenzsätze bestimmen sich gemäß § 1(6)(b).]

]

*(b) Baustein – Ermittlung des Zinsbetrags:*

**[Den jeweils anwendbaren produktspezifischen Baustein auswählen oder neuen anwendbaren Produktspezifischen Baustein erstellen und in die Emissionsbedingungen einfügen. Soweit Zeichen und Größen in Formeln verwendet werden, sind die relevanten Definitionen in § 1(6)( ) aufzunehmen]**

**ZINSKOMPONENTE MIT RANGE ACCRUAL**

[Der Zinsbetrag [in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung] wird wie folgt ermittelt:]

$$ZB_i = VZB \times \text{Zinstagefaktor}$$

[Der Zinsbetrag beträgt] [.] [mindestens [jedoch] der Mindestzinsbetrag][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinsbetrag]]

Mit

|                                       |   |                            |   |                                    |  |
|---------------------------------------|---|----------------------------|---|------------------------------------|--|
| <b>ZB<sub>i</sub></b>                 | der Zinsbetrag für die Zinsperiode (i).   |                            |   |                                    |  |
| <b>Zinstagefaktor:</b>                | <p>Ist die Anzahl der [Tage] [Zins-Beobachtungstage] im jeweiligen [Zinsberechnungszeitraum][Zins-Beobachtungszeitraum], an denen der Referenzsatz <b>[andere Bezugsgröße einfügen]</b> <b>[im Fall eines Basissatzes einfügen:</b> [unter][auf oder unter][auf oder über][über] dem [jeweiligen] Basissatz]] <b>[im Fall eines Korridors einfügen:</b> [innerhalb] [außerhalb] des [jeweiligen] Korridors liegt], geteilt durch <b>[Zahl einfügen]</b> [die Anzahl [der Tage][der Zins-Beobachtungstage] des jeweiligen [Zinsberechnungszeitraums][Zins-Beobachtungszeitraums]].</p>   |                            |   |                                    |  |
| <b>Vorgesehener Zinsbetrag (VZB):</b> | <p><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/> <b>[Spanne einfügen]</b><br/>                 [In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum] [(i)]] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Vorgesehene Zinsbetrag:</p> <table border="1"> <tr> <td>Nr. [.,t“][,i“] [(t)][(i)]</td> <td><b>Vorgesehener Zinsbetrag</b></td> </tr> <tr> <td><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>[ ]</td> <td><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/><b>[Spanne einfügen]</b></td> </tr> </table> <p>]</p> <p><b>[Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b></p> <p>[Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]</p>  | Nr. [.,t“][,i“] [(t)][(i)] | <b>Vorgesehener Zinsbetrag</b>  | <b>[Nummer(n) einfügen]</b><br>[ ] | <b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br><b>[Spanne einfügen]</b> |
| Nr. [.,t“][,i“] [(t)][(i)]            | <b>Vorgesehener Zinsbetrag</b>  |                            |   |                                    |  |
| <b>[Nummer(n) einfügen]</b><br>[ ]    | <b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br><b>[Spanne einfügen]</b>  |                            |   |                                    |  |
| <b>Basissatz [lfd. Nr.]:</b>          | <p><b>[[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen] ]</b><br/>                 [Der Basissatz beträgt <b>[Zahl einfügen]</b> [% [p.a.][per annum]].]<br/>                 [Der Basissatz beträgt <b>[Spanne einfügen]</b> [% [p.a.][per annum]] [*].]</p> <p>[Für die <b>[Nummer der Zinsperiode(n) einfügen]</b> Zinsperiode gilt abweichend:<br/>                 [Basissatz (i) = <b>[Zahl einfügen]</b> [%] [p.a.][per annum]]<br/>                 [Basissatz (i) = <b>[Spanne einfügen]</b> [%] [p.a.][per annum]*]</p> <p>[In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum] [(i)]] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Basissatz:</p> <table border="1"> <tr> <td>Nr. [.,t“][,i“] [(t)][(i)]</td> <td><b>Basissatz [Nummer einfügen]</b><br/><b>[in % [p.a.][per annum]] [*]</b></td> </tr> <tr> <td><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>[ ]</td> <td><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/><b>[Spanne einfügen]</b></td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]</p> | Nr. [.,t“][,i“] [(t)][(i)] | <b>Basissatz [Nummer einfügen]</b><br><b>[in % [p.a.][per annum]] [*]</b> | <b>[Nummer(n) einfügen]</b><br>[ ] | <b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br><b>[Spanne einfügen]</b> |
| Nr. [.,t“][,i“] [(t)][(i)]            | <b>Basissatz [Nummer einfügen]</b><br><b>[in % [p.a.][per annum]] [*]</b>   |                            |   |                                    |  |
| <b>[Nummer(n) einfügen]</b><br>[ ]    | <b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br><b>[Spanne einfügen]</b>  |                            |   |                                    |  |

|  |  |  |
|--|--|--|
| <b>Mindestzinsbetrag:</b>  | Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:   |  |
|  | [ZP][Zinsperiode]<br>[(,i“)][(i)][i]   | <b>Mindestzinsbetrag</b><br>[in] [Währungskürzel einfügen] [Festgelegter Währung<br>je Festgelegte Stückelung] [*] |
|  | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]  | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>   |
| <b>Höchstzinsbetrag:</b>   | Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:   |  |
|  | [ZP][Zinsperiode]<br>[(,i“)][(i)][i]   | <b>Höchstzinsbetrag</b><br>[in] [Währungskürzel einfügen] [Festgelegter Währung<br>je Festgelegte Stückelung] [*]  |
|  | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]  | <b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b>   |
| <b>[Weitere relevante<br/>Definitionen gemäß<br/>Auswahl des<br/>Bausteins einfügen]</b> | [Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]  |  |
| [*]  | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag][Festlegungstag]<br>[anderen relevanten Tag einfügen] festgelegt.] |  |

## VARIABLE VERZINSLICHE DIGITALE ZINSKOMPONENTEN

[Der Zinsbetrag [in Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung] wird wie folgt ermittelt:]

### #1-DIGITAL-FLOATER STANDARD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung[,] [basissatzabhängig][korridorbezogen])

- (i) wenn der Referenzsatz [Nr. einfügen] am Zinsfestlegungstag  
[[auf] [oder] [über][unter] dem Basissatz][[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors] liegt, dann gilt[:]

**#[Va:**

der Zinsbetrag ist der [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].

]

**#[Vb:**

für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

|  |   |
|--|---|
| [ZP][Zinsperiode]<br>[(,i“)][(i)][i]       | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je<br>Festgelegte Stückelung][*]  |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n]<br>einfügen] | [den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils<br>anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]<br>[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]<br>[ist der Mindestzinsbetrag][ist der Höchstzinsbetrag]<br>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:]<br>[anderen Relevanten Baustein der anwendbaren<br>variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus<br>diesem Annex A einfügen] |

]

- (ii) andernfalls

**#[Va:**

ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.

]

**#[Vb:**

entspricht der Zinsbetrag dem [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].

]

**#[Vc:**

gilt für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

|  |  |
|--|--|
| [ZP][Zinsperiode]<br>[(,i“)][(i)][i]       | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je<br>Festgelegte Stückelung][*]   |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n]<br>einfügen] | [den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils<br>anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]<br>[ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt <u>keine Zinszahlung</u> .]<br>[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]<br>[ist der Mindestzinsbetrag][ist der Höchstzinsbetrag]<br>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel][Bedingungen]:]<br>[anderen Relevanten Baustein der anwendbaren<br>variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus<br>diesem Annex A einfügen] |

]

**[+#1:**

Hiervon abweichend gilt für die nachfolgenden Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

|  |  |
|--|--|
| [ZP][Zinsperiode][[,i“)][(i)]<br>[i]       | Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je<br>Festgelegte Stückelung][*] |
| [lfd. Nr. der Zinsperiode[n]<br>einfügen] | [Betrag einfügen] [Spanne einfügen]  |

**+#1-Ende]**

**[+#2-Im Fall noch festzulegender Konditionen einfügen:**

\*Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag][Festlegungstag] [anderen relevanten Tag  
einfügen] festgelegt.]

**+#2-Ende]**

**#1-ENDE]**

**[#2-DIGITAL-FLOATER STANDARD SPREAD – referenzsatzabhängig (Stichtagsbetrachtung, basissatzabhängig)[korridorbezogen])**

- (i) wenn der Spread am Zinsfestlegungstag  
[[gleich] [oder] [größer] [kleiner] als der Basissatz ist][[innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors liegt], dann gilt[:]

**[#Va:**  
der Zinsbetrag ist der [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].

**]**

**[#Vb:**

für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

|   |  |
|---|--|
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br><b>[(,i<sup>*)</sup>][(i)][i]</b> | <b>Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]</b>  |
| <b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n]</b><br><b>einfügen]</b>       | <b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]</b><br><b>[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]</b><br>[ist der Mindestzinsbetrag][ist der Höchstzinsbetrag]<br>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:]<br><b>[Anderen Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b> |

**]**

- (ii) andernfalls

**[#Va:**  
ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt keine Zinszahlung.

**]**

**[#Vb:**

entspricht der Zinsbetrag dem [Mindestzinsbetrag][Höchstzinsbetrag].

**]**

**[#Vc:**

gilt für die Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

|   |   |
|---|---|
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br><b>[(,i<sup>*)</sup>][(i)][i]</b> | <b>Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]</b>   |
| <b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n]</b><br><b>einfügen]</b>       | <b>[den für die relevante[n] nebenstehende[n] Zinsperiode[n] jeweils anwendbaren Zinsbetrag einfügen.]</b><br>[ist der Zinsbetrag Null und es erfolgt <u>keine Zinszahlung</u> .]<br><b>[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]</b><br>[ist der Mindestzinsbetrag][ist der Höchstzinsbetrag]<br>[[gemäß der nachfolgend beschriebenen [Formel]][Bedingungen]:]<br><b>[Anderen Relevanten Baustein der anwendbaren variabel verzinslichen oder referenzsatzabhängige Zinskomponente aus diesem Annex A einfügen]</b> |

**]**

**[+#1:**

Hiervon abweichend gilt für die nachfolgenden Zinsperioden (i) der jeweils [festgelegte][folgende] Zinsbetrag:

|   |   |
|---|---|
| <b>[ZP][Zinsperiode][(,i<sup>*)</sup>][(i)]</b><br><b>[i]</b> | <b>Zinsbetrag in [Währungskürzel einfügen][Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung][*]</b> |
| <b>[lfd. Nr. der Zinsperiode[n]</b><br><b>einfügen]</b>       | <b>[Betrag einfügen] [Spanne einfügen]</b>  |

**+ #1-Ende]**

**[+#2-Im Fall noch festzulegender Konditionen einfügen:**

\*Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag][Festlegungstag] [anderen relevanten Tag einfügen] festgelegt.]

**+ #2-Ende]**

**#2-ENDE]**

**[+/-DEFINITIONEN FÜR DIE VORSTEHENDEN OPTIONALEN BAUSTEINE SOWEIT ERFORDERLICH EINFÜGEN**

|  |   |  |   |  |   |
|--|---|--|---|--|---|
| <p><b>Basissatz [lfd. Nr.]:</b></p>                                      | <p><b>[Basissatz [lfd. Nr.] einfügen ]</b><br/>                 [Der Basissatz beträgt <b>[Zahl einfügen]</b> [% [p.a.][per annum]].]<br/>                 [Der Basissatz beträgt <b>[Spanne einfügen]</b> [% [p.a.][per annum]].]*]<br/>                 [Der Basissatz wird [ab der Zinsperiode <b>[Zahl einfügen]</b>] wie folgt ermittelt:<br/>                 Basissatz (i) = Zinssatz (i-1) [[+][–]Marge]<br/>                 [Für die <b>[Nummer der Zinsperiode(n) einfügen]</b> Zinsperiode gilt abweichend:<br/>                 [Basissatz (i) = <b>[Zahl einfügen]</b> [% [p.a.][per annum]]<br/>                 [Basissatz (i) = <b>[Spanne einfügen]</b> [% [p.a.][per annum]]*]<br/>                 [Basissatz (i) = <b>(anwendbare Formel einfügen)</b><br/>                 [In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungszeitraum] [Zinsberechnungszeitraum] [(i)] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Basissatz:</p> <table border="1" data-bbox="576 548 1452 689"> <tr> <td data-bbox="576 548 879 622"> <p>Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]</p> </td> <td data-bbox="879 548 1452 622"> <p><b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br/>                     [in % [p.a.][per annum]][*]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 622 879 689"> <p><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>                     [ ]</p> </td> <td data-bbox="879 622 1452 689"> <p><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/> <b>[Spanne einfügen]</b></p> </td> </tr> </table> <p>]<br/>                 [Der Zinssatz entspricht [.] [mindestens [jedoch] der Mindestzinssatz][und][höchstens [jedoch] der Höchstzinssatz]]</p> | <p>Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]</p>   | <p><b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br/>                     [in % [p.a.][per annum]][*]</p>   | <p><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>                     [ ]</p>          | <p><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/> <b>[Spanne einfügen]</b></p> |
| <p>Nr. [„t“][„i“] [(t)][(i)]</p>   | <p><b>Basissatz [Nummer einfügen]:</b><br/>                     [in % [p.a.][per annum]][*]</p>   |  |   |  |   |
| <p><b>[Nummer(n) einfügen]</b><br/>                     [ ]</p>          | <p><b>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen]</b><br/> <b>[Spanne einfügen]</b></p>   |  |   |  |   |
| <p><b>Faktor:</b></p>  | <p>Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 824 1452 958"> <tr> <td data-bbox="576 824 916 891"> <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> </td> <td data-bbox="916 824 1452 891"> <p><b>Faktor</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 891 916 958"> <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> </td> <td data-bbox="916 891 1452 958"> <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p> </td> </tr> </table>   | <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Faktor</b></p>  | <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p>                                     |
| <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Faktor</b></p>  |  |   |  |   |
| <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p>   |  |   |  |   |
| <p><b>Spread:</b></p>  | <p>[Referenzsatz 1 x Faktor 1 – Referenzsatz 2 x Faktor 2]<br/>                 [(Referenzsatz 1– Referenzsatz 2) x Faktor]</p>   |  |   |  |   |
| <p><b>Lock-In-Ereignis:</b></p>  | <p>Ist das in § 1(6)(b) definierte Lock-In-Ereignis.</p>  |  |   |  |   |
| <p><b>Zinsbetrag (i-1):</b></p>  | <p>Ist der Zinsbetrag der direkt vorangehenden Zinsperiode.</p>   |  |   |  |   |
| <p><b>Mindestzinssatz:</b></p>   | <p>Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 1169 1452 1355"> <tr> <td data-bbox="576 1169 916 1288"> <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> </td> <td data-bbox="916 1169 1452 1288"> <p><b>Mindestzinssatz</b><br/>                     [in] [Währungskürzel einfügen]<br/>                     [Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1288 916 1355"> <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> </td> <td data-bbox="916 1288 1452 1355"> <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p> </td> </tr> </table>  | <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Mindestzinssatz</b><br/>                     [in] [Währungskürzel einfügen]<br/>                     [Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]</p> | <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p>                                     |
| <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Mindestzinssatz</b><br/>                     [in] [Währungskürzel einfügen]<br/>                     [Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]</p>   |  |   |  |   |
| <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p>   |  |   |  |   |
| <p><b>Höchstzinssatz:</b></p>  | <p>Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 1438 1452 1594"> <tr> <td data-bbox="576 1438 916 1527"> <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> </td> <td data-bbox="916 1438 1452 1527"> <p><b>Höchstzinssatz</b><br/>                     [in] [Währungskürzel einfügen] [Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1527 916 1594"> <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> </td> <td data-bbox="916 1527 1452 1594"> <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p> </td> </tr> </table>  | <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Höchstzinssatz</b><br/>                     [in] [Währungskürzel einfügen] [Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]</p>                           | <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p>                                     |
| <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Höchstzinssatz</b><br/>                     [in] [Währungskürzel einfügen] [Festgelegter Währung je Festgelegte Stückelung]</p>   |  |   |  |   |
| <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p>   |  |   |  |   |
| <p><b>Mindestzinssatz:</b></p>   | <p>[[<b>Mindestzinssatz einfügen</b>] % [p.a.][per annum.]]<br/>                 [Der Mindestzinssatz beträgt <b>[Spanne einfügen]</b> % [p.a.][per annum.]]*]<br/>                 [Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 1720 1452 1854"> <tr> <td data-bbox="576 1720 916 1787"> <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> </td> <td data-bbox="916 1720 1452 1787"> <p><b>Mindestzinssatz</b><br/>                     [in % [p.a.][per annum]][*]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 1787 916 1854"> <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> </td> <td data-bbox="916 1787 1452 1854"> <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p> </td> </tr> </table> <p>]</p>  | <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Mindestzinssatz</b><br/>                     [in % [p.a.][per annum]][*]</p>  | <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p>                                     |
| <p><b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/>                     [(„i“)][(i)][i]</p> | <p><b>Mindestzinssatz</b><br/>                     [in % [p.a.][per annum]][*]</p>  |  |   |  |   |
| <p>[1] [bis x]<br/>                     [Für alle Zinsperioden gilt]</p> | <p><b>[Zahl oder Spanne einfügen]</b></p>   |  |   |  |   |

|  |   |  |   |   |   |
|--|---|--|---|---|---|
| <b>Höchstzinssatz:</b>   | <p>[[<b>Höchstzinssatz einfügen</b>] % [p.a.][per annum.]]<br/> [Der Höchstzinssatz beträgt [<b>Spanne einfügen</b>] % [p.a.][per annum.]*]<br/> [Für die nachfolgenden Zinsperioden (i) gilt:</p> <table border="1" data-bbox="576 221 1452 353"> <tr> <td data-bbox="576 221 916 286"> <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br/> [(,i<sup>x</sup>)][(i)][i]</td> <td data-bbox="916 221 1452 286"> <b>Höchstzinssatz</b><br/> [in % [p.a.][per annum]] [*]</td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 286 916 353"> [1] [bis x]<br/> [Für alle Zinsperioden gilt]</td> <td data-bbox="916 286 1452 353"> [<b>Zahl oder Spanne einfügen</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p>  | <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i <sup>x</sup> )][(i)][i] | <b>Höchstzinssatz</b><br>[in % [p.a.][per annum]] [*] | [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt] | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ]  |
| <b>[ZP][Zinsperiode]</b><br>[(,i <sup>x</sup> )][(i)][i]                     | <b>Höchstzinssatz</b><br>[in % [p.a.][per annum]] [*]   |  |   |   |   |
| [1] [bis x]<br>[Für alle Zinsperioden gilt]                                  | [ <b>Zahl oder Spanne einfügen</b> ]  |  |   |   |   |
| <b>Vorgesehener Zinsbetrag (VZB):</b>  | <p>[<b>Betrag einfügen</b>] [<b>Zahl einfügen</b>]<br/> [<b>Spanne einfügen</b>] [*]<br/> [In Bezug auf [die jeweilige Zinsperiode] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungszeitraum] [(i)] [den jeweiligen [Zins-]Beobachtungstag] [den [jeweiligen] Zinsfestlegungstag] [(t)] [(i)] der jeweils nachfolgend genannte Vorgesehene Zinsbetrag:</p> <table border="1" data-bbox="576 555 1452 660"> <tr> <td data-bbox="576 555 874 593"> <b>Nr. [,t<sup>x</sup>],[,i<sup>x</sup>] [(t)][(i)]</b></td> <td data-bbox="874 555 1452 593"> <b>Vorgesehener Zinsbetrag[*]</b></td> </tr> <tr> <td data-bbox="576 593 874 660"> [<b>Nummer(n) einfügen</b>]<br/> [ ]</td> <td data-bbox="874 593 1452 660"> [<b>Betrag einfügen</b>] [<b>Zahl einfügen</b>]<br/> [<b>Spanne einfügen</b>]</td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[Der endgültige Wert wird am Anfänglichen Bewertungstag von der Emittentin festgelegt.]</p> | <b>Nr. [,t<sup>x</sup>],[,i<sup>x</sup>] [(t)][(i)]</b>  | <b>Vorgesehener Zinsbetrag[*]</b>                     | [ <b>Nummer(n) einfügen</b> ]<br>[ ]        | [ <b>Betrag einfügen</b> ] [ <b>Zahl einfügen</b> ]<br>[ <b>Spanne einfügen</b> ] |
| <b>Nr. [,t<sup>x</sup>],[,i<sup>x</sup>] [(t)][(i)]</b>                      | <b>Vorgesehener Zinsbetrag[*]</b>   |  |   |   |   |
| [ <b>Nummer(n) einfügen</b> ]<br>[ ]   | [ <b>Betrag einfügen</b> ] [ <b>Zahl einfügen</b> ]<br>[ <b>Spanne einfügen</b> ]   |  |   |   |   |
| <b>[Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]</b> | [Weitere relevante Definitionen gemäß Auswahl des Bausteins einfügen]   |  |   |   |   |
| [*]  | Der jeweilige Wert wird von der Emittentin am [Anfänglichen] [Bewertungstag][Festlegungstag] [ <b>anderen relevanten Tag einfügen</b> ] festgelegt.]  |  |   |   |   |

+#-ENDE]



## BAUSTEINE FÜR § 5

### (1) Bausteine für § 5 (2) und § 5(3) der Emissionsbedingungen – Definitionen

#### (a) Baustein „Fester Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag“:

##### **#1-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und in Prozent gehandelt werden:**

Es gilt folgende Definition:

|   |  |
|---|--|
| <b>[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]</b><br><b>[Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag]</b><br><b>[Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag]:</b> | <b>[Zahl einfügen]</b> % je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung][Maßgeblicher Nennbetrag][ ].<br>[[100][andere Zahl einfügen] % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung] [je Schuldverschreibung]<br>[Ist gleich dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1).] |
|---|--|

##### **#1-Ende**

##### **#2-Schuldverschreibungen, die keine Raten-Schuldverschreibungen sind und mit einer Gesamtstückzahl oder einem Gesamtnennbetrag ausgestattet sind:**

Der „[Vorzeitige Rückzahlungsbetrag] [Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag]:“ [(auch „VRB“)] in Festgelegter Währung beträgt:

##### **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:**

VRB = [Zahl einfügen] [% des Nennbetrags] [je] [Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung] [Maßgeblicher Nennbetrag] [ ].]

]

##### **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:**

VRB = [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen] [je] [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung] [Maßgeblicher Festbetrag] [ ].]

##### **#2-Ende**

*(b) Baustein Definitionen für § 5(2) und § 5(3) ohne Nullkupon Schuldverschreibungen:*

|   |   |
|---|---|
| <p>[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]<br/>[Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag]<br/>[Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag]:</p> | <p><b>[#1-Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag bzw. der Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag dem [Maßgeblichen] Nennbetrag bzw. [Maßgeblichen] Festbetrag entspricht:</b><br/>[Beträgt] [100%][andere Zahl einfügen] des [Maßgeblichen] [Nennbetrags][Festbetrags] der Schuldverschreibung<br/>[, angepasst um den <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen].</p> <p><b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2-Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag bzw. der Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag dem Rückzahlungsbetrag gemäß § 5(1) der Emissionsbedingungen entspricht, einfügen:</b><br/>Der [Vorzeitige Rückzahlungsbetrag][Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] entspricht dem Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung gemäß § 5(1)[. ]<br/>[, angepasst um den <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen].</p> <p><b>#2-Ende]</b></p> <p><b>[#3-Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag bzw. der Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag entsprechend § 5(1) der Emissionsbedingungen ermittelt wird, einfügen:</b><br/>Der [Vorzeitige Rückzahlungsbetrag][Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [(auch „VRB“) ist entsprechend den Bestimmungen für die Ermittlung des Rückzahlungsbetrags in § 5(1) zu ermitteln[.]<br/>[, wobei [erforderliche zusätzliche Definitionen einfügen, um relevante Abweichungen darzustellen]]<br/>[[.];] angepasst um den <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen].</p> <p><b>#3-Ende]</b></p> <p><b>[#4-Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag bzw. der Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag dem Marktwert der Schuldverschreibung entspricht, einfügen:</b><br/>Der [Vorzeitige Rückzahlungsbetrag] [Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] entspricht dem Betrag in der Festgelegten Währung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als der angemessene Marktwert [je Festgelegter Stückelung] [der Schuldverschreibung][einer Schuldverschreibung] [in Bezug auf den [Maßgeblichen Nennbetrag][Maßgeblichen Festbetrag]] [zum Zeitpunkt der Kündigung][am in der Kündigungsmittelung genannten Tag bzw. im in der Kündigungsmittelung genannten Zeitraum] festgelegt wird<br/>[, angepasst um den <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen].</p> <p><b>#4-Ende]</b></p> <p><b>[+#-Optionaler <span style="float: right;">Zusatzbaustein:</span></b><br/>[Der [Vorzeitige Rückzahlungsbetrag] [Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] entspricht jedoch mindestens dem [Mindestrückzahlungsbetrag][Maßgeblichen [Raten-]Nennbetrag][Maßgeblichen [Raten-]Festbetrag][. ]</p> <p><b>+#-Ende]</b></p> |
|---|---|

|   |   |
|---|---|
| <b>[Vorzeitiger Rückzahlungstag]</b><br><b>[[Emittenten][Gläubiger]-</b><br><b>Wahl-Rückzahlungstag]:</b> | Der [Vorzeitige Rückzahlungstag][Emittenten-Wahl-Rückzahlungstag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] wird im Rahmen der Kündigung <b>[Im Fall einer Kündigungsfrist zusätzlich einfügen:</b> – unter Berücksichtigung der Kündigungsfrist –] von der Emittentin festgelegt und bekanntgegeben.   |
| <b>Festgelegter</b><br><b>Kündigungstermin:</b>   | [Ist der] [Sind die] nachfolgend in Absatz [(b)][ ] definierte[n] Festgelegte[n] Kündigungstermin[e].   |
| <b>Kündigungsfrist:</b>   | [<br>Mindestens [fünf] [ <b>andere Mindestanzahl einfügen</b> ]<br>[Bankgeschäftstag][e]<br>[Clearing-System-Geschäftstag][e]<br><b>[andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)(a) einfügen]</b><br>[vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag] [und]<br>[<br>höchstens [ <b>Höchstzahl einfügen</b> ]<br>[Bankgeschäftstag][e]<br>[Clearing-System-Geschäftstag][e]<br><b>[andere Bezeichnung des/der Tage(s) hier einfügen und anwendbare Definition für den bezeichneten Tag in § 1(6)(a) einfügen]</b><br>[vor dem Vorzeitigen Rückzahlungstag].<br>]<br>]<br><b>[andere Kündigungsfrist einfügen]</b> |

|  |   |  |
|--|---|--|
| <p><b>[Emittenten][Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungsbetrag:</b></p>   | <p><b>[#3-Tabellarische Angabe in Bezug auf den jeweiligen Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag:</b><br/>                 [Ist der nachfolgend angegebene Betrag:] [Sind die nachfolgend angegebenen Beträge]<br/> <b>[+/-Mindestrückzahlungsbetrag:</b><br/>                 ,mindestens jedoch den Mindestrückzahlungsbetrag gemäß [§ 5 (2)(c)][ ]<br/> <b>+/-Ende]:</b></p> |  |
| <p><i>[Emittenten][Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungstag Nr. (K)</i></p>   | <p><i>[Emittenten][Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungsbetrag</i><br/> <i>[in % des [Maßgeblichen] Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung]]</i><br/> <i>[je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung]</i></p>  |  |
| <p>1<br/>                 [bei mehr als einem Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag die lfd Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]</p> | <p>[relevanten Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen bei mehr als einem relevanten Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]<br/>                 [100][andere Zahl einfügen][%][Betrag in festgelegter Währung einfügen]</p>  |  |
| <p><b>#3-Ende]</b></p>   |   |  |

(d) Baustein Definitionen für § 5(2) und § 5(3) „Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag von Nullkupon-Schuldverschreibungen“:

|  |  |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|--|
| <p><b>[#1-Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der Emittenten- bzw. der Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag dem Marktwert der Schuldverschreibung entspricht, einfügen:</b><br/> <b>[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]</b><br/> <b>[Emittenten-][Gläubiger-][Wahl-Rückzahlungsbetrag]:</b></p>   | <p>Der [Vorzeitige Rückzahlungsbetrag][Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] entspricht dem Betrag in der Festgelegten Währung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als der angemessene Marktwert [je Festgelegter Stückelung] [der Schuldverschreibungen][einer Schuldverschreibung] [in Bezug auf den [Maßgeblichen Nennbetrag][Maßgeblichen Festbetrag]] [zum Zeitpunkt der Kündigung][am in der Kündigungsmitteilung genannten Tag bzw. im in der Kündigungsmitteilung genannten Zeitraum] festgelegt wird [, angepasst um den <i>pro rata</i> Anteil je Schuldverschreibung etwaiger angemessener Aufwendungen und Kosten, um bei der Auflösung von mit den Schuldverschreibungen in Zusammenhang stehenden Absicherungsvereinbarungen vollauf Rechnung zu tragen].</p> <p><b>[+#-Optionalen Zusatzbaustein - Mindestrückzahlungsbetrag:</b><br/>         [Der [Vorzeitige Rückzahlungsbetrag][Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] entspricht jedoch mindestens dem [Mindestrückzahlungsbetrag][Maßgeblichen [Raten-]Nennbetrag][Maßgeblichen [Raten-]Festbetrag] [ ].</p> <p><b>+#-Ende]</b><br/> <b>#1-Ende]</b></p> |  |  |  |  |
| <p><b>[#2-Falls der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag bzw. der Emittenten- bzw. der Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung entspricht, einfügen:</b><br/> <b>[Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag]</b><br/> <b>[Emittenten-][Gläubiger-][Wahl-Rückzahlungsbetrag]:</b></p>   | <p><b>[##1]</b><br/>         Der [Vorzeitige Rückzahlungsbetrag][Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] [Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] einer Schuldverschreibung entspricht dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.</p> <p><b>[+#-Optionalen Zusatzbaustein - Mindestrückzahlungsbetrag:</b><br/>         Der [Vorzeitige Rückzahlungsbetrag] [Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag] entspricht jedoch mindestens dem [Mindestrückzahlungsbetrag][Maßgeblichen [Raten-]Nennbetrag][Maßgeblichen [Raten-]Festbetrag] [ ].</p> <p><b>+#-Ende]</b><br/> <b>##1-Ende]</b></p> <p><b>[##2-Tabellarische Darstellung für definierte Vorzeitige Rückzahlungstage bzw. Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstage:</b><br/>         [Ist der nachfolgend angegebene Betrag] [Sind die nachfolgend angegebenen Beträge]</p> <p><b>[+#-Optionalen Zusatzbaustein - Mindestrückzahlungsbetrag:</b><br/>         [, mindestens jedoch der [Mindestrückzahlungsbetrag] [gemäß § 5(1)(c)] [Maßgebliche [Raten-][Festbetrag][Nennbetrag]]</p> <p><b>+#-Ende][:]</b></p>  |  |  |  |  |
| <table border="1"> <tr> <td data-bbox="643 1312 898 1451"> <p><b>[Vorzeitiger-][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungstag Nr. (K)</b></p> </td> <td data-bbox="906 1312 1461 1451"> <p><b>[Vorzeitiger][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungsbetrag</b><br/>                 [in % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung] [je Schuldverschreibung]]<br/>                 [je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung]</p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="643 1462 898 1839"> <p>1<br/>                 [bei mehr als einem relevanten Rückzahlungstag die lfd. Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]</p> </td> <td data-bbox="906 1462 1461 1839"> <p><b>[relevanten Vorzeitigen- bzw. Emittenten-Wahl- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag oder anderen ermittelten Betrag einfügen, bei mehr als einem relevanten Rückzahlungsbetrag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]</b><br/>                 [100][andere Zahl einfügen] %][Betrag in festgelegter Währung einfügen]</p> <p>[Der [Vorzeitige][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-]Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Amortisationsbetrag am [jeweiligen] [Vorzeitigen] [Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungstag.]</p> </td> </tr> </table> <p><b>##2-Ende]</b></p> | <p><b>[Vorzeitiger-][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungstag Nr. (K)</b></p>  | <p><b>[Vorzeitiger][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungsbetrag</b><br/>                 [in % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung] [je Schuldverschreibung]]<br/>                 [je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung]</p> | <p>1<br/>                 [bei mehr als einem relevanten Rückzahlungstag die lfd. Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]</p> | <p><b>[relevanten Vorzeitigen- bzw. Emittenten-Wahl- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag oder anderen ermittelten Betrag einfügen, bei mehr als einem relevanten Rückzahlungsbetrag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]</b><br/>                 [100][andere Zahl einfügen] %][Betrag in festgelegter Währung einfügen]</p> <p>[Der [Vorzeitige][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-]Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Amortisationsbetrag am [jeweiligen] [Vorzeitigen] [Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungstag.]</p> |  |
| <p><b>[Vorzeitiger-][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungstag Nr. (K)</b></p>  | <p><b>[Vorzeitiger][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungsbetrag</b><br/>                 [in % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung] [je Schuldverschreibung]]<br/>                 [je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung]</p>   |  |  |  |  |
| <p>1<br/>                 [bei mehr als einem relevanten Rückzahlungstag die lfd. Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]</p>   | <p><b>[relevanten Vorzeitigen- bzw. Emittenten-Wahl- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag oder anderen ermittelten Betrag einfügen, bei mehr als einem relevanten Rückzahlungsbetrag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]</b><br/>                 [100][andere Zahl einfügen] %][Betrag in festgelegter Währung einfügen]</p> <p>[Der [Vorzeitige][Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-]Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Amortisationsbetrag am [jeweiligen] [Vorzeitigen] [Emittenten-Wahl-][Gläubiger-Wahl-] Rückzahlungstag.]</p>   |  |  |  |  |

|   |  |  |  |   |   |
|---|--|--|--|---|---|
| <p><b>Amortisationsbetrag:</b></p>  | <p><b>[Im Falle der Aufzinsung einfügen:</b><br/> Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:<br/> (i) dem Referenzpreis, und<br/> (ii) dem Produkt aus Amortisationsrendite (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem Tag der Begebung (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.<br/> ]</p> <p><b>[Im Falle der Abzinsung einfügen:</b><br/> Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Amortisationsrendite ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Tag der endgültigen Rückzahlung (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.<br/> Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des Zinstagequotienten zu erfolgen.<br/> ]</p> <p><b>[Im Falle der Aufzinsung einfügen:</b><br/> Falls die Emittentin den [Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag][Emittenten-Wahl-Rückzahlungsbetrag][Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag] bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den früheren der nachstehenden Zeitpunkte ersetzt werden:<br/> (i) der Tag, an dem die Zahlung gegen ordnungsgemäße Vorlage und Einreichung der betreffenden Schuldverschreibungen (sofern erforderlich) erfolgt, und<br/> (ii) der vierzehnte Tag, nachdem die Emissionsstelle gemäß § 12 mitgeteilt hat, dass ihr die für die Rückzahlung erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt wurden.<br/> ]</p> <p><b>[Tabellarische Darstellung für definierte Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstage:</b><br/> [Ist der nachfolgend angegebene Betrag] [Sind die nachfolgend angegebenen Beträge]<br/> <b>[+ #-Optionaler Zusatzbaustein - Mindestrückzahlungsbetrag:</b><br/> [, mindestens jedoch der [Mindestrückzahlungsbetrag] [gemäß §5(1)(c)]<br/> [Maßgebliche [Raten-][Festbetrag][Nennbetrag]] [ ]<br/> <b>+ #-Ende][:]</b></p> <table border="1" data-bbox="646 1339 1453 1778"> <tr> <td data-bbox="646 1339 890 1518"> <b>[Emittenten]<br/> [Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungstag<br/> Nr. (K)</b> </td> <td data-bbox="890 1339 1453 1518"> <b>[Amortisationsbetrag][ist der]<br/> [[Emittenten][Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungsbetrag]<br/> [in % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung]<br/> [je Schuldverschreibung]]<br/> [je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung]</b> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="646 1518 890 1778"> <b>1<br/> [bei mehr als einem Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag die lfd. Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]</b> </td> <td data-bbox="890 1518 1453 1778"> <b>[relevanten Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen, bei mehr als einem relevanten Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]<br/> [100][andere Zahl einfügen] %][Betrag in festgelegter Währung einfügen]</b> </td> </tr> </table> <p><b>]</b></p> | <b>[Emittenten]<br/> [Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungstag<br/> Nr. (K)</b> | <b>[Amortisationsbetrag][ist der]<br/> [[Emittenten][Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungsbetrag]<br/> [in % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung]<br/> [je Schuldverschreibung]]<br/> [je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung]</b> | <b>1<br/> [bei mehr als einem Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag die lfd. Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]</b> | <b>[relevanten Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen, bei mehr als einem relevanten Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]<br/> [100][andere Zahl einfügen] %][Betrag in festgelegter Währung einfügen]</b> |
| <b>[Emittenten]<br/> [Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungstag<br/> Nr. (K)</b>  | <b>[Amortisationsbetrag][ist der]<br/> [[Emittenten][Gläubiger]-Wahl-Rückzahlungsbetrag]<br/> [in % des Nennbetrags [je Festgelegter Stückelung]<br/> [je Schuldverschreibung]]<br/> [je Festgelegte Stückelung in Festgelegter Währung]</b>   |  |  |   |   |
| <b>1<br/> [bei mehr als einem Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungstag die lfd. Zahl einfügen / tabellarisch zuordnen]</b> | <b>[relevanten Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag einfügen, bei mehr als einem relevanten Emittenten- bzw. Gläubiger-Wahl-Rückzahlungsbetrag diese tabellarisch einfügen und der Nr. zuordnen]<br/> [100][andere Zahl einfügen] %][Betrag in festgelegter Währung einfügen]</b>  |  |  |   |   |
| <p><b>[Referenzpreis:</b></p>   | <p><b>[Referenzpreis einfügen]]</b></p>  |  |  |   |   |
| <p><b>[Amortisationsrendite:</b></p>  | <p><b>[Amortisationsrendite einfügen bzw. auf § 3(2) verweisen, sofern dort bereits angegeben]</b></p>   |  |  |   |   |
| <p><b>#2-Ende]</b></p>  |  |  |  |   |   |

*(e) Bausteine für § 5(2)(e) der Emissionsbedingungen – Definitionen für Besonderer Beendigungsgrund*

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Besonderer Beendigungsgrund:</b> | Liegt vor wenn die Berechnungsstelle infolge eines Ersetzungsereignisses gemäß § 8(3)(a)(iv) berechtigt ist, die Schuldverschreibungen zu kündigen. |
|-------------------------------------|---|

**(2) Bausteine für § 5 (4) der Emissionsbedingungen – Definitionen für den Automatischen Einlösungsbetrag und für Beendigungsereignisse [HINWEIS: Diese Bausteine sind für Option II nicht anwendbar.]**

**(a) Baustein „Automatischer Einlösungsbetrag und weitere Definitionen“:**

|  |  |   |  |                          |  |
|--|--|---|--|--------------------------|--|
| <p><b>Automatischer Beendigungstag:</b></p>            | <p>[Ist der [dritte][andere Anzahl einfügen] [Bankgeschäftstag] [anderen definierten Tag einfügen] nach dem maßgeblichen Automatischen Beendigungs-Bewertungstag.]</p> <p>[Ist der Zinszahlungstag, der dem Zinsfestlegungstag (zugleich der „Automatische Beendigungs-Bewertungstag“), an dem ein Beendigungsereignis eintritt, direkt folgt.]</p> <p>[Ist der zweite Zinszahlungstag, der auf den Zinsfestlegungstag (zugleich der „Automatischen Beendigungs-Bewertungstag“), an dem ein Beendigungsereignis eintritt, folgt.]</p>  |   |  |                          |  |
| <p><b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag:</b></p> | <p>[jeder] [Tag] [Geschäftstag] [Zinszahlungstag]<br/>[während der Laufzeit der Schuldverschreibungen]</p> <p>[Ist der jeweils maßgebliche Beobachtungstag (t).<br/>[der nicht der Letzte Bewertungstag ist]]</p> <p>[Ist jeder Zinsfestlegungstag.]</p> <p>[Ist jeder in der nachfolgenden Tabelle genannte Tag:</p> <table border="1" data-bbox="608 696 1445 801"> <tr> <td data-bbox="608 696 876 734"> <p>Nr. [„t“][(t)][t]</p> </td> <td data-bbox="876 696 1445 734"> <p><b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 734 876 801"> <p>[Nummer einfügen]</p> </td> <td data-bbox="876 734 1445 801"> <p>[Automatischer Beendigungs-Bewertungstag einfügen]</p> </td> </tr> </table> <p>]</p> <p>[anderen definierten Tag einfügen].</p>   | <p>Nr. [„t“][(t)][t]</p>                              | <p><b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag</b></p>  | <p>[Nummer einfügen]</p> | <p>[Automatischer Beendigungs-Bewertungstag einfügen]</p>  |
| <p>Nr. [„t“][(t)][t]</p>                               | <p><b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag</b></p>  |   |  |                          |  |
| <p>[Nummer einfügen]</p>                               | <p>[Automatischer Beendigungs-Bewertungstag einfügen]</p>  |   |  |                          |  |
| <p><b>Automatischer Einlösungsbetrag:</b></p>          | <p>[Der „Automatische Einlösungsbetrag“ [(auch „AEB“)] in Festgelegter Währung ist wie folgt festgelegt:]</p> <p><b>#1:</b><br/>[AEB =] [Betrag einfügen][Zahl einfügen]%<br/>[je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung]]<br/>[des [Maßgeblichen] Nennbetrages][Festbetrages] [ ].</p> <p><b>#2:</b><br/>[AEB =] [Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen]<br/>je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung]<br/>[Maßgeblicher] [Nennbetrag] [Festbetrag] [ ].]</p> <p><b>#3:</b><br/>In Bezug auf den jeweiligen Automatischen Beendigungs-Bewertungstag gilt:</p> <table border="1" data-bbox="608 1267 1445 1738"> <tr> <td data-bbox="608 1267 935 1361"> <p><b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag</b></p> </td> <td data-bbox="935 1267 1445 1361"> <p><b>Automatischer Einlösungsbetrag [in Festgelegter Währung] [je Festgelegte Stückelung]</b></p> </td> </tr> <tr> <td data-bbox="608 1361 935 1738"> <p>[ ]</p> </td> <td data-bbox="935 1361 1445 1738"> <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:</b><br/>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen] [% des [Maßgeblichen]Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][ ].</p> <p><b>Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:</b><br/>[Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen]<br/>je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung]<br/>[Maßgeblichen][Nennbetrag][Festbetrag][ ].</p> </td> </tr> </table> <p>]</p> | <p><b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag</b></p> | <p><b>Automatischer Einlösungsbetrag [in Festgelegter Währung] [je Festgelegte Stückelung]</b></p> | <p>[ ]</p>               | <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:</b><br/>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen] [% des [Maßgeblichen]Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][ ].</p> <p><b>Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:</b><br/>[Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen]<br/>je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung]<br/>[Maßgeblichen][Nennbetrag][Festbetrag][ ].</p> |
| <p><b>Automatischer Beendigungs-Bewertungstag</b></p>  | <p><b>Automatischer Einlösungsbetrag [in Festgelegter Währung] [je Festgelegte Stückelung]</b></p>   |   |  |                          |  |
| <p>[ ]</p>   | <p><b>[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Prozent gehandelt werden, einfügen:</b><br/>[Betrag einfügen] [Zahl einfügen] [% des [Maßgeblichen]Nennbetrags] [je Festgelegter Stückelung][je Schuldverschreibung][ ].</p> <p><b>Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Stück gehandelt werden, einfügen:</b><br/>[Währungskürzel einfügen] [Betrag einfügen]<br/>je [Festgelegter Stückelung][Schuldverschreibung]<br/>[Maßgeblichen][Nennbetrag][Festbetrag][ ].</p>   |   |  |                          |  |



(b) Baustein „Beendigungsereignis“:

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| <b>Beendigungsereignis:</b> | <p><b>[#1 Automatische Express-Beendigung Standard – referenzsatzabhängig]</b><br/>Der [Referenzsatz] [Zinssatz für die Zinsperiode] liegt am [Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (t)][Zinsfestlegungstag (t)] [(der nicht der Letzte Zinsfestlegungstag ist)] [über] [auf oder über] [unter] [auf oder unter] der [jeweiligen] Tilgungsschwelle (t).<br/><b>#1-Ende]</b></p> <p><b>[#2-Automatische Express-Beendigung Standard – referenzsatzabhängig / korridorbezogen]</b><br/>Der [Referenzsatz] [Zinssatz für die Zinsperiode] liegt am [Automatischen Beendigungs-Bewertungstag (t)][Zinsfestlegungstag (t)] [(der nicht der Letzte Zinsfestlegungstag ist)] [innerhalb][außerhalb] des [jeweiligen] Korridors.<br/><b>#2-Ende]</b></p> <p><b>[#3-Automatische TARN-Beendigung - Standard]</b><br/>[Die Summe [aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden][der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des für die relevante Zinsperiode [ermittelten Zinssatzes][berechneten Zinsbetrags] liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über [dem Ziel-Zins][der Tilgungsschwelle].]<br/>[Die Summe [aller Zinssätze der vorangegangenen Zinsperioden][der in Bezug auf die Festgelegte Stückelung bereits gezahlten Zinsbeträge] [einschließlich][zuzüglich] des für die [laufende] [nächst folgende] Zinsperiode [ermittelten Zinssatzes][berechneten Zinsbetrags] liegt am Automatischen Beendigungs-Bewertungstag rechnerisch auf oder über [dem Ziel-Zins][der Tilgungsschwelle].]<br/>[Maßgeblich ist in Bezug auf die [laufende] [nächst folgende] Zinsperiode der [Zinssatz][Zinsbetrag], der [auf der Grundlage des] gemäß vorstehender Formel [festgestellten Zinssatzes] vor einer etwaigern Anpassung aufgrund von Bedingungen [des Minimal-Zinses][und][des Maximal-Zinses] ermittelt wurde.]<br/><b>#3-Ende]</b></p> |
|-----------------------------|--|

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

*Part D Information about the Notes (English Version)*  
*Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (englische Fassung)*  
*D.4. General Information on Pfandbriefe*

## GENERAL INFORMATION ON PFANDBRIEFE

*The following is a description reduced to some of the more fundamental principles governing the law regarding Pfandbriefe and Pfandbrief Banks in summary form and without addressing all the laws' complexities and details. Accordingly, it is qualified in its entirety by reference to the applicable laws.*

### 1. Introduction

The *Pfandbrief* operations of the Issuer are subject to the *Pfandbrief Act (Pfandbriefgesetz)*.

The *Pfandbrief Act* abolished the concept of specialist *Pfandbrief* institutions in respect of the existing mortgage banks and ship mortgage banks and established a new and uniform regulatory regime for all German credit institutions. Since 19 July 2005, all German credit institutions are permitted, subject to authorisation and further requirements of the *Pfandbrief Act*, to engage in the *Pfandbrief* business and to issue *Pfandbriefe*.

German credit institutions wishing to take up the *Pfandbrief* business must obtain a special authorisation under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*) from the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – the “**BaFin**”) and, for that purpose, must meet some additional requirements as specified in the *Pfandbrief Act*. The Issuer holds such authorisation.

The operations of all credit institutions engaged in the issuance of *Pfandbriefe* are particularly regulated by the *Pfandbrief Act* and the Banking Act and the EU CRR Regulation (Regulation (EU) No 575/2013 as amended from time to time, “**CRR**”), and are subject to the supervision of the BaFin. In particular, the BaFin carries out regular audits of the assets forming part of any Cover Pool (as defined below).

In this summary, banks licensed to issue *Pfandbriefe* will generally be referred to as “**Pfandbrief Banks**”.

### 2. Rules applicable to all Types of Pfandbriefe

*Pfandbriefe* are standardised debt instruments issued by a *Pfandbrief Bank*. The structure of *Pfandbriefe* is strictly governed by provisions of the *Pfandbrief Act* and subject to the supervision of the BaFin. *Pfandbriefe* generally are medium- to long-term bonds, typically with an original maturity of two to ten years, which are secured, this means “covered” at all times by a pool of qualifying cover assets as described below. *Pfandbriefe* are obligations of the issuing bank. Hence, no separate vehicle is created for their issuance or for the issuance of any specific series of *Pfandbriefe*. Due to statutory provisions the terms and conditions of *Pfandbriefe* may not provide for the option for an early redemption at the option of the holders.

*Pfandbriefe* may either be Mortgage *Pfandbriefe (Hypothekenspfandbriefe)*, Public Sector *Pfandbriefe (Öffentliche Pfandbriefe)*, Ship Mortgage *Pfandbriefe (Schiffspfandbriefe)* or Aircraft *Pfandbriefe (Flugzeugpfandbriefe)*. The outstanding *Pfandbriefe* of any one of these classes must be covered by a separate pool of qualifying cover assets: for each class of *Pfandbriefe* (Mortgage *Pfandbriefe*, Public Sector *Pfandbriefe*, Ship Mortgage *Pfandbriefe* and Aircraft *Pfandbriefe*) a sufficient cover pool (the “**Cover Pool**”) has to be maintained. An independent trustee and his deputy, which are appointed by BaFin, monitor the existence of the prescribed cover and the correct entering in the respective cover register.

The coverage (*Deckung*) of all outstanding *Pfandbriefe* with respect to principal and interest must at all times be secured on the basis of the present value (*Barwert*), taking into account redemption and interest payments. Moreover, the present value of the cover assets (*Deckungswerte*) contained in the Cover Pool must exceed the present value of all outstanding *Pfandbriefe* of this type by at least two per cent. (*sichernde Überdeckung*).

Such excess cover must consist of:

- (i) debt securities, debt register claims, treasury bills and treasury certificates of the German government, a special fund of the German government, a German federal state, the European Communities, another member state of the European Union, another member state of the European Economic Area (the “**EEA States**”), the European Investment Bank, the IBRD-World Bank, the Council of Europe Development Bank, or the European Bank for Reconstruction and Development, of Switzerland, the United States, Canada or Japan to the extent that their risk weight has been assigned to the credit rating 1 according to table 1 of article 114 para. 2 of the CRR by a recognised international rating agency;
- (ii) debt securities the interest and redemption of which is guaranteed by any of the entities mentioned in (i); and
- (iii) credit balances maintained with the European Central Bank, the central banks of the member states of the European Union and subject to certain conditions appropriate credit institutions having its seat in a state named in (i) above which have, pursuant to article 119 para. 1 CRR a risk weight equalling the credit rating 1, for initial terms of up to 100 days and a registered seat in a Member State of the European Union a risk weight equalling the credit rating 1 or 2, according to table 3 of article 120 para. 1 or table 5 of article 121 para. 1 of the CRR, the fulfillment of which is not conditional, limited in time, subordinated to other claims by way of a legal transaction or restricted in any other way, but only provided that the *Pfandbrief Bank* knows the amount of the claim at the time of the purchase.

In order to safeguard liquidity the *Pfandbrief Bank* is obliged to calculate on a daily basis the sum between matured claims arising from the cover assets and obligations becoming due from the outstanding *Pfandbriefe* and derivative transactions entered into for coverage purposes. The highest cumulative negative amount so calculated within the next 180 days must at all times be offset by the sum of the cover values listed under (i) to (iii) above and the cover assets, which the European System of Central Banks has classified as being eligible for central bank credit.

Special provisions apply to derivative transactions. For instance, any liability arising from derivative transactions entered for coverage purposes must be covered. Furthermore, derivative transactions must be entered in the cover register only with the consent of the trustee and of the counterparty.

The *Pfandbrief Bank* must comply with all legal requirements for the identification, evaluation, management and monitoring of risks within the framework of a suitable risk management system. In addition, the *Pfandbrief Act* provides for comprehensive disclosure requirements on a quarterly and on an annual basis, in order to inform the holders of the *Pfandbriefe* as well the public in an appropriate manner about the outstanding *Pfandbriefe* and the assets in the Cover Pool.

### 3. Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe*

Cover assets qualifying for the Cover Pool of Mortgage *Pfandbriefe* are loans secured by mortgages or land charges respectively which may serve as cover up to the initial 60 per cent. of the value of the property, as assessed by experts of the *Pfandbrief Bank* not taking part in the credit decision in accordance with comprehensive evaluation rules designed to determine the long-term and sustainable value of the property, which is independent from temporary market fluctuations (the “**mortgage lending value**”). Moreover, the mortgaged property must be adequately insured against risks relevant to the type and location of the property.

The mortgages must encumber property, property equivalent rights or such rights under a foreign legislation which are comparable to property equivalent rights under German law. The encumbered properties and properties with encumbering property equivalent rights must be situated in a member state of the European Union or any state of the European Economic Area, Switzerland, the United States of America, Canada, Japan, Australia, New Zealand or Singapore.

Additionally and subject to applicable legal limits, further assets (the “**further cover assets**”) can be included in the Cover Pool for Mortgage *Pfandbriefe*.

#### 4. Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe*

The Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe* may comprise payment claims under loans, bonds or similar transactions or others that are used by one of the institutions listed below in (i)(a) to (f) as receivables acknowledged undisputed in writing,

- (i) that directly address
  - (a) the Federal Republic of Germany, any German state, municipality as well as other public body in Germany, which is subject to an unlimited statutory maintenance obligation (*Anstaltslast*), a guarantee obligation (*Gewährträgerhaftung*) or a state refinancing guarantee or which have the statutory power to levy duties (*Gebühren*), contributions (*Umlagen*) or other charges (*Abgaben*);
  - (b) other members, state of the European Union or states of the European Economic Area, as well as their central banks;
  - (c) the regional administrations and local territorial authorities of the states named in (i)(b) above;
  - (d) the United States of America, Japan, Switzerland and Canada as well as their central banks of issue, provided that their risk weight has been assigned by the competent authorities to the credit rating 1 according to table 1 of article 114 para. 2 of the CRR of recognised international rating agencies;
  - (e) the regional administrations and local territorial authorities of the states named in (i)(d), provided that they have been equated by the respective national authority with the central state or that they have been assigned a risk weight equalling the credit rating 1 according to table 5 of article 121 para. 1 of the CRR and specified according to national rules (as stated in the *Pfandbrief Act*);
  - (f) the European Central Bank as well as multilateral development banks and international organisations within the meaning of article 117 and article 118 of the CRR or the European Stability Mechanism;
  - (g) public bodies of a member state of the European Union or another state of the European Economic Area;
  - (h) public bodies within the meaning of article 4 para. 1 item 8 of the CRR of the states named in (i)(d) above, provided that they fulfil the requirements determined in (i)(e) above or
- (ii) for which an entity named in (i)(a) to (f) above or an export credit insurance seated in one of the states named in (i)(b) and (d) as long as requirements stated in (i)(g) or (h) are met. The guarantor must not be entitled *vis-à-vis* the *Pfandbrief* bank to assert pleas as a result of a legal relationship with third parties or to disengage unilaterally from his obligations or
- (iii) that are owed by
  - (a) a central government, central bank, regional administration local territorial authorities of a state named in (d) above;
  - (b) a public body of a state named in (d) above;
  - (c) a multilateral development bank; or
  - (d) an international organisation;or for which an entity named in (iii)(a), (c) or (d) guarantees, provided that the debtor or the guarantor has been assigned a credit rating 2 and has been assigned a credit rating as of the time of the registration of the concrete claim in the cover register (*Deckungsregister*) and these claims do not exceed a total of 20 per cent. of the aggregate amount of the Public Sector *Pfandbriefe* outstanding.

Additionally and subject to applicable legal limits, further assets (the “**further cover assets**”) can be included in the Cover Pool for Public Sector *Pfandbriefe*. The total volume of claims against debtors that are seated outside the member states of the European Union, for which it is not ensured that the *Pfandbrief* creditors’ preferential right (as defined below) extends to the *Pfandbrief* bank’s claims listed above including the further cover assets in case of insolvency, may in the case of Public Sector *Pfandbriefe* and Mortgage *Pfandbriefe* not exceed 10 per cent. of the total volume of the claims for which the preferential right in case of insolvency is ensured.

## 5. Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe*

The principal assets of the Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe* are loans secured by ship mortgages. The cover up is limited to the first 60 per cent. of the ship mortgage lending value (*Schiffsbeleihungswert*). In contrast to real estate loans the mortgaging of ships in general shall not extend beyond the twentieth year of the useful life of the ship. Furthermore, the ship must be adequately insured against relevant risks in accordance with the *Pfandbrief* Act.

Additionally and subject to applicable legal limits, further assets (the “**further cover assets**”) can be included in the Cover Pool for Ship Mortgage *Pfandbriefe*.

## 6. Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe*

The principal assets of the Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe* are loans secured by register liens (*Registerpfandrechte*) on aircrafts or foreign aircraft mortgages. As with ships the cover up is limited to the first 60 per cent. of the aircraft mortgage lending value (*Flugzeugbeleihungswert*) and the mortgaging in general shall not extended beyond the twentieth year of the useful life of the ship. Furthermore, the aircraft must be adequately insured in accordance with the *Pfandbrief* Act.

Additionally and subject to applicable legal limits, further assets (the “**further cover assets**”) can be included in the Cover Pool for Aircraft *Pfandbriefe*.

## 7. Insolvency Proceedings

The assets registered in the *Pfandbrief* register form an asset pool that is separated from the general assets of the *Pfandbrief Bank* and would not be part of the insolvency estate (*Separation Principle*) in case of insolvency proceedings against the assets of the *Pfandbrief Bank*. Claims of *Pfandbrief* creditors or creditors of claims deriving from derivatives held in the Cover Pool respectively will not be affected by the commencement of insolvency proceedings. Such parts of an insolvent *Pfandbrief Bank* continue to exist as “*Pfandbrief Bank* with limited capacity” (*Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftsfähigkeit*). The purpose of separating the Cover Pool assets is the complete fulfilment of the *Pfandbrief* liabilities as agreed upon and the proper administration of the insolvency-free assets.

In the case of insolvency of the *Pfandbrief Bank*, up to three administrators (*Sachwalter*, each an “**Administrator**”) will be appointed and take over management of the respective *Pfandbrief Bank* with limited capacity (*Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftsfähigkeit*) and administer each Cover Pool. The Administrator will be appointed by the court having jurisdiction at the location of the head office of the *Pfandbrief Bank* upon recommendation of the BaFin.

The Administrator will be subject to the supervision of the court and enter into duties with respect to BaFin which have to be fulfilled by the *Pfandbrief Bank* arising in connection with the administration of the cover assets in accordance with the *Pfandbrief* Act and the German Banking Act. The Administrator is entitled to undertake all transactions with effect for the *Pfandbrief Bank* with limited contractual capability which are necessary for a proper administration of the cover assets and that are in the interest of a comprehensive contractual fulfilment of the outstanding *Pfandbriefe* obligations. For this purpose, the administrator may procure liquid funds to ensure the timely settlement. Until complete and timely fulfillment of all *Pfandbrief* liabilities the banking licence of the *Pfandbrief Bank* shall remain unaffected, even if it has been withdrawn or has expired. The insolvency administrator is entitled to demand the transfer to the insolvency estate from the administrator of registered assets, including the excess cover, which will obviously not be required as cover for the respective *Pfandbrief* class.

Therefore, an insolvency of a *Pfandbrief Bank* would not automatically result in an insolvency of any Cover Pool. Only if at the same time or thereafter the relevant Cover Pool were to become insolvent, separate insolvency proceedings would be initiated against the assets of such *Pfandbrief Bank* with limited capacity by the BaFin. In this case, holders of *Pfandbriefe* would have a preferred claim against the respective Cover Pool. Their preferential right would also extend to interest on the *Pfandbriefe* accrued after the commencement of insolvency proceedings. If holders of *Pfandbriefe* suffer a loss, they would also have recourse to any assets of the *Pfandbrief Bank* not included in the Cover Pools. In this case, holders of the *Pfandbriefe* would rank *pari passu* with other unsecured and unsubordinated creditors of the *Pfandbrief Bank*.

Section 36a of the *Pfandbrief* Act clarifies that measures pursuant to the provisions of the Credit Institution Reorganization Act (*Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz*) do not apply to parts of the *Pfandbrief Bank* that in case of insolvency continues to exist as *Pfandbrief Bank* with limited capacity. When reorganizational proceedings pursuant to the Credit Institution Reorganization Act are initiated, the provisions of the *Pfandbrief* Act concerning the insolvency of the *Pfandbrief Bank* apply correspondingly. The Administrator shall observe the provisions of the reorganization plan in the performance of his duties and the exercising of his rights unless there is a danger that the *Pfandbrief* creditors will be prejudiced against contrary to these provisions. Where an order to transfer pursuant to the German Recovery and Resolution Act (*Sanierungs- und Abwicklungsgesetz*) affects provisions on the partial or complete transfer of the *Pfandbrief* business, the transfer shall be made in accordance with the *Pfandbrief* Act, which prevails over the German Recovery and Resolution Act in so far. The transfer order may also in specific accordance to the *Pfandbrief* Act comprise the direct transfer of assets registered in the cover registers and the corresponding *Pfandbrief* obligations. When the reorganization procedure is initiated the BaFin or, in the event of the issue of a transfer order, the resolution authority, can officially appoint the Administrator on a temporary basis. In any case, the court appointment shall be effected afterwards without undue delay. According to the *Pfandbrief* Act, the foregoing provisions for the transfer order pursuant to the German Recovery and Resolution Act and the provisional appointment of an administrator apply accordingly to the administration of a transfer order pursuant to the EU SRM Regulation (Regulation (EU) No. 806/2014 as amended from time to time, “**SRM Regulation**”). With respect to the bail-in tool under the SRM Regulation and with respect to the creditors' participation under the German Recovery and Resolution Act, there are exemptions for liabilities under covered bonds.

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



*Part D Information about the Notes (German Version)*  
*Teil D Informationen zu den Schuldverschreibungen (deutsche Fassung)*  
*D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen*

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN ZU PFANDBRIEFEN

*Die folgende Beschreibung ist auf die wesentlichsten Grundlagen beschränkt, die das Gesetz in Bezug auf die Pfandbriefe und die Pfandbriefbanken enthält. Sie erfolgt in zusammengefasster Form ohne die gesamte Komplexität und Details des Gesetzes zu berücksichtigen. Demzufolge ist sie in ihrer Gesamtheit in Bezug auf das anwendbare Recht zu sehen.*

### 1. Einführung

Die Pfandbriefgeschäfte der Emittentin unterliegen dem Pfandbriefgesetz.

Das Pfandbriefgesetz hat das Spezialbankenprinzip in Bezug auf die bestehenden Hypothekenbanken und Schiffshypothekenbanken abgeschafft und hat ein neues und einheitliches rechtliches Regelwerk für alle deutschen Kreditinstitute geschaffen. Seit dem 19. Juli 2005 ist es vorbehaltlich einer Erlaubnis und weiterer Anforderungen des Pfandbriefgesetzes, allen deutschen Kreditinstituten gestattet, das Pfandbriefgeschäft zu betreiben und Pfandbriefe zu begeben.

Deutsche Kreditinstitute, die das Pfandbriefgeschäft betreiben wollen, bedürfen einer speziellen Erlaubnis nach dem Kreditwesengesetz von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (die „**BaFin**“) und müssen für diesen Zweck einige zusätzliche Anforderungen erfüllen, die im Pfandbriefgesetz festgelegt sind. Die Emittentin verfügt über eine solche Erlaubnis.

Die Tätigkeiten aller Kreditinstitute, die Pfandbriefe emittieren, sind insbesondere durch das Pfandbriefgesetz, das Kreditwesengesetz und die EU-CRR-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 575/2013, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „**CRR**“) reguliert und unterliegen der Beaufsichtigung durch die BaFin. Insbesondere nimmt die BaFin regelmäßig Prüfungen der Werte vor, die Bestandteil einer Deckungsmasse (wie unten definiert) sind.

In dieser Zusammenfassung werden Banken, die eine Erlaubnis zur Emission von Pfandbriefen haben, generell als „**Pfandbriefbanken**“ bezeichnet.

### 2. Regeln, die für alle Arten von Pfandbriefen anwendbar sind

Pfandbriefe sind standardisierte Schuldtitel, die von Pfandbriefbanken begeben werden. Die Gestaltung der Pfandbriefe wird durch die Vorschriften des Pfandbriefgesetzes genau geregelt und deren Einhaltung wird durch die BaFin beaufsichtigt. Pfandbriefe sind grundsätzlich mittel- bis langfristige Schuldverschreibungen, typischerweise mit einer ursprünglichen Laufzeit von zwei bis zehn Jahren, die besichert, das heißt durch einen Pool von qualifizierten Deckungswerten – wie nachfolgend beschrieben – zu jeder Zeit „gedeckt“ sind. Pfandbriefe sind Verbindlichkeiten der emittierenden Bank. Daher wird keine separate Zweckgesellschaft für deren Emission oder für spezielle Serien von Pfandbriefen gegründet. Aufgrund gesetzlicher Bestimmungen dürfen die Bedingungen von Pfandbriefen keine Möglichkeit zur vorzeitigen Rückzahlung auf Verlangen der Gläubiger vorsehen.

Pfandbriefe können als Hypothekenzinspfandbriefe, Öffentliche Pfandbriefe, Schiffspfandbriefe oder Flugzeugpfandbriefe emittiert werden. Die ausstehenden Pfandbriefe jeder Gattung müssen von separaten Deckungsmassen qualifizierter Deckungswerte gedeckt sein: Für jede Pfandbriefgattung (Hypothekenzinspfandbriefe, Öffentliche Pfandbriefe, Schiffspfandbriefe und Flugzeugpfandbriefe) ist eine eigene Deckungsmasse (die „**Deckungsmasse**“) vorzuhalten. Ein unabhängiger Treuhänder und dessen Stellvertreter, die von der BaFin bestellt werden, überwachen das Bestehen der vorschriftsmäßigen Deckung sowie die ordnungsgemäße Eintragung in das jeweilige Deckungsregister.

Die Deckung sämtlicher ausstehender Pfandbriefe, sowohl im Hinblick auf Kapital als auch auf Zinsen, muss zu jeder Zeit auf der Basis des Barwertes gesichert sein, wobei Rückzahlungen und Zinszahlungen zu berücksichtigen sind. Darüber hinaus muss der Barwert der Deckungswerte, die sich in der jeweiligen Deckungsmasse befinden, den Barwert aller im Umlauf befindlichen Pfandbriefe einer Gattung um 2 Prozent übersteigen (die „**sichernde Überdeckung**“).

Diese sichernde Überdeckung muss bestehen aus:

- (i) Schuldverschreibungen, Schuldbuchforderungen, Schatzwechseln und Schatzanweisungen deren Schuldner der Bund, ein Sondervermögen des Bundes, ein Land, die Europäischen Gemeinschaften, ein anderer Mitgliedstaat der Europäischen Union, ein anderer Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum (die „**EWR-Staaten**“), die Europäische Investitionsbank, die Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, die Entwicklungsbank des Europarates oder die Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung ist, oder deren Schuldner die Schweiz, die Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Japan ist, sofern deren Risikogewicht entsprechend dem Rating einer anerkannten internationalen Ratingagentur der Bonitätsstufe 1 nach Tabelle 1 des Artikels 114 Absatz 2 der CRR zugeordnet worden ist,
- (ii) Schuldverschreibungen, für deren Verzinsung und Rückzahlung eine unter (i) bezeichnete Stelle die Gewährleistung übernommen hat,
- (iii) Guthaben bei der Europäischen Zentralbank, bei Zentralbanken der Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder bei geeigneten Kreditinstituten mit Sitz in einem der unter (i) genannten Staaten, denen nach Maßgabe von Artikel 119 Absatz 1 der CRR ein der Bonitätsstufe 1, bei Ursprungslaufzeiten von bis zu 100 Tagen und Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union ein der Bonitätsstufe 1 oder 2, entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 3 des Artikels 120 Absatz 1 oder Tabelle 5 des Artikels 121 Absatz 1 der CRR zugeordnet worden ist, deren Erfüllung nicht bedingt, befristet, anderen Forderungen rechtsgeschäftlich nachgeordnet oder in sonstiger Weise eingeschränkt ist, jedoch nur, sofern die Höhe der Forderungen der Pfandbriefbank bereits beim Erwerb bekannt ist.

Zur Sicherung der Liquidität ist die Pfandbriefbank verpflichtet, einen taggenauen Abgleich der fällig werdenden Forderungen aus eingetragenen Deckungswerten und fällig werdenden Verbindlichkeiten aus ausstehenden Pfandbriefen und in Deckung befindlichen Derivategeschäften vorzunehmen. Die größte sich ergebende negative Summe in den nächsten 180 Tagen muss jederzeit durch die Summe aus den oben unter (i) – (iii) aufgezählten Deckungswerten und den eingetragenen Deckungswerten, die vom Europäischen System der Zentralbanken als notenbankfähig eingestuft werden, gedeckt werden.

Für Derivategeschäfte gelten besondere Bestimmungen. Insbesondere müssen alle Verbindlichkeiten aus in Deckung genommenen Derivategeschäften gedeckt sein. Darüber hinaus können Derivate nur mit Zustimmung des Treuhänders und des Kontrahenten wirksam in ein Deckungsregister eingetragen werden.

Die gesetzlichen Vorschriften zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung und Überwachung von Risiken sind von der Pfandbriefbank im Rahmen eines geeigneten Risikomanagementsystems einzuhalten. Zudem enthält das Pfandbriefgesetz umfangreiche Offenlegungspflichten auf quartalsweiser und jährlicher Basis, um die Öffentlichkeit sowie Pfandbriefgläubiger in angemessener Weise über Pfandbriefumlauf und Deckungsmassen zu informieren.

### 3. Deckungsmasse für Hypothekenpfandbriefe

Deckungswerte, die für die Deckungsmasse von Hypothekenpfandbriefen herangezogen werden können, sind Hypotheken bzw. Grundschulden, wobei diese nur bis zur Höhe der ersten 60 Prozent des von der Pfandbriefbank auf Grund einer Wertermittlung festgesetzten Wertes des Grundstücks zur Deckung benutzt werden dürfen. Dieser Wert, der von einem nicht in die Kreditentscheidung einbezogenen Gutachter und auf der Basis umfassender Bewertungsregeln ermittelt wird, dient dazu, einen langfristigen und nachhaltigen, von vorübergehenden Wertschwankungen unabhängigen Wert (der „**Beleihungswert**“) festzustellen. In Bezug auf werterhöhend berücksichtigte Immobilien bestehen umfangreiche Versicherungspflichten.

Die Hypotheken müssen lasten auf Grundstücken, grundstücksgleichen Rechten oder solchen Rechten einer ausländischen Rechtsordnung, die den grundstücksgleichen Rechten deutschen Rechts vergleichbar sind. Die belasteten Grundstücke und die Grundstücke, an denen die belasteten Rechte bestehen, müssen in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder einem anderen Staat des Europäischen Wirtschaftsraums, in der Schweiz, den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan, Australien, Neuseeland oder Singapur gelegen sein.

Zusätzlich können unter Beachtung der jeweiligen gesetzlichen Grenzen weitere Werte (die „**weiteren Deckungswerte**“) in die Deckungsmasse für Hypothekenpfandbriefe aufgenommen werden.

#### 4. Deckungsmasse für Öffentliche Pfandbriefe

Zur Deckung Öffentlicher Pfandbriefe dürfen nur Geldforderungen aus der Vergabe von Darlehen, aus Schuldverschreibungen oder aus einem vergleichbaren Rechtsgeschäft oder andere, von den nachstehend unter (i)(a) bis (f) genannten Stellen schriftlich als einredefrei anerkannte Forderungen benutzt werden,

- (i) die sich unmittelbar richten gegen
  - (a) den Bund, die Bundesländer, andere inländische Gebietskörperschaften sowie solche Körperschaften und Anstalten des öffentlichen Rechts, für die eine Anstaltslast oder eine auf Gesetz beruhende Gewährträgerhaftung oder eine staatliche Refinanzierungsgarantie gilt oder die das gesetzliche Recht zur Erhebung von Gebühren, Umlagen oder anderen Abgaben innehaben;
  - (b) andere Mitgliedstaaten der Europäischen Union oder EWR-Staaten, sowie deren Zentralnotenbanken;
  - (c) Regionalverwaltungen sowie Gebietskörperschaften der unter (i)(b) genannten Staaten;
  - (d) die Vereinigten Staaten von Amerika, Japan, die Schweiz und Kanada sowie deren Zentralnotenbanken, sofern das Risikogewicht nach Tabelle 1 des Artikels 114 Absatz 2 der CRR entsprechend der von den zuständigen Behörden vorgenommenen Zuordnung des Ratings anerkannter internationaler Ratingagenturen der Bonitätsstufe 1 zugeordnet worden ist;
  - (e) Regionalverwaltungen sowie Gebietskörperschaften der unter (i)(d) genannten Staaten, sofern sie von der jeweiligen nationalen Behörde dem Zentralstaat gleichgestellt worden sind oder sofern ihnen ein der Bonitätsstufe 1 entsprechendes Risikogewicht nach Tabelle 5 des Artikels 121 Absatz 1 der CRR nach näherer Maßgabe des Pfandbriefgesetzes zugeordnet worden ist;
  - (f) die Europäische Zentralbank sowie multilaterale Entwicklungsbanken und internationale Organisationen im Sinne der Artikel 117 und 118 der CRR oder den Europäischen Stabilitätsmechanismus;
  - (g) öffentliche Stellen eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder eines anderen EWR-Staats;
  - (h) öffentliche Stellen im Sinne des Artikels 4 Absatz 1 Nummer 8 der CRR der unter (i)(d) genannten Staaten, sofern sie die in Buchstabe (i)(e) aufgeführten Anforderungen erfüllen oder
- (ii) für die eine der in (i)(a) bis (f) genannten Stellen oder ein Exportkreditversicherer mit Sitz in einem der unter (i)(b) und (d) genannten Staaten, sofern die unter (i)(g) oder (h) dargelegten Anforderungen erfüllt sind, die Gewährleistung übernommen hat. Der Gewährleistende darf gegenüber der Pfandbriefbank nicht das Recht haben, Einwendungen aus dem Rechtsverhältnis mit Dritten geltend zu machen oder sich einseitig von seinen Verpflichtungen zu lösen oder
- (iii) die von einer
  - (a) Zentralregierung, Zentralnotenbank, Regionalverwaltung oder örtlichen Gebietskörperschaft eines in (i)(d) aufgeführten Staates,
  - (b) öffentlichen Stelle eines in (i)(d) aufgeführten Staates,
  - (c) multilateralen Entwicklungsbank oder
  - (d) internationalen Organisationgeschuldet oder von den zuvor unter (iii)(a), (c) oder (d) genannten Einrichtungen gewährleistet werden, sofern der Schuldner oder Gewährleistungsgeber der Bonitätsstufe 2 zugeordnet ist und zum Zeitpunkt der Eintragung der konkreten Forderung in das Deckungsregister der Bonitätsstufe 1 zugeordnet war und diese Forderungen insgesamt 20 Prozent des Gesamtbetrags der ausstehenden Öffentlichen Pfandbriefe der Pfandbriefbank nicht übersteigen.

Zusätzlich können unter Beachtung der jeweiligen gesetzlichen Grenzen weitere Werte (die „**weiteren Deckungswerte**“) in die Deckungsmasse für Öffentliche Pfandbriefe aufgenommen werden.

Der Gesamtbetrag der Forderungen gegen außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Union ansässige Schuldner, bei denen nicht sichergestellt ist, dass sich das (unten erläuterte) Vorrecht der Gläubiger der Pfandbriefe auf die vorgenannten Forderungen der Pfandbriefbank einschließlich der weiteren Deckungswerte im Falle der Insolvenz (das „**Insolvenzvorrecht**“) erstreckt, darf im Fall von Öffentlichen und Hypothekendarlehen 10 Prozent des Gesamtbetrages der Forderungen, bei denen das Insolvenzvorrecht sichergestellt ist, nicht übersteigen.

## 5. Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe

Die wesentlichen Werte der Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe sind durch Schiffshypotheken gesicherte Darlehensforderungen. Die Deckungsfähigkeit ist auf die ersten 60 % des Schiffsbeleihungswertes begrenzt. Im Gegensatz zu Immobiliendarlehen darf die Beleihung bei Schiffen höchstens bis zum Ende des 20. Lebensjahres des Schiffes reichen. Des Weiteren muss das Schiff entsprechend den Vorgaben des Pfandbriefgesetzes versichert sein.

Zusätzlich können unter Beachtung der jeweiligen gesetzlichen Grenzen weitere Werte (die „**weiteren Deckungswerte**“) in die Deckungsmasse für Schiffspfandbriefe aufgenommen werden.

## 6. Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe

Die wesentlichen Werte der Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe sind durch Registerpfandrechte an Flugzeugen oder durch ausländische Flugzeughypotheken gesicherte Darlehensforderungen. Ebenso wie bei Schiffen ist die Deckungsfähigkeit auf die ersten 60 % des Flugzeugbeleihungswertes und die Beleihung darf höchstens bis zum Ende des 20. Lebensjahres reichen. Des Weiteren muss das Flugzeug entsprechend den Vorgaben des Pfandbriefgesetzes versichert sein.

Zusätzlich können unter Beachtung der jeweiligen gesetzlichen Grenzen weitere Werte (die „**weiteren Deckungswerte**“) in die Deckungsmasse für Flugzeugpfandbriefe aufgenommen werden.

## 7. Insolvenzverfahren

Die in das Deckungsregister eingetragenen Werte bilden im Falle eines Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Pfandbriefbank von dem allgemeinen Vermögen der Pfandbriefbank getrennte Vermögensmassen, die nicht in die Insolvenzmasse fallen (Trennungsprinzip). Die Forderungen der Pfandbriefgläubiger bzw. der Gläubiger von Ansprüchen aus in Deckung befindlichen Derivategeschäften werden von der Eröffnung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der Pfandbriefbank nicht berührt. Diese Teile der insolventen Pfandbriefbank bestehen außerhalb des Insolvenzverfahrens für jede Pfandbriefgattung als „Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit“ fort. Zweck der Abtrennung der Deckungsmasse ist die vollständige vertragsgemäße Erfüllung der Pfandbriefverbindlichkeiten und die hierzu nötige ordnungsgemäße Verwaltung des insolvenzfreien Vermögens.

Im Falle einer Insolvenz der Pfandbriefbank werden bis zu drei Sachwalter (jeweils ein „**Sachwalter**“) ernannt, denen die Geschäftsführung der jeweiligen Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zusteht und die das Recht haben, die jeweiligen Deckungsmassen zu verwalten und über sie zu verfügen. Die Sachwalter werden vom Gericht am Sitz der Pfandbriefbank auf Vorschlag der BaFin ernannt. Sie stehen unter der Aufsicht des Gerichts und treten gegenüber der BaFin in die Verpflichtungen ein, die von der Pfandbriefbank nach dem Pfandbriefgesetz und Kreditwesengesetz im Zusammenhang mit der Verwaltung der Deckungswerte zu erfüllen sind. Sie sind berechtigt, alle Rechtsgeschäfte mit Wirkung für die Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu tätigen, die für die ordnungsgemäße Verwaltung der Deckungsmasse im Interesse der vollständigen vertragsgemäßen Erfüllung der jeweiligen Pfandbriefverbindlichkeiten erforderlich sind. Zu diesem Zweck können die Sachwalter liquide Mittel zur zeitgerechten Bedienung ausstehender Pfandbriefe beschaffen. Die Bankerlaubnis der jeweiligen Pfandbriefbank bleibt in Ansehung der Deckungsmasse und der durch diese gesicherten Verbindlichkeiten grundsätzlich bis zur vollständigen und fristgerechten Erfüllung der Pfandbriefverbindlichkeiten bestehen, auch wenn sie aufgehoben wurde oder erloschen ist. Der Insolvenzverwalter kann verlangen, dass bestimmte in das Deckungsregister eingetragene Werte, die zur Deckung der jeweiligen Pfandbriefgattung einschließlich der sichernden Überdeckung offensichtlich nicht notwendig sein werden, vom Sachwalter der Insolvenzmasse zugeführt werden.

Eine (Haupt-)Insolvenz der Pfandbriefbank führt somit nicht zu einer Insolvenz der Deckungsmasse. Soweit jedoch auch die maßgebliche Deckungsmasse insolvent wird, wird ein separates Insolvenzverfahren über das Vermögen dieser Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit auf Antrag der BaFin eröffnet. In diesem Fall haben die Gläubiger der Pfandbriefe den bevorrechtigten Anspruch auf Befriedigung aus der maßgeblichen Deckungsmasse. Ihre Bevorrechtigung erstreckt sich auch auf Zinsen aus den Pfandbriefen, die nach der Einleitung des (Haupt-)Insolvenzverfahrens anfallen. Erleiden die Gläubiger von Pfandbriefen einen Ausfall hinsichtlich ihrer Forderung, können sie auch auf die anderen Vermögenswerte der Pfandbriefbank, die nicht in der Deckungsmasse enthalten sind, zurückgreifen. Bezüglich dieser Werte, stehen die Gläubiger von Pfandbriefen im gleichen Rang mit anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Gläubigern der Pfandbriefbank.

§ 36a des Pfandbriefgesetzes stellt klar, dass die Maßnahmen nach dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz keine Anwendung auf die Teile der Pfandbriefbank finden, die im Falle einer Insolvenz als Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit fortbestehen würden. Wird ein Reorganisationsverfahren nach dem Kreditinstitute-Reorganisationsgesetz eröffnet, gelten für den Bereich des Pfandbriefgeschäfts die Vorschriften des Pfandbriefgesetzes betreffend die Insolvenz der Pfandbriefbank entsprechend. Der Sachwalter soll die Bestimmungen des Reorganisationsplans bei Erfüllung seiner Pflichten und Ausübung seiner Rechte beachten, es sei denn, es droht eine Benachteiligung der Pfandbriefgläubiger entgegen dieser Vorschriften. Trifft eine Übertragungsanordnung aufgrund des Sanierungs- und Abwicklungsgesetzes Bestimmungen zur teilweisen oder vollständigen Übertragung des Pfandbriefgeschäfts, ist die Übertragung nach Maßgabe des Pfandbriefgesetzes zu vollziehen. Die Übertragungsanordnung kann nach näherer Maßgabe des Pfandbriefgesetzes auch den unmittelbaren Übergang der in den Deckungsregistern eingetragenen Werte und der dazugehörigen Pfandbriefverbindlichkeiten anordnen. Bei Einleitung des Reorganisationsverfahrens kann die BaFin und bei Erlass der Übertragungsanordnung kann die Abwicklungsbehörde den Sachwalter von Amts wegen vorläufig bestellen. Die gerichtliche Ernennung ist in jedem Fall unverzüglich nachzuholen. Nach dem Pfandbriefgesetz gelten die vorstehend dargelegten Vorgaben entsprechend für die Übertragungsanordnung nach der EU-SRM-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 806/2014, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „**SRM-Verordnung**“). Mit Blick auf das Bail-In Instrument nach der SRM-Verordnung bzw. das Instrument der Gläubigerbeteiligung nach dem Sanierungs- und Abwicklungsgesetz bestehen Ausnahmen für Verbindlichkeiten aus gedeckten Schuldverschreibungen.

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

## TAXATION

The following is a general discussion of certain German and Luxembourg tax consequences of the acquisition, holding and disposal of Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations that may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, it does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany and Luxembourg currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retrospective effect.

As each Tranche of Notes may be subject to a different tax treatment due to the specific terms of such Tranche of Notes as set out in the respective Final Terms, the following section only provides some very general information on the possible tax treatment.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisor or other tax proficient person as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of Notes, including the effect of any state, local or church taxes, under the tax laws of Germany, Luxembourg and each country of which they are residents.

### Germany

#### *1. Tax Residents*

Persons (individuals and corporate entities) who are tax resident in Germany (in particular, persons having a residence, habitual abode, seat or place of management in Germany) are subject to taxation on their worldwide income, regardless of its source (income tax or corporate income tax, as the case may be, plus solidarity surcharge thereon plus church tax and/or trade tax, if applicable).

#### *1.1. Taxation if the Notes are held as private assets (Privatvermögen)*

In the case of German tax-resident individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as private assets (*Privatvermögen*), the following applies:

##### *1.1.1. Income*

The Notes should qualify as other capital receivables (*sonstige Kapitalforderungen*) in terms of section 20 para 1 No. 7 German Income Tax Act (the “**ITA**” – *Einkommensteuergesetz*).

Accordingly, payments of interest on the Notes should qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) pursuant to section 20 para 1 No. 7 ITA.

Capital gains / capital losses realised upon sale of the Notes, computed as the difference between the sales proceeds reduced by expenses directly and factually related to the sale and the acquisition costs, should qualify as positive or negative savings income in terms of section 20 para 2 sentence 1 No. 7 ITA. If similar Notes kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purposes of determining the capital gains. Where the Notes are acquired and/or sold in a currency other than Euro, the acquisition costs will be converted into Euro at the time of acquisition, the sales proceeds will be converted into Euro at the time of sale and the difference will then be computed in Euro. If interest claims are disposed of separately (i.e. without the Notes), the proceeds from the sale are subject to taxation. The same applies to proceeds from the payment of interest claims if the Notes have been disposed of separately. If the Notes are assigned, redeemed, repaid or contributed into a corporation by way of a hidden contribution (*verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft*) rather than sold, as a rule, such transaction is treated like a sale. Losses from the sale of Notes can only be offset against other savings income and, if there is not sufficient other positive savings income, carried forward to subsequent assessment periods.

Pursuant to the tax decree issued by the Federal Ministry of Finance dated 18 January 2016 on particular questions as regards withholding tax, as amended from time to time, a sale shall be disregarded where the transaction costs exceed the sales proceeds, which means that losses suffered from such “sale” shall not be tax-deductible. Similarly, pursuant to the tax authorities' view, a bad debt loss (*Forderungsausfall*), e.g. in case of a potential insolvency of the Issuer and a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be treated like a sale. With respect to a bad debt loss the German Federal Fiscal Court (*Bundesfinanzhof*) has recently objected the view of the German tax authorities. However, the German tax authorities have not yet published a different view in this respect. The same shall apply where, based on an agreement with the depositary institution, the transaction costs are calculated on the basis of the sale proceeds taking into account a deductible amount. In addition, the Issuer takes the view that losses suffered for other reasons (e.g. because the Notes are linked to a reference value and such reference value decreases in value) should be tax-deductible, subject to the ring-fencing rules described above and subject to the following paragraph. Investors should note that such view of the Issuer must not be understood as a guarantee that the tax authorities and/or courts will follow such view.

Further, pursuant to said tax decree, to the extent full risk certificates (*Vollrisikozertifikate*) provide for instalment payments, such instalment payments shall always qualify as taxable savings income (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) in the sense of section 20 para 1 No. 7 ITA, unless the terms and conditions of the certificates provide explicit information regarding redemption or partial redemption during the term of the certificates and the contractual parties comply with these terms and conditions. It is further stated in the tax decree that, if, in the case of certificates with instalment payments, there is no final payment at maturity, the expiry of such certificates shall not qualify as a sale-like transaction in terms of section 20 para 2 ITA, which means that any remaining acquisition costs could not be deducted for tax purposes. Similarly, if no payments are made upon maturity because the respective underlying has left a corridor as defined in the terms and conditions or, if as a result of leaving the corridor, the certificates are terminated early (e.g. in knock-out structures) without a redemption payment, there shall be no sale-like transaction in terms of section 20 para 2 ITA and the acquisition costs shall not be tax-deductible. Although this tax decree only refers to full risk certificates with instalment payments, it cannot be excluded that the tax authorities and/or fiscal courts apply the above principles also to other kinds of full risk instruments such as notes.

If the Notes provide for a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or other interests, the Notes may qualify as convertible, exchangeable or similar instruments, subject to the relevant Final Terms (e. g. whether the Issuer or the investor has the right to opt for a physical delivery). In such a case, the sales proceeds from the Notes and the acquisition costs of the received securities may be deemed to be equal to the initial acquisition costs of the Notes (section 20 para 4a sentence 3 ITA) so that no taxable capital gains would be achieved due to the conversion. However, capital gains realised upon an on-sale of the received securities generally qualify as taxable income.

If the Issuer exercises the right to substitute the debtor of the Notes, the substitution might, for German tax purposes, be treated as an exchange of the Notes for new notes issued by the new debtor. Such a substitution could result in the recognition of a taxable gain or loss for the respective investors.

#### *1.1.2. German withholding tax (Kapitalertragsteuer)*

With regard to savings earnings (*Kapitalerträge*), e.g. interest or capital gains, German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) will be levied if the Notes are kept or administrated in a custodial account which the investor maintains with a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank (a “**German Disbursing Agent**”) and such German Disbursing Agent credits or pays out the earnings.

The tax base is, in principle, equal to the taxable gross income as set out above (i.e. prior to withholding). However, in the case of capital gains, if the custodial account has changed since the time of acquisition of the Notes (e.g. if the Notes had been transferred from a non-EU custodial account prior to the sale) and the acquisition costs of the Notes are not proven to the German Disbursing Agent in the form required by law, withholding tax is applied to 30% of the proceeds from the redemption or sale of the Notes (section 43a para 2 ITA). When computing the tax base for withholding tax purposes, the German Disbursing Agent has to deduct any negative savings income (*negative Kapitalerträge*) or paid accrued interest (*Stückzinsen*) in the same calendar year or unused negative savings income of previous calendar years.



German withholding tax will be levied by a German Disbursing Agent at a flat withholding tax rate of 26.375% (including solidarity surcharge) plus, if applicable, church tax.

Church tax will be collected by the German Disbursing Agent by way of withholding if the investor is subject to church tax unless the investor has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Central Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). If the investor is subject to church tax and has filed a blocking notice with the German Federal Central Tax Office, the investor has to include the savings income for church tax purposes in the tax return.

No German withholding tax will be levied if the investor has filed a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the German Disbursing Agent, but only to the extent the savings income does not exceed the exemption amount shown on the withholding tax exemption certificate. Currently, the maximum exemption amount is EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed spouses or registered life partners). Similarly, no withholding tax will be levied if the investor has submitted a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office to the German Disbursing Agent.

The Issuer is, as a rule, not obliged to levy German withholding tax in respect of payments on the Notes. If, however, the Notes qualify as hybrid instruments (e.g. participation as silent partner, profit participating notes, *jouissance rights* (*Genussrechte*)), German withholding tax has to be imposed by the Issuer irrespective of whether or not the Notes are kept or administrated in a custodial account maintained with a German Disbursing Agent.

### 1.1.3. Tax assessment

The taxation of savings income shall take place mainly by way of levying withholding tax (please see above). If and to the extent German withholding tax has been levied, such withholding tax shall, in principle, become definitive and replace the investor's income taxation. If no or insufficient withholding tax has been levied other than by virtue of a withholding tax exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) and in certain other cases (e.g. if the investor is subject to church tax and has filed a blocking notice), the investor is nevertheless obliged declare these taxable revenues in its annual income tax return. The savings income will then be taxed within the assessment procedure.

However, also in the assessment procedure, savings income is principally taxed at a separate tax rate for savings income (*gesonderter Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen*) being identical to the withholding tax rate (26.375% - including solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) plus, if applicable, church tax). In certain cases, the investor may apply to be assessed on the basis of its personal tax rate if such rate is lower than the above tax rate. Such application can only be filed consistently for all savings income within the assessment period. In case of jointly assessed spouses/or registered life partners the application can only be filed for savings income of both spouses.

When computing the savings income, the saver's lump sum amount (*Sparer-Pauschbetrag*) of EUR 801 (EUR 1,602 in the case of jointly assessed spouses/ or registered life partners) will be deducted. The deduction of the actual income related expenses, if any, is excluded. That holds true even if the investor applies to be assessed on the basis of its personal tax rate.

### 1.2. Taxation if the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*)

In the case of German tax-resident corporations or individual investors (*unbeschränkt Steuerpflichtige*) holding the Notes as business assets (*Betriebsvermögen*), interest payments and capital gains will be subject to corporate income tax at a rate of 15% or income tax at a rate of up to 45%, as the case may be, (in each case plus 5.5% solidarity surcharge thereon). In addition, trade tax may be levied, the rate of which depends on the municipality where the business is located. Further, in the case of individuals, church tax may be levied. Business expenses that are connected with the Notes are deductible. Capital losses may be ring-fenced.

If instead of a cash-settlement at maturity of the Notes, a physical delivery of bonds, shares, interests in funds or other interest takes place, such delivery would be regarded as a taxable sale of the Notes and the corresponding capital gain will be taxable.

The provisions regarding German withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) apply, in principle, as set out above in relation to investors holding the Notes as private assets. However, investors holding the Notes as business assets cannot file a withholding tax exemption certificate with the German Disbursing Agent. Instead, no withholding tax will be levied on capital gains from the redemption, sale or assignment of the Notes if, for example, (a) the requirements pursuant to Section 43 para. 2 sentence 3 no. 1 ITA are met (e.g. GmbH, AG) or (b) if the income qualifies as income of a domestic business (e.g. oHG, KG) and the investor notifies this to the German Disbursing Agent by use of the officially required form (Section 43 para. 2 sentence 3 no. 2 ITA).

Any withholding tax levied is credited as prepayment against the German (corporate) income tax amount. If the tax withheld exceeds the respective (corporate) income tax amount, the difference will be refunded within the tax assessment procedure.

### *1.3. Investment Tax Act*

The German Investment Tax Act (*Investmentsteuergesetz*) should not apply to the Notes. The Issuer is free in the use of the proceeds from the Notes and, therefore, does not qualify as an investment estate in terms of section 1 para 1 Investment Act (*Kapitalanlagegesetzbuch*). Further, the Notes cannot be treated as investment estate in terms of section 1 para 1 Investment Act (*Kapitalanlagegesetzbuch*), respectively, as required by section 1 Investment Tax Act. Should the provisions of the Investment Tax Act be applied to the Notes contrary to the view taken by the Issuer, the investor may face tax consequences deviating from the foregoing.

### **2. Non-residents**

Persons who are not tax resident in Germany are not subject to tax with regard to income from the Notes unless

- (i) the Notes are held as business assets (*Betriebsvermögen*) of a German permanent establishment (including a permanent representative) which is maintained by the investor or
- (ii) the income from the Notes qualifies for other reasons as taxable German source income. If a non-resident person is subject to tax with its income from the Notes, in principle, similar rules apply as set out above with regard to German tax resident persons (please see above).

If the income is subject to German tax as set out in the preceding paragraph, German withholding tax will be applied like in the case of a German tax resident person.

### **3. Other Taxes**

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties are payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany. It is intended to introduce a financial transaction tax pursuant to the enhanced cooperation (several European countries, *inter alia* Germany, France, Italy and Spain). However, it is currently unclear if and in what form such tax will be actually introduced (see below).

## **Luxembourg**

The following summary regarding taxation of creditors in the Notes is of a general nature and is included herein solely for information purposes. It does not purport to be a complete analysis of all tax considerations relating to the Notes, whether in Luxembourg or elsewhere. It is based on the laws presently in force in Luxembourg, though it is not intended to be, nor should it be construed to be, legal or tax advice. Prospective investors in the Notes should therefore consult their own professional advisers as to the effects of state, local or foreign laws, including Luxembourg tax law, to which they may be subject.

This summary is based upon the law as in effect on the date of this prospectus and is subject to any change in the law or interpretation thereof that may take effect after such date, possibly with retroactive effect.

The information contained within this section is limited to Luxembourg withholding taxation issues, and prospective investors should not apply any information set out below to other areas, including (but not limited to) the legality of transactions involving the Notes.

The residence concept applied to the following implications should be understood solely from the Luxembourg perspective on the income tax assessment. In addition, any reference to a tax, duty, levy, impost or other charge or withholding of a similar nature refers to Luxembourg tax law and/or concepts only. Also, please note that a reference to Luxembourg income tax encompasses corporate income tax (*impôt sur le revenu des collectivités*), municipal business tax (*impôt commercial communal*), a solidarity surcharge (*contribution au fonds pour l'emploi*) as well as personal income tax (*impôt sur le revenu*) in principle. Investors may further be subject to net wealth tax (*impôt sur la fortune*) as well as other duties, levies or taxes. Corporate income tax, municipal business tax as well as the solidarity surcharge invariably apply to most corporate taxpayers resident of Luxembourg for tax purposes. Individual taxpayers are generally subject to personal income tax and the solidarity surcharge. Under certain circumstances, where an individual taxpayer acts in the course of the management of a professional or business undertaking, municipal business tax may apply as well.

A Noteholder will not become resident, or be deemed to be resident in Luxembourg by reason only of the holding of the Notes or the execution, performance, delivery and/or enforcement of that or any other Notes.

### ***1. Non-resident holders of the Notes***

Under the current Luxembourg general tax laws there is generally no withholding tax on payments of principal, premium or interest made by the Issuer in the context of holding and disposal to non-resident holders of the Notes, provided that the interest in the Notes does not depend on the profit of the Issuer. There is also no withholding tax on accrued but unpaid interest in respect of the Notes. Besides there is no Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by non-resident holders of the Notes.

### ***2. Resident holders of the Notes***

Under Luxembourg general tax laws currently in force and subject to the law of 23 December 2005, as amended (the "**Relibi Law**") and mentioned below, there is generally no withholding tax on payments of principal, premium or interest made to Luxembourg resident holders of the Notes. There is also no withholding tax on accrued but unpaid interest in respect of the Notes. Besides there is no Luxembourg withholding tax payable upon redemption or repurchase of the Notes held by Luxembourg resident holders of the Notes, provided that the interest on the Notes does not depend on the profit of the Issuer.

Under the Relibi Law, payments of interest or similar income (as defined by the Law) made or ascribed by a paying agent (as defined by the Relibi Law) established in Luxembourg to or for the benefit of an individual beneficial owner who is resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20 per cent. The withholding tax, which was originally 10 per cent was increased to 20 per cent by the Relibi law implementing the Luxembourg tax reform of 2017. Such withholding tax will be in full discharge of income tax if the beneficial owner is an individual acting in the course of the management of his/her private wealth. Responsibility for the withholding of the tax will be assumed by the Luxembourg paying agent. Payments of interest under the Notes coming within the scope of the Relibi Law would be subject to withholding tax of 20 per cent.

Further, Luxembourg resident individuals acting in the course of the management of their private wealth, who are the beneficial owners of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established outside Luxembourg in a Member State of the European Union or the European Economic Area may also opt for a final 20 per cent levy, providing full discharge of Luxembourg income tax. In such case, the 20 per cent levy is calculated on the same amounts as the 20 per cent withholding tax for payments made by Luxembourg resident paying agents. The option for the 20 per cent final levy must cover all interest payments made by the paying agents to the Luxembourg resident beneficial owner during the entire civil year. Responsibility for the declaration and the payment of the 20 per cent. final levy is assumed by the individual resident beneficial owner of the interest or similar income.

### **Common Reporting Standard**

Based on the so-called "OECD Common Reporting Standard", states which signed up for its application (the "**Participating States**") will exchange potentially tax-relevant information regarding financial accounts for the year 2016 for the first time in 2017. This affects persons which hold financial accounts in a Participating State other than their state of domicile. Since 1 January 2016 and 1 January 2017, the same applies to the member states of the European Union. Due to an amendment of the Mutual Assistance Directive (Directive 2011/16/EU as amended from time to time, "**Mutual Assistance Directive**"), the member states will also principally exchange, for the first in 2017 regarding the year 2016, financial information about reportable accounts of persons which are domiciled in a member state of the European Union. Austria will exchange such information as of 2018 starting with the year 2017.

In Germany the amended Mutual Assistance Directive and the OECD Common Reporting Standard was implemented by the so-called "Financial Accounts Information Exchange Law" (*Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz*), which entered into force on 31 December 2015.

## **Financial Transaction Tax**

### **1. The proposed EU financial transactions tax (“FTT”)**

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the “**Commission's Proposal**”) for a directive for a common FTT in certain member states of the EU. Recently, Belgium, Germany, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia were involved in the negotiations (the “**Participating Member States**”). The Commission's Proposal is currently subject to review.

The Commission's Proposal has a very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Notes should, however, be exempt.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the Participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a Participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, “established” in a Participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a Participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a Participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between Participating Member States. It may, therefore, be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

### **2. Domestic financial transactions taxes**

Besides the proposed FTT, some jurisdictions (e.g. Italy and France) already have a domestic financial transaction tax that may apply to certain dealings in the Notes in certain circumstances. Other jurisdictions may introduce a domestic financial transaction tax.

Prospective holders of Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT and domestic financial transaction taxes.

## **FATCA**

The United States of America has enacted rules under Sections 1471 to 1474 of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, in the currently valid version (the “**Code**”) commonly referred to as “**FATCA**”, that generally will impose a new reporting regime and a withholding tax of 30 per cent. with regard to certain payments. This new reporting and withholding regime applies with respect to certain payments to

- (i) any non-U.S. financial institution (a “**foreign financial institution**”, or “**FFI**”) that does not enter into an agreement (“**FFI agreement**”) with the Internal Revenue Service (“**IRS**”) in order to provide the IRS with certain information with respect to its account holders and investors or is not otherwise exempt from or in deemed compliance with FATCA, and
- (ii) investors (if not otherwise exempt from the application of FATCA) which are not answering to information requests by the Issuer or other payers.

This withholding regime applies currently for certain payments from sources inside the United States and will apply no earlier than 1 January 2019 for foreign passthru payments (a term not yet defined). This withholding tax would potentially apply to payments in respect of

- (i) any Notes characterised as debt for U.S. federal tax purposes (or which are not otherwise characterized as equity and have a fixed term) that are issued after the “grandfathering date”, the date six months after the date on which final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" are filed with the Federal Register, the legal newspaper of the US Federal government for official publications, or which are materially modified after the grandfathering date, and
- (ii) any Notes characterised as equity for U.S. federal tax purposes or which do not have a fixed term, whenever issued. If Notes are issued on or before the grandfathering date, and additional Notes of the same series are issued after that date, the additional Notes may not be treated as grandfathered, which may have negative consequences for the existing Notes, including a negative impact on market price.

The United States of America has entered into an intergovernmental agreement regarding the implementation of FATCA with Germany (the “**German IGA**”). Under the German IGA, as currently drafted, a financial institution that is treated as resident in Germany and that complies with the requirements of the German IGA will not be subject to FATCA withholding on payments it receives and will not be required to withhold on payments of non-U.S. source income. As a result, the Issuer does not expect payments made on or with respect to the Notes to be subject to withholding under FATCA. Account holders and investors are obliged however to report certain information to the Issuer and the Issuer is obliged to report this information with respect to its account holders and investors to the public authorities of the home country for forwarding to the IRS. Significant aspects of when and how FATCA will apply remain unclear, and no assurance can be given that withholding under FATCA will not become relevant with respect to payments made on or with respect to the Notes in the future. Prospective investors should consult their own tax advisors regarding the potential impact of FATCA.

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



## STEUERN

Im Folgenden werden bestimmte steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung der Schuldverschreibungen aus deutscher und luxemburgischer steuerlicher Sicht dargestellt. Es handelt sich dabei nicht um eine umfassende Beschreibung aller steuerlichen Gesichtspunkte, die für den Erwerb der Schuldverschreibungen eine Rolle spielen können. Insbesondere spezifische Tatsachen oder Umstände, die den jeweiligen Erwerber betreffen, bleiben außer Betracht. Diese Zusammenfassung basiert auf der zum Datum dieses Prospekts in Deutschland und Luxemburg geltenden und angewandten Gesetzeslage, die jedoch – möglicherweise rückwirkenden – Änderungen unterliegen kann.

Da jede Tranche der Schuldverschreibungen aufgrund der besonderen Bedingungen der jeweiligen Tranche, die in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben sind, einer anderen steuerlichen Behandlung unterliegen kann, enthält der folgende Abschnitt nur sehr allgemeine Angaben zur möglichen steuerlichen Behandlung.

Potenziellen Erwerbern der Schuldverschreibungen wird empfohlen, sich bezüglich der steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens und der Veräußerung von Schuldverschreibungen auf Bundes-, Landes- bzw. kommunaler Ebene inklusive Folgen etwaiger Kirchensteuern nach deutschem und luxemburgischem Recht bzw. dem Recht des Landes, in dem sie ansässig sind, an ihren Steuerberater oder eine steuerfachkundige Person zu wenden.

### Deutschland

#### *1. Steuerinländer*

Personen (natürliche und juristische), die in Deutschland steuerlich ansässig sind (insbesondere Personen, die Wohnsitz, gewöhnlichen Aufenthalt, Sitz oder Ort der Geschäftsleitung in Deutschland haben), unterliegen in Deutschland mit ihrem weltweiten Einkommen, unabhängig von dessen Quelle der unbeschränkten Steuerpflicht (Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer, jeweils zuzüglich Solidaritätszuschlag sowie gegebenenfalls Kirchensteuer und Gewerbesteuer).

#### *1.1. Im Privatvermögen gehaltene Schuldverschreibungen*

Im Fall von natürlichen Personen, die in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind und die Schuldverschreibungen im Privatvermögen halten, gilt das Folgende:

##### *1.1.1. Einkommen*

Die Schuldverschreibungen sollten als sonstige Kapitalforderungen i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 Einkommensteuergesetz (das „EStG“) qualifizieren.

Entsprechend sollten Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen als Einkünfte aus Kapitalvermögen i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG qualifizieren.

Veräußerungsgewinne/-verluste aus einer Veräußerung der Schuldverschreibungen, ermittelt als die Differenz zwischen den Veräußerungserlösen nach Abzug der Aufwendungen, die im unmittelbaren sachlichen Zusammenhang mit dem Veräußerungsgeschäft stehen und den Anschaffungskosten, sollten ebenfalls als positive oder negative Einkünfte aus Kapitalvermögen gemäß § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG qualifizieren. Bei Schuldverschreibungen, die einem Verwahrer zur Sammelverwahrung im Sinne des § 5 des Depotgesetzes in der jeweils gültigen Fassung anvertraut worden sind ist zu unterstellen, dass die zuerst angeschafften Schuldverschreibungen zuerst veräußert werden. Bei nicht in Euro getätigten Geschäften sind die Einnahmen im Zeitpunkt der Veräußerung und die Anschaffungskosten im Zeitpunkt der Anschaffung in Euro umzurechnen. Werden Zinsansprüche separat (d.h. ohne Schuldverschreibungen) veräußert, unterliegen die Veräußerungserlöse der Besteuerung. Gleiches gilt für den Erlös aus der Zahlung von Zinsansprüchen, wenn die Schuldverschreibungen gesondert veräußert werden. Werden die Schuldverschreibungen eingelöst, zurückgezahlt, abgetreten oder verdeckt in eine Kapitalgesellschaft eingelegt statt veräußert, so wird ein solcher Vorgang wie eine Veräußerung behandelt. Verluste können nur mit anderen Einkünften aus Kapitalvermögen verrechnet werden und, soweit keine anderen positiven Einkünfte aus Kapitalvermögen vorhanden sind, in nachfolgende Veranlagungszeiträume vorgetragen werden.

Gemäß dem BMF-Schreiben vom 18. Januar 2016 zu Einzelfragen der Abgeltungsteuer in der jeweils gültigen Fassung soll keine Veräußerung vorliegen, wenn der Veräußerungspreis die tatsächlichen Transaktionskosten nicht übersteigt, so dass Verluste aus einer solchen Transaktion nicht abzugsfähig sein sollen. Entsprechend sollte ein Forderungsausfall, beispielsweise im Falle einer etwaigen Insolvenz der Emittentin und ein Forderungsverzicht, soweit keine verdeckte Einlage in eine Kapitalgesellschaft vorliegt, aus Sicht der Finanzverwaltung keine Veräußerung darstellen. Das hat zur Folge, dass Verluste aufgrund eines Forderungsausfalls bzw. eines Forderungsverzichts steuerlich nicht abzugsfähig sind. Entgegen der Sichtweise der Finanzverwaltung hat der Bundesfinanzhof kürzlich hinsichtlich des Ausfalls von Kapitalforderungen in der privaten Vermögenssphäre entschieden, dass diese zu einem steuerlich anzuerkennenden Verlust führen. Allerdings hat die Finanzverwaltung insoweit bislang noch keine Änderung des BMF-Schreibens vom 18. Januar 2016 veröffentlicht. Dasselbe sollte gelten, wenn aufgrund einer Vereinbarung mit dem depotführenden Institut die Transaktionskosten auf der Grundlage des Veräußerungserlöses unter Berücksichtigung eines abzugsfähigen Betrages berechnet werden. Nach Auffassung der Emittentin sollten zudem Verluste aus anderen Gründen (z.B. weil den Schuldverschreibungen ein Basiswert zugrunde liegt und dieser Basiswert an Wert verliert) grundsätzlich abzugsfähig sein, vorbehaltlich der vorstehenden Verlustverrechnungsbeschränkungen und vorbehaltlich des nachfolgenden Absatzes. Anleger werden jedoch darauf hingewiesen, dass diese Auffassung der Emittentin nicht als Garantie verstanden werden darf, dass die Finanzverwaltung und/oder Gerichte dieser Auffassung folgen werden.

Des Weiteren sind gemäß dem genannten BMF-Schreiben, soweit bei einem Vollrisikozertifikat mehrere Zahlungszeitpunkte bis zur Endfälligkeit vorliegen, die Erträge zu diesen Zeitpunkten Einkünfte i.S.d. § 20 Abs. 1 Nr. 7 EStG, es sei denn, die Emissionsbedingungen sehen von vornherein eindeutige Angaben zur Tilgung oder zur Teiltilgung während der Laufzeit vor und die Vertragspartner verfahren entsprechend. Erfolgt bei diesen Zertifikaten zum Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlung mehr, soll zum Zeitpunkt der Endfälligkeit kein veräußerungsgleicher Vorgang i.S.d. § 20 Abs. 2 EStG vorliegen, was zur Folge hat, dass etwaige verbleibende Anschaffungskosten steuerlich unberücksichtigt bleiben. Nach dem genannten BMF-Schreiben soll gleichfalls kein veräußerungsgleicher Tatbestand i.S.d. § 20 Abs. 2 EStG vorliegen und die Anschaffungskosten somit ebenfalls unberücksichtigt bleiben, wenn bei einem Zertifikat im Zeitpunkt der Endfälligkeit keine Zahlungen vorgesehen sind, weil der Basiswert eine nach den Emissionsbedingungen vorgesehene Bandbreite verlassen hat oder es durch das Verlassen der Bandbreite zu einer – vorzeitigen – Beendigung des Zertifikats (z. B. bei einem Zertifikat mit „Knock-out“-Struktur) ohne weitere Kapitalrückzahlungen kommt. Zwar bezieht sich das BMF-Schreiben lediglich auf Vollrisikozertifikate mit mehreren Zahlungszeitpunkten, es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass die vorstehenden Grundsätze von der Finanzverwaltung und/oder von Gerichten auch auf andere Wertpapiere angewendet werden.

Sehen die Schuldverschreibungen eine physische Lieferung von Schuldverschreibungen, Aktien, Fondsanteilen oder anderen Anteilen vor, könnten die Schuldverschreibungen als Wandelanleihe, Umtauschanleihe oder vergleichbare Instrumente qualifizieren, abhängig von den jeweiligen Endgültigen Bedingungen der Schuldverschreibungen (z.B. abhängig davon, ob die Emittentin oder der Anleger ein Wahlrecht auf eine physische Lieferung hat). In solch einem Fall kann es sein, dass als fiktiver Veräußerungserlös der Schuldverschreibungen und als fiktive Anschaffungskosten der erhaltenen Wertpapiere die ursprünglichen Anschaffungskosten der Schuldverschreibungen herangezogen werden (§ 20 Abs. 4a Satz 3 EStG), so dass kein steuerpflichtiger Veräußerungsgewinn zum Zeitpunkt der Lieferung entstehen sollte. Allerdings sind Veräußerungsgewinne bei einem Weiterverkauf der erhaltenen Wertpapiere dann grundsätzlich steuerpflichtig.

Wenn die Emittentin ihr Ersetzungsrecht ausübt, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese Ersetzung für steuerliche Zwecke als Tausch der Schuldverschreibungen gegen neue Schuldverschreibungen eines anderen Schuldners behandelt wird. Eine solche Ersetzung könnte zu einem steuerlich relevanten Gewinn oder Verlust des jeweiligen Anlegers führen.

### *1.1.2. Kapitalertragsteuer/Quellensteuer*

Kapitalerträge (z.B. Zinsen und Veräußerungsgewinne) unterliegen bei Auszahlung der Kapitalertragsteuer, wenn eine inländische Niederlassung eines deutschen oder ausländischen Kreditinstituts oder Finanzdienstleistungsinstituts oder ein inländisches Wertpapierhandelsunternehmen oder eine inländische Wertpapierhandelsbank (jeweils eine „**Auszahlende Stelle**“) die Schuldverschreibungen verwahrt oder verwaltet und die Kapitalerträge auszahlt oder gutschreibt.

Die Bemessungsgrundlage für die Kapitalertragsteuer entspricht dabei grundsätzlich den Brutto-Einkünften aus Kapitalvermögen wie vorstehend beschrieben (d.h. vor Abzug der Kapitalertragsteuer). Sind jedoch bei Veräußerungsgeschäften der Auszahlenden Stelle die Anschaffungskosten nicht bekannt weil die Schuldverschreibungen z.B. aus einem ausländischen Depot übertragen wurden und werden die Anschaffungskosten vom Steuerpflichtigen nicht in der gesetzlich geforderten Form nachgewiesen, bemisst sich der Steuerabzug nach 30 % der Einnahmen aus der Veräußerung oder Einlösung der Schuldverschreibungen (§ 43a Abs. 2 EStG). Bei der Ermittlung der Bemessungsgrundlage hat die Auszahlende Stelle grundsätzlich bisher unberücksichtigte negative Kapitalerträge (z.B. Veräußerungsverluste) und gezahlte Stückzinsen des gleichen Kalenderjahres und aus Vorjahren bis zur Höhe der positiven Kapitalerträge auszugleichen.

Kapitalertragsteuer wird durch die Auszahlende Stelle in Höhe von 26,375 % (einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer) einbehalten.

Kirchensteuer wird von der Auszahlenden Stelle einbehalten, sofern der Anleger kirchensteuerpflichtig ist und dem Abruf von Daten zur Religionszugehörigkeit beim Bundeszentralamt für Steuern nicht widersprochen hat (Sperrvermerk) und Kirchensteuerpflicht besteht. Wenn der Anleger kirchensteuerpflichtig ist und beim Bundeszentralamt für Steuern einen Sperrvermerk hat eintragen lassen, ist der Anleger verpflichtet, seine Einkünfte aus Kapitalvermögen für Zwecke der Kirchensteuer in seiner Steuererklärung anzugeben.

Kapitalertragsteuer wird nicht einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der Auszahlenden Stelle einen Freistellungsauftrag erteilt, aber nur soweit die Kapitalerträge den Freistellungsbetrag im Freistellungsauftrag nicht überschreiten. Derzeit beträgt der maximale Freistellungsbetrag 801,- EUR (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten/eingetragenen Lebenspartnern, die zusammen veranlagt werden). Entsprechend wird keine Kapitalertragsteuer einbehalten, wenn der Steuerpflichtige der Auszahlenden Stelle eine Nichtveranlagungs-Bescheinigung des für den Steuerpflichtigen zuständigen Wohnsitzfinanzamtes vorgelegt hat.

Die Emittentin selbst ist grundsätzlich nicht verpflichtet, deutsche Kapitalertragsteuer im Hinblick auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen einzubehalten und abzuführen. Wenn allerdings die Schuldverschreibungen als hybride Instrumente qualifizieren (z.B. Beteiligung als stiller Gesellschafter, partiarisches Darlehen, Genussrechte), ist Kapitalertragsteuer von der Emittentin einzubehalten, unabhängig davon wo die Schuldverschreibungen verwahrt oder verwaltet werden.

### *1.1.3. Veranlagungsverfahren*

Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen soll grundsätzlich durch den Einbehalt von Kapitalertragsteuer erfolgen (siehe oben). Falls und soweit Kapitalertragsteuer einbehalten wird, soll die Steuer mit dem Einbehalt grundsätzlich abgegolten (Abgeltungsteuer) sein. Falls keine oder nicht ausreichend Kapitalertragsteuer einbehalten wird und dies nicht lediglich auf einen Freistellungsauftrag zurückzuführen ist sowie in bestimmten anderen Fällen (z.B. bei Kirchensteuerpflicht und eingetragenen Sperrvermerk), ist der Steuerpflichtige weiterhin verpflichtet diese steuerpflichtigen Einkünfte aus den Schuldverschreibungen in seiner jährlichen Einkommensteuererklärung anzugeben. Die Besteuerung der Einkünfte aus Kapitalvermögen erfolgt sodann im Rahmen des Veranlagungsverfahrens.

Der gesonderte Steuertarif für Einkünfte aus Kapitalvermögen (26,375 % einschließlich Solidaritätszuschlag, gegebenenfalls zuzüglich Kirchensteuer) gilt jedoch grundsätzlich auch im Veranlagungsverfahren. In bestimmten Fällen kann der Anleger beantragen, mit seinem persönlichen Steuersatz besteuert zu werden, wenn dies für ihn günstiger ist. Ein solcher Antrag kann nur einheitlich für alle Einkünfte aus Kapitalvermögen innerhalb eines Veranlagungszeitraums gestellt werden. Im Fall von zusammenveranlagten Eheleuten/eingetragenen Lebenspartnern kann der Antrag nur gemeinsam gestellt werden.

Bei der Ermittlung der Einkünfte aus Kapitalvermögen ist als Werbungskosten der Sparer-Pauschbetrag in Höhe von 801,- EUR abzuziehen (1.602,- EUR im Fall von Ehegatten/eingetragene Lebenspartner, die zusammen veranlagt werden). Der Abzug der tatsächlichen Werbungskosten, falls es solche gibt, ist ausgeschlossen. Dies gilt auch, wenn der Anleger beantragt hat, mit seinem persönlichen Steuersatz besteuert zu werden.

### *1.2. Im Betriebsvermögen gehaltene Schuldverschreibungen*

Im Fall von in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen juristischen oder natürlichen Personen, die die Schuldverschreibungen im Betriebsvermögen halten, unterliegen Zinsen und Veräußerungsgewinne der Körperschaftsteuer mit 15 % oder der Einkommensteuer mit bis zu 45 % (jeweils zuzüglich 5,5 % Solidaritätszuschlag darauf). Zusätzlich wird gegebenenfalls Gewerbesteuer erhoben, deren Höhe von der Gemeinde abhängt, in der sich der Gewerbebetrieb befindet. Im Fall von natürlichen Personen kann außerdem Kirchensteuer erhoben werden. Veräußerungsverluste sind gegebenenfalls nicht oder nur beschränkt steuerlich abzugsfähig.

Sehen die Schuldverschreibungen anstelle einer Abrechnung in bar eine physische Lieferung von Schuldverschreibungen, Aktien, Fondsanteilen oder anderen Anteilen vor, würde eine solche Lieferung als steuerbarer Verkauf der Schuldverschreibungen angesehen und der erzielte Veräußerungsgewinn wäre steuerpflichtig.

Die Vorschriften zur Kapitalertragsteuer, wie sie vorstehend dargestellt sind, finden grundsätzlich entsprechende Anwendung. Allerdings können Steuerpflichtige, bei denen die Kapitalerträge zu den gewerblichen Einkünften bzw. Einkünften aus selbständiger Tätigkeit gehören, keinen Freistellungsauftrag stellen. Bei Veräußerungsgewinnen erfolgt kein Einbehalt von Kapitalertragsteuer, wenn z.B. (a) die Voraussetzungen von § 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 1 EStG erfüllt (z.B. GmbH, AG) sind oder (b) die Kapitalerträge Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs (z.B. oHG, KG) sind und dies gegenüber der Auszahlenden Stelle nach amtlich vorgeschriebenem Vordruck erklärt wird (§ 43 Abs. 2 Satz 3 Nr. 2 EStG).

Einbehaltene Kapitalertragsteuer gilt als Vorauszahlung der Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer und wird im Veranlagungsverfahren angerechnet oder erstattet.

### *1.3. Investmentsteuergesetz*

Das Investmentsteuergesetz sollte auf die Schuldverschreibungen keine Anwendung finden. Die Emittentin ist in der Verwendung der Anlagegelder frei und stellt deshalb kein Investmentvermögen i.S.v. § 1 Abs. 1 KAGB dar. Die Schuldverschreibungen sind damit auch nicht, wie von § 1 InvStG vorausgesetzt, als Anteile an Investmentvermögen nach § 1 Abs. 1 KAGB anzusehen. Sollten die Bestimmungen des InvStG entgegen der Auffassung der Emittentin auf die Schuldverschreibungen anzuwenden sein, können sich für den Anleger von den vorstehenden Ausführungen abweichende Steuerfolgen ergeben.

### **2. Steuerausländer**

Personen, die nicht in Deutschland steuerlich ansässig sind, sind mit Einkünften aus den Schuldverschreibungen grundsätzlich nicht in Deutschland steuerpflichtig, es sei denn

- (i) die Schuldverschreibungen gehören zu einer inländischen Betriebsstätte oder einem inländischen ständigen Vertreter des Anlegers oder
- (ii) die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen gehören aus sonstigen Gründen zu den inländischen Einkünften i.S.d. § 49 EStG. Wenn ein Anleger mit den Einkünften aus den Schuldverschreibungen in Deutschland beschränkt steuerpflichtig ist, gelten grundsätzlich die gleichen Ausführungen wie für in Deutschland ansässigen Personen (siehe oben).

Wenn die Einkünfte aus den Schuldverschreibungen als inländische Einkünfte qualifizieren, finden auch die Vorschriften zur Kapitalertragsteuer grundsätzlich entsprechende Anwendung.

### **3. Sonstige Steuern**

In Zusammenhang mit der Emission, Lieferung oder Ausfertigung der Schuldverschreibungen fällt in Deutschland keine Stempel-, Emissions-, Registrierungs- oder ähnliche Steuer oder Abgabe an. Vermögensteuer wird in Deutschland gegenwärtig nicht erhoben. Es ist geplant, eine Finanztransaktionsteuer im Rahmen der verstärkten Zusammenarbeit (verschiedener europäischer Länder, darunter Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien) einzuführen. Es ist derzeit noch nicht klar, ob und in welcher Form diese tatsächlich eingeführt wird (siehe unten).

## **Luxemburg**

Die folgende Zusammenfassung zur Besteuerung der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist allgemeiner Natur und dient lediglich der Information. Sie beruht auf dem derzeit in Luxemburg geltenden Recht, stellt jedoch weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung dar und ist auch nicht als solche auszulegen. Potenzielle Erwerber der Schuldverschreibungen sollten daher hinsichtlich der Auswirkungen nationaler, örtlicher oder ausländischer gesetzlicher Vorschriften einschließlich der Bestimmungen des luxemburgischen Steuerrechts, die gegebenenfalls auf sie Anwendung finden, den Rat eigener professioneller Berater einholen.

Die folgende Zusammenfassung basiert auf dem Gesetz in der aktuell gültigen Fassung zum Datum des zugrundeliegenden Prospektes und ist Gegenstand von Anpassungen der Gesetze oder Interpretation dieser, welche auch nach diesem Zeitpunkt in Kraft treten können, gegebenenfalls rückwirkend.

Die Informationen, die in diesem Abschnitt enthalten sind, sind auf Quellensteueraspekte in Luxemburg beschränkt und zukünftige Käufer von Schuldverschreibungen sollten die untenstehenden Informationen nicht auf andere Bereiche, insbesondere nicht auf die Frage der Rechtmäßigkeit von Transaktionen, die die Schuldverschreibungen zum Gegenstand haben, übertragen.

Das Ansässigkeitskonzept, welches auf die folgenden Implikationen Anwendung findet, sollte ausschließlich aus luxemburgischer Perspektive der Einkommenssteuerveranlagung betrachtet werden. Darüber hinaus bezieht sich jede Bezugnahme auf eine Steuer, Verpflichtung, Abgabe, Auflage oder andere Gebühr oder Einbehalte ähnlicher Natur nur auf das luxemburgische Steuerrecht und / oder auf die luxemburgischen Steuergesetze. Es ist zu beachten, dass ein Verweis auf die luxemburgische Einkommenssteuer grundsätzlich die Körperschaftssteuer (impôt sur le revenu des collectivités, die kommunale Gewerbesteuer (impôt commercial communal), einen Solidaritätszuschlag (contribution au fonds pour l'emploi) sowie die persönliche Einkommenssteuer (impôt sur le revenu) umfasst. Anleger können ferner von der Vermögenssteuer (impôt sur la fortune) sowie weiteren Abgaben und Steuern betroffen sein. Die Körperschaftssteuer, die Gewerbesteuer sowie der Solidaritätszuschlag gelten grundsätzlich für die meisten körperschaftssteuerpflichtigen Gesellschaften, welche in Luxemburg steuerlich ansässig sind. Natürliche Personen unterliegen grundsätzlich der Einkommenssteuer nebst Solidaritätszuschlag. Wenn ein Steuerzahler im Rahmen der Geschäftsführung eines Unternehmens handelt, kann unter Umständen auch die kommunale Gewerbesteuer erhoben werden.

Der Inhaber einer Schuldverschreibung wird nicht alleine durch das Halten der Schuldverschreibung oder der Ausführung, Erfüllung, Lieferung und/ oder Vollstreckung dieser oder anderer Schuldverschreibungen als in Luxembourg ansässig betrachtet.

### ***1. Nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen***

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts fällt grundsätzlich keine Quellensteuer auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen an, die durch die Emittentin in Verbindung mit dem Halten und der Veräußerung, an nicht in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen gezahlt werden, sofern die Beteiligung an den Schuldverschreibungen nicht vom Gewinn der Emittentin abhängt. Es wird ebenfalls keine Quellensteuer auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen erhoben. Zudem ist auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Schuldverschreibungen, deren Inhaber nicht in Luxemburg ansässig sind, in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen.

### ***2. In Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen***

Nach den derzeit geltenden allgemeinen Vorschriften des luxemburgischen Steuerrechts und dem Gesetz vom 23. Dezember 2005 in der jeweils geltenden Fassung (das "**Relibi Gesetz**") und wie folgt beschrieben, fällt grundsätzlich keine Quellensteuer auf Kapitalbeträge, Prämien oder Zinsen an, die an in Luxemburg ansässige Inhaber von Schuldverschreibungen gezahlt werden. Es wird ebenfalls keine Quellensteuer auf aufgelaufene, aber nicht gezahlte Zinsen auf die Schuldverschreibungen erhoben. Zudem ist auch bei Rückzahlung oder Rückkauf von Schuldverschreibungen, deren Inhaber in Luxemburg ansässig sind, in Luxemburg grundsätzlich keine Quellensteuer zu zahlen, sofern die Beteiligung an den Schuldverschreibungen nicht vom Gewinn der Emittentin abhängt.

Gemäß dem Relibi Gesetz unterliegen Zahlungen von Zinsen oder ähnlichen Erträgen (wie durch das Gesetz definiert), die eine Zahlstelle (wie durch das Relibi Gesetz definiert) mit Sitz in Luxemburg an einen in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer, bei dem es sich um eine natürliche Person handelt, oder zu dessen Gunsten leistet oder diesem zurechnet, einer Quellensteuer von 20 %. Die Quellensteuer, welche ursprünglich 10% betrug, wurde durch das Relibi Gesetz, welches die luxemburgische Steuerreform 2017 umsetzte, auf 20% erhöht. Mit dieser Quellensteuer ist die gesamte Einkommensteuerschuld des wirtschaftlichen Eigentümers abgegolten, sofern dieser im Rahmen der Verwaltung seines Privatvermögens handelt. Verantwortlich für die Vornahme des Steuereinbehalts ist die Luxemburger Zahlstelle. Zahlungen von Zinsen auf die Wertpapiere, die den Bestimmungen des Relibi Gesetzes unterfallen, unterliegen danach derzeit einer Quellensteuer von 20 %.

Ferner haben in Luxembourg ansässige natürliche Personen, welche im Rahmen der Verwaltung ihres Privatvermögens handeln und wirtschaftliche Eigentümer von Zinseinnahmen oder ähnlichem Einkünften sind, die von einer außerhalb Luxemburgs in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union oder im Europäischen Wirtschaftsraum niedergelassenen Zahlstelle getätigt oder zugewiesen werden, die Möglichkeit durch Eigenerklärung eine Steuer in Höhe von 20% auf Zinszahlungen zu zahlen. Dies stellt eine vollständige Entrichtung der Luxemburgischen Einkommenssteuer dar. In diesem Fall wird die 20-prozentige Abgabe in gleicher Höhe wie die 20-prozentige Quellensteuer für in Luxemburg ansässige Zahlstellen berechnet. Die Option für die 20-prozentige Abgabe muss sämtliche Zinszahlungen abdecken, welche die Zahlstelle an den in Luxemburg ansässigen wirtschaftlichen Eigentümer während eines Kalenderjahres leistet. Verantwortlich für die Erklärung und das Abführen der 20-prozentigen Abgabe ist der in Luxemburg ansässige wirtschaftliche Eigentümer der Zinsen oder ähnlichen Einkünfte.

### **Zwischenstaatlicher Informationsaustausch**

Basierend auf dem sog. „OECD Common Reporting Standard“ tauschen Staaten, die sich zu dessen Anwendung verpflichtet haben (die „**Teilnehmenden Staaten**“), erstmals in 2017 für das Jahr 2016 potenziell steuererhebliche Informationen über Finanzkonten aus. Dies betrifft Personen, die in einem anderen Teilnehmenden Staat als deren Ansässigkeitsstaat Finanzkonten unterhalten. Gleiches gilt seit dem 1. Januar 2016 bzw. 1. Januar 2017 für die Mitgliedstaaten der Europäischen Union. Aufgrund einer Erweiterung der EU-Amtshilferichtlinie (Richtlinie 2011/16/EU über die Zusammenarbeit der Verwaltungsbehörden im Bereich der Besteuerung, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „**Amtshilferichtlinie**“) tauschen die Mitgliedstaaten grundsätzlich erstmals in 2017 für das Jahr 2016 ebenfalls Finanzinformationen über meldepflichtige Konten von Personen aus, die in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union ansässig sind. Österreich wird ab 2018 beginnend mit dem Jahr 2017 die Informationen austauschen.

In Deutschland erfolgte die Umsetzung der erweiterten Amtshilferichtlinie und des OECD Common Reporting Standards durch das sog. „**Finanzkonten-Informationsaustauschgesetz**“, das am 31. Dezember 2015 in Kraft trat.

## **Finanztransaktionssteuer**

### **1. Vorschlag für eine EU Finanztransaktionssteuer („FTS“)**

Am 14. Februar 2013 veröffentlichte die Europäische Kommission einen Vorschlag („**Kommissionsvorschlag**“) für eine Richtlinie für eine gemeinsame FTS in bestimmten Mitgliedstaaten der EU. Zuletzt nahmen Belgien, Deutschland, Griechenland, Spanien, Frankreich, Italien, Österreich, Portugal, Slowenien und die Slowakei an den Verhandlungen teil („**Teilnehmende Mitgliedstaaten**“). Der Kommissionsvorschlag wird derzeit überprüft.

Der Anwendungsbereich des Kommissionsvorschlags ist sehr breit gefasst und der Vorschlag könnte, soweit er eingeführt wird, unter gewissen Umständen auf bestimmte Transaktionen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen (insbesondere Sekundärmarkttransaktionen) Anwendung finden. Die Emission und Zeichnung von Schuldverschreibungen sollte jedoch von der Steuer befreit sein.

Nach dem Kommissionsvorschlag könnte die FTS unter gewissen Umständen auf bestimmte Personen sowohl innerhalb als auch außerhalb der Teilnehmenden Mitgliedstaaten Anwendung finden. Generell würde sie für bestimmte Transaktionen mit Schuldverschreibungen gelten, bei denen mindestens eine Partei ein Finanzinstitut und mindestens eine Partei in einem Teilnehmenden Mitgliedstaat errichtet ist. Ein Finanzinstitut kann unter vielfältigen Bedingungen in einem Teilnehmenden Mitgliedstaat „errichtet“ sein – oder als „errichtet“ gelten – insbesondere (a) durch Transaktionen mit einer in einem Teilnehmenden Mitgliedstaat ansässigen Person oder (b) in Fällen, in denen das den Transaktionen unterliegende Finanzinstrument in einem Teilnehmenden Mitgliedstaat ausgegeben wird.

Der FTS-Vorschlag bleibt Gegenstand von Verhandlungen zwischen den Teilnehmenden Mitgliedstaaten und der Anwendungsbereich einer solchen Steuer ist ungewiss. Er kann daher noch vor der Umsetzung, deren Zeitpunkt unklar ist, geändert werden. Weitere EU Mitgliedstaaten können sich für eine Beteiligung aussprechen.

### **2. Nationale Finanztransaktionssteuern**

Neben der geplanten FTS gibt es bereits in bestimmten Ländern (z.B. Italien und Frankreich) eine nationale Finanztransaktionssteuer, die unter gewissen Umständen auf bestimmte Transaktionen im Hinblick auf die Schuldverschreibungen Anwendung finden kann. Andere Ländern könnten sich entscheiden, ebenfalls nationale Finanztransaktionssteuern einzuführen.

Künftigen Inhabern von Schuldverschreibungen wird empfohlen, sich hinsichtlich der FTS und hinsichtlich der nationalen Finanztransaktionssteuern fachmännisch beraten zu lassen.



## FATCA

Die Vereinigten Staaten von Amerika haben unter den *Sections 1471 bis 1474* des U.S. Internal Revenue Code von 1986, in seiner jeweils gültigen Fassung (der „**Code**“) Vorschriften erlassen, die üblicherweise als „**FATCA**“ bezeichnet werden, und die generell ein Melderegime und eine Quellensteuer in Höhe von 30 % in Bezug auf bestimmte Zahlungen einführen. Das Quellensteuerregime findet Anwendung auf bestimmte Zahlungen an

- (i) jedes Nicht-US-Finanzinstitut (ein „**ausländisches Finanzinstitut**“ oder „**FFI**“), das keine Vereinbarung (eine „**FFI-Vereinbarung**“) mit dem Internal Revenue Service („**IRS**“) abschließt, um dem IRS bestimmte Angaben über seine Kontoinhaber und Anleger zu übermitteln oder das nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit ist oder als im Einklang mit dessen Vorschriften stehend gilt, und
- (ii) Anleger (sofern nicht anderweitig von der Anwendung des FATCA befreit), die nicht den Informationsanfragen der Emittentin oder anderer Zahler entsprechen.

Dieses Quellensteuersystem findet derzeit auf bestimmte Zahlungen aus Quellen innerhalb der Vereinigten Staaten Anwendung und gilt frühestens ab 1. Januar 2019 für „ausländische durchgeleitete Zahlungen (*foreign passthru payments*)“ (ein bislang nicht definierter Begriff). Diese Quellensteuer gilt potenziell für Zahlungen in Bezug auf

- (i) Schuldverschreibungen, die für US-Steuerzwecke als Fremdkapitalbeteiligung (*debt*) eingestuft werden (bzw. nicht anderweitig als Eigenkapitalbeteiligung (*equity*) eingestuft werden und eine feste Laufzeit haben), und die nach dem Bestandsschutztermin („*grandfathering date*“) begeben wurden, also sechs Monate nach dem Tag, an dem endgültige US-Steuer Richtlinien mit einer Definition des Begriffs „ausländische durchgeleitete Zahlungen“ beim Federal Register, dem Mitteilungsblatt der US-Behörden für amtliche Bekanntmachungen, eingereicht werden oder nach dem Bestandsschutztermin wesentlich geändert werden, und
- (ii) Schuldverschreibungen, die für US-Steuerzwecke als Eigenkapitalbeteiligung eingestuft werden oder keine feste Laufzeit haben, unabhängig vom Tag ihrer Begebung. Werden Schuldverschreibungen am oder vor dem Bestandsschutztermin begeben und zusätzliche Schuldverschreibungen derselben Serie nach diesem Termin begeben, so greift für die zusätzlichen Schuldverschreibungen unter Umständen kein Bestandsschutz, was sich auf die bestehenden Wertpapiere nachteilig auswirken kann, unter anderem im Hinblick auf ihren Marktpreis.

Die Vereinigten Staaten von Amerika haben mit der Bundesrepublik Deutschland eine zwischenstaatliche Vereinbarung in Bezug auf die Umsetzung von FATCA abgeschlossen (die „**Deutsche Umsetzungsvereinbarung**“). Nach der Deutschen Umsetzungsvereinbarung in der derzeitigen Fassung unterliegt ein Finanzinstitut, welches als in Deutschland ansässig behandelt wird und welches die Anforderungen der Deutschen Umsetzungsvereinbarung erfüllt, nicht dem Einbehalt von FATCA-Quellensteuer auf Zahlungen, die es erhält. Es ist nicht zum Einbehalt von Quellensteuer auf Zahlungen verpflichtet, die nicht aus U.S.-Quellen stammen. Infolgedessen geht die Emittentin nicht davon aus, dass Zahlungen unter den Schuldverschreibungen oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen Gegenstand eines Einhalts von Quellensteuer unter FATCA sein werden. Kontoinhaber und Anleger sind jedoch verpflichtet, bestimmte Angaben gegenüber der Emittentin zu machen und die Emittentin ist verpflichtet, diese Angaben in Bezug auf ihre Kontoinhaber und Anleger an die Behörden des Heimatlandes zur Weiterleitung an den IRS zu melden. Allerdings verbleiben in Bezug auf die Frage, wann und in welcher Form FATCA Anwendung finden wird, wesentliche Aspekte unklar, und es können keinerlei Zusicherungen gemacht werden, dass ein Einbehalt von Quellensteuer unter FATCA in Zukunft nicht für Zahlungen unter den Schuldverschreibungen oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen relevant wird. Potenzielle Anleger sollten hinsichtlich der möglichen Auswirkungen von FATCA deshalb ihre Steuerberater konsultieren.

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

## INFORMATION ABOUT THE ISSUER

### General Information and Historical Development

#### *1. Incorporation, Legal and Commercial Name*

In 1918, the corporate predecessor of DekaBank Deutsche Girozentrale, “Deutsche Girozentrale”, was initially founded in Berlin, Germany, as a dependent entity of the German Central Giro Association and, in 1921, it was renamed as “Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank–”. Pursuant to the “*Dritte Verordnung des Reichspräsidenten zur Sicherung von Wirtschaft und Finanzen und zur Bekämpfung politischer Ausschreitungen vom 6. Oktober 1931, 5. Teil, Kapitel I*” (the “*Dritte Reichsverordnung*”) which came into effect on 7 October 1931, the status of a public law institution was assigned to it.

After World War II, in 1947, Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– was recognised as a relocated financial institution according to Article 3 paragraph 3 of the 35th Executive Order of the Conversion Act (35. *Durchführungsverordnung zum Umstellungsgesetz - 35. DVO/UG*).

The initial head office for the business activities in the currency area in 1954 was in Düsseldorf where Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– maintained a full branch from 1949 on until it was relocated to Frankfurt/Main in 1965.

As of 23 December 1965, Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– was registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Frankfurt/Main in addition to its registration with the commercial register of the local court of Berlin-Charlottenburg.

At the beginning of 1999 (based on resolutions passed in 1998), Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– merged with “DekaBank GmbH” and changed, with effect from 1 February 1999, the legal name of the emerging entity to “DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank”.

The origins of DekaBank GmbH date back to “Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH” which was founded in Düsseldorf, Germany, on 16 August 1956 and changed its legal name into “DekaBank GmbH” in 1996. Initially, Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH had its head office in Düsseldorf, which was relocated to Frankfurt/Main in 1965.

With effect from 1 July 2002, DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank changed its legal name to “DekaBank Deutsche Girozentrale”. The commercial name of the Bank is “**DekaBank**”.

#### *2. Legal Form, Legislation, Duration, Head Office and Register*

DekaBank Deutsche Girozentrale is a public law institution and is subject to German law. It was created for an unlimited period of time. The statutory basis for the Bank is the *Dritte Reichsverordnung*.

The Bank’s registered offices are located in Frankfurt/Main and Berlin. The Bank is registered with the commercial register of the local court of Berlin-Charlottenburg under number HRA 492 and with the commercial register of the local court of Frankfurt/Main under number HRA 16068.

Address and telephone number in Frankfurt/Main:

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt/Main  
Telephone-No.: +49(0)69 / 7147 – 0

### **3. Statutory Duties and Business Transactions of DekaBank**

According to its statutes, DekaBank serves the German Savings Bank Organisation as well as credit institutions and organisations associated with it. As a central institution of the German Savings Bank Organisation, it is particularly engaged in managing the German Savings Bank Organisation's retail investment fund business through subsidiaries.

DekaBank is required to carry out its duties with due regard to general economic aspects and communal benefits in accordance with general business principles. Generating a profit is not the main purpose of its business activities.

As part of its duties, DekaBank engages in banking transactions of all kinds and any other business transactions which serve its purposes. It is authorised to acquire shareholdings.

### **4. Financial Year and Official Announcements**

DekaBank's financial year is concurrent with the calendar year.

Official announcements of DekaBank are to be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*).

### **5. Executive Bodies and Supervision**

DekaBank's statutory executive bodies are the Shareholders' Meeting (*Hauptversammlung*), the Administrative Board (*Verwaltungsrat*) and the Board of Management (*Vorstand*).

#### **5.1. Shareholders' Meeting**

The scope of authority and the procedures at the Shareholders' Meeting conform to DekaBank's Statutes. The Shareholders' Meeting is convened at least once per financial year. A Shareholders' Meeting may also be held at a location other than DekaBank's head office.

#### **5.2. Administrative Board**

The following schedule "Members of the Administrative Board" shows the members of the Administrative Board as of the date of this Prospectus. The business address of the members of the Administrative Board is the business address of DekaBank (see F.1.2.).

DekaBank is part of the *Sparkassen-Finanzgruppe*, which also includes Savings Banks (*Sparkassen*) – which are also shareholders of DekaBank as set out in "Information about the Issuer - Ownership Structure" – and *Landesbanken*. Such entities also offer banking and financial services and act as issuers of securities. It is therefore possible that issues and services that are similar or comparable to those of DekaBank are also issued, offered or distributed by such entities which are co-owners of DekaBank and/or the management bodies of which may at the same time be supervisory bodies of DekaBank.

In this context, DekaBank is not aware of any potential conflicts of interest between the duties incumbent on members of the Administrative Board in their capacity as members of the Administrative Board or other duties and their personal interests which could be of relevance for DekaBank.

### Members of the Administrative Board

|  |  |
|--|--|
| Helmut Schleweis, Heidelberg<br>- <i>Chairman</i> -              | President of the German Savings Banks and Giro Association ö.K., Berlin<br>President of the German Savings Banks and Giro Association e.V., Berlin   |
| Walter Strohmaier, Straubing<br>- <i>First Deputy Chairman</i> - | Chairman of the Board of Management of Sparkasse Niederbayern-Mitte, Straubing<br>and federal foreman (" <i>Bundesobmann</i> ") of the savings banks |
| Thomas Mang, Hanover<br>- <i>Second Deputy Chairman</i> -        | President of the Savings Banks Association Lower Saxony, Hanover   |

Additional Representatives elected by the Shareholders' Meeting:

|  |  |
|--|--|
| Michael Bräuer, Zittau                             | Chairman of the Board of Management of Sparkasse Oberlausitz-Niederschlesien,<br>Zittau  |
| Michael Breuer, Staatsminister a.D.,<br>Düsseldorf | President of the Rhineland Savings Banks and Giro Association, Düsseldorf  |
| Ingo Buchholz, Kassel                              | Chairman of the Board of Management of Kasseler Sparkasse, Kassel  |
| Prof. Dr. Liane Buchholz, Münster                  | President of the Savings Banks Association Westphalia-Lippe, Münster   |
| Dr. Michael Ermrich, Berlin                        | President of the Savings Banks Association of Eastern Germany, Berlin  |
| Dr. Johannes Evers, Berlin                         | President of the Savings Banks Association Berlin and<br>Chairman of the Board of Management of Berliner Sparkasse, Berlin                             |
| Ralf Fleischer, Munich<br>(as of 1 June 2018)      | Chairman of the Board of Management of Stadtparkasse Munich, Munich  |
| Andreas Fohrmann, Neumünster                       | Chairman of the Board of Management of Sparkasse Südholstein, Neumünster   |
| Gerhard Grandke, Frankfurt/Main                    | President of the Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia,<br>Frankfurt/Main and Erfurt  |
| Dr. Christoph Krämer, Iserlohn                     | Chairman of the Board of Management of Sparkasse Iserlohn, Iserlohn  |
| Beate Läsch-Weber, Budenheim                       | President of the Savings Banks Association Rhineland-Palatinate, Budenheim   |
| Ludwig Momann, Meppen                              | Chairman of the Board of Management of Sparkasse Emsland, Meppen   |
| Dr. Ulrich Netzer, Munich                          | President of the Savings Banks Association Bavaria, Munich   |
| Frank Saar, Saarbrücken                            | Member of the Board of Management of Sparkasse Saarbrücken, Saarbrücken  |
| Peter Schneider, MdL, Stuttgart                    | President of the Savings Banks Association Baden-Württemberg, Stuttgart  |
| Dr. jur. Harald Vogelsang, Hamburg                 | President of the Hanseatic Savings Banks and Giro Association, Hamburg, and<br>Spokesman of the Board of Management of Hamburger Sparkasse AG, Hamburg |
| Burkhard Wittmacher, Esslingen                     | Chairman of the Board of Management of Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen,<br>Esslingen  |
| Alexander Wüerst, Cologne                          | Chairman of the Board of Management of Kreissparkasse Köln, Cologne  |

Employee Representatives appointed by the Staff Committee:

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Michael Dörr, Frankfurt/Main | Chairman of the Staff Committee of DekaBank Deutsche Girozentrale,<br>Frankfurt/Main |
| Erika Ringel, Frankfurt/Main | Member of the Staff Committee of DekaBank Deutsche Girozentrale,<br>Frankfurt/Main   |

Representatives of the Federal Association of Central Municipal Organisations (in advisory capacity):

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| Helmut Dedy, Berlin                   | Executive Director of the German Association of Cities, Berlin  |
| Prof. Dr. Hans-Günter Henneke, Berlin | Managing Member of the Presiding Board of the German County Association, Berlin   |
| Roland Schäfer, Bergkamen             | Mayor of the City of Bergkamen, Bergkamen, and 1. Vice president of the German<br>Association of Towns and Municipalities, Berlin |

### 5.3. Board of Management

The business address of all members of the Board of Management is the address of the head office of DekaBank in Frankfurt am Main.

The following schedule “Members of the Board of Management“ shows the members of the Board of Management (including their responsibility) as of the date of this Prospectus:

| <b>Members of the Board of Management and their Responsibility*</b>  |   |
|--|---|
| <p><b>Michael Rüdiger,<br/>Utting am Ammersee</b><br/><i>Chairman of the Board of Management<br/>since 1 November 2012</i></p>   | <p><b>CEO &amp;<br/>Asset Management Securities</b></p> <p><b>Business Division:</b><br/>Asset Management Securities<br/><b>Institutional Customer Sales</b></p> <p><b>Corporate Centres (“Zentralbereiche”):</b><br/>Corporate Office &amp; Communications, Internal Audit, Corporate Development,<br/>Business Services, Human Resources &amp; Organisation</p> |
| <p><b>Dr. Georg Stocker,<br/>Alzenau</b><br/><i>Member of the Board of Management<br/>from 1 August 2012 until 30 September 2015<br/>Deputy Chairman of the Board of Management<br/>since 1 October 2015</i></p> | <p><b>Savings Banks Sales &amp; Marketing</b></p>   |
| <p><b>Manuela Better,<br/>Munich</b><br/><i>Member of the Board of Management<br/>since 1 June 2015</i></p>  | <p><b>Risk (CRO)</b></p> <p><b>Corporate Centres:</b><br/>Risk Control, Credit Risk Office, Risk Control Capital Market Funds, Legal,<br/>Compliance</p>  |
| <p><b>Dr. Matthias Danne,<br/>Heusenstamm</b><br/><i>Member of the Board of Management<br/>since 1 July 2006</i></p>   | <p><b>Finance (CFO), Treasury &amp; Asset Management Real Estate</b></p> <p><b>Business Division:</b><br/>Asset Management Real Estate</p> <p><b>Corporate Centres:</b><br/>Finance, Treasury</p>   |
| <p><b>Martin K. Müller,<br/>Berlin</b><br/><i>Member of the Board of Management<br/>since 1 May 2013</i></p>   | <p><b>Banking Business &amp; IT</b></p> <p><b>Business Divisions:</b><br/>Capital Markets, Financing and Asset Management Services</p> <p><b>Corporate Centres:</b><br/>IT</p>  |

\* Possible changes in the number of members of the Board of Management or the strategic scope and development may at any time result in an adjustment of the above mentioned responsibilities for the Business Divisions and Corporate Centres (“Zentralbereiche”); these adjustments will be made in accordance with the functional separation according to Minimum Requirements for Risk Management (“MaRisk”).

DekaBank is not aware of any potential conflicts of interest between the duties incumbent on the members of the Board of Management in their capacity as members of the Board of Management or other duties and their personal interests which could be of relevance for DekaBank.

The following table “Principal Activities of the Board Members outside the DekaBank“ shows the principal activities of the Management Board Members performed by them outside the DekaBank and which are significant with respect to DekaBank as of the date of this Prospectus. Especially in the context of the appointment of a new Member of the Board of Management or any change in the responsibilities of or the retirement or withdrawal of any Member of the Board of Management, mandates linked to the appointment or responsibility will generally be transferred to another or new Member of the Board of Management. Therefore, alterations in the future cannot be excluded.

| <b>Principal Activities of the Board Members outside the DekaBank</b> |  |
|---|--|
| <b>Michael Rüdiger</b>  |  |
| Chairman of the Supervisory Board:                                    | Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main<br>Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin  |
| Chairman of the Administrative Board:                                 | Liquiditäts-Konsortialbank GmbH i.L., Frankfurt/Main   |
| Member of the Supervisory Board:                                      | Evonik Industries AG, Essen<br>Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main  |
| <b>Dr. Georg Stocker</b>  |  |
| Chairman of the Supervisory Board:                                    | S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden<br>S Broker Management AG, Wiesbaden   |
| <b>Manuela Better</b>   |  |
| Deputy Chairwoman of the Supervisory Board:                           | Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main<br>Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin<br>Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main<br>WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf<br>Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main<br>S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden |
| Member of the Administrative Board:                                   | DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg   |
| Member of the Supervisory Board:                                      | S Broker Management AG, Wiesbaden<br>Deutsche EuroShop AG, Hamburg   |
| <b>Dr. Matthias Danne</b>   |  |
| Chairman of the Supervisory Board:                                    | Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main<br>WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf<br>Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main<br>Sparkassen Pensionsfonds AG, Cologne   |
| Deputy Chairman of the Supervisory Board:                             | S-PensionsManagement GmbH, Cologne<br>Sparkassen Pensionskasse AG, Cologne   |
| Deputy Chairman of the Administrative Board:                          | DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg   |
| Managing Director:  | Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main  |
| <b>Martin K. Müller</b>   |  |
| Chairman of the Administrative Board:                                 | DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg   |
| Member of the Supervisory Board:                                      | Sparkassen Rating und Risikosysteme GmbH, Berlin   |
| Member of the Participator committee:                                 | Dealis Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt/Main   |
| Managing Director:  | Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main  |

## 5.4. Supervision

### *General State Supervision*

By operation of an administrative convention concluded between the Federal Republic of Germany and the State (*Land*) of Berlin on 9/19 March 1955, general government supervision over DekaBank is exercised by the Federal Minister of Economics.

In accordance with an organisation order of the Federal Chancellor of 15 December 1972, government supervision is the responsibility of the Federal Minister of Finance.

### *General Banking Supervision*

DekaBank, like other credit institutions in Germany, is subject to governmental supervision and regulation under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*, “**KWG**“) of 10 July 1961 (as amended). Until 3 November 2014 this supervision was exercised exclusively by the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, “**BaFin**“), an independent authority with regulatory powers, with the assistance of the Deutsche Bundesbank.

As of 4 November 2014 extensive tasks relating to the supervision of credit institutions have been transferred to the European Central Bank (“**ECB**“) by Article 4 section 1 of the Council Regulation (EU) No. 1024/2013 of 15 October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions (“**SSM-Regulation**“). Accordingly, the ECB, inter alia, is exclusively responsible to ensure compliance with prudential requirements for credit institutions with regard to capital requirements, restrictions on large exposures, liquidity, leverage ratio, management, risk management procedures, internal control mechanisms, remuneration policies and practices as well as efficient procedures for assessing the adequacy of internal capital. Furthermore, as of 4 November 2014 the ECB, inter alia, is responsible for the performance of stress tests. As of 4 November 2014 the BaFin is only responsible for such tasks which are not expressly assigned to the ECB. This change in the responsibilities of the supervisory authorities is part of the implementation of the so called Single Supervisory Mechanism (“**SSM**“) which is part of the establishment of an European banking union.

By ECB's decision of 31 July 2014 (EZB/2014/17) DekaBank has been classified as significant institution in accordance with Article 6 section 4 of the SSM-Regulation as well as Part IV and Article 147 of the **SSM Framework Regulation** (Regulation (EU) No. 468/2014) and is subject to the direct supervision of the ECB since 4 November 2014. By letter of 7 November 2017, the BaFin has again classified DekaBank as an otherwise systemically relevant institution within the meaning of Section 10g (2) of the KWG.



## **Business Activities**

DekaBank is the “Wertpapierhaus” for the savings banks (“**Saving Banks**” or “**Sparkassen**”). Together with its subsidiaries, it makes up the Deka Group. Through its asset management and banking activities, it acts as a service provider for the investment, administration and management of assets, supporting the savings banks, their customers and institutional investors at every stage in the investment process. It also offers comprehensive advice and solutions both to the savings banks and to institutional customers outside the *Sparkassen-Finanzgruppe* on investing, liquidity and risk management and refinancing.

DekaBank is wholly owned by the German *Sparkassen* and therefore aligns its services to the needs of the *Sparkassen* and their customers in terms of their investment activities.

The business model of the Deka Group is characterised by close collaboration between asset management and banking business. The Group’s asset management products comprise securities funds, property funds, credit funds and capital markets certificates, together with the associated asset management services for private and institutional investors. Such services include investment fund support for asset managers and support for institutional customers in their asset, capital, liquidity and risk management. In this regard, the Deka Group acts as finance provider, issuer, structurer, trustee and depositary (custodian bank).

The Deka Group’s offering focuses on the requirements of the savings banks and their customers. Individual customers, high net worth private clients and – closely related to these – commercial and corporate customers of the savings banks constitute an important target group in this regard. The Deka Group also supports institutional customers apart from the savings banks, these include insurers, pension funds, foundations, companies in various industries and the German public sector.

In addition to asset management activities in the narrower sense, the Deka Group also provides the execution of securities trading, custody accounts, asset servicing and depositary services. The range of advisory and other services for asset management purposes, which can be used by savings banks and other institutional customers, includes the bank’s role as a liquidity and collateral platform, its securities lending services, support with the purchasing and settlement of securities and derivatives and assistance with regulatory matters. The Deka Group also offers related supplementary services, such as the provision of market analyses, infrastructure services and market conformity tests.

In securities funds and real estate funds, the Deka Group primarily earns commission income in the form of management and transaction fees. Subject to regulatory requirements, some of this income is passed on as an “association payment” to the savings banks in their capacity as sales partners. Additional commission income is generated from banking transactions, including capital market activities. Interest income is obtained primarily from specialised financing and real estate finance, as well as from the Capital Markets business division and Treasury operations.

## ***1. Business activities by Business Divisions, Treasury and in non-core-business***

During 2016, the Deka Group's activities were arranged in four business divisions Asset Management, Real Estate, Financing and Capital Markets. Since 1 January 2017 Deka Group's activities are organised into five business divisions. Deka's asset management activities are handled by the Asset Management Securities and Asset Management Real Estate business divisions. The Group's banking business is covered by the Capital Markets and Financing business divisions. The fifth business division, Asset Management Services, focuses on providing banking services for asset management. The business divisions work closely with one another and with the sales departments and corporate centres.

The following description of the business divisions is based on the breakdown in 2017 and follows the presentation in the financial section. Prior-year figures in segment reporting of consolidated financial statements 2017 have been adjusted on account of the reorganisation of the business divisions and therefore do not correspond to the figures published in last year's report.

The **Asset Management Securities business division** focuses on the active management of securities funds as well as on investment solutions and services for private investors and institutional customers. In addition, passive investment solutions are also offered.

The product range comprises actively managed mutual securities funds following fundamental and quantitative strategies in all major asset classes, along with fund savings plans, products relating to fund-based asset management, including Deka-Vermögenskonzept (Deka Wealth Concept), funds of funds such as Deka-BasisAnlage (Deka Basic Investment), and fund-linked private and company pension products, special funds for traditional and alternative investments, advisory/management mandates and asset servicing offerings with an emphasis on master KVGs for institutional customers, and passively managed index funds (exchange-traded funds – ETFs).

The product range is supplemented by bespoke and standardised securities services, for which the division works closely with the Asset Management Services business division.

Products and solutions are marketed under the Deka Investments, Private Banking and Deka Institutionell brands.

The **Asset Management Real Estate business division** offers real estate investment products for personal and institutional investors. It also offers credit funds and is an important partner for the savings banks in commercial property investment. The division focuses on the office, shopping, hotel and logistics segments.

Its services comprise the purchase, sale and management of real estate and all other services for real estate funds, as well as the growth-oriented development of marketable commercial properties in liquid markets, and active portfolio and risk management.

Products offered by the division include open-ended real estate mutual funds as well as special (i.e. private) funds with either an open-ended or closed-ended structure, single-investor real estate funds, real estate funds of funds, club deals in the form of open-ended property funds or limited investment partnerships, and credit funds that invest in real estate, infrastructure or vehicle financing.

The **Asset Management Services business division** provides banking services for asset management.

The Depository subdivision provides a full range of depository services, from the regulatory control function under the German Investment Code (Kapitalanlagegesetzbuch – KAGB) to securities settlement and reporting, both for Deka Group funds and for investment management firms outside the Group. Depository functions are also offered to institutional end investors. Asset Management Services works closely with the Capital Markets business division on services such as commission business, collateral management and securities lending.

The Digital Multichannel Management subdivision develops and implements digital solutions for securities business in the “internet branch” of the savings banks, in line with the savings banks' multichannel strategy. In the retail segment, it also takes legal responsibility for the management of DekaBank custody accounts. A multi-platform online securities offering, including stock exchange and securities information tools, is made available to the savings banks, using DekaNet as a centralised information and sales platform. S Broker tailors its offering to the needs of online execution-only customers and frequent traders via the DirektDepot and DepotPlus custody accounts. In addition, the SComfortDepot, which takes legal charge of retail customer custody accounts (Depot B), is available on request to a large number of savings banks. The “bevestor” digital development platform produces innovative solutions for online securities business.

The **Capital Markets business division** is the central product, solution and infrastructure provider in the Deka Group's customer-driven capital market business, and also acts as a service provider and driver of innovation in this area. As such, the division provides the link between customers and the capital markets. The Capital Markets business division offers investment solutions to both retail and institutional customers and helps customers to put their asset management decisions into practice.

With its tailored range of services relating to securities repurchase transactions, securities lending and foreign exchange trading, the business division also acts as the central securities and collateral platform for the savings bank association. The division thus enables customers to carry out transactions in all asset classes. It serves as a centre of competence for trading and structuring capital market products as well as for DekaBank's issuance business. It also offers clearing services to institutional customers, thus helping them to fulfil regulatory requirements efficiently.

The activities of the Capital Markets business division are combined in three departments:

The Collateral Trading unit brings together securities lending products, securities repurchase transactions and customer-oriented currency trading.

The Trading & Structuring unit is the Deka Group's centre of competence for trading and structuring capital market products in all asset classes, for both bond and certificate issues. The strategic investments section handles all Deka Group securities investments that do not form part of the liquidity reserve.

The Commission Business unit executes trades in exchange-traded securities and derivatives on behalf of customers within and outside the Group

The **Financing business division** carried out the activities within two subdivisions:

The Specialised Financing subdivision concentrates on aircraft and ship financing (vehicle financing), energy, grid, utilities, transport and social infrastructure (infrastructure financing) and financing covered by export credit agencies. It also has a leading position in the funding of German savings banks across all maturity bands. The core portfolio is kept separate from the legacy portfolio, which contains loans that were made before the credit risk strategy was revised in 2010 and do not conform to the current strategy. The intention is to selectively extend the core portfolio, while reducing legacy business in a manner that safeguards assets.

The Real Estate Financing subdivision provides lending for commercial real estate. Lending is focused on marketable properties in the office, retail, hotel and logistics segments in liquid markets in Europe, North America and Asia/Pacific. The subdivision aims to expand new business in these segments and cement its position as a sought-after financing partner for the most important international real estate investors.

Lending is taken onto our own balance sheet via the banking book, as well as being packaged as an investment product for other banks or institutional investors via club deals or syndications. Priority is given to placements within the Sparkassen-Finanzgruppe.

The **Treasury corporate centre** acts as a resource manager for the Deka Group. As such, Treasury manages the Group's liquidity reserves, maintaining a clear focus on liquidity. It also assists the Board of Management with the management of guarantee risks from DekaBank funds and fund-related products, manages market price and counterparty risks in the banking book, manages group liquidity and Deka Group refinancing across all maturities, and is responsible for asset-liability management, including equity instruments. By setting transfer prices for the whole Group, Treasury helps to ensure both that the balance sheet is evenly structured and in line with strategy, and that transactions are managed and calculated on a source-specific basis. In its role as resource manager and in the associated control functions, Treasury provides services to help the business divisions achieve their targets. It can suggest measures to this end and also take control of risk management matters on their behalf if requested.

**Non-core business** comprises business activities which the Group no longer intends to pursue. This will be the last year in which non-core business is disclosed as a separate segment, as the managed winding-down of these activities while safeguarding assets is now largely complete. The remaining portfolios were transferred to the Capital Markets business division as of 1 January 2018.

## 2. Sales

### Savings Banks Sales and Marketing

**Savings Banks Sales and Marketing** focuses on comprehensive sales support for the savings banks for business with retail and commercial customers across all sales channels.

In line with the general division of work between the Group and the banks, the Deka Group provides products and services for retail sales to the savings banks, while the saving banks approach their customers directly and provide customer advice and support. To assist the savings banks in their customer relations, the Deka Group's marketing activities are also aimed directly at end customers. The objective is to kindle active demand among end customers for the savings banks.

The Sales Management, Marketing and Private Banking unit systematically analyses the needs of customers and savings banks as well as competitor and market developments. It uses its findings to develop forward-looking sales and marketing measures to support the savings banks.

The Product and Market Management unit is responsible for all matters in relation to the funds, certificates and wealth management solutions on offer and in relation to private and occupational pension products, throughout the entire product life cycle.

To ensure nationwide support, Sales is divided into six sales regions in Germany. Sales directors maintain regular dialogue on markets and customers with the savings banks and associations. Deka also makes sales associates and other specialists available in Frankfurt/Main, who can assist savings banks with their local marketing and sales activities. They also provide training and coaching measures to help savings banks train their staff members in the securities business.

### Institutional Customer Sales

The **Institutional Customer Sales** unit handles business both with savings banks and with professional clients and counterparties outside the savings bank sector (institutional investors). A focused internationalisation strategy is also being implemented. Customer advisers adopt a comprehensive approach that covers all products and services offered by the Deka Group across all business divisions. The unit acts as a solutions provider for its customers, bringing together the service range of all business divisions under one roof. During the year under review, the Deka Institutionell brand was revamped. This included positioning the brand so that it centres upon customers and their needs.

In the savings bank sector, the Institutional Customer Sales team is available to individual savings banks as a management partner, and develops immediately viable solutions for proprietary business (Depot A) and overall bank management. These solutions are based on comprehensive analyses of the earnings and risk situation and are supplemented with advice and support.

The Institutional Customers – Savings Banks & Financial Institutions unit brings together all sales activities in proprietary business with savings banks and other banks. In addition, the unit develops methods and applications for interest rate book management and asset allocation for institutional customers. The comprehensive advisory approach also encompasses capital markets business for all customer groups.

The Institutional Investors unit handles business with insurance firms, companies, public bodies, non-profit organisations and international investors. It also manages relationships with consultants.

The Institutional Customer Sales Management unit is a cross-cutting function that provides support to customer relations staff with regard to product service, sales management and regulatory matters.

## 3. Corporate Centres

Alongside Treasury, 12 further **Corporate Centres** support the Sales and the business divisions. Corporate Centres are the Compliance, Finance, Business Services, IT, the Credit Risk Office, Human Resources & Organisation, Legal, Internal Audit, Risk Control, Corporate Development, the Corporate Office & Communications and Risk Control Capital Market Funds.

#### **4. Important Markets and Locations**

DekaBank achieves the main part of its operating result within the asset management activities and services in the business divisions in Germany. The allocation of loans and financing to domestic and non-domestic customers (risk bearing business) focuses on the countries of the European Union.

The Deka Group's business is managed from the head office in Frankfurt/Main. The major of the Group's subsidiaries in Germany are also based there, including capital investment company Deka Investment GmbH with responsibility for securities fund business as well as Deka Immobilien GmbH and Deka Immobilien Investment GmbH, which, together with WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH in Düsseldorf, are in charge of property-related asset management. Deka Vermögensmanagement GmbH („DVM“), formerly Landesbank Berlin Investment GmbH (“LBB-INVEST”), has its headquarters in Berlin, while S Broker is based in Wiesbaden and S Pensionsmanagement GmbH (DekaBank shareholding: 50%) in Cologne.

The Deka Immobilien GbnH subsidiary is responsible for the global buying and selling of properties, property management and all other services related to property investment funds, covering all of the funds offered.

Responsibility for the issue and management of credit funds that invest in property, infrastructure or transport sector financing lies with Deka Investors Spezialinvestmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, which is externally administered by Deka Immobilien Investment.

Most important international location of Deka Group is Luxembourg. International subsidiary DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. as well as a foreign branch are located there (see also F.3.). The representative office in London has been converted into a branch and is operational from April 2018. The Deka Group also maintains companies or representative offices in Milan, New York, Paris and Singapore. In addition to the locations of DekaBank, Deka Immobilien GmbH, the service company for the capital investment companies of the real estate management, maintains regional offices in Amsterdam, Brussels, Paris, Warsaw and Vienna.

In 2017 the Deka Group adjusted the business profiles of its subsidiaries during the year. This mainly concerned the strategic development of DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. in Luxembourg, which is to be converted into a branch of DekaBank in order to further integrate our operations in Luxembourg and Frankfurt/Main. In addition, our Milan and Vienna institutional sales offices were closed during the year and the Tokyo office was closed down in April 2018.

The Deka Group has restructured its Asset Management Securities business in the second quarter of 2018. All asset management products are operated by Deka Vermögensmanagement GmbH (DVM). DVM is the new name for LBB-INVEST, which has been a wholly-owned subsidiary of DekaBank since 2014. Funds of funds, standardised fund-based asset management and discretionary asset management at the Deka Group will all be housed within DVM from the third quarter of 2018 onwards. DVM will also operate boutique funds making use of the expertise of specialist third-party asset managers. Currently, DVM is based in Berlin and plans to change its registered address to Frankfurt/Main in the third quarter of 2018.

Deka Investment GmbH will henceforth focus on the fundamental and quantitative management of public mutual funds, special funds, ETFs and asset servicing. Deka-managed equity and bond funds that were housed within LBB-INVEST were therefore transferred to Deka Investment GmbH with effect from 1 April 2018.

## 5. Customers

Deka Group primarily focuses on the requirements of its key clients – the *Sparkassen* and their customers. Accordingly, institutionalized communication channels to the *Sparkassen* have been set up to ensure that the products and services on offer are in line with their needs. Products designed for this primary customer group are together with the savings banks also sold to other institutional customers which are seen as complementary customers. This customer group comprises first and foremost institutional clients, insurance companies, (professional) pension funds (*Pensionskassen und Versorgungswerke*), foundations, companies but also domestic public sector entities. The primary customer group benefits from additional advantages resulting from the distribution to institutional customers, including lower production costs resulting from the efficient utilisation of platforms, favourable terms and conditions made possible by tighter quotations, broadening of market understanding and market access. The close links to the savings banks sector and the focus on domestic institutional customers have the effect that business activities are concentrated on the German market.

## 6. Corporate Governance Principles

As regards corporate management and supervision, the corporate governing concept guarantees clear and non-overlapping responsibilities of boards, and also enables efficient decision-making processes. As a member of the *Sparkassen-Finanzgruppe*, DekaBank is committed to the principles of subsidiarity and a focus on the greater good. Overall responsibility lies in the hands of the Board of Management of DekaBank (see F.1.5.3.), which steers and manages the Deka Group in its entirety, guided by its strategic orientation and risk policies. This ensures a clearly defined allocation of roles and responsibilities in the Board of Management which provides for an organisational structure geared to core competencies. The Board of Management has set up management committees, which prepare its decisions and advise the Board of Management by submitting recommendations.

Three specialised advisory boards (*Fachbeiräte*), which advise the Board of Management, and six regional securities committees for savings banks (*Regionale Vertriebsbeiräte*) serve to actively conjoin the business development efforts of DekaBank with the market knowledge and expertise of its distribution partners. The Administrative Board (see F.1.5.2.) oversees the Board of Management and thus performs a supervisory role. The duties of the Administrative Board are performed by the entire Board as well as by committees. For this purpose, the Administrative Board has created a General and Nominating Committee (*Präsidial- und Normierungsausschuss*), an Audit Committee (*Prüfungsausschuss*), a Remuneration Supervision Committee (*Vergütungskontrollausschuss*) and a Risk and Credit Committee (*Risiko- und Kreditausschuss*), all of which are staffed by its members.

The corporate structure of the subsidiaries is based on the same general principle. The subsidiaries are separately managed by their own board of management. The supervisory boards of Deka Investment GmbH and Deka Vermögensmanagement GmbH have six members each, among them two independent members. S Broker AG & Co. KG has five members of the supervisory board. In accordance with the minimum member required by law the supervisory boards of the other subsidiaries have three members (which is the minimum required by law). Two representatives of DekaBank and one independent member are part of the supervisory board of the capital investment companies Deka Immobilien Investment GmbH and WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH. Subject to local regulations, the supervisory bodies of the foreign Deka Group companies may also comprise external members. In general, DekaBank is represented in the supervisory bodies of the subsidiaries through the member of its Board of Management who is responsible for the relevant business segment, i.e. the supervisory boards of the subsidiaries are in most cases chaired by the Board Member of DekaBank who is responsible for them (see F.1.5.3 – Mandates of the Board Members). It is thus ensured that areas of responsibility of Board Members are clear and do not overlap, neither in terms of business segments, nor as regards the corporate entities involved.

**Part F Information about the Issuer (English Version)**  
**Teil F Informationen zur Emittentin (englische Fassung)**  
**F.3. Organisational Structure**

**F.3. Organisational Structure**

DekaBank is the parent company of Deka Group. The following schedule shows the group structure by business divisions as of 30 April 2018, it does not give an account of the scope of consolidation of Deka Group. Information about the scope of consolidation of the Deka Group as of 31 December 2017 can be gathered from the Notes to the Group Financial Statements for the financial year which ended 31 December 2017 (see FINANCIAL SECTION).

| <b>Group Structure by Business Divisions:</b>   |         |
|---|---------|
| Subsidiaries and Associated Companies of DekaBank* (as of 30 April 2018)  |         |
| <b>Business Division Asset Management Securities (“Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere“)</b><br>(until 31.12.2016: Business Division Securities (“Geschäftsfeld Wertpapiere“)) &<br><b>Business Division Asset Management Services (“Geschäftsfeld Asset Management Services“)</b><br>(new since 1 January 2017) |         |
| Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main  | 100.0 % |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg  | 100.0 % |
| Deka International S.A., Luxembourg   | 100.0 % |
| International Fund Management S.A., Luxembourg  | 100.0 % |
| DekaTreuhand GmbH, Frankfurt/Main   | 100.0 % |
| Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt/Main  | 100.0 % |
| Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin<br>(formerly: Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin)  | 100.0 % |
| bevestor GmbH, Frankfurt/Main   | 100.0 % |
| S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden   | 100.0 % |
| S Broker Management AG, Wiesbaden   | 100.0 % |
| S-PensionsManagement GmbH, Cologne  | 50.0 %  |
| Sparkassen Pensionsfonds AG, Cologne  | 50.0 %  |
| Sparkassen Pensionskasse AG, Cologne  | 50.0 %  |
| Deka Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt/Main  | 50.0 %  |
| Dealis Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt/Main  | 50.0 %  |
| Heubeck AG, Cologne   | 30.0 %  |
| DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt/Main  | 22.2 %  |
| Dealis Fund Operations S.A. i.L., Luxembourg  | 5.0 %   |
| Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Vienna  | 2.8 %   |
| <b>Business Division Asset Management Real Estate (“Geschäftsfeld Asset Management Immobilien“)</b><br>(until 31.12.2016: Business Division Real Estate (“Geschäftsfeld Immobilien“))   |         |
| Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main  | 100.0 % |
| Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main   | 100.0 % |
| Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main  | 100.0 % |
| Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxembourg   | 100.0 % |
| Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt/Main  | 100.0 % |
| Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main   | 100.0 % |
| Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main  | 100.0 % |
| Deka Investors Spezialinvestmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und<br>Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt/Main  | 100.0 % |
| WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf   | 99.7 %  |
| WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt/Main  | 94.9 %  |
| Deka-S-PropertyFund No.1 Beteiligungs GmbH & Co. KG, Frankfurt/Main   | 11.6 %  |

|   |         |
|---|---------|
| <b>Business Division Capital Markets (“Geschäftsfeld Kapitalmarkt”)</b>     |         |
| True Sale International GmbH, Frankfurt/Main                                | 7.7 %   |
| <b>Business Division Financing (“Geschäftsfeld Finanzierungen”)</b>         |         |
| Global Format GmbH & Co. KG, Munich   | 18.8 %  |
| HELICON Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Immobilien KG, Pullach            | 8.3 %   |
| RSU Rating Service Unit GmbH & Co. KG, Munich                               | 6.5 %   |
| <b>Corporate Development („Zentralbereich Strategie und Beteiligungen“)</b> |         |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main                       | 100.0 % |
| SIZ GmbH, Bonn  | 5.0 %   |
| Liquiditäts-Konsortialbank GmbH i.L., Frankfurt/Main                        | 2.1 %   |

\* Shares are held directly or indirectly. Deka Group has further holdings which are, however, of minor significance.



**Part F Information about the Issuer (English Version)**  
**Teil F Informationen zur Emittentin (englische Fassung)**  
**F.4. Capital and Reserves/Own Funds, Ownership Structure and Protection Systems**  
**(Sicherungseinrichtungen)**

**Capital and Reserves/Own Funds, Ownership Structure and Protection Systems (Sicherungseinrichtungen)**

**1. Capital and Reserves/Own Funds**

DekaBank as parent company of Deka Group has since 31 December 2013 as well as in 2015 made use of the exemption (“**parent waiver**”) under Article 7 (3) CRR in conjunction with Section 2a (5) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – “KWG”*) in the reporting year, opting not to meet the requirements laid down in Parts 2 to 5 CRR (own funds, capital requirements, large exposures, exposures to transferred credit risk) and Part 8 (disclosure) on an individual basis. The change in regulatory capital at individual institution level is therefore not shown separately.

The adequacy of own funds is determined in accordance with the CRR and the CRD IV Implementation Act (*CRD IV-Umsetzungsgesetz*). In addition to the credit risk, the market risk and the operational risk, the CVA risk<sup>1</sup> is also considered. The own funds requirement under banking supervisory law was complied with at all times during the year. From all the figures it is not possible to predict the future development of own funds of Deka Group.

The Common Equity Tier 1 capital ratio is calculated by reference to the CRR/CRD IV requirements, without the transitional provisions (fully loaded). At the end of 2017 it stood at 16.7% (yearend 2016: 16.7%) Common Equity Tier 1 capital was strengthened through reinvestment of net profits from 2016. Against this, risk-weighted assets rose slightly.

The following schedule shows the Regulatory Capital of Deka Group, as at the end of the financial years 2017 and 2016 (each as of 31 December). Detailed information is available in the Notes to the Group Financial Statements 2017 of the Financial Section.

---

<sup>1</sup> Credit valuation adjustment (CVA) The CVA risk is a new type of risk introduced as part of the Capital Requirements Regulation (CRR). It must be calculated and backed with equity for all over-the-counter (OTC) derivatives not settled via an eligible central counterparty (CCP). It represents the risks of derivative contracts falling in value that result from a deterioration in the counterparty’s creditworthiness (= migration risk).

**Regulatory Capital / Own Funds in €m**  
**Deka Group**

|   | 31.12.2017                                    |  | 31.12.2016                                    |  |
|---|---|--|---|--|
|   | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional rules) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional rules) | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional rules) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional rules) |
|   | in €m   | in €m                                      | in €m   | in €m                                      |
| Common Equity Tier 1 capital            | 4,145   | 4,238                                      | 3,978   | 4,216                                      |
| Additional Common Equity Tier 1 capital | 474   | 437  | 474   | 348  |
| <b>Tier 1 capital</b>                   | <b>4,619</b>                                  | <b>4,676</b>                               | <b>4,451</b>                                  | <b>4,564</b>                               |
| Tier 2 capital                          | 823   | 817  | 838   | 801  |
| <b>Own Funds</b>                        | <b>5,442</b>                                  | <b>5,492</b>                               | <b>5,289</b>                                  | <b>5,366</b>                               |
| Credit risk                             | 15,568  | 15,568                                     | 15,038  | 15,038                                     |
| Market risk                             | 5,127   | 5,127                                      | 4,478   | 4,478                                      |
| Operational risk                        | 3,242   | 3,242                                      | 2,887   | 2,887                                      |
| CVA risk                                | 950   | 950  | 1,411   | 1,411                                      |
| <b>Risk-weighted assets</b>             | <b>24,886</b>                                 | <b>24,886</b>                              | <b>23,813</b>                                 | <b>23,813</b>                              |
|   | in %  | in %                                       | in %  | in %                                       |
| Common Equity Tier 1 capital ratio      | 16.7  | 17.0                                       | 16.7  | 17.7                                       |
| Tier 1 capital ratio                    | 18.6  | 18.8                                       | 18.7  | 19.2                                       |
| Total capital ratio                     | 21.9  | 22.1                                       | 22.2  | 22.5                                       |

## 2. Ownership Structure

In the context of the new structuring of the ownership structure in 2011 the *Sparkassen* - via their associations – have, together with DekaBank, acquired the 50 per cent. stake up to then held by the *Landesbanken* via indirectly through a joint participation company GLB GmbH & Co. OHG and NIEBA GmbH (subsidiary of NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale). DekaBank has participated in the transaction by the acquisition of own shares in the amount of Euro 1 bn via Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, a wholly-owned affiliate of DekaBank.

Since the transfer of shares – via their associations – the Saving Banks (*Sparkassen*) are treated as sole shareholders of DekaBank. Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG (the “**Sparkassen-Erwerbsgesellschaft**”)<sup>2</sup> is the new owner handling the shares of the Saving Banks through the regional Savings Banks and Giro Associations. Taking into account the participation of the DSGV öK<sup>3</sup> at DekaBank, DekaBank is wholly-owned by the *Sparkassen*. All rights associated with the shares acquired by Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH are suspended, in particular voting rights, profit sharing and entitlement to liquidation proceeds.

The following tables display the current ownership structure with regard to a) the capital (direct and atypical silent participations) and b) the voting rights of the different Savings Banks Associations.

| Owners of DekaBank with regard to the Capital* |          |
|--|----------|
|  | Capital* |
| DSGV ö.K.                                      | 39.4%    |
| Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG          | 39.4%    |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH          | 21.2%    |
|  | 100.00%  |

\* direct and atypical silent participations.

| Owners of DekaBank with regard to the voting rights <sup>1)</sup> |  |   |
|---|--|---|
|   | Voting Rights<br>DSGV ö.K.<br>50%<br>– including – | Voting Rights<br>Deka Erwerbsgesellschaft<br>mbH & Co KG<br>50%<br>– including– |
| Savings Banks Association Baden-Württemberg                       | 7.71 %   | 8.14 %  |
| Rhineland Savings Banks and Giro Association                      | 6.56 %   | 7.66 %  |
| Savings Banks Association Lower Saxony                            | 6.46 %   | 2.04 %  |
| Savings Banks Association Bavaria                                 | 6.32 %   | 8.40 %  |
| Savings Banks Association Westphalia-Lippe                        | 6.18 %   | 3.69 %  |
| Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia                | 5.81 %   | 5.47 %  |
| Savings Banks Association Rhineland-Palatinate                    | 3.21 %   | 1.87 %  |
| Savings Banks Association Berlin/Landesbank Berlin                | 1.90 %   | 1.57 %  |
| East German Savings Banks Association                             | 1.83 %   | 8.00 %  |
| Savings Banks and Giro Association for Schleswig-Holstein         | 1.78 %   | 1.48 %  |
| Savings Banks Association Saar                                    | 1.37 %   | 0.43 %  |
| Hanseatic Savings Banks and Giro Association                      | 0.91 %   | 1.27 %  |

1) subject to rounding differences

<sup>2</sup> The Sparkassen-Erwerbsgesellschaft is a company founded by DSGV ö.K. together with the regional Savings Banks and Giro Associations (*Sparkassen und Giroverbände*) for the purpose of the share purchase.

<sup>3</sup> Shareholder („Träger“) of DekaBank

### **3. Protection Systems**

On 3 July 2015 the Law on Deposit Protection (*Einlagensicherungsgesetz*, “*EinSiG*”) entered into force in Germany. The Law on Deposit Protection implements the Deposit Guarantee Schemes Directive 2014/49/EU. The *Sparkassen-Finanzgruppe* aligned its institution-based protection system (*institutsbezogenes Sicherungssystem*, the “*Protection System*”) with these legal requirements.

#### *Voluntarily institutional guarantee (Freiwillige Institutssicherung)*

DekaBank is a member of the Protection System. Primary objective of the Protection System is to protect the member institutions and to avert or remedy imminent or existing financial difficulties at the member institutions of the Protection System.

#### *Statutory deposit protection*

The Protection System is recognized as a deposit protection scheme in accordance with the EinSiG and ensures the compensation for depositors in accordance with the EinSiG. Bearer notes (*Inhaberschuldverschreibungen*) are not compensable deposits pursuant to § 6 EinSiG.

***Part F Information about the Issuer (English Version)***  
***Teil F Informationen zur Emittentin (englische Fassung)***  
***F.5. Material Contracts and Legal and Arbitration Proceedings***

**Material Contracts and Legal and Arbitration Proceedings**

***1. Material Contracts***

There are no material contracts as at the date of this Prospectus.

***2. Legal and Arbitration Proceedings***

There are no court, arbitration, administrative or other proceedings pending, to which DekaBank is a party (as defendant or otherwise) and which, in case of a negative outcome, would have a significant effect on the financial position or profitability of DekaBank as described in the Prospectus, nor have such proceedings been pending during the past twelve months or are such proceedings threatened or are otherwise foreseeable, in DekaBank's knowledge.

## **Recent Developments and Outlook**

### **1. Material Changes**

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the last published audited financial statements (as at 31 December 2017).

Furthermore since the date of the last published financial statements (as of 31 December 2017) there has been no significant change in the financial position of the Deka Group.

### **2. Recent Development**

Since the publication of the last audited financial statements and until the date of this Prospectus, there have been no recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the issuer's course of business and its solvency.

### **3. Outlook**

The Deka Group does not expect any significant change in the economic environment compared to the 2017 financial year. The macroeconomic environment thus far appears robust in relation to the political and economic uncertainties. The surplus liquidity on the money market driven by ECB policy, and the low interest rates and yields, which are expected to remain low going forward, will continue to create some relatively challenging conditions for the Deka Group. It is to be expected that the liquidity surplus on the capital markets will continue to weigh upon profitability in the banking sector. A shift in investor behaviour towards bonds, funds and shares is currently observable. Whether this trend will endure will depend chiefly on political factors and regulatory conditions.

The Deka Group, as the Wertpapierhaus for the savings banks, will continue to focus on the savings banks as association partners. The DekaPro programme launched in 2018 contains significant strategic measures aimed especially at further anchoring customer-centricity in our business model and organisation.

The Deka Group expects a continued solid financial position for 2018 and the liquidity situation is expected to remain at a sufficient level. The Group's liquidity position is expected to remain at a comfortable level. It can thus fulfil its role as the liquidity, risk and collateral platform for the savings banks and other institutional customers without restriction.

The strategic objectives of **Asset Management Securities business division** are to expand its market position in retail activities and to achieve profitable growth in institutional business. Having made further improvements to the product portfolio on the basis of the revision of the investment process in the previous year, we intend to build market share in the retail sector going forward. The focus will be on special products for multichannel sales. In institutional business, the focus is on continued expansion of the asset servicing platform, including for additional alternative investment solutions and absolute return products, for portfolios that satisfy regulatory requirements on balance sheet and liquidity management at the same time as earning income for institutional customers. Risks exist inter alia in the form of political and macroeconomic impacts leading to falling stock prices and rising risk premiums, as well as in the form of rises in market interest rates due to expectations of higher inflation.

The **Asset Management Real Estate business division** has set itself the target of further expanding its market position in both retail and institutional business while maintaining strict compliance with quality and stability commitments. Products and services for both savings banks and other institutional customers in connection with the Deka Property Compass are to be further expanded. By further increasing the proportion of certified sustainable properties in our portfolio, we intend to win over a larger number of investors for whom sustainability and returns are criteria of equal importance. The division will keep to its proven quality and stability commitments. Risks to future performance arise from fierce competition in the transaction markets, which makes transaction planning difficult. Depreciation risks also exist due to the prolonged boom in the property markets.

The **Asset Management Services business division** will continue to pursue its multichannel strategy and further expand the range of functions and tools for execution-only investing as well as for digitalised asset management in the “internet branch” of the savings banks. This extends to sales support measures, for instance in the form of chat and video communications. The Deka Group intends to cement the competitive position of its depositary business, both through growth in the Group’s mutual funds and by obtaining third-party mandates. Risks to future performance exist inter alia in increased pressure on margins for depositaries as well as in the possibility cost increases will arise due to a further tightening of the regulatory requirements for securities business in the retail segment.

The **Capital Markets business division** will focus more strongly on structured products and thus strengthen its positioning as a provider of products and solutions covering all aspects of customer needs and future regulatory requirements. Continued expansion is also planned of Infrastructure services aimed at simplifying access to the capital markets and of the division’s function as a risk platform for the Sparkassen-Finanzgruppe. Risks arise in particular from increased pressure on fees, notably in commission business, a drop in customer activity prompted by political events, and regulatory intervention in the definition of products, terms and conditions.

The **Financing business division** aims to increase new business in 2018 in its defined core segments. The planned expansion of the lending portfolio will serve as a basis for sustainable contributions to the division’s results. Key to this are both the extension of our positioning as a quality leader and a broadening of the product offering in existing asset classes. Risks include political crises, which could adversely affect the economic outlook for lending segments in which we operate. This could lead to a need for higher loan loss provisions, or to increased capital adequacy requirements as a result of a downgrading of our credit ratings.

**Part F Information about the Issuer (English Version)**  
**Teil F Informationen zur Emittentin (englische Fassung)**  
**F.7. Financial Information of the Issuer**

## **Financial Information of the Issuer**

DekaBank prepares non-consolidated financial statements (“**financial statements**”) in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – “**HGB**”). Since the financial year which ended 31 December 2005, the consolidated financial statements of Deka Group were prepared in accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”) as adopted by the European Union. For purposes of this Prospectus, the IFRS, as adopted by the European Union, are referred to as IFRS.

Since 20 January 2007, Deka Group is obliged by § 37w Securities Trade Act (*Wertpapierhandelsgesetz* – “**WpHG**”) to publish interim financial statements. The provisions are applicable for financial statements and consolidated financial statements for financial years which started after 31 December 2006. The first financial statements which have been prepared in accordance with these provisions were the interim financial statement for the period which ended 30 June 2007. Since the date of the last published audited historical financial information no interim financial statement has been published by the Issuer.

The financial data for the financial years 2016 and 2017 contained in this Prospectus were taken from the historical financial information of Deka Group audited by the auditors, unless a different source is stated at the relevant place and/or data is specified to be "unaudited".

### **1. Statutory Auditors**

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, The Squire - Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main is the statutory auditor of Deka Group (the “**Statutory Auditor**”). The Statutory Auditor has audited the financial statements and the management report of DekaBank as well as the consolidated financial statements of the Group and the Group management report for the financial years which ended on 31 December 2017 and on 31 December 2016. The Statutory Auditor has issued unqualified auditor’s reports on the above-mentioned financial statements and the consolidated financial statements.

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft is member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer* – *WPK*).

### **2. Historical Financial Information**

The historical financial information of Deka Group for the financial year which ended 31 December 2017 and is set out below in the FINANCIAL SECTION on pages F<sub>17</sub>-0 to F<sub>17</sub>-112 (German) and f<sub>17</sub>-0 to f<sub>17</sub>-106 (English – non-binding translation).

The historical financial information of Deka Group for the financial year which ended 31 December 2016 and is set out below in the FINANCIAL SECTION on pages F<sub>16</sub>-0 to F<sub>16</sub>-86 (German) and f<sub>16</sub>-0 to f<sub>16</sub>-84 (English – non-binding translation).

Due to roundings, number and percentages presented throughout in the Historical Financial Information may not add up precisely to the totals provided.

In addition, the individual risk and earnings indicators (including non-financial and financial performance indicators) of the Deka Group from the group management report (as of 31 December 2017 with comparative figures as of 31 December 2016), which are used for the risk and earnings management of the Deka Group, as well as the number of employees and the number of securities accounts. These following key figures are to be read in conjunction with the information in the FINANCIAL SECTION and are not intended to divert attention from the presentation of the key figures which can be taken directly from the consolidated financial statements.



|  |          | 31.12.2017*              | 31.12.2016*              |
|--|----------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Key figures asset management</b>        |          |                          |                          |
| Total customer Assets                      | €m       | 282,888                  | 256,805                  |
| Number of securities accounts              | Thousand | 4,492                    | 4,289                    |
|  |          | <b>01.01.-31.12.2017</b> | <b>01.01.-31.12.2016</b> |
| Net sales                                  | €m       | 25,671                   | 16,914                   |
| <b>Performance indicators</b>              |          |                          |                          |
| Economic result                            | €m       | 448.9                    | 415.1                    |
| Net income before tax                      | €m       | 480.5                    | 489.5                    |
| <b>Key Ratios</b>                          |          |                          |                          |
| Return on equity <sup>1)</sup>             | %        | 9.9                      | 9.6                      |
| Cost /Income Ratio <sup>2)</sup>           | %        | 68.3                     | 60.7                     |
|  |          | <b>31.12.2017</b>        | <b>31.12.2016</b>        |
| <b>Key regulatory figures<sup>3)</sup></b> |          |                          |                          |
| Own Funds                                  | €m       | 5,442                    | 5,289                    |
| Common Equity Tier 1 capital ratio         | %        | 16.7                     | 16.7                     |
| Tier1 capital ratio                        | %        | 18.6                     | 18.7                     |
| Total capital ratio                        | %        | 21.9                     | 22.2                     |
| <b>Risk ratios</b>                         |          |                          |                          |
| Total risk-bearing capacity                | €m       | 5,912                    | 5,785                    |
| Group risk (value-at-risk <sup>4)</sup> )  | €m       | 2,035                    | 2,039                    |
| Utilisation of risk-bearing capacity       | %        | 34.4                     | 35.2                     |
| <b>Number of employees</b>                 |          |                          |                          |
|  |          | 4,649                    | 4,556                    |

\*Figures based on the business division structure as of 01.01.2017. In the segment reporting the previous year's figures (31.12.2016) were adjusted at the business division level.

- 1) The return on equity (before tax) calculation was changed in 2017. The comparative figure for the year 2016 has been adjusted. The reported figure corresponds to the annualised economic result relative to the average balance sheet equity including atypical silent capital contributions, without additional Common Equity Tier 1 capital (AT1) and adjusted for intangible assets. The calculation of the return on equity (before tax) is now based on calculation method of the European Banking Authority (EBA).
- 2) Cost/income ratio (CIR) corresponds to the ratio resulting from total expenses (excluding restructuring expenses) and total income (before provisions for loan losses). The CIR is a productivity indicator, providing information about the amount that has to be spent in order to earn €1 in profit.
- 3) without transitional provisions – fully loaded
- 4) one-year holding period and at a confidence level of 99.9%

The Deka Group aims to achieve a return on equity that is at least sufficient to secure corporate value, on the basis of an appropriate balance between risks and rewards over the long term. Non-financial and financial performance indicators are used in the Bank's management. Comprehensive reporting on the Deka Group's management indicates at an early stage whether strategic and operational measures are successful and whether the Deka Group risk/reward ratio is within the target range.

### **Financial performance indicators**

The Deka Group's earnings, equity and risk management are essentially illustrated by three key financial indicators.

The **economic result** is the key in-house management and performance indicator as defined by IFRS 8 and is based on IFRS accounting standards. In addition to net income before tax, the economic result includes changes to the revaluation reserve before tax as well as the interest rate and currency related valuation result from original lending and issuance business. The interest expense on Additional Tier 1 bonds, which is reported directly within equity (Additional Tier 1 capital), is also included in the economic result. Furthermore, potential future charges are included in the economic result if the probability of such charges arising in the future is assessed as possible but they may not yet be recorded in IFRS reporting, due to the fact that accurate details are not available. The aim of adjustments compared with net income before tax (under IFRS) is to reflect actual growth during the period under review. The economic result has been used in external reporting at Group and business division level since 2007. For information on reconciling the economic result with net income before tax according to IFRS, refer to segment reporting in the consolidated financial statements, which shows the measurement and reporting differences in the "reconciliation" column. This ensures that it is possible to reconcile the figures presented with net income before tax.

The **Common Equity Tier 1 capital ratio** is used as a key performance indicator for assessing the adequacy of the total amount of own funds of the Deka Group in line with regulatory requirements. It is therefore also of major importance for rating agencies' assessments of the Deka Group. The Common Equity Tier 1 capital ratio is defined as the ratio of Common Equity Tier 1 capital to risk-weighted assets (RWAs) of all relevant credit, market and operational risk positions plus the credit value adjustment (CVA) risk. Risk-weighted assets are managed in line with the Deka Group's strategy, the targeted balance sheet structure and the capital market environment. In accordance with the provisions of the Capital Requirements Regulation (CRR) and the German act to implement the EU Capital Requirements Directive (CRD IV), the capital ratios are reported both applying the transitional provisions (phase-in) and disregarding the transitional provisions (fully loaded).

Utilisation of risk capital allocated in the form of risk appetite, applying the leading liquidation approach, is the key risk management parameter. The monthly risk-bearing capacity analysis involves comparing the Deka Group's risk capital reserved for monitoring capital allocation, which may be used to cover losses, with total risk determined across all risk types that have an impact on profit or loss. This makes it possible to establish whether total risk limits are being adhered to at Group and divisional level.

*Additional explanations on risk-bearing capacity and capital allocation*

In principle, risk-bearing capacity is used to determine the maximum level of risk that can be incurred (impacting the income statement), taking into account risk concentrations. Risk-bearing capacity is analysed monthly. In the course of the analysis, the risk capacity (in the form of risk coverage potential) and the current risk level are determined, compliance with the guidelines and limits is monitored and current results are compared to plan.

The Deka Group's total risk, as examined in the risk-bearing capacity analysis, includes as a minimum all material risk types with an impact on the income statement, and is determined by adding these together. Diversification effects between individual types of risk are not taken into account as part of this process. The total risk of the Deka Group is measured as an economic capital amount that is highly likely to be sufficient to cover the losses from all significant risk positions at any time within one year.

DekaBank uses the value-at-risk approach (VaR) in order to quantify individual risks on a uniform basis and to aggregate them as an indicator for overall risk. The calculation of VaR for a one-year holding period is made for internal management purposes with a confidence level of 99.9%. This level is derived from the business model with reference to an S&P rating at the level of a stand-alone credit profile of "a-".

The total risk of the Deka Group that is derived from the individual types of risk is compared to the Group's risk cover potential available to offset losses. The total available risk cover potential, i.e. the risk capacity, consists mainly of equity capital in accordance with IFRS and earnings components and positions with a hybrid capital nature (subordinated capital), adjusted using amounts to correct for specific capital components, such as intangible assets or risks arising from pension obligations. This risk cover potential is available – in the sense of a formal total risk limit – to safeguard risk-bearing capacity.

In order to reflect extreme market developments and turbulence within the risk-bearing capacity analysis and ensure that risk-bearing capacity is maintained at all times, a capital buffer derived from the risk capacity is explicitly reserved for stress scenarios. This corresponds at a minimum to the level of subordinated capital components, including Additional Tier 1 capital. The maximum risk appetite, which is the result of risk capacity less the capital buffer for stress scenarios, represents the primary control parameter for the allocation of risk capital.

Taking into account other deductions (for example, a buffer for model uncertainties in relation to the risk models used) as well as an allocation reserve, this results in risk capital, which the Board of Management allocates to the business divisions (including the Treasury corporate centre and non-core business) and to risk types (including property fund risk and shareholding risk) in the form of risk appetite.

The utilisation ratios for risk capacity, the maximum risk appetite and the allocated risk capital in the form of risk appetite may not exceed 100%. For the utilisation of the maximum risk appetite, a warning threshold of 90% has been established as part of risk reporting.

### *Non-financial performance indicators*

Non-financial performance indicators relate to various aspects of the bank's operations and are an indication of the success of the products and services of the business divisions in the market and the efficiency of business processes.

'**Net sales**' represent the key performance indicator of sales success in Asset Management and for certificate sales. This figure essentially consists of the total direct sales of the Deka Group's mutual and special funds, fund-based asset management, funds of partner organisations, master funds and advisory/management mandates, ETFs and certificates. Net sales performance in investment fund business corresponds to gross sales performance less redemptions and maturities. Sales generated through proprietary investment activities are not counted. Redemptions and maturities are not taken into account for certificates, since in the certificates business the impact on earnings primarily occurs at the time of issue.

The 'total customer assets' performance indicator includes the income-related volume of mutual and special fund products (including ETFs) in the business divisions Asset Management Securities and Asset Management Real Estate business divisions, direct investments in the funds of partner organisations, the portion of fund-based asset management activities attributable to partner organisation funds, third party funds and liquidity, and advisory/management mandates.

It also includes the volume attributable to certificates and externally-managed master funds. Total customer assets have a significant impact on the level of net commission income. They are reflected at Deka Group level, differentiated according to customer segment (retail and institutional customers) and product category.

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

## **INFORMATIONEN ZUR EMITTENTIN**

### **Allgemeine Angaben und historische Entwicklung**

#### **1. Gründung, Firma und kommerzieller Name**

Die Rechtsvorgängerin der DekaBank wurde 1918 als unselbständige Einrichtung des damaligen Deutschen Zentral-Giroverbandes unter dem Namen "Deutsche Girozentrale" in Berlin, Deutschland, gegründet und firmierte 1921 in "Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank–" um. Mit Inkrafttreten der "Dritten Verordnung des Reichspräsidenten zur Sicherung von Wirtschaft und Finanzen und zur Bekämpfung politischer Ausschreitungen vom 6. Oktober 1931, 5. Teil, Kapitel 1" (die „**Dritte Reichsverordnung**“) wurden ihr am 7. Oktober 1931 die Rechte einer selbständigen Anstalt des öffentlichen Rechts verliehen.

Nach Kriegsende wurde die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– 1947 gemäß § 3 Abs. 3 der 35. Durchführungsverordnung zum Umstellungsgesetz (35. DVO/UG) als verlagertes Geldinstitut anerkannt.

Der Sitz für die Geschäftstätigkeit im Währungsgebiet war 1954 zunächst Düsseldorf, wo die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– seit 1949 eine Niederlassung betrieben hatte, und wurde 1965 nach Frankfurt am Main verlegt.

Die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– wurde am 23. Dezember 1965, zusätzlich zur Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg, in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen.

Zum Jahresanfang 1999 schloss sich die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– mit der "DekaBank GmbH" auf der Grundlage von Beschlüssen aus dem Jahre 1998 zusammen und änderte nachfolgend mit Wirkung zum 1. Februar 1999 die Firma, der aus der Zusammenführung entstandenen Gesellschaft, in "DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank".

Die DekaBank GmbH führt ihren Ursprung auf die am 16. August 1956 in Düsseldorf, Deutschland, gegründete "Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH" zurück, die 1996 in „DekaBank GmbH“ umfirmierte. Die Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH hatte ihren Sitz zunächst in Düsseldorf, dieser wurde 1965 nach Frankfurt am Main verlegt.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2002 änderte die DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank ihre Firma in DekaBank Deutsche Girozentrale. Ihr kommerzieller Name ist „**DekaBank**“.

#### **2. Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer, Sitz und Register**

Die DekaBank Deutsche Girozentrale ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts und unterliegt deutschem Recht. Ihre Dauer ist nicht auf eine bestimmte Zeit beschränkt. Gesetzliche Grundlage der DekaBank ist die Dritte Reichsverordnung.

Sitz der DekaBank ist Frankfurt am Main und Berlin. Die DekaBank ist im Handelsregister des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg unter HRA 492 sowie in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRA 16068 eingetragen.

Adresse und Telefon-Nr. in Frankfurt am Main:

DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Telefon-Nr.: +49(0)69 / 7147 – 0

### **3. Satzungsgemäße Aufgaben und Geschäfte der DekaBank**

Die DekaBank dient satzungsgemäß den Zwecken der deutschen Sparkassenorganisation und der ihr nahestehenden Kreditinstitute und Einrichtungen. Sie betreibt insbesondere als Zentralbank der deutschen Sparkassenorganisation über Tochtergesellschaften das Privatkunden-Investmentfondsgeschäft der deutschen Sparkassenorganisation.

Die DekaBank hat ihre Aufgaben unter Beachtung allgemeiner wirtschaftlicher Gesichtspunkte und des Gemeinwohls nach kaufmännischen Grundsätzen zu erfüllen. Die Erzielung von Gewinn ist nicht Hauptzweck des Geschäftsbetriebes.

Sie betreibt im Rahmen ihrer Aufgaben Bankgeschäfte aller Art und sonstige Geschäfte, die ihren Zwecken dienen. Sie ist berechtigt, Beteiligungen zu erwerben.

### **4. Geschäftsjahr und Bekanntmachungen**

Das Geschäftsjahr der DekaBank ist das Kalenderjahr.

Bekanntmachungen der DekaBank werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

### **5. Organe und Aufsicht**

Die satzungsgemäßen Organe der DekaBank sind die Hauptversammlung, der Verwaltungsrat und der Vorstand.

#### **5.1. Hauptversammlung**

Zuständigkeit und Verfahren der Hauptversammlung bestimmen sich nach der Satzung. Die Hauptversammlung wird mindestens einmal im Geschäftsjahr einberufen. Sie kann auch an einem anderen Ort als dem Sitz der Bank tagen.

#### **5.2. Verwaltungsrat**

Die nachfolgende Tabelle „Mitglieder des Verwaltungsrats“ zeigt die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zum Datum dieses Prospekts. Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Verwaltungsrats ist die Geschäftsadresse der DekaBank (siehe F.1.2.).

Die DekaBank ist Teil der Sparkassen-Finanzgruppe, zu der außerdem Sparkassen – die auch Anteilseigner der DekaBank sind (wie unter „Informationen zur Emittentin – Anteilseignerstruktur“ ausgeführt) – und Landesbanken gehören. Diese bieten ebenfalls Bank- und Finanzdienstleistungen sowie Wertpapieremissionen an. Es kann daher vorkommen, dass Emissionen und Dienstleistungen, die ähnlich oder vergleichbar mit denen der DekaBank sind, auch von solchen Instituten emittiert, angeboten oder vertrieben werden, die Miteigentümer der DekaBank sind und/oder deren Verwaltungsorgane zugleich Aufsichtsorgane der DekaBank sein können.

In diesem Zusammenhang sind der DekaBank keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Organverpflichtungen oder sonstigen Verpflichtungen und der Privatinteressen der Verwaltungsratsmitglieder bekannt, die für die DekaBank von Bedeutung sein könnten.

### Mitglieder des Verwaltungsrats

|   |  |
|---|--|
| Helmut Schleweis, Heidelberg<br>– <i>Vorsitzender</i> –                           | Präsident des Deutschen Sparkassen- und Giroverbands ö.K., Berlin<br>Präsident des Deutschen Sparkassen- und Giroverbands e.V., Berlin |
| Walter Strohmaier, Straubing<br>– <i>Erster Stellvertreter des Vorsitzenden</i> – | Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Niederbayern-Mitte, Straubing<br>und Bundesobmann der Sparkassen                              |
| Thomas Mang, Hannover<br>– <i>Zweiter Stellvertreter des Vorsitzenden</i> –       | Präsident des Sparkassenverbands Niedersachsen, Hannover   |

Weitere von der Hauptversammlung gewählte Vertreter:

|  |  |
|--|--|
| Michael Bräuer, Zittau                             | Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Oberlausitz-Niederschlesien, Zittau   |
| Michael Breuer, Staatsminister a.D.,<br>Düsseldorf | Präsident des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbands, Düsseldorf   |
| Ingo Buchholz, Kassel                              | Vorsitzender des Vorstands der Kasseler Sparkasse, Kassel  |
| Prof. Dr. Liane Buchholz, Münster                  | Präsidentin des Sparkassenverbandes Westfalen-Lippe, Münster   |
| Dr. Michael Ermrich, Berlin                        | Geschäftsführender Präsident des Ostdeutschen Sparkassenverbandes, Berlin  |
| Dr. Johannes Evers, Berlin                         | Präsident des Sparkassenverbands Berlin und<br>Vorsitzender des Vorstands der Berliner Sparkasse, Berlin                             |
| Ralf Fleischer, München<br>(ab 1. Juni 2018)       | Vorsitzender des Vorstands der Stadtparkasse München, München  |
| Andreas Fohrmann, Neumünster                       | Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Südholstein, Neumünster   |
| Gerhard Grandke, Frankfurt am Main                 | Geschäftsführender Präsident des Sparkassen- und Giroverbands Hessen-Thüringen,<br>Frankfurt am Main und Erfurt                      |
| Dr. Christoph Krämer, Iserlohn                     | Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Iserlohn, Iserlohn  |
| Beate Läsch-Weber, Budenheim                       | Präsidentin des Sparkassenverbands Rheinland-Pfalz, Budenheim  |
| Ludwig Momann, Meppen                              | Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Emsland, Meppen   |
| Dr. Ulrich Netzer, München                         | Präsident des Sparkassenverbands Bayern, München   |
| Frank Saar, Saarbrücken                            | Mitglied des Vorstands der Sparkasse Saarbrücken, Saarbrücken  |
| Peter Schneider, MdL, Stuttgart                    | Präsident des Sparkassenverbands Baden-Württemberg, Stuttgart  |
| Dr. jur. Harald Vogelsang, Hamburg                 | Präsident des Hanseatischen Sparkassen- und Giroverbands, Hamburg, und Sprecher<br>des Vorstands der Hamburger Sparkasse AG, Hamburg |
| Burkhard Wittmacher, Esslingen                     | Vorsitzender des Vorstands der Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen, Esslingen   |
| Alexander Wüerst, Köln                             | Vorsitzender des Vorstands der Kreissparkasse Köln, Köln   |

Vom Personalrat bestellte Vertreter der Arbeitnehmer:

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Michael Dörr, Frankfurt am Main | Vorsitzender des Personalrats der DekaBank Deutsche Girozentrale,<br>Frankfurt am Main |
| Erika Ringel, Frankfurt am Main | Mitglied des Personalrats der DekaBank Deutsche Girozentrale,<br>Frankfurt am Main     |

Vertreter der Bundesvereinigung der kommunalen Spitzenverbände (mit beratender Stimme):

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| Helmut Dedy, Berlin                   | Hauptgeschäftsführer des Deutschen Städtetags, Berlin  |
| Prof. Dr. Hans-Günter Henneke, Berlin | Geschäftsführendes Präsidialmitglied des Deutschen Landkreistags, Berlin   |
| Roland Schäfer, Bergkamen             | Bürgermeister der Stadt Bergkamen, Bergkamen, und 1. Vizepräsident des Deutschen<br>Städte- und Gemeindebundes, Berlin |

### 5.3. Vorstand

Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Vorstands ist der Sitz der DekaBank in Frankfurt am Main.

Die nachfolgende Tabelle „Mitglieder des Vorstands“ zeigt die Zusammensetzung des Vorstands (einschließlich ihrer Zuständigkeiten) zum Datum dieses Prospekts:

| <b>Mitglieder des Vorstands und Zuständigkeiten*</b>   |   |
|--|---|
| <b>Michael Rüdiger,<br/>Utting am Ammersee</b><br><i>Vorsitzender des Vorstands<br/>seit 1. November 2012</i>  | <b>Vorsitzender (CEO) &amp;<br/>Asset Management Wertpapiere</b><br><br><b>Geschäftsfeld:</b><br>Asset Management Wertpapiere<br><b>Vertrieb Institutionelle Kunden</b><br><b>Zentralbereiche:</b><br>Vorstandsstab & Kommunikation, Revision, Strategie & Beteiligungen,<br>Geschäftsservices, Personal & Organisation |
| <b>Dr. Georg Stocker,<br/>Alzenau</b><br><i>Mitglied des Vorstands<br/>vom 1. August 2012 bis<br/>30. September 2015<br/>Stellvertretender Vorsitzender des Vorstands<br/>seit 1. Oktober 2015</i> | <b>Sparkassenvertrieb &amp; Marketing</b>   |
| <b>Manuela Better,<br/>München</b><br><i>Mitglied des Vorstands<br/>seit 1. Juni 2015</i>  | <b>Risiko (CRO)</b><br><br><b>Zentralbereiche:</b><br>Risikocontrolling, Marktfolge Kredit, Wertpapierfonds-Risikocontrolling, Recht,<br>Compliance   |
| <b>Dr. Matthias Danne,<br/>Heusenstamm</b><br><i>Mitglied des Vorstands<br/>seit 1. Juli 2006</i>  | <b>Finanzen (CFO), Treasury und Asset Management Immobilien</b><br><br><b>Geschäftsfeld:</b><br>Asset Management Immobilien<br><b>Zentralbereiche:</b><br>Finanzen, Treasury  |
| <b>Martin K. Müller,<br/>Berlin</b><br><i>Mitglied des Vorstands<br/>seit 1. Mai 2013</i>  | <b>Bankgeschäftsfelder &amp; IT</b><br><br><b>Geschäftsfelder:</b><br>Kapitalmarkt, Finanzierungen und Asset Management Services<br><b>Zentralbereiche:</b><br>IT   |

\* Etwaige Änderungen der Anzahl der Vorstandsmitglieder bzw. der strategischen Ausrichtung und Weiterentwicklung können jederzeit zu einer Anpassung der vorgenannten Zuständigkeiten für die Geschäftsfelder und Zentralbereiche führen; solche Anpassungen werden unter Berücksichtigung der nach Mindestanforderungen an das Risikomanagement („MaRisk“) gebotenen Funktionstrennung vorgenommen.



Der Dekabank sind keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Organverpflichtungen oder sonstigen Verpflichtungen und den Privatinteressen der Vorstandsmitglieder bekannt, die für die Dekabank von Bedeutung sein könnten.

Die nachfolgende Aufstellung „Wichtige Tätigkeiten der Vorstandsmitglieder außerhalb der Dekabank“ zeigt die wichtigsten Tätigkeiten der Vorstandsmitglieder zum Datum dieses Prospekts, die sie außerhalb der Dekabank ausüben und die für die Dekabank von Bedeutung sind. Insbesondere im Zusammenhang mit einer Neubestellung eines Vorstandsmitglieds, der Zuständigkeitsveränderung der Vorstandsmitglieder oder ihrem Ausscheiden werden Mandate in Aufsichtsgremien, die an das Amt bzw. die Zuständigkeit gekoppelt sind, grundsätzlich von einem anderen bzw. einem neuen Mitglied des Vorstands übernommen. Vor diesem Hintergrund kann es zu Veränderungen kommen.

| <b>Wichtige Tätigkeiten der Vorstandsmitglieder außerhalb der Dekabank</b> |   |
|--|---|
| <b>Michael Rüdiger</b>   |   |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats:  | Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main<br>Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin  |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats:  | Liquiditäts-Konsortialbank GmbH i.L., Frankfurt am Main   |
| Mitglied des Aufsichtsrats:  | Evonik Industries AG, Essen<br>Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main  |
| <b>Dr. Georg Stocker</b>   |   |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats:  | S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden<br>S Broker Management AG, Wiesbaden  |
| <b>Manuela Better</b>  |   |
| Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats:                            | Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main<br>Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin<br>Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main<br>WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf<br>Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main<br>S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden |
| Mitglied des Verwaltungsrats:  | Dekabank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg   |
| Mitglied des Aufsichtsrats:  | S Broker Management AG, Wiesbaden<br>Deutsche EuroShop AG, Hamburg  |
| <b>Dr. Matthias Danne</b>  |   |
| Vorsitzender des Aufsichtsrats:  | Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main<br>WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf<br>Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main<br>Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln   |
| Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats:                          | S-PensionsManagement GmbH, Köln<br>Sparkassen Pensionskasse AG, Köln  |
| Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats:                        | Dekabank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg   |
| Geschäftsführer:   | Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main  |
| <b>Martin K. Müller</b>  |   |
| Vorsitzender des Verwaltungsrats:  | Dekabank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg   |
| Mitglied des Aufsichtsrats:  | Sparkassen Rating und Risikosysteme GmbH, Berlin  |
| Mitglied des Gesellschafterausschusses:                                    | Dealys Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt am Main   |
| Geschäftsführer:   | Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main  |

#### **5.4. Aufsicht**

##### **Allgemeine Staatsaufsicht**

Aufgrund einer Verwaltungsvereinbarung zwischen der Bundesrepublik Deutschland und dem Land Berlin vom 9./19. März 1955 wird die allgemeine Staatsaufsicht über die DekaBank vom Bundesminister für Wirtschaft ausgeübt.

Gemäß Organisationserlass des Bundeskanzlers vom 15. Dezember 1972 obliegt die Staatsaufsicht dem Bundesminister der Finanzen.

##### **Allgemeine Bankaufsicht**

Die DekaBank unterliegt wie auch andere Kreditinstitute in Deutschland behördlicher Aufsicht und Regulierung nach dem Gesetz über das Kreditwesen („**KWG**“) vom 10. Juli 1961 (in der aktuellen Fassung). Diese Aufsicht wurde bis zum 3. November 2014 ausschließlich von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („**BaFin**“) - einer unabhängigen Behörde mit Überwachungskompetenzen - unterstützt durch die Deutsche Bundesbank ausgeübt.

Zum 4. November 2014 wurden der Europäischen Zentralbank („**EZB**“) durch Artikel 4 Absatz 1 der EU-SSM-Verordnung (Verordnung (EU) Nr. 1024/2013, in ihrer jeweils gültigen Fassung, „**SSM-Verordnung**“) weitreichende Aufgaben im Zusammenhang mit der Aufsicht über Kreditinstitute übertragen. Danach ist die EZB unter anderem ausschließlich zuständig für die Gewährleistung der Einhaltung von Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute in Bezug auf Eigenmittelanforderungen, Beschränkungen für Großkredite, Liquidität, Verschuldungsgrad, Unternehmensführung, Risikomanagementverfahren, interner Kontrollmechanismen, Vergütungspolitiken und -praktiken sowie wirksamer Verfahren zur Beurteilung der Angemessenheit des internen Kapitals. Darüber hinaus ist die EZB ab dem 4. November 2014 unter anderem für die Durchführung von Stresstests zuständig. Die BaFin ist ab dem 4. November 2014 nur noch für solche Aufgaben zuständig, die nicht ausdrücklich der EZB zugewiesen sind. Dieser Wechsel in den Zuständigkeiten der Aufsichtsbehörden ist Teil der Umsetzung des sogenannten einheitlichen Aufsichtsmechanismus („**SSM**“), der Bestandteil der Schaffung einer europäischen Bankenunion ist.

Mit Beschluss der EZB vom 31. Juli 2014 (EZB/2014/17) in Einklang mit Artikel 6 Absatz 4 der SSM-Verordnung sowie Teil IV und Artikel 147 der EU-SSM-Rahmenverordnung (Verordnung (EU) Nr. 468/2014) wurde die DekaBank als bedeutendes Institut eingestuft und unterliegt seit 4. November 2014 der direkten Aufsicht der EZB. Mit Bescheid vom 7. November 2017 hat die BaFin die DekaBank weiterhin als anderweitig systemrelevantes Institut im Sinne des § 10g Abs. 2 KWG eingestuft.

## **Geschäftstätigkeit**

Die DekaBank ist das Wertpapierhaus der Sparkassen. Gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften bildet sie die Deka-Gruppe. Über die Aktivitäten im Asset Management und im Bankgeschäft ist sie ein Dienstleister für die Anlage, Verwaltung und Bewirtschaftung von Vermögen und unterstützt die Sparkassen, Sparkassenkunden und institutionelle Investoren entlang des gesamten Investmentprozesses. Darüber hinaus bietet sie den Sparkassen und institutionellen Kunden außerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe ein umfassendes Beratungs- und Lösungsspektrum die für Anlage, die Liquiditäts- und die Risikosteuerung sowie Refinanzierung an.

Die DekaBank befindet sich im vollständigen Eigentum der deutschen Sparkassen und richtet sich deshalb auf die Bedürfnisse der Sparkassen sowie deren Kunden im Wertpapiergeschäft aus.

Das Geschäftsmodell der Deka-Gruppe ist durch das Zusammenwirken von Asset Management und Bankgeschäft geprägt. Als Asset-Management-Produkte stellt die Deka-Gruppe Wertpapier-, Immobilien- und Kreditfonds sowie im Kapitalmarktgeschäft Zertifikate bereit, einschließlich der darauf aufbauenden Dienstleistungen der Vermögensverwaltung für private und institutionelle Investoren. Dabei werden die Sondervermögen im Asset Management und die institutionellen Kunden bei ihrer Vermögensbewirtschaftung sowie der Kapital-, Liquiditäts- und Risikosteuerung unterstützt. In diesem Zusammenhang agiert die Deka-Gruppe als Finanzierer, Emittent, Strukturierer, Treuhänder und Verwahrstelle (Depotbank).

Das Angebot der Deka-Gruppe ist auf die Bedürfnisse der Sparkassen und deren Kunden ausgerichtet. Dabei bilden auch Individualkunden und gehobene Privatkunden sowie – damit zusammenhängend – Gewerbe- und Firmenkunden der Sparkassen eine wichtige Zielgruppe. Auch unterstützt die Deka-Gruppe institutionelle Kunden, wozu neben den Sparkassen unter anderem Versicherungen, Pensionskassen, Versorgungswerke, Stiftungen, Unternehmen unterschiedlicher Branchen sowie die inländische öffentliche Hand gehören.

Zusätzlich zur Vermögensverwaltung im engeren Sinne stellt die Deka-Gruppe auch die Abwicklung von Wertpapiergeschäften, das Depotangebot sowie Asset Servicing und Verwahrstellendienstleistungen zur Verfügung. Die Dienst- und Beratungsleistungen im Rahmen der Vermögensbewirtschaftung, welche Sparkassen und weitere institutionelle Kunden nutzen können, umfassen die Funktion der Bank als Liquiditäts- und Sicherheitendrehscheibe, das Angebot der Wertpapierleihe sowie die Unterstützung bei der Beschaffung und Abwicklung von Wertpapieren und Finanzderivaten oder bei regulatorischen Fragestellungen. Begleitende Dienstleistungen erbringt die Deka-Gruppe unter anderem durch die Bereitstellung von Marktanalysen, Infrastrukturdienstleistungen sowie Marktgleichheitsprüfungen.

Im Geschäft mit Wertpapier- und Immobilienfonds erwirtschaftet die Deka-Gruppe im Wesentlichen Provisionserträge aus Verwaltungs- und Transaktionsgebühren. Ein Teil hiervon wird als Verbundleistung unter Berücksichtigung der regulatorischen Anforderungen an die Sparkassen als Vertriebspartner weitergegeben. Zusätzliche Provisionserträge resultieren aus Bankgeschäften einschließlich der Kapitalmarktaktivitäten. Die Zinserträge kommen schwerpunktmäßig aus der Immobilien-, Transport- und Infrastrukturfinanzierung sowie der Sparkassenrefinanzierung, dem Geschäftsfeld Kapitalmarkt und dem Treasury.

## ***1. Geschäftstätigkeit nach Geschäftsfeldern, im Treasury und im Nicht-Kerngeschäft***

In 2016 waren die Aktivitäten der Deka-Gruppe in vier Geschäftsfeldern Wertpapiere, Immobilien, Kapitalmarkt und Finanzierungen geordnet. Seit dem 1. Januar 2017 verteilen sich die Aktivitäten der Deka-Gruppe auf fünf Geschäftsfelder. Die Geschäftsfelder Asset Management Wertpapiere und Asset Management Immobilien decken dabei die Aktivitäten der Deka im Asset Management ab. Die Geschäftsfelder Kapitalmarkt und Finanzierungen betreffen das Bankgeschäft der Deka-Gruppe. Das fünfte Geschäftsfeld Asset Management Services fokussiert sich auf die Bereitstellung von Bankdienstleistungen für das Asset Management. Die Geschäftsfelder arbeiten untereinander sowie mit den Vertrieben und den Zentralbereichen intensiv zusammen.

Die nachfolgende Beschreibung der Geschäftsfelder orientiert sich an der Aufteilung in 2017 und folgt der Darstellung im Finanzteil. Aufgrund der Neuordnung der Geschäftsfelder wurden die Vorjahreszahlen in der Segmentberichterstattung des Konzernabschlusses 2017 angepasst und entsprechen insofern nicht mehr den im Vorjahr veröffentlichten Werten.

Das Geschäftsfeld **Asset Management Wertpapiere** konzentriert sich auf das aktive Management von Wertpapierfonds sowie Vermögensanlagelösungen und -dienstleistungen für private Anleger und institutionelle Adressen. Ergänzend werden auch passive Anlagelösungen angeboten.

Das Produktspektrum umfasst aktiv fundamental und quantitativ gemanagte Wertpapier-Publikumsfonds in allen wesentlichen Assetklassen sowie darauf basierende Fondssparpläne, Produkte des Fondsbasierten Vermögensmanagements, darunter das Deka-Vermögenskonzept, vermögensverwaltende Fonds (Dachfonds) wie die Deka-BasisAnlage oder fondsgebundene private und betriebliche Altersvorsorgeprodukte, Spezialfonds für klassische und alternative Investments, Advisory-/Management-Mandate und Asset-Servicing-Angebote mit dem Schwerpunkt Master-KVG für institutionelle Kunden sowie passiv gemanagte Indexfonds (Exchange Traded Funds – ETFs).

Das Produktangebot wird ergänzt durch individuelle und standardisierte wertpapierbezogene Dienstleistungen, wobei eine enge Zusammenarbeit mit dem Geschäftsfeld Asset Management Services erfolgt.

Die Produkte und Lösungen werden über die Vertriebsmarken Deka Investments, Private Banking und Deka Institutionell vermarktet.

Das Geschäftsfeld **Asset Management Immobilien** bietet Immobilienanlageprodukte für private und institutionelle Investoren sowie Kreditfonds an und ist auch für die Sparkassen ein wichtiger Partner in der gewerblichen Immobilienanlage. Der Fokus des Geschäftsfelds liegt auf den Segmenten Büro, Shopping, Hotel und Logistik.

Das Leistungsspektrum umfasst den An- und Verkauf von Immobilien, deren Management und alle weiteren Immobilienfondsdienstleistungen, die wertorientierte Entwicklung von marktgängigen Gewerbeimmobilien in liquiden Märkten sowie das aktive Portfolio- und Risikomanagement.

Zum Produktspektrum gehören Offene Immobilien-Publikumsfonds sowie Spezialfonds mit offener und geschlossener Anlegerstruktur, Individuelle Immobilienfonds, Immobilien-Dachfonds, Club Deals in Form offener oder über Investment-KGs aufgelegter Immobilienfonds sowie Kreditfonds, die in Immobilien-, Infrastruktur- oder Transportmittelfinanzierungen investieren.

Das Geschäftsfeld **Asset Management Services** stellt Bankdienstleistungen für das Asset Management bereit.

Im Teilgeschäftsfeld Verwahrstelle werden den Sondervermögen der Deka-Gruppe, aber auch konzernfremden Kapitalverwaltungsgesellschaften, sämtliche verwahrstellenspezifischen Dienstleistungen von regulatorischer Kontrollfunktion gemäß Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) über die Wertpapierabwicklung bis hin zum Reporting zur Verfügung gestellt. Die Verwahrstellenfunktion wird auch institutionellen Endanlegern angeboten. Bei Dienstleistungen wie dem Kommissionshandel, dem Sicherheitenmanagement oder bei Wertpapierleihegeschäften arbeitet Asset Management Services eng mit dem Geschäftsfeld Kapitalmarkt zusammen.

Im Teilgeschäftsfeld Digitales Multikanalmanagement (DMKM) werden entsprechend der Multikanalstrategie der Sparkassen digitale Lösungen für das Wertpapiergeschäft in der Internetfiliale der Sparkassen entwickelt und umgesetzt. Im Retailgeschäft übernimmt das Teilgeschäftsfeld die juristische Depotführung für DekaBank-Depots. Den Sparkassen wird ein plattformübergreifendes Online-Wertpapierangebot einschließlich Tools für Börsen- und Wertpapierinformationen zur Verfügung gestellt, wobei das DekaNet als zentrale Informations- und Vertriebsplattform genutzt wird. Der S Broker schneidet sein Angebot zum einen über das DirektDepot und DepotPlus auf onlineaffine Selbstentscheider und tradingaffine Kunden zu. Darüber hinaus steht das S ComfortDepot auf Wunsch zahlreicher Sparkassen für die Übernahme der juristischen Depotführerschaft der Retailkundendepots (Depot B) zur Verfügung. Die digitale Entwicklungsplattform bevestor dient als Produzent innovativer Lösungen für das Online-Wertpapiergeschäft.

Das Geschäftsfeld **Kapitalmarkt** ist der zentrale Produkt-, Lösungs- und Infrastrukturanbieter sowie Dienstleister und Innovationstreiber im kundeninduzierten Kapitalmarktgeschäft der Deka-Gruppe. In dieser Funktion schlägt das Geschäftsfeld die Brücke zwischen Kunden und Kapitalmärkten. Das Geschäftsfeld Kapitalmarkt bietet sowohl Retail- als auch institutionellen Kunden Anlagelösungen und unterstützt Kunden bei der Umsetzung ihrer Asset-Management-Entscheidungen.

Mit seinem maßgeschneiderten Dienstleistungsangebot rund um Wertpapierpensions-, Wertpapierleihe- und Devisengeschäfte stellt das Geschäftsfeld zugleich die zentrale Wertpapier- und Sicherheitenplattform für den Sparkassenverbund bereit. Hierüber bietet das Geschäftsfeld den Kunden die Ausführung von Geschäften in allen Assetklassen an. Das Geschäftsfeld ist Kompetenzzentrum für den Handel und die Strukturierung von Kapitalmarktprodukten sowie für das Emissionsgeschäft der DekaBank. Ebenfalls bietet es institutionellen Kunden Dienstleistungen im Clearing an und hilft diesen damit, regulatorische Anforderungen effizient zu erfüllen.

Die Aktivitäten des Geschäftsfelds Kapitalmarkt sind in drei Abteilungen zusammengefasst:

In der Einheit Sicherheitenhandel & Devisen sind Leiheprodukte und Wertpapierpensionsgeschäfte sowie das kundenorientierte Devisengeschäft gebündelt.

Die Einheit Handel & Strukturierung ist Kompetenzzentrum der Deka-Gruppe für den Handel und die Strukturierung von Kapitalmarktprodukten aller Assetklassen, für das Emissionsgeschäft von Schuldverschreibungen und Zertifikaten. In den strategischen Anlagen werden die Wertpapiieranlagen der Deka-Gruppe, die nicht der Liquiditätsreserve dienen, gebündelt.

Der Kommissionshandel führt Handelsgeschäfte mit börsengehandelten Wertpapieren und Derivaten auf Rechnung interner und externer Kunden durch.

Das Geschäftsfeld **Finanzierungen** hat die Aktivitäten in zwei Teilgeschäftsfeldern zusammengefasst:

Das Teilgeschäftsfeld Spezialfinanzierungen konzentriert sich auf die Finanzierung von Flugzeugen und Schiffen (Transportmittelfinanzierungen), von Projekten der Energie-, Netz-, Versorgungs-, Verkehrs- und Sozialinfrastruktur (Infrastrukturfinanzierungen) sowie auf Export-Credit-Agencies (ECA)-gedeckte Finanzierungen und verfügt über eine führende Stellung in der Finanzierung inländischer Sparkassen über alle Laufzeitbänder. Dabei ist das Core-Portfolio vom nicht strategiekonformen Legacy-Portfolio separiert, welches Finanzierungen enthält, die vor Änderung der Kreditrisikostategie 2010 abgeschlossen wurden. Das Core-Portfolio soll selektiv ausgebaut werden, während im Legacy-Bereich ein vermögenswahrender Abbau erfolgt.

Das Teilgeschäftsfeld Immobilienfinanzierungen bietet die Finanzierung von Gewerbeimmobilien an. Der Fokus der Finanzierungen liegt auf marktgängigen Objekten in den Segmenten Büro, Einzelhandel, Hotel und Logistik in liquiden Märkten in Europa, Nordamerika und Asien/Pazifik. Das Teilgeschäftsfeld strebt die Ausweitung des Neugeschäfts in den definierten Segmenten an und will seine Position als gesuchter Finanzierungspartner für die bedeutendsten internationalen Immobilieninvestoren festigen.

Finanzierungen werden sowohl im Bankbuch auf die eigene Bilanz übernommen als auch über Club Deals oder Syndizierungen als Anlageprodukte für andere Banken oder sonstige institutionelle Anleger weitergegeben. Dabei wird eine bevorzugte Ausplazierung innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe angestrebt.

Der **Zentralbereich Treasury** ist der Ressourcenmanager der Deka-Gruppe. In dieser Funktion managt Treasury die gruppenweiten Liquiditätsreserven mit klarem Liquiditätsfokus und unterstützt den Vorstand bei der Steuerung bestehender Garantierisiken aus Fonds beziehungsweise Fondsprodukten für die DekaBank, steuert die Marktpreisrisiken und Adressenrisiken im Anlagebuch, die Gruppenliquidität und die Refinanzierung der Deka-Gruppe über alle Laufzeiten und verantwortet das Aktiv-Passiv-Management inklusive der Eigenkapitalinstrumente. Durch das gruppenweite Setzen von Transferpreisen trägt Treasury sowohl zu einer ausgewogenen, strategiekonformen Bilanzstruktur als auch zu einer verursachungsgerechten Steuerung und Kalkulation von Geschäften bei. In der Rolle als Ressourcenmanager und in den verbundenen Steuerungsfunktionen unterstützt Treasury die Geschäftsfelder bei der Erfüllung der Zielvorgaben durch seine Dienstleistungen und kann diesen hierfür Maßnahmen vorschlagen sowie durch Geschäftsfelder mandatierte Risikosteuerungsthemen übernehmen.

Das **Nicht-Kerngeschäft** enthält Geschäftsaktivitäten, die nicht weiterverfolgt werden sollen. Aufgrund des weitgehend abgeschlossenen vermögenswahrenden Abbaus dieser Aktivitäten wird das Nicht-Kerngeschäft im Berichtsjahr letztmalig als gesondertes Segment ausgewiesen. Zum 1. Januar 2018 wurden die verbleibenden Portfolios auf das Geschäftsfeld Kapitalmarkt übertragen.

## 2. Vertrieb

### Sparkassenvertrieb & Marketing

Der Bereich **Sparkassenvertrieb & Marketing** fokussiert sich auf die ganzheitliche Unterstützung der Sparkassen im Geschäft mit privaten und gewerblichen Kunden in allen Vertriebskanälen.

Aufgrund der Arbeitsteilung zwischen den Sparkassen und der Deko-Gruppe in der Marktbearbeitung, stellt die Deko-Gruppe den Sparkassen die Produkte und Dienstleistungen für den Retailvertrieb zur Verfügung. Die Sparkassen wiederum übernehmen in der Zusammenarbeit die direkte Ansprache ihrer Kunden sowie die Kundenberatung und -betreuung. Um die Sparkassen in ihrer Kundenbetreuung zu unterstützen, richten sich die Marketingaktivitäten der Deko-Gruppe auch direkt an die Endkunden. Ziel ist es, eine aktive Nachfrage der Endkunden bei ihrer Sparkasse zu erzeugen.

Die Einheit Vertriebsmanagement, Marketing und Private Banking analysiert systematisch den Bedarf von Kunden und Sparkassen sowie Wettbewerbs- und Marktentwicklungen und leitet daraus zukunftsgerichtete Vertriebs- und Marketingunterstützungsmaßnahmen für die Sparkassen ab.

Die Einheit Produkt- und Marktmanagement verantwortet alle Themenbereiche bezüglich der angebotenen Fonds, Zertifikate und Vermögenslösungen sowie bei Produkten der privaten und betrieblichen Altersvorsorge entlang des gesamten Produktlebenszyklus.

Im Sinne einer flächendeckenden Betreuung ist der Vertrieb in sechs Vertriebsregionen in Deutschland unterteilt. Vertriebsdirektoren stellen den laufenden markt- und kundenorientierten Dialog zu den Sparkassen und -verbänden sicher. Zusätzlich stehen Deko-Vertriebsbetreuer und weitere Spezialisten aus Frankfurt am Main den Sparkassen vor Ort bei Marketing und Vertriebsaktivitäten zur Verfügung. Mit Trainings- und Coachingmaßnahmen unterstützen sie darüber hinaus die Sparkassen bei ihrer Mitarbeiterqualifikation zum Wertpapiergeschäft.

### Vertrieb Institutionelle Kunden

Die Einheit **Vertrieb Institutionelle Kunden** betreut zum einen das Geschäft mit Sparkassen, zum anderen mit professionellen Kunden und Gegenparteien außerhalb des Sparkassensektors (institutionelle Investoren), wobei auch eine fokussierte Internationalisierungsstrategie umgesetzt wird. Die Kundenbetreuer verfolgen einen ganzheitlichen Ansatz, der die Gesamtheit der Produkte und Dienstleistungen der Deko-Gruppe entlang der Geschäftsfelder berücksichtigt. Die Einheit führt als Lösungsanbieter für diese Kunden das Leistungsspektrum aller Geschäftsfelder zusammen. Die Überarbeitung der Marke Deko Institutionell unter anderem im Sinne der Markenpositionierung im Berichtsjahr stellt die Kunden und ihre Bedürfnisse in den Mittelpunkt.

Im Sparkassensektor steht der Vertrieb Institutionelle Kunden der einzelnen Sparkassen als Steuerungspartner zur Seite und entwickelt direkt umsetzbare Lösungen für das Eigengeschäft (Depot-A) und die Gesamtbanksteuerung. Diese bauen auf umfassenden Analysen der Ertrags- und Risikosituation auf und werden durch Beratung und Betreuung ergänzt.

In der Einheit Institutionelle Kunden – Sparkassen & Finanzinstitute sind die gesamten Eigengeschäfts-Vertriebsaktivitäten an Sparkassen und Banken gebündelt. In der Einheit werden auch Methoden und Anwendungen für die Zinsbuchsteuerung und Asset-Allokation der institutionellen Kunden entwickelt. Daneben umfasst der ganzheitliche Beratungsansatz auch das Kapitalmarktgeschäft für alle Kundengruppen.

Das Geschäft mit Versicherungen, Unternehmen, öffentlichen Einrichtungen, Non-Profit-Organisationen und ausländischen Investoren wird in der Einheit Institutionelle Investoren gesteuert. Ebenso ist hier die Betreuung der Consultants angesiedelt.

Die Einheit Vertriebsmanagement Institutionelle Kunden unterstützt in Querschnittsfunktion die Kundenbetreuer im Produktservice, in der Vertriebssteuerung und der Regulatorik.

## 3. Zentralbereiche

Neben dem Treasury unterstützen 12 weitere **Zentralbereiche** die Vertriebe und die Geschäftsfelder. Bei den Zentralbereichen handelt es sich um Compliance, Finanzen, Geschäftsservices, IT, Marktfolge Kredit, Personal & Organisation, Recht, Revision, Risikocontrolling, Strategie & Beteiligungen, Vorstandsstab & Kommunikation sowie Wertpapierfonds-Risikocontrolling.

#### **4. Wichtige Märkte und Standorte**

Die Deka-Gruppe erzielt den größten Teil ihrer Erträge aus den Asset-Management-Aktivitäten und Dienstleistungen der Geschäftsfelder im Inland. Bei Krediten und Finanzierungen für in- und ausländische Kunden liegt der Fokus auf Ländern der Europäischen Union.

Das Geschäft der Deka-Gruppe wird aus der Zentrale in Frankfurt am Main gesteuert. Hier sind auch die wichtigsten inländischen Tochtergesellschaften angesiedelt, darunter die Kapitalverwaltungsgesellschaften Deka Investment GmbH mit Zuständigkeit für das Wertpapierfondsgeschäft und die Deka Immobilien Investment GmbH, die zusammen mit der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH in Düsseldorf für das immobilienbezogene Asset Management zuständig ist. Der Geschäftssitz der Deka Vermögensmanagement GmbH („DVM“), vormals Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST), ist Berlin, während der S Broker in Wiesbaden und die S-PensionsManagement GmbH (DekaBank-Anteil 50 Prozent) in Köln ansässig sind.

Die Tochtergesellschaft Deka Immobilien GmbH ist für den weltweiten An- und Verkauf von Immobilien, deren Management und alle weiteren Immobilienfondsdienstleistungen für sämtliche Immobilien-Sondervermögen zuständig.

Für die Auflage und das Management der Kreditfonds, die in Immobilien-, Infrastruktur- oder Transportmittelfinanzierungen investieren, ist die durch die Deka Immobilien Investment fremdverwaltete Deka Investors Spezialinvestmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen verantwortlich.

Wesentlicher Auslandsstandort der Deka-Gruppe ist Luxemburg. Hier ist sie über die Tochtergesellschaft DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. sowie eine Niederlassung vertreten (vgl. hierzu auch F.3.). Die Repräsentanz der DekaBank in London wurde in eine Niederlassung umgewandelt und ist ab April 2018 operativ tätig. Darüber hinaus unterhält die Deka-Gruppe Gesellschaften und Repräsentanzen in Mailand, New York, Paris und Singapur. Neben den Standorten der DekaBank betreibt die Deka Immobilien GmbH als Servicegesellschaft für die Kapitalverwaltungsgesellschaften aus dem Real Estate Management heraus Regionalbüros in Amsterdam, Brüssel, Paris, Warschau und Wien.

Im Jahr 2017 hat die Deka-Gruppe die Tätigkeitsprofile der Tochtergesellschaften angepasst. Dies betraf vor allem die strategische Weiterentwicklung der DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. in Luxemburg, die im Sinne einer noch engeren Verzahnung der Standorte Frankfurt am Main und Luxemburg mittelfristig in eine Niederlassung der DekaBank überführt werden soll. Außerdem wurden die Repräsentanzen Mailand und Wien des Institutionellen Vertriebs der DekaBank im Berichtsjahr geschlossen, der Standort Tokio wurde im April 2018 aufgegeben.

Im zweiten Quartal 2018 hat die Deka-Gruppe ihr Asset-Management-Wertpapiergeschäft neu strukturiert und alle vermögensverwaltenden Produkte in der Deka Vermögensmanagement GmbH (DVM) gebündelt. Dazu wurde die bisherige LBB-INVEST – seit 2014 eine hundertprozentige Tochter der DekaBank – in die DVM umfirmiert und der Sitz soll im dritten Quartal 2018 nach Frankfurt am Main verlegt werden. In der DVM sollen ab dem dritten Quartal 2018 Dachfonds, die standardisierte Fondsvermögensverwaltung sowie die individuelle Vermögensverwaltung der Deka-Gruppe konzentriert werden. Daneben behält die DVM sogenannte Boutique-Fonds, bei denen auch die Expertise spezialisierter externer Asset-Manager genutzt wird.

Die Deka Investment GmbH fokussiert sich künftig auf das fundamentale und quantitative Fondsmanagement von Publikums- und Spezialfonds, auf ETFs sowie auf das Asset Servicing. Aus diesem Grund wurden zum 1. April 2018 die von der LBB-INVEST eigengemanagten Aktien- und Rentenfonds auf die Deka Investment GmbH übertragen.

## **5. Kunden**

Die Deko-Gruppe konzentriert sich auf ihre Primärkunden – die deutschen Sparkassen und deren Kunden. Dementsprechend erfolgt ein institutionalisierter Austausch mit den Sparkassen zur Sicherstellung bedarfsgerechter Produkte und Lösungen. Ein Vertrieb der von Primärkunden nachgefragten Produkte erfolgt gemeinsam mit den Sparkassen auch an andere institutionelle Kunden als Komplementärkunden. Dies sind insbesondere Kapitalsammelstellen, Versicherungen, Pensionskassen, Versorgungswerke oder Stiftungen, Unternehmen aber auch die inländische öffentliche Hand. Der Vertrieb an institutionelle Kunden generiert zusätzliche Vorteile für die Primärkunden, wie z.B. niedrigere Produktionskosten durch Auslastung von Plattformen, günstigere Konditionen durch engere Quotierungen, Verbreiterung von Marktverständnis und -zugang. Durch die enge Einbindung in den Sparkassensektor und den Fokus auf inländische institutionelle Kunden konzentrieren sich die Geschäftsaktivitäten auf den deutschen Markt.

## **6. Corporate-Governance-Konzept**

Das Corporate-Governance-Konzept zur Unternehmensführung und -überwachung gewährleistet klare und überschneidungsfreie Verantwortlichkeiten der Organe und ermöglicht effiziente Entscheidungsprozesse. Als Teil der Sparkassen-Finanzgruppe ist die DekoBank den Prinzipien der Subsidiarität und Gemeinwohlorientierung verpflichtet. Der Vorstand leitet die DekoBank gesamtverantwortlich (siehe hierzu auch F.1.5.3.). Er steuert und führt die Deko-Gruppe ganzheitlich unter Berücksichtigung der strategischen Ausrichtung und Risiken. Hierzu ist das Führungsmodell divisional am Grundsatz der Dezernatsverantwortung ausgerichtet. Es stellt dadurch eine klare Rollen- und Aufgabenverteilung im Vorstand sicher, die eine nach Kernkompetenzen ausgerichtete Organisationsstruktur gewährleistet. Der Vorstand hat zu seiner Unterstützung bei der Wahrnehmung seiner Leitungsaufgaben entscheidungsvorbereitende Managementkomitees eingerichtet, die ihn durch Empfehlungen beraten.

Über drei Fachbeiräte, die den Vorstand beraten, und sechs regionale Vertriebsbeiräte bindet die DekoBank die Marktnähe und Expertise ihrer Vertriebspartner und Anteilseigner aktiv in die Weiterentwicklung des Geschäfts ein. Der Verwaltungsrat (s. auch unter F.1.5.2.) überwacht den Vorstand und übt damit eine Kontrollfunktion aus. Die Arbeit des Verwaltungsrats findet sowohl im Plenum als auch in Ausschüssen statt. Hierzu hat der Verwaltungsrat aus seiner Mitte den Präsidial- und Nominierungsausschuss, den Prüfungsausschuss, den Vergütungskontrollausschuss und den Risiko- und Kreditausschuss gebildet.

Das Konzept kommt auch bei den Gremien der Tochtergesellschaften zum Ausdruck. Die Geschäftsführung führt die Geschäfte der jeweiligen Tochtergesellschaft eigenständig. Die Aufsichtsräte der Deko Investment GmbH und der Deko Vermögensmanagement GmbH haben jeweils sechs Mitglieder, darunter zwei unabhängige Aufsichtsratsmitglieder. Die S Broker AG & Co. KG hat fünf Aufsichtsratsmitglieder. Die Aufsichtsräte der übrigen Tochtergesellschaften haben entsprechend der gesetzlich erforderlichen Mindestanzahl drei Mitglieder. Neben zwei Vertretern der DekoBank gehört den Aufsichtsorganen der Kapitalverwaltungsgesellschaften Deko Immobilien Investment GmbH und WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH jeweils ein unabhängiges Aufsichtsratsmitglied an. Je nach Ausgestaltung rechtlicher Vorgaben gehören den Aufsichtsgremien der ausländischen Gesellschaften der Deko-Gruppe ggf. ebenfalls externe Mitglieder an. In der Regel handelt es sich bei den Vertretern der DekoBank in den Aufsichtsgremien der Tochtergesellschaften um die verantwortlichen Vorstandsmitglieder, d.h. das geschäftsfeldverantwortliche Vorstandsmitglied übernimmt den Vorsitz im Aufsichtsrat der ihm funktional zugeordneten Tochtergesellschaften. (siehe hierzu auch Mandate der Vorstandsmitglieder unter F.1.5.3.). Dieses Vorgehen stellt klare und überschneidungsfreie Verantwortlichkeiten in Bezug auf die rechtlichen Einheiten als auch auf das jeweilige Geschäftsfeld sicher.



*Part F Information about the Issuer (German Version)*  
*Teil F Informationen zur Emittentin (deutsche Fassung)*  
**F.3. Organisationsstruktur**

**Organisationsstruktur**

Die DekaBank ist die Muttergesellschaft des DekaBank-Konzerns. Die nachfolgende Übersicht zeigt die Gruppenstruktur per 30. April 2018 gegliedert nach Geschäftsfeldern; sie gibt nicht den Konsolidierungskreis des DekaBank-Konzerns wieder. Angaben zum Konsolidierungskreis des DekaBank-Konzerns per 31. Dezember 2017 sind den Notes im Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr zu entnehmen (siehe FINANZTEIL).

| <b>Gruppenstruktur nach Geschäftsfeldern:</b><br>Töchter und Beteiligungen der DekaBank* (Stand: 30. April 2018)  |         |
|---|---------|
| <b>Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere (früher: Geschäftsfeld Wertpapiere) &amp; Geschäftsfeld Asset Management Services (neu seit 1. Januar 2017)</b> |         |
| Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main   | 100,0 % |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg   | 100,0 % |
| Deka International S.A., Luxemburg  | 100,0 % |
| International Fund Management S.A., Luxemburg   | 100,0 % |
| DekaTreuhand GmbH, Frankfurt am Main  | 100,0 % |
| Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt am Main   | 100,0 % |
| Deka Vermögensmanagement GmbH, Berlin<br>(vormals: Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin)   | 100,0 % |
| bevestor GmbH, Frankfurt am Main  | 100,0 % |
| S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden   | 100,0 % |
| S Broker Management AG, Wiesbaden   | 100,0 % |
| S-PensionsManagement GmbH, Köln   | 50,0 %  |
| Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln   | 50,0 %  |
| Sparkassen Pensionskasse AG, Köln   | 50,0 %  |
| Deka Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt am Main   | 50,0 %  |
| Dealys Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt am Main   | 50,0 %  |
| Heubeck AG, Köln  | 30,0 %  |
| DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt am Main   | 22,2 %  |
| Dealys Fund Operations S.A.i.L., Luxemburg  | 5,0 %   |
| Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Wien  | 2,8%    |
| <b>Geschäftsfeld Asset Management Immobilien (früher: Geschäftsfeld Immobilien)</b>   |         |
| Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main   | 100,0 % |
| Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main  | 100,0 % |
| Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main   | 100,0 % |
| Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg  | 100,0 % |
| Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt am Main   | 100,0 % |
| Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main  | 100,0 % |
| Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main   | 100,0 % |
| Deka Investors Spezialinvestmentaktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital und Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt am Main                                | 100,0 % |
| WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf   | 99,7 %  |
| WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main   | 94,9 %  |
| Deka-S-PropertyFund No.1 Beteiligungs GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main  | 11,6 %  |

| <b>Geschäftsfeld Kapitalmarkt</b>                                |         |
|--|---------|
| True Sale International GmbH, Frankfurt am Main                  | 7,7 %   |
| <b>Geschäftsfeld Finanzierungen</b>                              |         |
| Global Format GmbH & Co. KG, München                             | 18,8 %  |
| HELICON Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Immobilien KG, Pullach | 8,3 %   |
| RSU Rating Service Unit GmbH & Co. KG, München                   | 6,5 %   |
| <b>Zentralbereich Strategie und Beteiligungen</b>                |         |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main         | 100,0 % |
| SIZ GmbH, Bonn   | 5,0 %   |
| Liquiditäts-Konsortialbank GmbH i.L., Frankfurt am Main          | 2,1 %   |

\* Direkt oder indirekt. Es existieren weitere Beteiligungen, die jedoch von untergeordneter Bedeutung sind.

**Part F Information about the Issuer (German Version)**  
**Teil F Informationen zur Emittentin (deutsche Fassung)**  
**F.4. Eigenmittelausstattung, Anteilseignerstruktur und Sicherungseinrichtungen**

**Eigenmittelausstattung, Anteilseignerstruktur und Sicherungseinrichtungen**

**1. Eigenmittelausstattung**

Die DekaBank hat als übergeordnetes Unternehmen einer Institutsgruppe seit dem 31. Dezember 2013 sowie im Jahr 2015 von der Ausnahmeregelung (*Parent Waiver*) nach Art. 7 Abs. 3 CRR i.V.m. § 2a Abs. 5 KWG Gebrauch gemacht und davon abgesehen, die in den Teilen 2 bis 5 (Eigenmittel, Eigenmittelanforderungen, Großkredite, Risikopositionen aus übertragenen Kreditrisiken) und Teil 8 (Offenlegung) der CRR festgelegten Anforderungen auf Einzelbasis zu erfüllen. Aus diesem Grund wird die Entwicklung des aufsichtsrechtlichen Eigenkapitals auf Einzelinstitutsebene nicht gesondert dargestellt.

Die Angemessenheit der Eigenmittel wird nach der CRR sowie dem CRD IV-Umsetzungsgesetz ermittelt. Die Kapitalquoten werden sowohl unter Anwendung der Übergangsvorschriften als auch ohne Übergangsvorschriften ausgewiesen. Neben dem Adressrisiko, dem Marktrisiko und dem operationellen Risiko wird das CVA-Risiko<sup>1</sup> berücksichtigt. Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen wurden im gesamten Jahresverlauf jederzeit eingehalten. Aus sämtlichen Zahlen lassen sich keine Vorhersagen für die zukünftige Entwicklung der Eigenmittelausstattung der Deka-Gruppe treffen.

Die unter Berücksichtigung der CRR/CRD-IV-Anforderungen ohne Übergangsregeln berechnete harte Kernkapitalquote (*fully loaded*) stand zum 31. Dezember 2017 bei 16,7 Prozent (Jahresende 2016: 16,7 Prozent). Das harte Kernkapital wurde durch die Thesaurierung aus dem Jahresergebnis 2016 gestärkt. Dem stand ein leichter Anstieg der risikogewichteten Aktiva gegenüber.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die aufsichtsrechtliche Eigenmittelausstattung der Deka-Gruppe zum Ende des Geschäftsjahres 2017 und 2016 (jeweils 31. Dezember). Detailliertere Angaben sind den Notes des Konzernabschlusses 2017 im Finanzteil zu entnehmen.

---

<sup>1</sup> Credit Valuation Adjustment (CVA). Das CVA-Risiko ist eine im Rahmen der Capital Requirements Regulation (CRR) neu eingeführte Risikoart, die für alle OTC-Derivate (außerbörslich gehandelte Derivate), die nicht über einen qualifizierten Zentralen Kontrahenten (CCP) abgewickelt werden, zusätzlich zu berechnen und mit Eigenkapital zu unterlegen ist. Es werden die Risiken der Wertminderung von derivativen Kontrakten abgebildet, die aus der Bonitätsverschlechterung des Kontrahenten resultieren (= Migrationsrisiko).

**Aufsichtsrechtliche Eigenmittelausstattung Deko-Gruppe  
in Mio. Euro**

|                                | 31.12.2017                                    |  | 31.12.2016                                    |  |
|--------------------------------|---|--|---|--|
|                                | CRR/CRD IV<br>(ohne Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(mit Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(ohne Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(mit Übergangs-<br>regelungen) |
|                                | in Mio. Euro                                  | in Mio. Euro                                 | in Mio. Euro                                  | in Mio. Euro                                 |
| Hartes Kernkapital             | 4.145   | 4.238  | 3.978   | 4.216  |
| Zusätzliches Kernkapital       | 474   | 437  | 474   | 348  |
| <b>Kernkapital</b>             | <b>4.619</b>                                  | <b>4.676</b>                                 | <b>4.451</b>                                  | <b>4.564</b>                                 |
| Ergänzungskapital              | 823   | 817  | 838   | 801  |
| <b>Eigenmittel</b>             | <b>5.442</b>                                  | <b>5.492</b>                                 | <b>5.289</b>                                  | <b>5.366</b>                                 |
| Adressrisiko                   | 15.568  | 15.568                                       | 15.038  | 15.038                                       |
| Marktrisiko                    | 5.127   | 5.127  | 4.478   | 4.478  |
| Operationelles Risiko          | 3.242   | 3.242  | 2.887   | 2.887  |
| CVA-Risiko                     | 950   | 950  | 1.411   | 1.411  |
| <b>Risikogewichtete Aktiva</b> | <b>24.886</b>                                 | <b>24.886</b>                                | <b>23.813</b>                                 | <b>23.813</b>                                |
|                                | <b>in %</b>                                   | <b>in %</b>                                  | <b>in %</b>                                   | <b>in %</b>                                  |
| Harte Kernkapitalquote         | 16,7  | 17,0   | 16,7  | 17,7   |
| Kernkapitalquote               | 18,6  | 18,8   | 18,7  | 19,2   |
| Gesamtkapitalquote             | 21,9  | 22,1   | 22,2  | 22,5   |

## 2. Anteilseignerstruktur

Im Rahmen der Neustrukturierung der Anteilseignerstruktur der DekaBank im Jahr 2011 haben die Sparkassen über ihre Verbände gemeinsam mit der DekaBank den fünfzigprozentigen Anteil, den bisher die Landesbanken mittelbar über die gemeinsame Beteiligungsgesellschaft GLB GmbH & Co. OHG und die NIEBA GmbH (Tochter der NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale) an der DekaBank hielten, erworben. Die DekaBank selbst hat sich im Rahmen dieser Transaktion durch den Erwerb eigener Anteile in Höhe von 1 Mrd. Euro über die Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der DekaBank, beteiligt.

Die Sparkassen werden seit der Anteilsübertragung über ihre Verbände wie alleinige Eigentümer der DekaBank behandelt. Neuer Anteilseigner ist seitdem die Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG (die „**Sparkassen-Erwerbsgesellschaft**“)<sup>2</sup>, in der die Sparkassen über die regionalen Sparkassen- und Giroverbände ihre Anteile gebündelt haben. Unter Berücksichtigung der Beteiligung des DSGV öK<sup>3</sup> an der DekaBank, befindet sich die DekaBank damit vollständig im Besitz der Sparkassen. Sämtliche Rechte der von der Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH erworbenen Anteile ruhen, insbesondere Stimm- und Gewinnbezugsrechte sowie das Recht auf Liquidationserlös.

Die nachfolgenden Abbildungen zeigen die aktuelle Anteilseignerstruktur a) in Bezug auf das Kapital (in Form direkter und atypisch stiller Beteiligungen) und b) in Bezug auf den Stimmrechtsanteil der einzelnen Sparkassenverbände.

| Anteilseigner der DekaBank - in Bezug auf das Kapital* in % |                |
|---|----------------|
|   | Kapitalanteil* |
| DSGV ö.K.   | 39,4%          |
| Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG                       | 39,4%          |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH                       | 21,2%          |
|   | 100,00%        |

\* in Form direkter bzw. atypisch stiller Beteiligungen.

| Anteilseigner der DekaBank - in Bezug auf den Stimmrechtsanteil <sup>*)</sup> |                                |  |
|---|--------------------------------|--|
|   | Stimmrechtsanteil<br>DSGV ö.K. | Stimmrechtsanteil<br>Deka Erwerbsgesellschaft<br>mbH & Co KG |
|   | 50%<br>– darunter –            | 50%<br>– darunter –  |
| Sparkassenverband Baden-Württemberg   | 7,71 %                         | 8,14 %   |
| Rheinischer Sparkassen- und Giroverband                                       | 6,56 %                         | 7,66 %   |
| Sparkassenverband Niedersachsen   | 6,46 %                         | 2,04 %   |
| Sparkassenverband Bayern  | 6,32 %                         | 8,40 %   |
| Sparkassenverband Westfalen-Lippe   | 6,18 %                         | 3,69 %   |
| Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen                                  | 5,81 %                         | 5,47 %   |
| Sparkassenverband Rheinland-Pfalz   | 3,21 %                         | 1,87 %   |
| Sparkassenverband Berlin / Landesbank Berlin                                  | 1,90 %                         | 1,57 %   |
| Ostdeutscher Sparkassenverband  | 1,83 %                         | 8,00 %   |
| Sparkassen- und Giroverband für Schleswig-Holstein                            | 1,78 %                         | 1,48 %   |
| Sparkassenverband Saar  | 1,37 %                         | 0,43 %   |
| Hanseatischer Sparkassen- und Giroverband                                     | 0,91 %                         | 1,27 %   |

\*) vorbehaltlich Rundungsdifferenzen

<sup>2</sup> Die Sparkassen-Erwerbsgesellschaft ist die vom DSGV ö.K. gemeinsam mit den regionalen Sparkassen- und Giroverbänden bzw. den regionalen Beteiligungsgesellschaften der Sparkassen zum Zwecke des Anteilserwerbs gegründete Gesellschaft.

<sup>3</sup> Träger der DekaBank

### **3. Sicherungseinrichtungen**

Am 3. Juli 2015 trat in Deutschland das Einlagensicherungsgesetz („EinSiG“) in Kraft. Das Gesetz setzt die Einlagensicherungsrichtlinie um. Die Sparkassen-Finanzgruppe hat ihr institutsbezogenes Sicherungssystem („Sicherungssystem“) an diesen gesetzlichen Vorgaben ausgerichtet.

#### *Freiwillige Institutssicherung*

Die DekaBank gehört diesem Sicherungssystem an. Primäre Zielsetzung des Sicherungssystems ist es, die angehörenden Institute selbst zu schützen und bei diesen drohende oder bestehende wirtschaftliche Schwierigkeiten abzuwenden.

#### *Gesetzliche Einlagensicherung*

Das Sicherungssystem ist als Einlagensicherungssystem nach dem EinSiG amtlich anerkannt und gewährleistet die Entschädigung der Einleger nach Maßgabe des EinSiG. Inhaberschuldverschreibungen sind keine entschädigungsfähigen Einlagen nach § 6 EinSiG.

***Part F Information about the Issuer (German Version)***  
***Teil F Informationen zur Emittentin (deutsche Fassung)***  
***F.5. Wesentliche Verträge sowie Gerichts- und Schiedsverfahren***

**Wesentliche Verträge sowie Gerichts- und Schiedsverfahren**

***1. Wesentliche Verträge***

Es liegen zum Datum dieses Prospekts keine wesentlichen Verträge vor.

***2. Gerichts- und Schiedsverfahren***

Es sind keine Gerichts-, Schieds-, Verwaltungs- oder sonstige Verfahren anhängig, an denen die DekaBank (als Beklagte oder auf andere Weise) beteiligt ist und die im Falle eines negativen Ausgangs einen erheblichen Einfluss auf ihre in diesem Prospekt dargestellte wirtschaftliche Lage oder Rentabilität haben könnten, noch waren in den letzten zwölf Monaten solche Verfahren anhängig oder sind nach Kenntnis der DekaBank solche Verfahren angedroht oder anderweitig absehbar.

## **Geschäftsgang und Aussichten**

### **1. Wesentliche Veränderungen**

Es haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlusses (per 31. Dezember 2017) keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin ergeben.

Darüber hinaus sind seit dem Stichtag des letzten veröffentlichten Abschlusses (per 31. Dezember 2017) keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Deka-Gruppe eingetreten.

### **2. Geschäftsgang**

Bis zum Datum dieses Prospekts sind nach der Veröffentlichung des letzten geprüften Jahresabschlusses keine Ereignisse eingetreten, welche für den Geschäftsgang und die Zahlungsfähigkeit der Emittentin im laufenden Geschäftsjahr in hohem Maße relevant sind.

### **3. Aussichten**

Die Deka-Gruppe erwartet gegenüber dem Geschäftsjahr 2017 keine maßgebliche Veränderung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen. Die Konjunktur präsentiert sich in Bezug auf die politischen und wirtschaftlichen Unsicherheiten bisher als robust. Die durch die EZB-Politik verursachte Überschussliquidität am Geldmarkt sowie das auch künftig niedrige Zins- und Renditeniveau stellen weiterhin vergleichsweise schwierige Rahmenbedingungen für die Deka-Gruppe dar. Es ist zu erwarten, dass sich der Liquiditätsüberschuss auf dem Kapitalmarkt auch zukünftig negativ auf die Ertragslage in der Bankenbranche auswirken wird. Derzeit ist zu beobachten, dass sich das Anlegerverhalten in Richtung Wertpapiere, Fonds und Aktien bewegt. Ob dieser Trend jedoch anhält, wird hauptsächlich von politischen Faktoren und regulatorischen Rahmenbedingungen abhängen.

Für die Deka-Gruppe als Wertpapierhaus der Sparkassen stehen die Sparkassen als Verbundpartner weiterhin im Zentrum des Handelns. Das im Jahr 2018 gestartete DekaPro-Programm umfasst wesentliche strategische Maßnahmen, um vor allem das Thema Kundenzentrik im Geschäftsmodell und der Organisation noch tiefer zu verankern.

Die Deka-Gruppe rechnet für 2018 mit einer weiterhin soliden Finanzlage auch wird die Liquiditätssituation auf einem weiterhin auskömmlichen Niveau erwartet. Die Funktion als Liquiditäts-, Risiko- und Sicherheitenplattform für die Sparkassen und weitere institutionelle Kunden kann uneingeschränkt erfüllt werden.

Strategische Ziele des Geschäftsfelds **Asset Management Wertpapiere** sind der Ausbau der Marktposition im Retailgeschäft sowie ein profitables Wachstum im institutionellen Geschäft. Mit einem weiter verbesserten Produktportfolio auf Basis des im Vorjahr überarbeiteten Investmentprozesses soll der Marktanteil im Retailgeschäft perspektivisch ausgebaut werden. Dabei richtet sich der Fokus auch auf spezielle Produkte für den Multikanalvertrieb. Im institutionellen Geschäft liegt ein Schwerpunkt auf dem weiteren Ausbau der Asset-Servicing-Plattform, auch für zusätzliche Alternative-Investment-Lösungen und Absolute-Return-Produkte für Portfolios, die zum einen der Erfüllung regulatorischer Vorgaben für die Bilanz- und Liquiditätssteuerung, zum anderen der Erwirtschaftung von Erträgen aufseiten der institutionellen Kunden dienen. Risiken bestehen unter anderem in politischen und konjunkturellen Belastungen mit der Folge von rückläufigen Aktienkursen und steigenden Risikoprämien, sowie in Marktzensanstiegen aufgrund steigender Inflationserwartungen.

Das Geschäftsfeld **Asset Management Immobilien** hat sich zum Ziel gesetzt, die Marktposition im Retail- und im institutionellen Geschäft unter strenger Beachtung der Qualitäts- und Stabilitätsansprüche weiter auszubauen. Sowohl für Sparkassen als auch für weitere institutionelle Kunden sollen Produkte und Dienstleistungen im Rahmen des Deka Immobilien-Kompasses weiter ausgebaut werden. Durch die weitere Steigerung des Anteils an zertifizierten nachhaltigen Immobilien sollen vermehrt Investoren überzeugt werden, für die Nachhaltigkeits- und Renditeorientierung gleichermaßen wichtig ist. Das Geschäftsfeld hält an den erprobten Qualitäts- und Stabilitätsansprüchen fest. Risiken für die weitere Entwicklung resultieren aus der hohen Wettbewerbsdichte auf den Transaktionsmärkten, die schwierige Rahmenbedingungen für die Umsetzung der Transaktionsplanung setzt. Zudem bestehen Abwertungsrisiken aufgrund der langanhaltenden Hochphase auf den Immobilienmärkten.



Das Geschäftsfeld **Asset Management Services** wird in Fortführung der eingeschlagenen Multikanalstrategie das Angebot an Funktionalitäten und Tools für die Wertpapierinvestments von Selbstentscheidern sowie die digitale Vermögensverwaltung in der Internetfiliale der Sparkassen weiter ausbauen. Dies erstreckt sich auch auf vertriebsunterstützende Maßnahmen, etwa in Form von Chat- und Videokommunikation. Die Wettbewerbsposition im Bereich der Verwahrstellenfunktion soll durch Wachstum im Publikumsfondsbereich der Kapitalanlagegesellschaften der Deka-Gruppe sowie über Drittmandate gefestigt werden. Risiken für die künftige Entwicklung bestehen unter anderem im steigenden Margendruck für Verwahrstellen sowie in möglichen Kostensteigerungen durch noch höhere regulatorische Anforderungen an das Wertpapiergeschäft im Retailsegment.

Das Geschäftsfeld **Kapitalmarkt** wird mit einer stärkeren Fokussierung auf strukturierte Produkte die Positionierung als Produkt- und Lösungsanbieter entlang der Kundenbedarfe und künftigen regulatorischen Anforderungen weiterentwickeln. Auch die auf den vereinfachten Kapitalmarktzugang ausgerichteten Infrastrukturdienstleistungen und die Funktion als Risikodrehscheibe für die Sparkassen-Finanzgruppe sollen weiter ausgebaut werden. Risiken erwachsen insbesondere aus einer Verschärfung des Provisionsdrucks insbesondere im Kommissionshandel, einer durch politische Ereignisse hervorgerufenen geringeren Kundenaktivität sowie regulatorischen Eingriffen in die Produkt- und Konditionengestaltung.

Das Geschäftsfeld **Finanzierungen** strebt für das Jahr 2018 eine Ausweitung des Neugeschäfts in den definierten Core-Segmenten an. Die geplante Erhöhung des Finanzierungsbestands dient dabei als Basis für nachhaltige Ergebnisbeiträge des Geschäftsfelds. Im Fokus steht dabei sowohl der Ausbau der Positionierung als Qualitätsführer als auch die Verbreiterung der Angebotstiefe in den bestehenden Assetklassen. Risiken liegen unter anderem in politischen Krisen, welche die wirtschaftlichen Perspektiven der bearbeiteten Kreditsegmente beeinträchtigen und einen Wertberichtigungsbedarf oder einen höheren Eigenkapitalbedarf durch negative Ratingmigrationen nach sich ziehen könnten.

## **Finanzinformationen der Emittentin**

Die DekaBank erstellt Jahresabschlüsse nach dem Handelsgesetzbuch („**HGB**“). Die Konzernabschlüsse der Deka-Gruppe werden seit dem Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2005 beendete Geschäftsjahr gemäß den International Financial Reporting Standards („**IFRS**“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt. Für Zwecke dieses Prospekts werden die IFRS, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, als IFRS bezeichnet.

Die Deka-Gruppe ist seit dem 20. Januar 2007 gemäß § 37w Wertpapierhandelsgesetz („**WpHG**“) verpflichtet, Zwischenabschlüsse zu veröffentlichen. Die Regelungen sind auf Jahres- und Konzernabschlüsse für Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 31. Dezember 2006 beginnen. Der erstmalig von der DekaBank entsprechend dieser Regeln zu veröffentlichende Abschluss war der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2007. Seit dem Datum der letzten geprüften historischen Finanzinformationen hat die Emittentin keine Zwischenabschlüsse veröffentlicht.

Die in diesem Prospekt enthaltenen Finanzdaten zu den Geschäftsjahren 2016 und 2017 wurden den vom Abschlussprüfer geprüften historischen Finanzinformationen der Deka-Gruppe entnommen, es sei denn, es ist an entsprechender Stelle eine andere Quelle angegeben und/oder der Hinweis „ungeprüft“ vermerkt.

### **1. Abschlussprüfer**

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, The Squaire - Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main ist der gesetzliche Abschlussprüfer der Deka-Gruppe (der „**Abschlussprüfer**“). Der Abschlussprüfer hat für das am 31. Dezember 2016 und für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr den jeweiligen Jahresabschluss und den Lagebericht der DekaBank sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht der Deka-Gruppe geprüft. Die genannten Jahres- und Konzernabschlüsse wurden vom Abschlussprüfer jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ist Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer (WPK).

### **2. Historische Finanzinformationen**

Die historischen Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr sind im folgenden FINANZTEIL auf den Seiten F<sub>17-0</sub> bis F<sub>17-112</sub> (Deutsch) und f<sub>17-0</sub> bis f<sub>17-106</sub> (Englisch – nicht bindende Übersetzung) abgedruckt.

Die historischen Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2016 beendete Geschäftsjahr sind im folgenden FINANZTEIL auf den Seiten F<sub>16-0</sub> bis F<sub>16-86</sub> (Deutsch) und f<sub>16-0</sub> bis f<sub>16-84</sub> (Englisch – nicht bindende Übersetzung) abgedruckt.

Aufgrund von Rundungen können sich in den historischen Finanzinformationen bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Darüber hinaus nachfolgend zusammengefasst einzelne Risiko- und Ergebniskennzahlen (einschließlich nicht finanzieller und finanzieller Leistungsindikatoren) der Deka-Gruppe aus dem Konzernlagebericht (zum 31. Dezember 2017 mit Vergleichszahlen zum 31. Dezember 2016), die zur Risiko- und Ergebnissteuerung der Deka-Gruppe herangezogen werden, sowie die Anzahl der Mitarbeiter und die Depotanzahl. Diese nachfolgenden Kennzahlen sind im Zusammenhang mit den Informationen im FINANZTEIL zu lesen und sollen nicht von der Darstellung der Kennzahlen, welche direkt den Konzernabschlüssen entnommen werden können, ablenken.

|  |       | 31.12.2017*              | 31.12.2016*              |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Kennzahlen zum Fondsgeschäft</b>                |       |                          |                          |
| Total Assets                                       | Mio € | 282.888                  | 256.805                  |
| Depotanzahl  | Tsd   | 4.492                    | 4.289                    |
|  |       | <b>01.01.-31.12.2017</b> | <b>01.01.-31.12.2016</b> |
| Nettovertriebsleistung                             | Mio € | 25.671                   | 16.914                   |
| <b>Ergebniskennzahlen</b>                          |       |                          |                          |
| Wirtschaftliches Ergebnis                          | Mio € | 448,9                    | 415,1                    |
| Ergebnis vor Steuern                               | Mio € | 480,5                    | 489,5                    |
| <b>Relative Kennzahlen</b>                         |       |                          |                          |
| Eigenkapitalrentabilität <sup>1)</sup>             | %     | 9,9                      | 9,6                      |
| Aufwands-Ertrags-Verhältnis <sup>2)</sup>          | %     | 68,3                     | 60,7                     |
|  |       | <b>31.12.2017</b>        | <b>31.12.2016</b>        |
| <b>Aufsichtsrechtliche Kennzahlen<sup>3)</sup></b> |       |                          |                          |
| Eigenmittel  | Mio € | 5.442                    | 5.289                    |
| Harte Kernkapitalquote                             | %     | 16,7                     | 16,7                     |
| Kernkapitalquote                                   | %     | 18,6                     | 18,7                     |
| Gesamtkapitalquote                                 | %     | 21,9                     | 22,2                     |
| <b>Risikokennzahlen</b>                            |       |                          |                          |
| Risikokapazität                                    | Mio € | 5.912                    | 5.785                    |
| Gesamtrisiko (value-at-risk) <sup>4)</sup>         | Mio € | 2.035                    | 2.039                    |
| Auslastung der Risikokapazität                     | %     | 34,4                     | 35,2                     |
| <b>Mitarbeiter</b>                                 |       | 4.649                    | 4.556                    |

\* Zahlenangaben auf Basis der Geschäftsfeldstruktur per 01.01.2017. In der Segmentberichterstattung wurden die Vorjahreszahlen (31.12.2016) auf Geschäftsfeldebene angepasst.

- 1) Die Berechnung der Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern) wurde im Berichtsjahr 2017 umgestellt. Der Vergleichswert für das Jahr 2016 wurde angepasst. Die Darstellung entspricht dem annualisierten Wirtschaftlichen Ergebnis bezogen auf das durchschnittliche bilanzielle Eigenkapital inklusive atypisch stiller Einlagen, ohne zusätzliches Kernkapital (AT1) und bereinigt um immaterielle Vermögenswerte. Die Berechnung der Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern) orientiert sich an der Berechnungsmethodik der European Banking Authority (EBA).
- 2) Aufwands-Ertrags-Verhältnis entspricht dem Quotienten der Summe der Aufwendungen (ohne Restrukturierungsaufwendungen) zu der Summe der Erträge (vor Risikovorsorge im Kreditgeschäft). Das Aufwands-Ertrags-Verhältnis ist eine Produktivitätskennzahl und gibt Aufschluss darüber, welcher Betrag aufgewendet werden muss, um 1 Euro Ertrag zu erwirtschaften.
- 3) ohne Übergangsregelungen – fully loaded
- 4) ein Jahr Halterdauer, Konfidenzniveau 99,9%

Die Risiko- und Ergebnissteuerung der Deka-Gruppe erfolgt über nicht-finanzielle und finanzielle Leistungsindikatoren. Ein umfassendes Reporting zur Steuerung der Deka-Gruppe gibt frühzeitig darüber Auskunft, ob die strategischen und operativen Maßnahmen greifen und ob sich die Deka-Gruppe hinsichtlich des angestrebten Rendite- / Risikoverhältnisses im Zielkorridor bewegt. Die Beschreibung der Leistungsindikatoren erfolgt konsistent zu der Darstellung im Finanzteil.

### Finanzielle Leistungsindikatoren

Die Ergebnis-, Eigenkapital- und Risikosteuerung der Deka-Gruppe wird im Wesentlichen über drei zentrale Steuerungsgrößen abgebildet.

Die zentrale interne Steuerungs- und Erfolgsgröße im Sinne der IFRS 8 Vorgaben ist das **Wirtschaftliche Ergebnis**, dessen Ausgangsbasis die Zahlen nach IFRS-Rechnungslegungsstandards bilden. Es enthält neben dem Ergebnis vor Steuern die Veränderung der Neubewertungsrücklage vor Steuern sowie das zins- und währungsinduzierte Bewertungsergebnis aus dem originären Kredit- und Emissionsgeschäft. Ebenso geht der direkt im Eigenkapital erfasste Zinsaufwand der AT1-Anleihe (Additional Tier 1 Capital) in das Wirtschaftliche Ergebnis ein. Des Weiteren werden im Wirtschaftlichen Ergebnis potenzielle künftige Belastungen berücksichtigt, deren Eintritt in der Zukunft als möglich eingeschätzt wird, die aber in der IFRS-Rechnungslegung mangels hinreichender Konkretisierung noch nicht erfasst werden dürfen. Ziel der Anpassungen gegenüber dem Ergebnis vor Steuern (nach IFRS) ist es, den tatsächlichen Erfolg der betrachteten Periode abzubilden. Seit 2007 findet das Wirtschaftliche Ergebnis Verwendung in der externen Berichterstattung auf Gruppen und Geschäftsfeldebene. Zur Überleitung des Wirtschaftlichen Ergebnisses auf das IFRS-Ergebnis vor Steuern wird auf die Segmentberichterstattung des Konzernabschlusses (siehe FINANZTEIL) verwiesen. Die Bewertungs- und Ausweisunterschiede sind dort in der Überleitungsspalte ausgewiesen. Insofern ist eine Überleitung zum Ergebnis vor Steuern sichergestellt.

Die harte **Kernkapitalquote** (siehe hierzu auch F.4.1. Eigenmittelausstattung) ist eine zentrale Steuerungsgröße für die Angemessenheit der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelausstattung. Die harte Kernkapitalquote ist definiert als Quotient aus hartem Kernkapital und Risikogewichteten Aktiva (RWA) aller relevanten Adress-, Markt- und operationellen Risikopositionen sowie dem CVA-Risiko (Credit Valuation Adjustment). Die Steuerung der RWA erfolgt unter Berücksichtigung der Gruppenstrategie, der angestrebten Bilanzstruktur und Kapitalmarktumfeld. Gemäß

den Anforderungen der CRR sowie des deutschen Gesetzes zur Umsetzung der CRD IV werden die Kapitalquoten unter Anwendung der Übergangsregeln (phase in) (vergleiche F.4.1.) sowie ohne Übergangsvorschriften (fully loaded) (siehe oben) ausgewiesen.

Zentrale Risikosteuerungsgröße ist die Auslastung des in Form des Risikoappetits allozierten Risikokapitals im vorrangig betrachteten Liquidationsansatz. Im Rahmen der monatlichen Risikotragfähigkeitsanalyse wird das für die Überwachung der Kapitalallokation reservierte Risikokapital der Deka-Gruppe, das zur Abdeckung von Verlusten herangezogen werden kann, dem über alle erfolgswirksamen Risikoarten hinweg erhobenen Gesamtrisiko gegenübergestellt. Hierdurch lässt sich feststellen, ob die Gesamtrisikolimits auf Gruppen- und Geschäftsfeldebene eingehalten werden.

#### *Ergänzende Erläuterungen zu Risikotragfähigkeit und Kapitalallokation*

Die Risikotragfähigkeit bestimmt grundsätzlich die Obergrenze für das maximal einzugehende (erfolgswirksame) Risiko unter Berücksichtigung von Risikokonzentrationen. Im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse werden monatlich die Risikokapazität (in Form des Risikodeckungspotenzials) und das Risikoniveau im Ist ermittelt, die Einhaltung der Leitplanken und Limite überwacht sowie ein Plan-Ist-Abgleich durchgeführt.

Das in der Risikotragfähigkeitsanalyse berücksichtigte Gesamtrisiko der Deka-Gruppe umfasst mindestens alle wesentlichen erfolgswirksamen Risikoarten und wird daraus additiv ermittelt. Diversifikationseffekte zwischen einzelnen Risikoarten bleiben dabei unberücksichtigt. Gemessen wird das Gesamtrisiko der Deka-Gruppe als ökonomischer Kapitalbetrag, der mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit ausreicht, um Verluste aus allen wesentlichen risikobehafteten Positionen innerhalb eines Jahres jederzeit abzudecken.

Um die Einzelrisiken einheitlich quantifizieren und zu einer Kennzahl für das Gesamtrisiko aggregieren zu können, greift die DekaBank auf den Value-at-Risk-Ansatz (VaR) zurück. Die Berechnung des VaR mit einjähriger Haltedauer erfolgt für die interne Steuerung mit einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent, das sich aus dem Geschäftsmodell mit Bezug zu einem S&P-Rating auf dem Niveau des „stand-alone credit profile“ von „a-“ ableitet.

Dem aus den einzelnen Risikoarten ermittelten Gesamtrisiko der Deka-Gruppe steht das Risikodeckungspotenzial gegenüber, das zur Abdeckung von Verlusten herangezogen werden kann. Das insgesamt zur Verfügung stehende Risikodeckungspotenzial, die sogenannte Risikokapazität, setzt sich hauptsächlich aus Eigenkapital nach IFRS und Ergebniskomponenten sowie Positionen mit Hybridkapitalcharakter (Nachrangkapital), bereinigt um Korrekturbeträge für bestimmte Kapitalkomponenten, beispielsweise für immaterielle Vermögenswerte oder Risiken aus Pensionsverpflichtungen, zusammen und steht – im Sinne eines formalen Gesamtrisikolimits – zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit zur Verfügung.

Um extreme Marktentwicklungen und -verwerfungen im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse abzubilden und die Risikotragfähigkeit jederzeit sicherzustellen, wird – ausgehend von der Risikokapazität – explizit ein Kapitalpuffer für Stressbelastungsfälle reserviert. Dieser entspricht in der Höhe mindestens den nachrangigen Kapitalbestandteilen einschließlich des AT1-Kapitals. Der maximale Risikoappetit, welcher sich aus der Risikokapazität abzüglich des Kapitalpuffers für Stressbelastungsfälle ergibt, stellt die primäre Steuerungsgröße für die Allokation des Risikokapitals dar.

Unter Berücksichtigung weiterer Abzugsposten (beispielsweise eines Puffer s für Modellunsicherheiten für die im Einsatz befindlichen Risikomodelle) sowie einer Allokationsreserve ergibt sich das vom Vorstand in Form des Risikoappetits auf die Geschäftsfelder (einschließlich des Zentralbereichs Treasury und des Nicht-Kerngeschäfts) und auf die Risikoarten (einschließlich Immobilienfondsrisiko und Beteiligungsrisiko) allozierte Risikokapital.

Die Auslastungskennziffern für die Risikokapazität, den maximalen Risikoappetit und das allozierte Risikokapital in Form des Risikoappetits dürfen jeweils 100 Prozent nicht übersteigen. Für die Auslastung des maximalen Risikoappetits ist im Rahmen der Berichterstattung eine Vorwarngrenze in Höhe von 90 Prozent etabliert.

### Nicht-finanzielle Leistungsindikatoren

Die nicht-finanziellen Leistungsindikatoren beziehen sich auf die unterschiedlichen Dimensionen des operativen Geschäfts. Sie zeigen an, wie erfolgreich die Geschäftsbereiche mit ihren Produkten und Dienstleistungen am Markt agieren und wie effizient die Geschäftsabläufe sind.

Zentraler Leistungsindikator für den Absatzerfolg im Asset Management und für den Zertifikateabsatz ist die **Nettovertriebsleistung**. Sie ergibt sich im Wesentlichen als Summe aus dem Direktabsatz der Publikums- und Spezialfonds der Deka-Gruppe, des Fondsbasierten Vermögensmanagements, der Fonds der Kooperationspartner, der Masterfonds- und Advisory- / Management-Mandate, der ETFs und der Zertifikate. Dabei entspricht die Nettovertriebsleistung im Fondsgeschäft der Bruttovertriebsleistung abzüglich der Rückflüsse. Durch Eigenanlagen generierter Absatz wird nicht mitgerechnet. Bei Zertifikaten werden Rückgaben und Fälligkeiten nicht berücksichtigt, da die Ertragswirkung maßgeblich zum Zeitpunkt der Emission erfolgt.

Die Steuerungsgröße **Total Assets** enthält das ertragsrelevante Volumen der Publikums- und Spezialfondsprodukte (inklusive ETFs) der Geschäftsfelder Asset Management Wertpapiere und Asset Management Immobilien, Direktanlagen in Kooperationspartnerfonds, den Kooperationspartner-, Drittfonds- und Liquiditätsanteil des Fondsbasierten Vermögensmanagements sowie die Advisory- / Management-Mandate. Ebenfalls enthalten ist das Volumen, das auf Zertifikate und fremdgemachte Masterfonds entfällt. Die Total Assets beeinflussen entscheidend die Höhe des Provisionsergebnisses.

Die Nettovertriebsleistung und die Total Assets werden auf Ebene der Deka-Gruppe nach dem Kundensegment (Retailkunden und institutionelle Kunden) und der Produktkategorie differenziert aufgegliedert. Dabei wird zwischen Publikumsfonds und Fondsbasiertem Vermögensmanagement, Spezialfonds und Mandaten, Zertifikaten und ETF unterschieden.

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

## **DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**

The following information contained in the documents indicated below (consisting of an English and a German version) shall be incorporated by reference into, and form part of, the Prospectus. They are available at the specified office of the Issuer (see “Address List”) during normal business hours and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any information contained in one of the source documents referred to below which is not incorporated by reference into this Prospectus is either not relevant for investors or contained in this Prospectus at a different place.

| <b>Document</b>  | <b>Page Reference</b> |
|--|-----------------------|
| Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 11 May 2017 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the EU Prospectus Regulation a) in the English language and b) in the German language and (ii) base prospectuses in respect of German covered bonds (Pfandbriefe) a) in the English language and b) in the German language. |                       |
| Incorporated by reference are:   |                       |
| Information about the Notes  |                       |
| D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes  | W-105 – W-126         |
| D.2. Form of Final Terms<br>(with the exception of the Part IMPORTANT NOTICE and the two introductory paragraphs<br>under I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS)   | W-149 – W-180         |
| D.3. Terms and Conditions  | W-181– W-464          |
| D.4. General Information on <i>Pfandbriefe</i>   | W-465– W-476          |
| Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 4 May 2016 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the EU Prospectus Regulation a) in the English language and b) in the German language and (ii) base prospectuses in respect of German covered bonds (Pfandbriefe) a) in the English language and b) in the German language.  |                       |
| Incorporated by reference are:   |                       |
| Information about the Notes  |                       |
| D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes  | W-97 – W-136          |
| D.2. Form of Final Terms<br>(with the exception of the Part IMPORTANT NOTICE and the two introductory paragraphs<br>under I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS)   | W-137 – W-194         |
| D.3. Terms and Conditions  | W-195 – W-466         |
| D.4. General Information on <i>Pfandbriefe</i>   | W-467 – W-478         |

Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 7 May 2015 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the EU Prospectus Regulation a) in the English language and b) in the German language and (ii) base prospectuses in respect of German covered bonds (Pfandbriefe) a) in the English language and b) in the German language.

Incorporated by reference are:

Information about the Notes

|   |               |
|---|---------------|
| D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes   | W-93 – W-132  |
| D.2. Form of Final Terms<br>(with the exception of the Part IMPORTANT NOTICE and the two introductory paragraphs under I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS) | W-133 – W-194 |
| D.3. Terms and Conditions   | W-195 – W-458 |
| D.4. General Information on <i>Pfandbriefe</i>  | W-459 – W-470 |

Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale, dated 9 May 2014 describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the EU Prospectus Regulation a) in the English language and b) in the German language and (ii) base prospectuses in respect of German covered bonds (Pfandbriefe) a) in the English language and b) in the German language.

Incorporated by reference are:

Information about the Notes

|   |               |
|---|---------------|
| D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes   | W-77 – W-114  |
| D.2. Form of Final Terms<br>(with the exception of the Part IMPORTANT NOTICE and the two introductory paragraphs under I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS) | W-115 – W-176 |
| D.3. Terms and Conditions   | W-177 – W-428 |
| D.4. General Information on <i>Pfandbriefe</i>  | W-429 – W-440 |

The Summary Note and the Securities Note of 13 May 2013 of the Tripartite Base Prospectus of DekaBank Deutsche Girozentrale (comprised of the Summary Note, the Securities Note dated 13 May 2013 and the Registration Document dated 3 May 2013) describing the EUR 35,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of DekaBank, which constitutes the following base prospectuses (i) tripartite base prospectuses in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 No. 6(4) of the EU Prospectus Regulation a) in the English language and b) in the German language and (ii) tripartite base prospectuses in respect of German covered bonds (Pfandbriefe) a) in the English language and b) in the German language.

Incorporated by reference are:

From the Securities Note dated 13 May 2013

|   |               |
|---|---------------|
| D.1. General information on the functionality and on optional features of the Notes   | W-90 – W-133  |
| D.2. Form of Final Terms<br>(with the exception of the Part IMPORTANT NOTICE and the two introductory paragraphs under I. GENERAL INFORMATION AND TERMS AND CONDITIONS) | W-134 – W-195 |
| D.3. Terms and Conditions   | W-196 – W-499 |
| D.4. General Information on <i>Pfandbriefe</i>  | W-500 – W-511 |



## **PER VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE**

Die folgenden Informationen aus den nachstehenden Dokumenten (bestehend aus einer englischen und einer deutschen Fassung) sind per Verweis in den Prospekt einbezogen und sind Bestandteil des Prospekts. Sie sind während gewöhnlicher Geschäftszeiten am Sitz der Emittentin (s. „Adressen-Liste“) erhältlich und auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) abrufbar. Sämtliche in einem der nachstehend als Quelldokumente genannten Dokumente enthaltenen Informationen, die nicht per Verweis in diesen Prospekt einbezogen sind, sind entweder nicht für den Anleger relevant oder an anderer Stelle in diesem Prospekt enthalten.

### **Dokument**

### **Seiten Referenz**

Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 11. Mai 2017 für das EUR 35.000.000.000,- Debt Issuance Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der EU-Prospektverordnung vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den dreiteiligen Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Per Verweis einbezogen werden aus diesem:

Informationen zu den Schuldverschreibungen

D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen

W-127 – W-148

D.2. Muster der Endgültigen Bedingungen  
(mit Ausnahme des Abschnitts WICHTIGER HINWEIS und  
der beiden einleitenden Absätze unter  
I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN)

W-149 – W-180

D.3. Emissionsbedingungen

W-181 – W-464

D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen

W-465 – W-476

Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 4. Mai 2016 für das EUR 35.000.000.000,- Debt Issuance Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der EU-Prospektverordnung vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den dreiteiligen Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Per Verweis einbezogen werden aus diesem:

Informationen zu den Schuldverschreibungen

D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen

W-97 – W-136

D.2. Muster der Endgültigen Bedingungen  
(mit Ausnahme des Abschnitts WICHTIGER HINWEIS und  
der beiden einleitenden Absätze unter  
I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN)

W-137 – W-194

D.3. Emissionsbedingungen

W-195 – W-466

D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen

W-467 – W-478

Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 7. Mai 2015 für das EUR 35.000.000.000,- Debt Issuance Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der EU-Prospektverordnung vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den dreiteiligen Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Per Verweis einbezogen werden aus diesem:

Informationen zu den Schuldverschreibungen

- |   |               |
|---|---------------|
| D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen  | W-93 – W-132  |
| D.2. Muster der Endgültigen Bedingungen<br>(mit Ausnahme des Abschnitts WICHTIGER HINWEIS und der beiden einleitenden Absätze unter I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN) | W-133 – W-194 |
| D.3. Emissionsbedingungen   | W-195 – W-458 |
| D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen   | W-459 – W-470 |

Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale, datiert vom 9. Mai 2014 für das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der EU-Prospektverordnung vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den dreiteiligen Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Per Verweis einbezogen werden aus diesem:

Informationen zu den Schuldverschreibungen

- |   |               |
|---|---------------|
| D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen  | W-77 – W-114  |
| D.2. Muster der Endgültigen Bedingungen<br>(mit Ausnahme des Abschnitts WICHTIGER HINWEIS und der beiden einleitenden Absätze unter I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN) | W-115 – W-176 |
| D.3. Emissionsbedingungen   | W-177 – W-428 |
| D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen   | W-429 – W-440 |

Zusammenfassung und Wertpapierbeschreibung vom 13. Mai 2013 des Dreiteiliger Basisprospekt der DekaBank Deutsche Girozentrale (bestehend aus der Zusammenfassung, der Wertpapierbeschreibung vom 13. Mai 2013 und dem Registrierungsformular vom 3. Mai 2013) für das EUR 35.000.000.000,- Euro Medium Term Note Programme der DekaBank, welches aus den folgenden Basisprospekten besteht: (i) den dreiteiligen Basisprospekten für Nichtdividendenwerte gemäß Artikel 22 Absatz 6 Nr. 4 der EU-Prospektverordnung vom 29. April 2004 a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache und (ii) den dreiteiligen Basisprospekten für Pfandbriefe a) in englischer Sprache und b) in deutscher Sprache.

Per Verweis einbezogen werden:

Informationen zu den Schuldverschreibungen

- |  |               |
|--|---------------|
| D.1. Allgemeine Informationen zu Funktionsweisen und zu optionalen Ausstattungsmerkmalen der Schuldverschreibungen   | W-90 – W-133  |
| D.2. Form of Final Terms<br>(mit Ausnahme des Abschnitts WICHTIGER HINWEIS und der beiden einleitenden Absätze unter I. ALLGEMEINE INFORMATIONEN UND EMISSIONSBEDINGUNGEN) | W-134 – W-195 |
| D.3. Emissionsbedingungen  | W-196 – W-499 |
| D.4. Allgemeine Informationen zu Pfandbriefen  | W-500 – W-511 |

**FINANCIAL SECTION (Table of Contents)**  
**FINANZTEIL (Inhaltsverzeichnis)**

|   | <b>Seite/Page</b>                            |
|---|--|
| <b>i. Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended 31 December 2017 – English – non-binding translation –:</b>                                   | <b>f<sub>17</sub>-0 – f<sub>17</sub>-106</b> |
| „DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main,<br>Consolidated Financial Statements as at 31 December 2017<br>Independent Auditor’s Report“<br>– non-binding translation – |  |
| Consolidated Financial Statements   |  |
| Statement of Comprehensive Income   | f <sub>17</sub> -2                           |
| Balance Sheet   | f <sub>17</sub> -3                           |
| Statement of Changes in Equity  | f <sub>17</sub> -4 – f <sub>17</sub> -5      |
| Cash Flow Statement   | f <sub>17</sub> -6 – f <sub>17</sub> -7      |
| Notes   | f <sub>17</sub> -8 – f <sub>17</sub> -99     |
| Independent Auditor’s Report*   | f <sub>17</sub> - 100                        |
| <b>ii. Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended 31 December 2016 – English – non-binding translation –:</b>                                  | <b>f<sub>16</sub>-0 – f<sub>16</sub>-84</b>  |
| „DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main,<br>Consolidated Financial Statements as at 31 December 2016<br>Auditor’s Report“<br>– non-binding translation –             |  |
| Consolidated Financial Statements   |  |
| Statement of Comprehensive Income   | f <sub>16</sub> -2                           |
| Balance Sheet   | f <sub>16</sub> -3                           |
| Statement of Changes in Equity  | f <sub>16</sub> -4 – f <sub>16</sub> -5      |
| Cash Flow Statement   | f <sub>16</sub> -6 – f <sub>16</sub> -7      |
| Notes   | f <sub>16</sub> -8 – f <sub>16</sub> -83     |
| Auditor’s Report*   | f <sub>16</sub> -84                          |

\* The auditor's report, prepared in accordance with § 322 *Handelsgesetzbuch* ("German Commercial Code"), refers to the complete consolidated financial statements, comprising statement of profit or loss and comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, statement of cash flow and notes to the financial statements, together with the group management report of the DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt, for the financial year. The group management report is not included in this prospectus. The above-mentioned auditor's report and consolidated financial statements are translations of the respective German-language documents.

**Financial Section (combined English and German Version)**  
**Finanzteil (kombinierte englische und deutsche Fassung)**

|   | <b>Seite/Page</b>                         |
|---|---|
| <b>iii. Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –:</b>                                  | F <sub>17</sub> -0 – F <sub>17</sub> -112 |
| „DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main<br>Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017,<br>Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers“ |   |
| Konzernabschluss  |   |
| Gesamtergebnisrechnung  | F <sub>17</sub> -2                        |
| Bilanz  | F <sub>17</sub> -3                        |
| Eigenkapitalveränderungsrechnung  | F <sub>17</sub> -4 – F <sub>17</sub> -5   |
| Kapitalflussrechnung  | F <sub>17</sub> -6 – F <sub>17</sub> -7   |
| Notes   | F <sub>17</sub> -8 – F <sub>17</sub> -103 |
| Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers*  | F <sub>17</sub> -104                      |
| <br>  |   |
| <b>iv. Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2016 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –:</b>                                   | F <sub>16</sub> -0 – F <sub>16</sub> -86  |
| „DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main<br>Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016,<br>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers“              |   |
| Konzernabschluss  |   |
| Gesamtergebnisrechnung  | F <sub>16</sub> -2                        |
| Bilanz  | F <sub>16</sub> -3                        |
| Eigenkapitalveränderungsrechnung  | F <sub>16</sub> -4 – F <sub>16</sub> -5   |
| Kapitalflussrechnung  | F <sub>16</sub> -6 – F <sub>16</sub> -7   |
| Notes   | F <sub>16</sub> -8 – F <sub>16</sub> -85  |
| Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers*   | F <sub>16</sub> -86                       |

\* Der in Übereinstimmung mit § 322 HGB erteilte Bestätigungsvermerk bezieht sich auf den vollständigen Konzernabschluss, bestehend aus Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Notes (Konzernanhang), sowie den Konzernlagebericht der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt, für das Geschäftsjahr. Der Konzernlagebericht ist nicht im Prospekt abgedruckt.



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Berlin/Frankfurt am Main

**Consolidated financial statements as at 31 December 2017**  
**Independent Auditor's report**

**– non-binding translation –**

## **Content**

|   |   |
|---|---|
| <b>Consolidated financial statements</b>                                    | <b>f<sub>17</sub> -2</b>                      |
| <b>Statements of profit and loss and<br/>    other comprehensive income</b> | <b>f<sub>17</sub> -2</b>                      |
| <b>Statement of financial position</b>                                      | <b>f<sub>17</sub> -3</b>                      |
| <b>Statement of changes in equity</b>                                       | <b>f<sub>17</sub> -4 – f<sub>17</sub> -5</b>  |
| <b>Cash flow statement</b>  | <b>f<sub>17</sub> -6 – f<sub>17</sub> -7</b>  |
| <b>Notes</b>  | <b>f<sub>17</sub> -8 – f<sub>17</sub> -99</b> |
| <b>Independent Auditor’s report</b>   | <b>f<sub>17</sub> -100</b>                    |

# Consolidated financial statements

## Statement of profit or loss and other comprehensive income for the period from 1 January to 31 December 2017

| €m  | Notes          | 2017           | 2016           | Change |          |
|---|----------------|----------------|----------------|--------|----------|
| Interest and similar income   |                | 885.3          | 891.7          | -6.4   | -0.7%    |
| Interest expenses   |                | 761.9          | 755.5          | 6.4    | 0.8%     |
| <b>Net interest income</b>  | [31]           | <b>123.4</b>   | <b>136.2</b>   | -12.8  | -9.4%    |
| <b>Provisions for loan losses</b>                                       | [16],[32],[44] | <b>-28.5</b>   | <b>-194.6</b>  | 166.1  | 85.4%    |
| <b>Net interest income after provisions for loan losses</b>             |                | <b>94.9</b>    | <b>-58.4</b>   | 153.3  | 262.5%   |
| Commission income   |                | 2,310.8        | 2,025.3        | 285.5  | 14.1%    |
| Commission expenses   |                | 1,109.0        | 918.1          | 190.9  | 20.8%    |
| <b>Net commission income</b>  | [33]           | <b>1,201.8</b> | <b>1,107.2</b> | 94.6   | 8.5%     |
| <b>Trading profit or loss</b>   | [34]           | <b>190.3</b>   | <b>252.7</b>   | -62.4  | -24.7%   |
| <b>Profit or loss on financial instruments designated at fair value</b> | [35]           | <b>27.2</b>    | <b>145.0</b>   | -117.8 | -81.2%   |
| <b>Profit or loss from fair value hedges according to IAS 39</b>        | [36]           | <b>-0.6</b>    | <b>2.4</b>     | -3.0   | -125.0%  |
| <b>Profit or loss on financial investments</b>                          | [37]           | <b>26.6</b>    | <b>-13.5</b>   | 40.1   | 297.0%   |
| <b>Administrative expenses</b>  | [38]           | <b>1,039.8</b> | <b>970.1</b>   | 69.7   | 7.2%     |
| <b>Other operating profit</b>   | [39]           | <b>-19.9</b>   | <b>24.2</b>    | -44.1  | -182.2%  |
| <b>Total of profit or loss before tax</b>                               |                | <b>480.5</b>   | <b>489.5</b>   | -9.0   | -1.8%    |
| <b>Income taxes</b>   | [40]           | <b>158.6</b>   | <b>164.3</b>   | -5.7   | -3.5%    |
| <b>Interest expenses for atypical silent capital contributions</b>      | [29],[62]      | <b>60.6</b>    | <b>61.2</b>    | -0.6   | -1.0%    |
| <b>Total of profit or loss</b>  |                | <b>261.3</b>   | <b>264.0</b>   | -2.7   | -1.0%    |
| <b>Thereof:</b>   |                |                |                |        |          |
| Attributable to non-controlling interests                               |                | 0.0            | 0.0            | 0.0    | o.A.     |
| Attributable to the shareholders of DekaBank                            |                | 261.3          | 264.0          | -2.7   | -1.0%    |
| <b>Changes not recognised in profit or loss</b>                         |                |                |                |        |          |
| <b>Items reclassified to profit or loss</b>                             |                |                |                |        |          |
| Financial instruments valuation reserve Available for sale              | [8],[19],[63]  | 28.5           | 5.1            | 23.4   | (> 300%) |
| Cash flow hedges valuation reserve                                      | [10],[18],[63] | 25.7           | 10.4           | 15.3   | 147.1%   |
| Currency translation reserve  | [12],[63]      | -1.9           | -14.4          | 12.5   | 86.8%    |
| Deferred taxes on items reclassified to profit or loss                  | [50],[59]      | -8.8           | -3.4           | -5.4   | -158.8%  |
| <b>Items not reclassified to profit or loss</b>                         |                |                |                |        |          |
| Revaluation gains/losses on defined benefit pension obligations         | [57],[63]      | 15.4           | -15.1          | 30.5   | 202.0%   |
| Revaluation reserve investments accounted for using the equity method   |                | -2.1           | -1.2           | -0.9   | -75.0%   |
| Deferred taxes on items not reclassified to profit or loss              | [50]           | -4.9           | 5.2            | -10.1  | -194.2%  |
| <b>Other comprehensive income</b>                                       |                | <b>51.9</b>    | <b>-13.4</b>   | 65.3   | (> 300%) |
| <b>Comprehensive income for the period under IFRS</b>                   |                | <b>313.2</b>   | <b>250.6</b>   | 62.6   | 25.0%    |
| <b>Thereof:</b>   |                |                |                |        |          |
| Attributable to non-controlling interests                               |                | 0.0            | 0.0            | 0.0    | o.A.     |
| Attributable to the shareholders of DekaBank                            |                | 313.2          | 250.6          | 62.6   | 25.0%    |

## Statement of financial position as at 31 December 2017

| €m  | Notes                  | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change   |         |
|---|------------------------|-----------------|-----------------|----------|---------|
| <b>Assets</b>   |                        |                 |                 |          |         |
| <b>Cash reserves</b>  | [41]                   | <b>10,039.6</b> | <b>3,687.6</b>  | 6,352.0  | 172.3%  |
| <b>Due from banks</b>   | [15], [42]             | <b>26,396.4</b> | <b>20,653.9</b> | 5,742.5  | 27.8%   |
| (net after provisions for loan losses amounting to)             | [16], [44]             | (0.3)           | (0.2)           | 0.1      | 50.0%   |
| <b>Due from customers</b>                                       | [15], [43]             | <b>20,650.5</b> | <b>22,840.9</b> | -2,190.4 | -9.6%   |
| (net after provisions for loan losses amounting to)             | [16], [44]             | (143.5)         | (333.1)         | -189.6   | -56.9%  |
| <b>Financial assets at fair value</b>                           | [17], [45]             | <b>31,985.4</b> | <b>34,903.2</b> | -2,917.8 | -8.4%   |
| (of which deposited as collateral)                              | [74]                   | (4,880.4)       | (5,200.0)       | -319.6   | -6.1%   |
| <b>Positive market values of derivative hedging instruments</b> | [10], [18], [46]       | <b>20.4</b>     | <b>28.6</b>     | -8.2     | -28.7%  |
| <b>Financial investments</b>                                    | [19], [47]             | <b>3,790.7</b>  | <b>2,968.9</b>  | 821.8    | 27.7%   |
| (net after provisions for loan losses amounting to)             | [19]                   | (43.2)          | (53.8)          | -10.6    | -19.7%  |
| (of which deposited as collateral)                              | [74]                   | (1,398.5)       | (774.4)         | 624.1    | 80.6%   |
| <b>Intangible assets</b>  | [20], [48]             | <b>194.7</b>    | <b>198.1</b>    | -3.4     | -1.7%   |
| <b>Property, plant and equipment</b>                            | [21], [49]             | <b>27.4</b>     | <b>17.1</b>     | 10.3     | 60.2%   |
| <b>Current income tax assets</b>                                | [23], [50]             | <b>186.2</b>    | <b>193.6</b>    | -7.4     | -3.8%   |
| <b>Deferred income tax assets</b>                               | [23], [50]             | <b>148.4</b>    | <b>156.1</b>    | -7.7     | -4.9%   |
| <b>Other assets</b>   | [22], [51]             | <b>300.6</b>    | <b>306.7</b>    | -6.1     | -2.0%   |
| <b>Total assets</b>   |                        | <b>93,740.3</b> | <b>85,954.7</b> | 7,785.6  | 9.1%    |
| <b>Liabilities</b>  |                        |                 |                 |          |         |
| <b>Due to banks</b>   | [24], [52]             | <b>19,237.8</b> | <b>17,362.4</b> | 1,875.4  | 10.8%   |
| <b>Due to customers</b>   | [24], [53]             | <b>26,660.9</b> | <b>23,419.1</b> | 3,241.8  | 13.8%   |
| <b>Securitised liabilities</b>                                  | [24], [54]             | <b>14,234.8</b> | <b>11,076.1</b> | 3,158.7  | 28.5%   |
| <b>Financial liabilities at fair value</b>                      | [17], [55]             | <b>25,982.7</b> | <b>26,519.5</b> | -536.8   | -2.0%   |
| <b>Negative market values of derivative hedging instruments</b> | [10], [18], [56]       | <b>12.0</b>     | <b>34.4</b>     | -22.4    | -65.1%  |
| <b>Provisions</b>   | [25], [26], [57], [58] | <b>322.9</b>    | <b>358.0</b>    | -35.1    | -9.8%   |
| <b>Current income tax liabilities</b>                           | [23], [59]             | <b>21.7</b>     | <b>58.9</b>     | -37.2    | -63.2%  |
| <b>Deferred income tax liabilities</b>                          | [23], [59]             | <b>147.4</b>    | <b>123.3</b>    | 24.1     | 19.5%   |
| <b>Other liabilities</b>  | [27], [60]             | <b>831.1</b>    | <b>745.7</b>    | 85.4     | 11.5%   |
| <b>Subordinated capital</b>                                     | [28], [61]             | <b>927.1</b>    | <b>1,118.5</b>  | -191.4   | -17.1%  |
| <b>Atypical silent capital contributions</b>                    | [29], [62]             | <b>52.4</b>     | <b>52.4</b>     | 0.0      | 0.0%    |
| <b>Equity</b>   | [30], [63]             | <b>5,309.5</b>  | <b>5,086.4</b>  | 223.1    | 4.4%    |
| a) Subscribed capital   |                        | 191.7           | 191.7           | 0.0      | 0.0%    |
| c) Additional capital components                                |                        | 473.6           | 473.6           | 0.0      | 0.0%    |
| c) Capital reserve  |                        | 190.3           | 190.3           | 0.0      | 0.0%    |
| d) Reserves from retained earnings                              |                        | 4,462.6         | 4,293.0         | 169.6    | 4.0%    |
| e) Revaluation reserve  | [30], [63]             | -80.9           | -134.7          | 53.8     | 39.9%   |
| f) Currency translation reserve                                 | [12]                   | -0.1            | 1.8             | -1.9     | -105.6% |
| g) Accumulated profit/loss (consolidated profit)                |                        | 72.3            | 70.7            | 1.6      | 2.3%    |
| h) Minority interests   |                        | 0.0             | 0.0             | 0.0      | o.A.    |
| <b>Total liabilities</b>  |                        | <b>93,740.3</b> | <b>85,954.7</b> | 7,785.6  | 9.1%    |



## Statement of changes in equity for the period from 1 January to 31 December 2017

|   | Subscribed capital | Additional capital components | Capital reserves | Reserves from retained earnings | Consolidated profit/loss |
|---|--------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------|
| <b>€m</b>   |                    |                               |                  |                                 |                          |
| <b>Holdings as at 1 Jan 2016</b>                                      | <b>191.7</b>       | <b>473.6</b>                  | <b>190.3</b>     | <b>4,119.1</b>                  | <b>67.9</b>              |
| Total of profit or loss   |                    |                               |                  |                                 | 264.0                    |
| Other comprehensive income  |                    |                               |                  |                                 |                          |
| <b>Comprehensive income for the period under IFRS</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>         | <b>-</b>                        | <b>264.0</b>             |
| Changes in the scope of consolidation and other changes <sup>1)</sup> |                    |                               |                  | -19.4                           |                          |
| Allocation to reserves from retained earnings                         |                    |                               |                  | 193.3                           | -193.3                   |
| Distribution  |                    |                               |                  |                                 | -67.9                    |
| <b>Holdings as at 31 Dec 2016</b>                                     | <b>191.7</b>       | <b>473.6</b>                  | <b>190.3</b>     | <b>4,293.0</b>                  | <b>70.7</b>              |
| Total of profit or loss   |                    |                               |                  |                                 | 261.3                    |
| Other comprehensive income  |                    |                               |                  |                                 |                          |
| <b>Comprehensive income for the period under IFRS</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>                      | <b>-</b>         | <b>-</b>                        | <b>261.3</b>             |
| Changes in the scope of consolidation and other changes <sup>1)</sup> |                    |                               |                  | -19.4                           |                          |
| Allocation to reserves from retained earnings                         |                    |                               |                  | 189.0                           | -189.0                   |
| Distribution  |                    |                               |                  |                                 | -70.7                    |
| <b>Holdings as at 31 Dec 2017</b>                                     | <b>191.7</b>       | <b>473.6</b>                  | <b>190.3</b>     | <b>4,462.6</b>                  | <b>72.3</b>              |

<sup>1)</sup> Comprises the payment of interest (after tax) of the Additional Tier 1 bond, which is classified as equity capital under IFRS.

<sup>2)</sup> Revaluation gains/losses on defined benefit obligations

| Revaluation reserve                   |                  |  |                            |                |  | Currency translation reserve | Total before minority interests | Minority interests | Equity  |
|---------------------------------------|------------------|--|----------------------------|----------------|--|------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------|
| Provisions for pensions <sup>2)</sup> | Cash flow hedges | Financial instruments available for sale | Equity-accounted companies | Deferred taxes |  |                              |                                 |                    |         |
| -154.4                                | -39.5            | -  | -3.3                       | 61.5           |  | 16.2                         | 4,923.1                         | -                  | 4,923.1 |
|                                       |                  |  |                            |                |  |                              | 264.0                           |                    | 264.0   |
| -15.1                                 | 10.4             | 5.1                                      | -1.2                       | 1.8            |  | -14.4                        | -13.4                           |                    | -13.4   |
| -15.1                                 | 10.4             | 5.1                                      | -1.2                       | 1.8            |  | -14.4                        | 250.6                           | -                  | 250.6   |
|                                       |                  |  |                            |                |  |                              | -19.4                           | -                  | -19.4   |
|                                       |                  |  |                            |                |  |                              | -                               |                    | -       |
|                                       |                  |  |                            |                |  |                              | -67.9                           |                    | -67.9   |
| -169.5                                | -29.1            | 5.1                                      | -4.5                       | 63.3           |  | 1.8                          | 5,086.4                         | -                  | 5,086.4 |
|                                       |                  |  |                            |                |  |                              | 261.3                           |                    | 261.3   |
| 15.4                                  | 25.7             | 28.5                                     | -2.1                       | -13.7          |  | -1.9                         | 51.9                            |                    | 51.9    |
| 15.4                                  | 25.7             | 28.5                                     | -2.1                       | -13.7          |  | -1.9                         | 313.2                           | -                  | 313.2   |
|                                       |                  |  |                            |                |  |                              | -19.4                           | -                  | -19.4   |
|                                       |                  |  |                            |                |  |                              | -                               |                    | -       |
|                                       |                  |  |                            |                |  |                              | -70.7                           |                    | -70.7   |
| -154.1                                | -3.4             | 33.6                                     | -6.6                       | 49.6           |  | -0.1                         | 5,309.5                         | -                  | 5,309.5 |

## Cash flow statement for the period from 1 January to 31 December 2017

| €m   | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016    |
|--|-----------------|----------------|
| <b>Net income</b>  | <b>261.3</b>    | <b>264.0</b>   |
| <b>Non-cash items in net income and adjustments to reconcile net profit with cash flow from operating activities</b> |                 |                |
| +/- Write-downs and write-backs  |                 |                |
| on receivables and financial investments   | 5.9             | 207.5          |
| on intangible assets and property, plant and equipment   | 19.2            | 18.1           |
| +/- Allocation to/reversal of provisions   | 71.4            | 27.3           |
| +/- Profit or loss from fair value hedges according to IAS 39  | 0.6             | -2.4           |
| +/- Other non-cash items   | -180.0          | -26.6          |
| +/- Profit or loss on the disposal of financial investments and property, plant and equipment                        | -4.7            | 2.2            |
| +/- Other adjustments  | 202.8           | 138.4          |
| <b>= Sub-total</b>   | <b>376.5</b>    | <b>628.5</b>   |
| <b>Change to assets and liabilities arising from operating activities</b>  |                 |                |
| +/- Due from banks   | -5,788.9        | 6,520.6        |
| +/- Due from customers   | 2,159.1         | -555.6         |
| +/- Financial assets at fair value   | 714.1           | 17,262.5       |
| +/- Financial investments  | -266.7          | -154.4         |
| +/- Other assets arising from operating activities   | -9.9            | 7.2            |
| +/- Due to banks   | 1,895.0         | -6,749.1       |
| +/- Due to customers   | 3,279.6         | -6,660.9       |
| +/- Securitised liabilities  | 3,164.9         | -8,850.1       |
| +/- Financial liabilities at fair value  | 1,909.3         | -1,718.3       |
| +/- Other liabilities arising from operating activities  | -5.0            | 29.4           |
| + Interest paid  | 960.7           | 1,076.2        |
| + Dividends received   | 20.9            | 19.0           |
| - Interest paid  | -936.9          | -754.8         |
| - Income tax payments  | -161.2          | -214.9         |
| <b>Cash flow from operating activities</b>   | <b>7,311.5</b>  | <b>-114.7</b>  |
| <b>Cash flow from investing activities</b>   |                 |                |
| + Proceeds from the disposal or redemption of  |                 |                |
| financial investments classified as held to maturity   | 0.0             | 373.8          |
| equity investments   | 17.1            | 4.1            |
| property, plant and equipment  | 0.0             | 0.0            |
| intangible assets  | 0.2             | 0.0            |
| - Disbursements for the purchase of  |                 |                |
| financial investments classified as held to maturity   | -578.7          | 0.0            |
| intangible assets  | -11.7           | -19.2          |
| property, plant and equipment  | -14.8           | -2.7           |
| + Proceeds from the sale of shares in affiliated, non-consolidated companies   | 0.0             | 0.0            |
| - Disbursements for the acquisition of shares in affiliated, non-consolidated companies                              | 0.0             | -0.4           |
| + Dividends received   | 2.2             | 0.0            |
| +/- Changes in scope of consolidation and other changes  | 0.0             | -4.3           |
| <b>Cash flow from investing activities</b>   | <b>-585.7</b>   | <b>351.3</b>   |
| <b>Cash flow from financing activities</b>   |                 |                |
| + Proceeds from issue of new equity capital  | 0.0             | 0.0            |
| - Payments to company owners and minority interests  | -124.5          | -48.1          |
| - Dividends paid   | -70.7           | -67.9          |
| + Inflow of funds from subordinated capital  | 0.0             | 0.0            |
| - Outflow of funds from subordinated capital   | -178.6          | -40.9          |
| +/- Changes in scope of consolidation and other changes  | 0.0             | 0.0            |
| <b>Cash flow from financing activities</b>   | <b>-373.8</b>   | <b>-156.9</b>  |
| <b>= Changes to cash and cash equivalents</b>  | <b>6,352.0</b>  | <b>79.7</b>    |
| +/- Other effects  | 0.0             | 0.0            |
| + Cash and cash equivalents at the start of the period   | 3,687.6         | 3,608.1        |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>  | <b>10,039.6</b> | <b>3,687.8</b> |

The cash flow statement shows the change in the Deka Group's cash balance during the financial year. The item cash and cash equivalents corresponds to the balance sheet item cash reserves (see note [41]).

Cash flow from operating activities was determined using the indirect method. In other words, the consolidated profit or loss for the year was adjusted to eliminate non-cash items such as measurement results and additions to provisions. The item other adjustments mainly includes the reclassification of interest and dividends received as cash and interest and income tax payments made during the financial year which have to be reported separately in accordance with IAS 7.

Cash flow from investing activities shows the proceeds and disbursements relating to items whose purpose relates in principle to long-term investment or use.

Financing activities include equity as well as cash flows from atypical silent capital contributions and from subordinated capital. The table below provides an overview of movements in financing liabilities.

| €m                                    | 2016           | Cash changes  | Non-cash changes |                           |                    | 2017         |
|---------------------------------------|----------------|---------------|------------------|---------------------------|--------------------|--------------|
|                                       |                |               | Acquisition      | Foreign exchange movement | Fair value changes |              |
| Subordinated liabilities              | 906.6          | -1.1          | -                | -                         | -5.8               | 899.7        |
| Typical silent capital contributions  | 211.9          | -177.5        | -                | -                         | -7.0               | 27.4         |
| <b>Total subordinated capital</b>     | <b>1,118.5</b> | <b>-178.6</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>                  | <b>-12.8</b>       | <b>927.1</b> |
| Atypical silent capital contributions | 52.4           | -             | -                | -                         | -                  | 52.4         |

The cash flow statement is of minor importance for banks as it does not provide any information about the actual liquidity position. For details of Deka Group's liquidity risk management, please see the risk report.

## Notes

|   |           |   |           |
|---|-----------|---|-----------|
| <b>Accounting standards</b>   | <b>9</b>  | <b>Notes to the statement of financial position</b>               | <b>42</b> |
| 1 Accounting principles   | 9         | 41 Cash reserves  | 42        |
| 2 Accounting regulations applied for the first time and to be applied in future | 9         | 42 Due from banks   | 42        |
|   |           | 43 Due from customers   | 42        |
| <b>Segment reporting</b>  | <b>14</b> | 44 Provisions for loan losses                                     | 43        |
| 3 Segmentation by operating business divisions                                  | 14        | 45 Financial assets at fair value                                 | 46        |
| 4 Segmentation by geographical markets  | 18        | 46 Positive market values of derivative hedging instruments       | 47        |
|   |           | 47 Financial investments  | 47        |
| <b>Accounting policies</b>  | <b>19</b> | 48 Intangible assets  | 49        |
| 5 General information   | 19        | 49 Property, plant and equipment                                  | 50        |
| 6 Consolidation principles  | 19        | 50 Income tax assets  | 51        |
| 7 Scope of consolidation  | 21        | 51 Other assets   | 53        |
| 8 Financial instruments   | 21        | 52 Due to banks   | 53        |
| 9 Fair value measurement of financial instruments                               | 23        | 53 Due to customers   | 53        |
| 10 Hedge accounting   | 24        | 54 Securitised liabilities  | 54        |
| 11 Structured products  | 25        | 55 Financial liabilities at fair value                            | 54        |
| 12 Currency translation   | 25        | 56 Negative market values from derivative hedging instruments     | 55        |
| 13 Genuine repurchase agreements and securities lending transactions            | 25        | 57 Provisions for pensions and similar commitments                | 56        |
| 14 Lease accounting   | 26        | 58 Other provisions   | 59        |
| 15 Receivables  | 26        | 59 Income tax liabilities   | 60        |
| 16 Provisions for loan losses   | 27        | 60 Other liabilities  | 62        |
| 17 Financial assets and financial liabilities at fair value                     | 28        | 61 Subordinated capital   | 62        |
| 18 Positive and negative market values from derivative hedging instruments      | 28        | 62 Atypical silent capital contributions                          | 63        |
| 19 Financial investments  | 29        | 63 Equity   | 64        |
| 20 Intangible assets  | 30        | <b>Notes on financial instruments</b>                             | <b>65</b> |
| 21 Property, plant and equipment  | 30        | 64 Carrying values by measurement category                        | 65        |
| 22 Other assets   | 31        | 65 Net profit or loss by measurement category                     | 66        |
| 23 Income taxes   | 31        | 66 Fair value disclosures   | 67        |
| 24 Liabilities  | 32        | 67 Offsetting financial assets and liabilities                    | 75        |
| 25 Provisions for pensions and similar commitments                              | 32        | 68 Information on the quality of financial assets                 | 77        |
| 26 Other provisions   | 33        | 69 Derivative transactions  | 80        |
| 27 Other liabilities  | 33        | 70 Breakdown by remaining maturity                                | 82        |
| 28 Subordinated capital   | 33        |   |           |
| 29 Atypical silent capital contributions  | 33        | <b>Other disclosures</b>  | <b>84</b> |
| 30 Equity   | 34        | 71 Capital management   | 84        |
|   |           | 72 Regulatory capital (own funds)                                 | 84        |
| <b>Notes to the statement of profit or loss and other comprehensive income</b>  | <b>35</b> | 73 Contingent and other liabilities                               | 86        |
| 31 Net interest income  | 35        | 74 Assets transferred or received as collateral                   | 87        |
| 32 Provisions for loan losses   | 36        | 75 Financial instruments transferred but not derecognised         | 88        |
| 33 Net commission income  | 36        | 76 Letter of comfort  | 88        |
| 34 Trading profit or loss   | 37        | 77 Information on interests in subsidiaries                       | 88        |
| 35 Profit or loss on financial instruments designated at fair value             | 37        | 78 Information on interests in unconsolidated structured entities | 89        |
| 36 Profit or loss from fair value hedges according to IAS 39                    | 38        | 79 List of shareholdings  | 93        |
| 37 Profit or loss on financial investments                                      | 38        | 80 Related party disclosures                                      | 95        |
| 38 Administrative expenses  | 39        | 81 Average number of staff  | 97        |
| 39 Other operating profit   | 40        | 82 Remuneration of Board members                                  | 97        |
| 40 Income taxes   | 40        | 83 Auditor's fees   | 98        |
|   |           | 84 Additional miscellaneous information                           | 98        |
|   |           | <b>Assurance of the Board of Management</b>                       | <b>99</b> |

## Accounting standards

### 1 Accounting principles

The consolidated financial statements of DekaBank Deutsche Girozentrale have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The applicable IFRSs are those published by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the European Union (EU) into European law at the time the financial statements are prepared. Account is also taken of the national regulations contained in the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – HGB) under section 315e of the HGB. The management report was prepared in accordance with section 315 of the HGB.

The consolidated financial statements, which are reported in euros, comprise the statement of financial position, statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes. All amounts are rounded in accordance with standard commercial practice. This may result in small discrepancies in the calculation of totals within tables.

### 2 Accounting regulations applied for the first time and to be applied in future

During the year under review, the following changes to existing accounting standards were applied for the first time with a material impact on the consolidated financial statements. A number of other standards and interpretations were also passed. These, however, are not expected to have a material impact on the consolidated financial statements.

#### *IAS 7*

In January 2016, as part of a disclosure initiative to improve financial statements, the IASB published amendments to IAS 7 “Statement of Cash Flows”. In particular, the new rules contain additional disclosure obligations concerning cash flows related to financing activities. Upon adoption, it is not necessary to provide comparative figures for any previous periods that are included in the financial statements. Implementation of these amendments has led to an expansion of the notes to the financial statements.

New standards and interpretations and amendments to existing standards and interpretations published by the IASB and IFRIC which do not have to be applied until subsequent financial years were not applied early. Standards relevant to the Deka Group are presented below.

#### **Standards adopted into European law but not yet applied**

#### *IFRS 9*

The IASB published the final requirements for IFRS 9 “Financial Instruments” on 24 July 2014. IFRS 9 contains new regulations governing the classification and measurement of financial instruments, the impairment of financial assets and the recognition of hedging relationships. IFRS 9 was adopted into European law by the European Commission in November 2016. As a result, application of IFRS 9 is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2018.

Overall, the Deka Group expects the introduction of IFRS 9 to have a moderate impact on the statement of financial position and equity upon first application. The most significant effects and the principal factors behind them are described below.

### *Classification and measurement of financial assets and liabilities*

Effects arise *inter alia* from the need to reclassify financial assets and from recording fair value changes attributable to own credit risk for liabilities.

In contrast to IAS 39, the new classification rules under IFRS 9 provide for a classification model for assets that is based on the underlying business model and contractual cash flows. The business model reflects how the Bank manages its financial assets in order to generate cash flows. For the purposes of IFRS 9, there are thus the following business models: "held to collect", "held to collect and to sell" and "other". Where a financial asset is allocated to the "held to collect" or "held to collect and to sell" business models, it is necessary to examine the cash flow criterion. To satisfy the cash flow criterion, the cash flows from the asset must consist solely of repayments of principal and interest payments on the principal amount. Interest in this regard essentially represents consideration for the time value of money and the credit risk. Financial instruments that are allocated to the "held to collect" business model and satisfy the cash flow criterion are measured at amortised cost. Financial instruments allocated to the "held to collect and to sell" business model are measured at fair value through other comprehensive income during the holding period and reclassified to profit or loss upon disposal. Financial instruments allocated to the "held to collect" or "held to collect and to sell" business models that do not satisfy the cash flow criterion are measured at fair value through profit or loss. Financial instruments allocated to the "other" business model are likewise measured at fair value through profit or loss.

Loans that were previously classified under "Loans and receivables" under IAS 39 will generally be allocated to the "held to collect" business model upon implementation of the new classification rules. However, this will not be the case for loans that were acquired with the intention to resell, which are duly allocated to the "other" business model, or for loans that fail to satisfy the cash flow criterion and are therefore to be measured at fair value, instead of at amortised cost as previously.

Securities forming part of "non-core business", which were previously classified as Loans and receivables under IAS 39 and therefore measured at amortised cost, will in future be allocated to the "other" business model under IFRS 9.

Under IFRS 9, credit-related changes in the value of liabilities measured at fair value will no longer be taken to profit or loss but will instead be disclosed in other comprehensive income. The Deka Group has not exercised the option to apply this rule early.

### *Impairment of financial assets*

Effects will also result from a change in the model used for determining loan loss provisions. From 2018, the expected loss model will be used, in place of the incurred loss model applicable under IAS 39. These rules mainly apply to instruments measured at amortised cost or at fair value through other comprehensive income. Under the expected loss model, assets within the scope of IFRS 9 must be allocated to one of three "stages" depending on their credit quality in order to determine the loan loss provision required. The stage to which an asset is allocated has an effect on the size of the loan loss provision to be established for that asset. Upon initial recognition, a loan loss provision will be recognised through profit or loss in the amount of the expected loss for the next 12 months, and the asset will be allocated to stage one. If the credit risk increases significantly after initial recognition of the financial instrument, or if there are indications that creditworthiness has been impaired, the expected losses over the remaining term of the financial instrument ("lifetime expected credit losses") will be recognised through profit or loss and the asset transferred to stage two.

The Deka Group generally examines for a significant rise in credit risk since the acquisition of a financial instrument using a quantitative and a qualitative test. Under this test, a significant risk increase is assumed where the credit rating has dropped by a specified amount relative to the initial rating on the first balance sheet date, or where the loan has been classified as non-performing. In addition, if payment by the

business partner is 30 days overdue, a check is also made as to whether the presumption of a significant increase in credit risk can be rebutted. If this is not the case, these loans, too, will be classified to stage 2.

For securities measured at fair value through other comprehensive income (FVOCI) under IFRS respectively classified to the “held to collect and to sell” business model, the Deka Group will avail itself of the relief provided for under the standard, whereby a test for significant risk increase may be dispensed with for instruments with a low risk of default. Such securities exclusively comprise securities held in the liquidity reserve, which must satisfy strict requirements as to credit quality and liquidity.

If there are objective indications that a loss event has already occurred, the financial instrument should be allocated to stage three. However, an exception is made for purchased or originated credit-impaired (POCI) assets. For POCI financial instruments, no loan loss provision is booked at the time of initial recognition, but changes in the amount of the lifetime ECL will be recognised in provisions in subsequent periods. The definition of default applied by the Deka Group when allocating instruments to stage 3 is identical in scope to the prudential definition of default under the CRR. It is also consistent with the classification of an exposure as a non-performing loan (NPL) under the criteria set out in the relevant EBA guidelines. Differences in the treatment of NPLs arise solely with regard to exposures that cease to be non-performing according to the CRR during the twelve-month probation period prescribed by the EBA. Under IFRS 9, such exposures are reclassified immediately to stage 1 or stage 2 once they cease to be non-performing according to the CRR.

#### *Hedge accounting*

Implementation of the new rules on hedge accounting is non-mandatory for the time being. The Deka Group has decided to continue accounting for hedging relationships in accordance with IAS 39. In the future, it is expected that financial instruments attributed to the “held to collect and to sell” business model will be designated as hedged items, in addition to financial instruments attributed to the “held to collect” business model and own issues.

#### *Impact of first application on balance-sheet equity*

The Deka Group expects first application of IFRS 9 to have an impact on balance-sheet equity of around €-47m, before tax. This figure derives from an estimate based on the most recent available reliable information at the time these financial statements were prepared. Of the total, approximately €-18m derives from the change in the determination of loan loss provisions and approximately €-29m from the change in the classification rules.

Changing the provisioning model will affect balance-sheet equity in respect of financial instruments which are and continue to be measured at amortised cost. Upon first application of IFRS 9, it is expected that a loan loss provision will be recognised in accordance with the expected loss model of around €132m for specific risks and around €35m for collective risks.

The Deka Group expects that the change in the impairment model relative to IAS 39 will in future lead to bigger movements in loan loss provisions, as a provision covering the entire lifetime of a financial instrument must be made as soon as credit risk increases, rather than upon default as is the case now.

The impact of the change in the classification rules on balance-sheet equity before tax is due to the first-time measurement at fair value of financial instruments that were previously measured at amortised cost under IAS 39. The first-time measurement at fair value of loans that do not satisfy the cash flow criterion and/or are held for resale is expected to lead to a first application effect of €-4m. The first-time measurement at fair value of securities held in the “non-core business” portfolio is expected to have an effect of €-25m.



The reclassification of financial instruments upon first application is not expected to affect existing hedging relationships. No first-application impact on equity is therefore expected in this regard.

#### *Implementation of IFRS 9*

The new accounting rules for the recognition of impairments and the classification and measurement of financial instruments require significant modifications to be made to current systems and processes, particularly in respect of the expansion required to the current data repository. Significant efforts will also be required during implementation because the new IFRS 9 rules significantly increase the amount of disclosures required for the Deka Group as a whole. These requirements are being implemented centrally in the form of an IFRS 9 project managed by the Finance department. The project essentially divides into a preliminary examination phase (September 2015 to April 2016), a detailed specialist design phase (2016), implementation and testing (2017) and the creation of the opening statement of financial position and first-time publication of key ratios for the current financial year of 2018.

#### **IFRS 15**

IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers" was published in May 2014. This new standard replaces the previous rules on revenue recognition (IAS 18 "Revenue", IAS 11 "Construction Contracts" and the associated interpretations). The new standard provides a five-step model to be used to determine the amount and timing of revenue recognition. IFRS 15 is in principle applicable to all customer agreements for the sale of goods or provision of services.

In addition, clarifications to IFRS 15 were published in April 2016. They are solely concerned with clarifications and additional transitional relief.

The new standard applies to financial years beginning on or after 1 January 2018. Earlier voluntary adoption is permitted.

The impact on the consolidated financial statements has been reviewed. No material impact on the statement of profit or loss and comprehensive income is expected. Changes in statement of financial position disclosure will result from the separate presentation of receivables, contract assets and contract liabilities. The modified retrospective method will be applied for the first time in 2018. IFRS 15 contains supplementary disclosures in the notes to the financial statements on the nature, amount, timing and uncertainty of revenue and cash flows resulting from contracts with customers. This gives rise to changes in processes as well as increased documentation requirements.

#### **IFRS 16**

The new IFRS 16 was published in January 2016 and governs how leases should be accounted for. IFRS 16 will replace IAS 17 "Leases", as well as the associated interpretations IFRIC 4, SIC-15 and SIC-27. Application of the new standard is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2019. Earlier voluntary adoption is permitted, but only in conjunction with IFRS 15.

The new standard requires lessees to follow an entirely new approach when presenting leasing contracts in the financial statements. Under IAS 17, the key factor in determining how a lessee should present a lease in its financial statements is whether or not substantially all of the risks and rewards of ownership of the leased item have been transferred to the lessee. In future, every lease should be presented on the lessee's statement of financial position as a financing transaction, in the form of a lease liability and a right-of-use asset. The amount recognised is the present value of the future lease payments, with additional factors being taken into account in relation to the right-of-use asset, for example directly attributable costs. Over the lease term, the lease liability is amortised, while the right-of-use asset is depreciated through the statement of profit or loss and other comprehensive income. The standard provides for exemptions in certain cases, for example short-term leases or leases of low-value assets. The accounting requirements for lessors remain largely unchanged, in particular in terms of the ongoing requirement to classify leases.

Furthermore, IFRS 16 includes a number of additional provisions regarding disclosures in the notes to the financial statements. This is expected to affect the accounting treatment of leased commercial properties, although the impact on the Deka Group's financial position and financial performance is likely to be negligible. A minor increase in total assets is expected, while some reclassifications between items in the statement of profit or loss will also result.

#### **Standards and interpretations not yet adopted into European law**

##### ***IFRIC 23***

The IASB published IFRIC interpretation 23, "Uncertainty over Income Tax Treatments", in June 2017. IFRIC 23 concerns the recognition and measurement of tax risk exposures. Under this interpretation, tax risks should be provided for in the accounts if it is probable that the tax authorities will not accept a particular tax treatment. This approach disregards the likelihood of discovery by the tax authorities (discovery risk). Tax risks may be measured either at the most likely amount or at the expected value, whichever method best reflects the existing risk. Application of IFRIC 23 will be mandatory in financial years beginning on or after 1 January 2019. Voluntary early adoption is permitted. The new interpretation is currently being evaluated.

##### ***IFRS 9***

In October 2017, the IASB published "Prepayment Features with Negative Compensation (Amendments to IFRS 9)". This merely concerns the extension of an existing exception to the standard rule. Under the amended exception, a financial asset with an early repayment option may now be measured either at amortised cost or at fair value through other comprehensive income where the party terminating the contract *receives* a reasonable compensation payment in the course of effecting repayment. Application of the new rules is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2019. Voluntary early adoption is permitted. The amendments have no effect on the consolidated financial statements.

##### ***IAS 28***

In October 2017, the IASB also published "Long-term Interests in Associates and Joint Ventures (Amendments to IAS 28)". Under the amended rules, long-term interests that, in substance, form part of the net investment in an entity accounted for using the equity method are to be recognised and measured in accordance with IFRS 9. Any impairment charges to such interests will thus also be calculated in accordance with the rules under IFRS 9. The rule under IAS 28.38, whereby losses are not recognised in excess of the carrying value of an interest accounted for under the equity method, has not been changed. Application of the new rules is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2019. Voluntary early adoption is permitted. The amendments have no material effect on the consolidated financial statements.

##### ***Annual Improvements***

In December 2017, the IASB published amendments to four standards as part of its Annual Improvements Project for 2015-2017. Application of the new rules is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2019. The amendments will affect the approach to and measurement of transactions. Voluntary early adoption is permitted. The amendments are currently being evaluated.

## Segment reporting

### 3 Segmentation by operating business divisions

Segment reporting is based on the management approach in accordance with IFRS 8. Segment information is presented in line with internal reporting as submitted to the Chief Operating Decision Maker on a regular basis for decision-making, resource allocation and performance assessment purposes. The Deka Group's management reporting is based on IFRS.

However, as total profit before tax is of limited suitability for the internal management of the business divisions, the economic result has been defined as the key management indicator. Due to the requirements of IFRS 8, the economic result has also been included in external reporting as material segment information.

In addition to total profit before tax, the economic result includes changes to the revaluation reserve (before tax) as well as the interest- and currency-related valuation result from original lending and issuance business. This refers to financial instruments in the loans and receivables, held to maturity and other liabilities categories, which are measured at amortised cost in the consolidated financial statements and whose valuation result is also included in internal reporting. Consequently, any economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting under IAS 39 are presented in full for internal management purposes. Furthermore, the economic result takes into account the interest expense on Additional Tier 1 bonds, which is reported directly within equity, as well as effects relevant for management. The latter relate to a provision for potential charges where the probability of such charges arising in the future is assessed as possible, and which are taken into account within corporate management activities as a result of the use of the economic result for management purposes, but which may not yet be reported under IFRS because they are not sufficiently substantiated. The measurement and reporting differences versus the IFRS consolidated financial statements are shown in the reconciliation to Group profit before tax in the "reconciliation" column.

Another key indicator, in addition to the economic result, is total customer assets. Total customer assets primarily comprise the income-relevant assets of the mutual and special funds (including ETFs) in the Asset Management Securities and Asset Management Real Estate business divisions, as well as certificates issued by the Deka Group. Other components are the volume of direct investments in cooperation partner and third party funds, the cooperation partner, third party fund and liquidity portions of fund-based asset management as well as advisory/management mandates and master funds. Total customer assets also include fund units of €1.6bn (previous year: €1.3bn) held as part of the proprietary portfolio. These mainly relate to start-up financing for newly launched investment funds.

Based on the definition of section 19 (1) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz* – KWG), gross loan volume includes additional risk exposures such as, among other things, underlying risks from equity derivative transactions and transactions for the purposes of covering guarantee payments on guarantee funds, as well as the volume of off-balance sheet counterparty risks.

The following segments are based on the divisional structure of the Deka Group, as also used in internal reporting. The segments are defined by the different products and services of the Deka Group. To strengthen governance and achieve an even clearer separation between banking business and asset management, activities were reorganised into five business divisions with effect from 1 January 2017.

The prior-year figures in the segment reporting have been updated to reflect the new divisional structure, and therefore do not correspond to the figures published last year.

### **Asset Management Securities**

The Asset Management Securities reporting segment focuses on the active management of securities funds as well as investment solutions and services for private investors and institutional customers. In addition, passive investment solutions are also offered. In addition to investment funds and structured investment concepts, the product range also includes products from selected international cooperation partners. The Deka Group's investment funds cover all major asset classes, sometimes in conjunction with guarantee, discount and bonus structures. The offering for private retirement pensions encompasses fund-based Riester and Rürup products. The segment also comprises advisory, management and asset management mandates for institutional customers. In addition, the segment includes business involving listed ETFs. The range of services offered by the segment furthermore includes asset servicing and Master KVG activities, which institutional customers can use to pool their assets under management in a single investment company.

### **Asset Management Real Estate**

The Asset Management Real Estate reporting segment focuses on providing property investment products for private and institutional investors. The product range includes open-ended mutual property funds, special property funds and credit funds that invest in property, infrastructure and vehicle loans, and property advice for institutional investors. In addition to fund management, fund risk management and development of property-related products, the segment also covers the purchase and sale of properties and the management of such assets, including all other property-related services (property management).

### **Asset Management Services**

The Asset Management Services reporting segment focuses on providing banking services for asset management. The services range from managing custody accounts for customers to custodial services for investment funds. The segment also provides digital support for the securities business of the savings banks, especially through the provision of multi-channel solutions. The activities of the Asset Management Services business division complement the asset management services offered by the Asset Management business divisions.

### **Capital Markets**

The Capital Markets reporting segment is the central product, solution and infrastructure provider and service provider in the Deka Group's customer-focused capital markets business. Its role as a securities and collateral platform (which includes acting a risk hub) also contributes to the Group's success. The segment focuses on the generation of customer-driven business in the triangle of savings banks, the Deka Group and selected counterparties and business partners, which include external asset managers, banks, insurance companies and pension funds. In this environment, the Capital Markets segment offers a carefully coordinated, competitive range of capital market and credit products. Securities investments of the Deka Group are also managed by the Capital Markets business division, except those that serve as a liquidity reserve.

### **Financing**

Since the reorganisation of the divisional structure as of 1 January 2017, the Financing reporting segment is made up of real estate financing and specialist financing, including financing of the savings banks. Lending is taken onto our own statement of financial position via the banking book, as well as being packaged as an investment product for other banks or institutional investors via club deals or syndications. Priority is given to placements within the *Sparkassen-Finanzgruppe*. The specialist financing business concentrates on selected segments, such as infrastructure financing, ship and aircraft financing, financing covered by ECAs and savings bank financing. Specialist financing positions entered into before the credit risk strategy was changed in 2010 are classified separately in the legacy portfolio. Real estate lending is mainly provided for commercial real estate and is focused on marketable properties in the office, retail, shopping, hotel and logistics segments in liquid markets in Europe, North America and Asia/Pacific.

## Other

The Other segment primarily comprises income and expenses that are not attributable to the reportable segments. These essentially comprise overheads, actuarial gains and losses resulting from the measurement of pension obligations as well as a general provision for potential losses that are not directly allocable to any operating segment. Since 2016, the income and expenses of the Treasury function have been allocated to the other segments on a source-specific basis, and are therefore shown in the presentation of the economic result of the respective segments.

## Non-core business

Business activities that are being discontinued have been pooled in non-core business since 2009. The portfolio essentially comprises securitised products (legacy transactions) and the former public finance portfolios. All portfolios are being wound down while safeguarding assets. This will be the last year in which non-core business is disclosed as a separate segment, as the managed winding-down of these activities is now largely complete. The remaining portfolios were transferred to the Capital Markets business division as of 1 January 2018.

|  | Asset Management Securities |              | Asset Management Real Estate |              | Asset Management Services |              | Capital Markets |              | Financing    |               |
|--|-----------------------------|--------------|------------------------------|--------------|---------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
|  | Economic result             |              |                              |              |                           |              |                 |              |              |               |
| €m   | 2017                        | 2016         | 2017                         | 2016         | 2017                      | 2016         | 2017            | 2016         | 2017         | 2016          |
| Net interest income  | 16.0                        | 13.1         | 4.8                          | 3.5          | 4.2                       | 1.8          | 36.0            | 40.7         | 114.2        | 119.8         |
| Provisions for loan losses   | –                           | –            | –                            | –            | –                         | –            | –               | 0.1          | –28.5        | –194.5        |
| Net commission income  | 716.1                       | 666.3        | 240.4                        | 196.1        | 161.7                     | 150.0        | 51.2            | 66.9         | 34.3         | 29.6          |
| Net financial income <sup>1)</sup>   | 26.9                        | 0.8          | –0.2                         | –2.7         | –0.1                      | 3.6          | 295.9           | 262.3        | –10.6        | –14.3         |
| Other operating profit <sup>2)</sup>   | –8.8                        | 14.9         | 1.9                          | 1.8          | –2.1                      | 35.5         | 2.3             | 12.1         | 14.6         | 0.3           |
| <b>Total income without contributions to earnings from Treasury function</b> | <b>750.2</b>                | <b>695.1</b> | <b>246.9</b>                 | <b>198.8</b> | <b>163.7</b>              | <b>190.9</b> | <b>385.4</b>    | <b>382.1</b> | <b>123.9</b> | <b>–59.2</b>  |
| Administrative expenses (including depreciation)                             | 389.7                       | 391.0        | 133.0                        | 126.9        | 165.4                     | 114.2        | 165.9           | 170.1        | 56.6         | 52.1          |
| Restructuring expenses <sup>2)</sup>   | 3.8                         | 18.5         | –                            | –            | 1.6                       | –            | –               | –            | –            | –             |
| <b>Total expenses before allocation of Treasury function</b>                 | <b>393.5</b>                | <b>409.5</b> | <b>133.0</b>                 | <b>126.9</b> | <b>167.0</b>              | <b>114.2</b> | <b>165.9</b>    | <b>170.1</b> | <b>56.6</b>  | <b>52.1</b>   |
| <b>(Economic) result before tax without Treasury function</b>                | <b>356.7</b>                | <b>285.6</b> | <b>113.9</b>                 | <b>71.9</b>  | <b>–3.3</b>               | <b>76.8</b>  | <b>219.5</b>    | <b>212.0</b> | <b>67.4</b>  | <b>–111.3</b> |
| Treasury function  | –11.3                       | –7.1         | –2.9                         | –2.5         | –1.6                      | –1.4         | –23.9           | –15.4        | –16.9        | –9.5          |
| <b>(Economic) result before tax</b>  | <b>345.4</b>                | <b>278.6</b> | <b>111.0</b>                 | <b>69.4</b>  | <b>–4.8</b>               | <b>75.4</b>  | <b>195.6</b>    | <b>196.6</b> | <b>50.5</b>  | <b>–120.7</b> |
| Cost/income ratio <sup>3)</sup>  | 0.52                        | 0.56         | 0.54                         | 0.64         | 1.01                      | 0.60         | 0.43            | 0.45         | 0.37         | 0.39          |
| Group risk (value-at-risk) <sup>4)</sup>                                     | 494                         | 487          | 79                           | 110          | 110                       | 115          | 672             | 652          | 462          | 398           |
| Total customer assets  | 230,991                     | 209,242      | 34,345                       | 32,484       | –                         | –            | 17,552          | 15,079       | –            | –             |
| Gross loan volume  | 6,545                       | 6,368        | 35                           | 222          | 675                       | 764          | 83,522          | 76,078       | 21,577       | 21,700        |

<sup>1)</sup> This includes the result from assets held for trading (trading book portfolio), the result from non-trading assets (banking book portfolio), the result from other financial investments as well as the result from repurchased own issues. It also includes the risk provision for securities in the LaR and HTM categories of €10.7m (previous year: €–15.2m).

<sup>2)</sup> Restructuring expenses are disclosed in the Group financial statements under Other operating profit.

<sup>3)</sup> Calculation of the cost/income ratio does not take into account the restructuring expenses or the loan loss provision for lending business.

### Reconciliation of segment results to the IFRS result

In principle, income and expenses are allocated on a source-specific basis to the relevant segment. Segment expenditure is made up of direct expenses plus expenses allocated on the basis of cost and service accounting.

During the financial year, the reporting and measurement differences between internal reporting and the total profit before tax under IFRS amounted to €-31.6m (previous year: €-74.4m).

The valuation result taken to other comprehensive income from original lending and issuance business and from securities in the Held to Maturity category, was €25.2m in the year under review (previous year: €-31.9m). The economic result also includes the total interest expense (including accrued interest) of €-28.4m on the AT1 bonds (previous year: €-28.4m). Distributions made were recorded directly in equity, in accordance with IAS 32. The increase of €67.5m in the revaluation reserve before tax (previous year: decrease of €-0.8m) is also included in the economic result.

| Other <sup>5)</sup>  |                    | Total core business |                | Non-core business |             | Deka Group     |                | Reconciliation                         |             | Deka Group     |                |
|----------------------|--------------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|----------------|--|-------------|----------------|----------------|
| Economic result      |                    |                     |                |                   |             |                |                | Comprehensive income before tax (IFRS) |             |                |                |
| 2017                 | 2016               | 2017                | 2016           | 2017              | 2016        | 2017           | 2016           | 2017                                   | 2016        | 2017           | 2016           |
| -22.8                | -45.3              | 152.4               | 133.7          | 3.2               | 5.5         | 155.6          | 139.2          | -32.2                                  | -3.0        | 123.4          | 136.2          |
| 0.1                  | -0.2               | -28.5               | -194.6         | -                 | -           | -28.5          | -194.6         | -                                      | -           | -28.5          | -194.6         |
| -1.1                 | -1.5               | 1,202.7             | 1,107.4        | -                 | -           | 1,202.7        | 1,107.4        | -0.9                                   | -0.2        | 1,201.8        | 1,107.2        |
| -164.0 <sup>6)</sup> | 53.4 <sup>6)</sup> | 147.9               | 303.1          | 8.4               | 13.4        | 156.3          | 316.5          | 87.2                                   | 70.1        | 243.5          | 386.6          |
| 0.3                  | -29.4              | 8.0                 | 35.2           | -                 | -           | 8.0            | 35.2           | -22.5                                  | 7.5         | -14.5          | 42.7           |
| <b>-187.6</b>        | <b>-23.0</b>       | <b>1,482.6</b>      | <b>1,384.8</b> | <b>11.5</b>       | <b>18.9</b> | <b>1,494.1</b> | <b>1,403.7</b> | <b>31.6</b>                            | <b>74.4</b> | <b>1,525.7</b> | <b>1,478.1</b> |
| 128.9                | 115.1              | 1,039.4             | 969.3          | 0.4               | 0.8         | 1,039.8        | 970.1          | -                                      | -           | 1,039.8        | 970.1          |
| -                    | -                  | 5.4                 | 18.5           | -                 | -           | 5.4            | 18.5           | -                                      | -           | 5.4            | 18.5           |
| <b>128.9</b>         | <b>115.1</b>       | <b>1,044.8</b>      | <b>987.8</b>   | <b>0.4</b>        | <b>0.8</b>  | <b>1,045.2</b> | <b>988.6</b>   | <b>-</b>                               | <b>-</b>    | <b>1,045.2</b> | <b>988.6</b>   |
| <b>-316.5</b>        | <b>-138.1</b>      | <b>437.7</b>        | <b>396.9</b>   | <b>11.2</b>       | <b>18.2</b> | <b>448.9</b>   | <b>415.1</b>   | <b>31.6</b>                            | <b>74.4</b> | <b>480.5</b>   | <b>489.5</b>   |
| 56.5                 | 35.7               | -                   | -              | -                 | -           | -              | -              | -                                      | -           | -              | -              |
| <b>-260.0</b>        | <b>-102.3</b>      | <b>437.7</b>        | <b>396.9</b>   | <b>11.2</b>       | <b>18.2</b> | <b>448.9</b>   | <b>415.1</b>   | <b>31.6</b>                            | <b>74.4</b> | <b>480.5</b>   | <b>489.5</b>   |
| -                    | -                  | 0.69                | 0.61           | 0.03              | 0.04        | 0.68           | 0.61           | -                                      | -           | -              | -              |
| 246                  | 314                | 2,015               | 2,013          | 43                | 55          | 2,035          | 2,039          | -                                      | -           | -              | -              |
| -                    | -                  | 282,888             | 256,805        | -                 | -           | 282,888        | 256,805        | -                                      | -           | -              | -              |
| 23,911               | 18,427             | 136,264             | 123,560        | 552               | 777         | 136,817        | 124,336        | -                                      | -           | -              | -              |

<sup>4)</sup> Value-at-risk for economic risk capacity with confidence level of 99.9% and holding period of one year. Due to the diversification within market price risk between the segments (including Other and Non-core business) the risk for core business and the risk for the Deka Group are not cumulative. Business division data for 2016 are approximate, having been calculated retrospectively based on the new divisional structure in place since 1/1/2017.

<sup>5)</sup> No cost/income ratio is presented for the segment Other because as this is deemed of limited economic informative value.

<sup>6)</sup> This includes effects relevant for management purposes of €-95.0m (previous year: €-10.0m) related to a provision for potential losses. This is additional information provided on a voluntary basis and does not form part of the IFRS notes.

To cover potential risks that could materialise in the coming months, a general provision was recognised for the first time in the 2012 financial year. As at 31 December 2016, the provision for these effects in the management accounts amounted to €–205.0m (previous year: €–110.0m). The net impact on the economic result was thus €–95.0m in the reporting year, which is reported under Other. The net impact in the previous year was €–10.0m, which was likewise reported under Other.

The other amounts shown in the reconciliation column essentially concern differences in presentation between management reporting and the consolidated financial statements. Of these, €61.4m (previous year: €31.3m) relates to internal transactions that are reported in the economic result. The majority of these are included within net interest income, while the corresponding offsetting income effects are reported under net financial income. There are also presentation differences in net financial income and other operating profit from the different allocation of income effects from the repurchases of own issues and the deconsolidation of Deka REL k.k. (in liquidation), Tokyo.

## 4 Segmentation by geographical markets

Income from corporate activities by geographical markets is presented below. Allocation to a segment is carried out on the basis of the location of the branch or Group company.

| €m                                     | Germany |         | Luxembourg |       | Other |      | Total Group |         |
|--|---------|---------|------------|-------|-------|------|-------------|---------|
|  | 2017    | 2016    | 2017       | 2016  | 2017  | 2016 | 2017        | 2016    |
| Income                                 | 1,221.0 | 1,170.4 | 283.0      | 306.8 | 21.7  | 0.9  | 1,525.7     | 1,478.1 |
| Total profit before tax                | 355.4   | 359.5   | 106.0      | 130.6 | 19.1  | –0.6 | 480.5       | 489.5   |
| Long-term segment assets <sup>1)</sup> | 209.2   | 211.8   | 12.8       | 3.2   | 0.1   | 0.2  | 222.1       | 215.2   |

<sup>1)</sup> Long-term segment assets excluding financial instruments and deferred income tax assets

## Accounting policies

### 5 General information

Unless otherwise stated, the accounting and valuation methods described were applied uniformly and consistently to the reporting periods presented.

Income and expenses are recognised on an accruals basis. They are recorded and reported in the period to which they may be assigned in economic terms. Premiums and discounts are accrued in accordance with the effective interest rate method and reported in the same way as accrued interest within the balance sheet item in which the underlying financial instrument is reported.

Estimates and assessments required as part of accounting and measurement under IFRS are carried out in accordance with the relevant standards on a best estimate basis and are continually re-evaluated. They are based on empirical values and other factors, including expectations regarding future events that appear reasonable under the given circumstances. Estimation uncertainties arise in connection with – *inter alia* – loan loss provisions, the impairment test for goodwill, and provisions and other liabilities. Where material estimates were required, the assumptions made are explained in detail below in the notes on the relevant line items.

In accordance with IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”, disclosures about the nature and extent of risks arising from financial instruments, which also form part of the notes to the consolidated financial statements, are, with the exception of the breakdown by remaining maturity (see note [70]), presented in the risk report as a part of the Group management report.

### 6 Consolidation principles

Subsidiaries are companies that are controlled by DekaBank, either directly or indirectly. Assessment of whether DekaBank, as the parent company, is able to exert control over an entity, and hence whether that entity must be consolidated, is carried out by considering the following three criteria, all of which must be fulfilled:

- DekaBank has power over the entity, directly or indirectly, by means of voting rights or other contractual rights and hence has the current ability to direct the entity’s relevant activities.
- DekaBank is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the entity.
- DekaBank is currently able to use its power over the entity to affect these variable returns.

If DekaBank holds more than half of the relevant voting rights of an entity, either directly or indirectly, and these voting rights currently enable it to direct the relevant activities of that entity, then control is assumed. Potential voting rights are also taken into account when determining whether the relationship involves control, provided such voting rights are deemed to be substantial.

Under certain circumstances it is possible for control over another company to exist even when the Group does not hold the majority of the relevant voting rights, for instance, by virtue of one or more contractual arrangements or statutory provisions. In assessing whether or not an entity must be consolidated, it is therefore necessary to take account of all the facts and circumstances involved. This includes considering the purpose and the relevant activities of the entity concerned. This is particularly true in the case of structured entities designed such that voting rights or comparable contractual rights are not the dominant factor in determining who controls the entity.

For this reason, the Deka Group also includes structured entities (investment funds, loan financing operations and securitisation companies) when considering which entities must be consolidated.



In assessing whether or not control exists, it is also necessary to verify, where appropriate, whether a principal-agent relationship exists. This is where power over the entity is held by an additional contractual party (agent) which exercises it on behalf of a principal, such that the principal has *de facto* control.

The Deka Group has power over investment funds it sets up and administers, which it exercises as an agent for all investors in these investment funds. As part of the start-up financing process, the Deka Group holds units in the Group's own investment funds in order to make liquidity available to them. In such cases, control may arise if a significant proportion of the variable returns flow to DekaBank as an investor in the investment fund.

An entity is consolidated from the point in time at which the Group obtains control through the relevant majority voting rights or other contractual agreements, and ceases to be consolidated when there is no longer any potential for it to be subject to the Group's control. Subsidiaries are not consolidated if they are of minor significance for the presentation of the Group's financial position and financial performance.

DekaBank reviews its consolidation decisions at the end of every financial year, as well as on other occasions if required. The requirement for the Group to consolidate an entity is reviewed if voting rights or other decision-making rights arise as a result of contractual agreements or changes in financing, ownership or capital structures.

Changes in the percentage ownership of a subsidiary that do not result in a loss of control should be regarded as transactions between shareholders and recognised within retained earnings accordingly.

If the Deka Group loses control of a subsidiary, the subsidiary's assets and liabilities, and the carrying value of any non-controlling interests in the subsidiary that may exist, are derecognised. Any consideration received and any shares in the subsidiary that are retained are recognised at fair value. If a difference arises as a result of this accounting treatment, and this difference is attributable to the parent company, it is presented as a profit or loss within consolidated profit or loss. Other changes in equity with no impact on profit or loss recorded in previous periods are transferred to consolidated net profit or, if required by other IFRSs, to retained earnings.

An associated company is a company over which DekaBank exercises a significant influence. As a rule, significant influence is presumed if DekaBank holds between 20.0% and 50.0% of the voting rights, either directly or indirectly. Potential voting rights – either currently exercisable or convertible – are also taken into account in assessing whether significant influence exists.

Where less than 20.0% of the voting rights are held, the assessment of whether or not significant influence exists includes other factors, such as whether the Deka Group has the option to be represented on the management or supervisory boards of the relevant company, or whether there are significant transactions between the Deka Group and the relevant company. Where such rights are held by other companies, it is possible that DekaBank may be unable to exercise significant influence, even if it holds more than 20.0% of the voting rights.

The only type of joint arrangements, as defined in IFRS 11, that exist at the Deka Group take the form of joint ventures. Joint ventures are defined as arrangements where the parties exercise joint control through voting rights held by each of them in equal proportion. Joint ventures and associates are included in the consolidated financial statements using the equity method, unless they are of minor significance for the presentation of the financial position and financial performance of the Group. Where a company valued under the equity method uses different accounting policies, appropriate adjustments are made in line with IFRS rules for consolidated financial statements by means of a separate calculation.

Subsidiaries are consolidated using the acquisition method, whereby all assets and liabilities of the subsidiary are recognised at fair value from the date of acquisition or the date the Group obtains a controlling interest. Any positive difference between the acquisition price and the fair value of the assets

and liabilities acquired is reported under intangible assets as goodwill. Goodwill is tested for impairment at least once a year, or more frequently if there are indications of a possible decrease in value. If it is established that goodwill is impaired, the goodwill is written down to the lower value (see note [48]). Where third parties hold minority interests in the equity or earnings of subsidiaries of the Bank, these are reported separately as minority interests under equity and as profit attributable to non-controlling interests in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Where third parties hold immaterial minority interests in investment funds and partnerships, and those third parties have a right to return their holdings at any time, the minority interests constitute debt capital from the Group's perspective and are thus reported under other liabilities.

Intra-Group receivables and liabilities are eliminated on consolidation, as are expenses, income and intercompany profits or losses arising from intra-Group financial and services transactions.

DekaBank's consolidated financial statements have been prepared in accordance with standard accounting policies throughout the Group.

Subsidiaries (affiliated companies and structured entities) included in the consolidated financial statements, subsidiaries (affiliated companies and structured entities) not included in the consolidated financial statements on grounds of immateriality, joint ventures, and associates are shown in the List of Shareholdings (see note [79]).

## **7** Scope of consolidation

The changes during 2017 resulted from one merger and one liquidation of a structured entity. A-DGZ-Fonds, Frankfurt am Main, was merged into A-DGZ 5-Fonds, Frankfurt am Main, with effect from 1 March 2017. Deka Treasury Corporates-Fonds, Frankfurt am Main, was liquidated on 21 June 2017.

Deka Real Estate Lending k.k. (in liquidation), Tokyo has submitted an application for winding-up, and was therefore deconsolidated with effect from 31 December 2017.

For detailed information on the composition of the Group, please see note [77] or the list of shareholdings in Note [79].

## **8** Financial instruments

All financial assets and liabilities, including all derivative financial instruments, are recognised on the statement of financial position pursuant to IAS 39. Spot purchases and sales (regular way contracts) are recognised on the settlement date. Valuation effects from financial instruments at fair value which have a settlement date after the reporting date are recognised in profit or loss and reported under other assets or other liabilities.

Financial assets are derecognised if the contractual rights arising from the asset lapse or have been transferred to parties outside of the Group, such that the risks and rewards have been substantially transferred. Financial liabilities are derecognised when the principal has been repaid in full.

Financial instruments are measured at fair value at the date of acquisition. The subsequent measurement of financial assets and liabilities is governed by the categories to which they are allocated at the date of acquisition, in line with IAS 39.

### **Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss**

Within this category, a distinction is drawn between financial instruments held for trading and financial instruments irrevocably designated at fair value through profit or loss at the date of acquisition. All financial assets and liabilities in both sub-categories are measured at fair value through profit or loss.

Financial instruments classified as held for trading are, firstly, instruments acquired with the intention of achieving profits from short-term price fluctuations or from the dealer's margin, and secondly, derivatives, except those that are hedging instruments.

The "designated at fair value" sub-category arises from the application of the fair value option in IAS 39. This sub-category comprises those financial assets and liabilities which are managed as a unit on a fair value basis in accordance with the Bank's documented risk management strategy. Both the risk and the results thereof are determined on the basis of fair values and reported to the Board of Management. Exercising the fair value option results in this case in the harmonisation of economic management with the presentation of the financial position and financial performance.

In addition, the fair value option is exercised for financial instruments in order to avoid the potential obligation to separate embedded derivatives and to eliminate or significantly reduce recognition or measurement discrepancies (accounting mismatches). These financial instruments are likewise designated at fair value at the date of acquisition.

### **Loans and receivables**

Loans and receivables include all non-derivative financial instruments that have fixed or determinable payments and are not listed on an active market. A precondition for this is that the financial instruments are not allocated to the categories financial assets or liabilities at fair value through profit or loss or available for sale at the date of acquisition. Loans and receivables are measured at amortised cost. At each balance sheet date, and at other times if there are indications of potential impairment, loans and receivables are tested for impairment and any necessary provisions are recognised accordingly (see note [16]). Reversals to impairments are recorded through profit or loss. The maximum limit for the write-back is the amortised cost that would have arisen at the valuation date, had the impairment not occurred. Securities in the loans and receivables category are reported under financial investments.

### **Held to maturity**

In principle, financial assets with fixed or determinable payments and a fixed term to maturity can be allocated to the held to maturity category. However, this is contingent on the financial instruments having been acquired with the intention and ability to hold them until maturity. Assets held to maturity are measured at amortised cost. At each balance sheet date, and at other times if there are indications of potential impairment, held-to-maturity financial instruments are tested for impairment and are written down where necessary (see note [19]). Reversals of impairments are recorded through profit or loss. The maximum limit for the write-back is the amortised cost that would have arisen at the valuation date, had the impairment not occurred. Securities in the held to maturity category are reported under financial investments.

### **Available for sale**

The available for sale category includes all non-derivative financial instruments that have not already been allocated to other categories. Financial instruments in the available for sale category are measured at fair value. The valuation result is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income under other comprehensive income (OCI). Where financial instruments are impaired as a result of a decline in creditworthiness, or upon realisation of the valuation result, the cumulative result previously reported under other comprehensive income (OCI) is reclassified from equity to profit or loss. Subsequent reversals of impairments that have previously been recorded are recognised in profit or loss for debt securities, and in other comprehensive income (OCI) in the case of equity instruments. Securities in the available for sale category are reported under financial investments.

### **Other liabilities**

Other liabilities comprise financial liabilities, including securitised liabilities, unless designated at fair value through profit or loss. They are carried at amortised cost.

Loan commitments where the resultant loan receivables are to be sold, or for which the fair value option is to be exercised, are measured at fair value through profit or loss in accordance with IAS 39. All other loan commitments are recorded off the balance sheet in accordance with the provisions of IAS 37. If the creditworthiness analyses conducted indicate that a default by the borrower is probable, loan loss provisions are recognised based on the best estimate of the amount likely to be required.

Financial guarantees are reported using the net method, both at initial recognition and in subsequent measurements, in accordance with IAS 39.47c. At the time the contract is concluded, the financial guarantee is measured at fair value, which comprises the present value of the performance commitments that are expected to be assumed, offset by the present value of future fees. Under market terms this is normally zero.

## **9 Fair value measurement of financial instruments**

Fair value is deemed to be the amount that would be received on the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in an arm's length transaction between market participants at the measurement date.

The fair value of financial instruments is determined on the basis of market prices or observable market data as at the reporting date and by using generally recognised valuation models.

Where no prices are available on an active market, valuation models are used that are considered appropriate for the financial instruments in question. Observable market data is always used as the basis where available. However, the availability of observable stock market prices, valid prices or market data varies from financial instrument to financial instrument and can change over time. Furthermore, the valuation models are periodically readjusted and validated as required. Depending on the financial instrument and market situation, it may be necessary to include assumptions and estimates made by the Bank in the valuation. The Bank is also responsible for selecting suitable modelling techniques, appropriate parameters and assumptions. The assumptions underlying financial valuation models can have a considerable effect on the fair value determined. Where there are no prices from active markets, the fair value is therefore deemed to be the model value as at the reporting date, which reflects a realistic estimate of how the market would be likely to value the financial instrument.

Where bid and ask prices are available for assets and liabilities, the provisions of IFRS 13 state that the price to be used to determine the fair value is that which best reflects the fair value within the bid-ask spread, with the use of mid-market pricing being an acceptable valuation convention. DekaBank generally measures financial instruments at mid-market prices. For illiquid financial instruments assigned to level three of the fair value hierarchy, bid-ask adjustments are taken into account.

Furthermore, the Bank takes credit value adjustments (CVAs) or debit value adjustments (DVAs) into consideration when measuring OTC derivatives in order to allow for its own credit risk or that of counterparties, unless these are already included elsewhere in the valuation model. If netting agreements exist for counterparties, the calculation is performed based on the net exposure at counterparty level. In other cases, the calculation is performed on the basis of the individual exposures. The Deka Group takes a funding valuation adjustment (FVA) into account, which represents the implicit market refinancing costs for uncollateralised derivative positions. The maturity structure of funding is thus considered to be an important component of fair value for uncollateralised derivatives.

## 10 Hedge accounting

In accordance with the provisions of IAS 39, derivatives are essentially classified as held for trading and measured at fair value. The valuation result and net interest income are reported in trading profit or loss. The Deka Group enters into derivatives both for trading purposes and hedging purposes. Derivatives entered into for hedging purposes may be treated as a hedge in accordance with IAS 39 (hedge accounting) under certain conditions. Derivative financial instruments that are used for economic hedging and do not meet the hedge accounting requirements of IAS 39 are treated in the same way as derivatives held for trading purposes and reported under financial assets or financial liabilities at fair value. Net interest income from economic hedging transactions is treated in the same way as interest from hedging derivatives within the meaning of IAS 39 (hedge accounting) and reported under net interest income. Valuation results from economic hedging derivatives are recorded in profit or loss on financial instruments designated at fair value.

In order to apply hedge accounting, the hedges must be documented individually at the date of their inception. The main items documented are the identification of the hedged item and the hedge, as well as the type of risk hedged. IAS 39 additionally requires proof of an effective hedge. The effectiveness of the hedging relationship must be determined for each hedge both at the start and during the term of the hedge.

As part of its asset-liability management, DekaBank uses fair value hedges as defined in IAS 39. Interest rate swaps used to hedge the lending, securities and issuing business against interest rate risks and which meet hedge accounting criteria are designated as hedging instruments. Microhedges may only be designated as hedges where the hedging instruments are able to offset one or more similar underlying transactions.

For fair value hedges, changes in the value of the underlying transaction that are attributable to the hedged risk are included in the result of fair value hedges along with the offsetting change in the fair value of the hedging transaction pursuant to IAS 39. Derivatives used for hedging are shown on the statement of financial position under positive or negative market values from derivative hedging instruments. In principle, the effectiveness of the fair value hedges is monitored on a daily basis using regression analysis. A hedge is deemed to be effective if, throughout the entire term of the hedge, the ratio of changes in value of the underlying and hedge transaction is between 0.80 and 1.25. If a hedge is no longer effective, it is cancelled. The prospective effectiveness measurement is performed using the critical term match method.

DekaBank also applies the rules on cash flow hedge accounting. The transactions underlying cash flow hedges are future cash flows from foreign currency loans that are recognised in profit or loss and are hedged against currency risks. Spot foreign exchange transactions with rolling currency swaps are designated as hedging instruments.

In a cash flow hedge, the effective portion of the change in fair value of the hedging derivative is reported in equity (revaluation reserve for cash flow hedges) through other comprehensive income (OCI). The hedging instruments are shown in the statement of financial position under positive or negative market values from derivative hedging instruments. The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to profit or loss during the period in which the hedged cash flows are also recognised in profit or loss. The earnings components attributable to the ineffective portion of the hedge are recorded in profit or loss.

Daily reporting, which compares the expected future cash flows from the underlying transactions with the cash flows from the hedging transactions, is used to measure the prospective effectiveness. The cash flow hedge is deemed to be effective if the future cash flows from the hedged transactions at least offset the cash flows from the hedges. If the future cash flows change (e.g. through unscheduled repayments or interest payment dates on loans), the hedge is adjusted immediately to ensure that it remains effective. To demonstrate the effectiveness of hedges retrospectively, checks are conducted to determine whether the cash flows actually received correspond to the cash flows expected from the original hedge.

## 11 Structured products

Structured products are financial instruments composed of a host contract and one or more derivative financial instruments (embedded derivatives), whereby the embedded derivatives constitute an integral part of the contract and cannot be traded separately. For accounting purposes, under IAS 39 embedded derivatives must be separated from the host contract and accounted for as independent derivatives under the following conditions:

- the structured financial instrument is not already measured at fair value through profit or loss,
- the economic characteristics and risks of the embedded derivative do not show any close relationship with the economic characteristics and risks of the host contract, and
- the contractual standards of the embedded derivatives, if they were treated as independent financial instruments, would meet the criteria for a derivative.

In the Deka Group, financial assets required to be separated are recorded in the designated at fair value category and reported on the statement of financial position under financial assets at fair value. There were no banking book portfolios subject to separation at the reporting date. Structured trading issues are categorised as held for trading.

## 12 Currency translation

Currency translation in the Deka Group is carried out in accordance with IAS 21. All monetary foreign currency items are converted using the mean spot rate as at the reporting date. Non-monetary items are converted in accordance with their applicable valuation standard: Non-monetary items valued at amortised cost are converted at the rate applicable at the time of initial recognition (historical rate). Non-monetary items carried at fair value are converted at the year-end closing rate in the same way as monetary items. The gain or loss on currency translation is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income under trading profit or loss (for the trading book portfolio) or in profit or loss from financial instruments designated at fair value (for the banking book portfolio). In principle, income and expenses are converted at the mean spot rate on the day on which they are recognised in profit or loss.

The financial statements of foreign subsidiaries prepared in a foreign currency are converted using the modified closing rate method. All assets and liabilities are converted at the rate prevailing on the reporting date. The items in the statement of profit or loss and other comprehensive income are converted using the arithmetic mean of the month-end exchange rates during the reporting year. With the exception of the revaluation reserve (converted using the rate prevailing on the reporting date) and the total profit or loss for the year (from the statement of profit or loss and other comprehensive income), equity is converted on the basis of historical exchange rates at the time of acquisition by the Group. The resulting translation differences are posted under equity in the currency translation reserve.

## 13 Genuine repurchase agreements and securities lending transactions

The Deka Group engages in both genuine securities repurchase agreements and securities lending transactions.

Genuine repurchase agreements are contracts transferring securities in return for consideration, in which it is agreed at the same time that the securities must subsequently be transferred back to the pledgor in return for payment of a sum agreed in advance. The pledgor continues to account for the transferred securities in the previous measurement category, as the principal risks and rewards of ownership are not transferred. A liability for the pledgor or a receivable for the pledgee is accounted for in the amount of the cash sum received or paid, respectively. Provided the IAS 32 netting criteria are met, receivables and liabilities from genuine repurchase agreements are offset against one another and recorded on the balance sheet on a net basis under assets due from banks or customers, or liabilities due to banks or customers.

The term "securities lending" means transactions where securities are transferred by the lender to the borrower with the obligation that the borrower, upon expiry of the agreed time, will transfer back securities of the same type, quality and quantity and will pay a consideration for the term of the loan. The securities loaned are treated for accounting purposes in the same way as genuine repurchase agreements. Collateral must generally be provided for securities lending transactions. Cash collateral is reported on the lender's statement of financial position as a liability and in the balance sheet of the borrower as a receivable. Collateral provided by the borrower in the form of securities continues to be carried in the accounts of the borrower.

Lending and repurchase agreements are carried out under the conditions usual for the market. Transactions are either subject to the clearing conditions of the respective central counterparty, or are conducted using the standard German or international framework agreements. The securities transferred may in principle be resold or re-pledged by the recipient, provided no contractual agreement or regulation exists that would prevent this. In the event of the sale of borrowed securities or collateral, the resulting short position is reported under financial liabilities at fair value.

If transactions have been undertaken for trading purposes, income and expenses from repurchase agreements and from securities lending transactions are shown under trading profit or loss. Income and expenses from repurchase transactions that have not been undertaken for trading purposes are shown as part of net interest income.

Forward repos constitute forward contracts as per IAS 39 and are treated as derivatives from the trading date until the settlement date. The fair value of forward repos is disclosed in the statement of financial position under trading assets (positive market value) or trading liabilities (negative market value) as applicable. Positive and negative movements in the fair value of forward repos are disclosed under trading profit or loss.

## **14** Lease accounting

The decisive factor for the classification and consequently the accounting treatment of leases is not the legal title to the leased item but primarily the economic content of the lease agreement: if substantially all the risks and rewards associated with the legal ownership of the leased item are transferred to the lessee, the transaction will be classified as a finance lease. All other cases are deemed to be operating leases.

### **The Deka Group as lessee**

The rental and lease agreements concluded by the Deka Group as lessee are operating leases. The property, plant and equipment to which the operating leases relate are accordingly not reported on the statement of financial position. The rental and lease instalments payable by the Deka Group are recorded as administrative expenses. Lease payments made in advance are recognised as prepayments and disclosed under other assets, in order to ensure a correct cut-off between accounting periods.

### **The Deka Group as lessor**

As at the reporting date, there are no leases in place where companies in the Deka Group act as lessor.

## **15** Receivables

The items due from banks and due from customers principally include loans granted, non-negotiable bearer and registered bonds, demand deposits, call money and time deposits. Paid cash sums and cash collateral from genuine securities repurchase agreements or securities lending transactions are also reported as receivables. Under IAS 39, the amounts due are categorised as loans and receivables (see also note [8]). Amounts due that are classified as loans and receivables are reported on the statement of financial position at amortised cost less any loan loss provision. Income from interest payments and the

sale of receivables is reported in net interest income, apart from interest payments in respect of receivables held for trading purposes (for portfolios in the trading book) which are reported in trading profit or loss. The measurement rules set out in note [10] apply to receivables that are subject to fair value hedges.

## 16 Provisions for loan losses

Provisions for loan losses for amounts due from banks and customers are deducted from the amounts shown under assets. For sureties and guarantees, provisions are recognised for the lending business.

If there is doubt that a receivable is recoverable, this is taken into account through the recognition of provisions for loan losses. If it is virtually certain that further payments will not be paid, the receivable is classified as irrecoverable. An irrecoverable receivable which has already been written down is written off utilising the provision for loan losses. If there is no specific provision, the receivable is written off directly and charged to profit or loss. Direct write-downs are also carried out if the Bank waives parts of a non-impaired receivable or sells a receivable for less than its carrying value.

Loan receivables are checked individually for impairment. If impairments are identified, specific provisions are established for the amounts in question. In the case of receivables for which there are no specific provisions, the default risk is taken into account by recognising collective provisions. The Deka Group does not create general provisions.

Specific provisions are recognised to take account of acute default risks if it is probable, based on fulfilment of impairment criteria, that not all contractually agreed payments of interest and principal can be made. Situations where potential impairments are assumed include the following:

- default in payment lasting more than 90 days;
- deferral or waiver of payment claims;
- initiation of enforcement measures;
- imminent insolvency or over-indebtedness;
- petition for or commencement of insolvency proceedings;
- failure of remedial measures.

The amount of the provision corresponds to the difference between the carrying value of a receivable and the present value of the estimated future cash flows (i.e. the recoverable amount), discounted using the original effective interest rate and taking into account the fair value of the collateral.

As the specific provision is based on the present value of estimated future cash flows, the change in present value will produce an “unwinding” effect as at the next reporting date (assuming that payment expectations remain the same). In accordance with IAS 39 AG 93, the change in present value must be recorded as interest income in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Interest on impaired loans continues to be reported in net interest income. As a result of the immaterial difference between the change in present value and the actual nominal interest receivable, interest income from unwinding is not recorded in profit or loss.

The collective provisions for creditworthiness risks reflect assumptions concerning impairments of the loan and securities portfolio that have already occurred at the reporting date but have not yet become known. The assessment base includes financial instruments in the loans and receivables and held to maturity categories. Collective provisions are determined taking borrower ratings, counterparty default history and current economic developments into account.



Transfer risk is taken into account by recognising collective provisions for country risks. Collective provisions for country risks are based on a number of factors, including an internal rating system that incorporates current and historical economic, political and other data and categorises countries by risk profile.

Impairments are recorded in profit or loss using provisions or direct write-downs. Reversals of provisions and income received on written-down receivables are also recorded in profit and loss. All of these items are reported in the statement of profit or loss and other comprehensive income under provisions for loan losses.

At DekaBank, securitised instruments are primarily categorised as designated at fair value and are measured at fair value through profit or loss accordingly. Securitised instruments allocated to the loans and receivables category are regularly tested for impairment. There were no indications of impairment as at the reporting date.

## **17 Financial assets and financial liabilities at fair value**

### **Held for trading**

Financial instruments in the held for trading sub-category are reported under financial assets and financial liabilities at fair value. These are financial instruments that have been acquired or issued with the intention of trading. All financial instruments in this category are measured at fair value through profit or loss. For derivatives with outstanding premium payments, the present value of the premium is netted against the market value of the derivative. For financial instruments that are not traded on a market, standard valuation procedures (in particular the present value method and option pricing models) are used to determine the balance sheet value. Unrealised valuation results and realised profits and losses are recorded through profit or loss in trading profit or loss. Interest income, dividend income, refinancing expenses and trading commission are also reported in trading profit or loss.

### **Designated at fair value**

The line item financial assets or financial liabilities at fair value also includes other financial instruments allocated on initial recognition to the designated at fair value sub-category. Derivative financial instruments from economic hedges that do not meet the criteria for hedge accounting are also reported in this sub-category. Effects from fair value changes and commission are recorded in profit or loss on financial instruments designated at fair value. Interest and dividend income are reported in net interest income along with refinancing expenses and income from reinvestments.

## **18 Positive and negative market values from derivative hedging instruments**

This item comprises hedging derivatives as defined in IAS 39 (hedge accounting), with positive market values recorded as assets and negative market values recorded as liabilities on the statement of financial position.

Hedging derivatives are measured at fair value using accepted valuation models based on observable measurement parameters. The valuation results for fair value hedges under hedge accounting rules are recorded through profit or loss under the item profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39.

In a cash flow hedge, the effective portion of the change in fair value of the hedging derivative is reported in other comprehensive income (revaluation reserve for cash flow hedges). The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to profit or loss, under profit or loss on financial instruments measured at fair value, during the period in which the hedged cash flow is also recognised in profit or loss.

## 19 Financial investments

Financial investments mainly include negotiable bonds and other fixed-interest securities, shares and other non-fixed-interest securities, holdings in unconsolidated subsidiaries, joint ventures and associated companies, and other equity investments.

The financial investments line item comprises financial instruments in the loans and receivables, held to maturity and available for sale categories. Securities shown under loans and receivables or as held to maturity are reported at amortised cost. Financial assets in the available for sale category are reported at fair value through other comprehensive income. In 2016, shares in unlisted affiliated companies and other equity investments for which the fair value cannot be determined with reference to an active market were measured at amortised cost in accordance with IAS 39.46c. In 2017, suitable valuation models for each group of equity investments were reviewed in preparation for the implementation of the new accounting rules under IFRS 9. Previous estimates were revised in anticipation of the requirement under IFRS 9 for equity investments to be measured at fair value. The assumptions and parameters underlying the estimates are based on the reasonable exercise of judgement by management. Where different valuation models lead to a range of different potential valuations, management may choose which model to adopt on the basis of its own judgement. Effects of the change in the accounting estimate are disclosed in Note [47].

Income from bonds, including that from the unwinding of premiums and discounts, as well as dividend income and current income from unconsolidated equity investments in affiliated companies, are posted as net interest income. Realised gains and losses are recorded in profit or loss on financial investments. After taking into account deferred taxes, valuation results from financial instruments in the available for sale category are presented under other comprehensive income (OCI).

Financial investments are regularly subject to an impairment test. A potential impairment on tradable securities in the loans and receivables, held to maturity and available for sale categories exists in principle if, as a result of a deterioration in the creditworthiness of the issuer, the market value of an instrument at the reporting date has fallen significantly below its acquisition cost or if the drop in market value is long term.

If an impairment is established, a provision must be recognised, taking account of the expected cash flows from recoverable collateral (guarantees, credit default swaps and others). Impairments are recorded through profit or loss under the item profit or loss on financial investments. For debt instruments, if the reasons for a previously recognised provision no longer apply, an impairment reversal must be recognised through profit or loss and presented under profit or loss on financial investments. In contrast, increases in the value of equity instruments that are available for sale are recognised in the revaluation reserve with no impact on profit or loss.

If the result of the impairment test shows there is no need to recognise a specific provision, the corresponding financial investments in the loans and receivables and held to maturity categories must be taken into account in the assessment basis for the collective provisions. As with loans, collective provisions for creditworthiness risks on financial investments are determined using the expected loss method. No collective provisions are recognised for financial investments in the available for sale category.

Holdings in associates and joint ventures are also recorded under financial investments.

Shares in associates and joint ventures are recognised in the consolidated statement of financial position at historical cost at the date of establishment or when significant influence was acquired. In subsequent years, the equity value shown in the statement of financial position is adjusted by the proportionate changes in equity of the associated company. The Group's share of the annual profit of the associate is reported in profit or loss on financial investments. Gains and losses on transactions with companies valued under the equity method are eliminated pro rata, based on the percentage shareholding, as part of the elimination of intercompany profits or losses. In the event of downstream delivery, i.e. if an asset ceases to

be fully consolidated, the adjustment is carried out against the carrying value of the equity investment under the equity method.

If there are indications of an impairment to a holding in a company valued in accordance with the equity method, an impairment test is performed and, if necessary, the carrying value of the holding is written down. Impairment losses are reversed if the reasons for impairment no longer apply. In such a case, the carrying value is written back up to the recoverable amount, but capped at the amount of the carrying value that would have been applicable had the impairment losses not occurred in the previous periods. Impairment write-downs and write-backs are recognised through profit or loss under profit or loss on financial investments.

## **20 Intangible assets**

Intangible assets comprise goodwill acquired in business combinations, software that has been purchased or developed in-house, and other intangible assets.

Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries if the cost of acquisition exceeds the Group's share of the acquired entity's net assets. Goodwill is recognised at cost at the date of acquisition and is not subject to regular amortisation. In subsequent years, it is valued at cost less all accumulated impairment losses. Goodwill is subject to an impairment test each year, or more frequently if there are indications of a possible loss of value. For the purposes of impairment testing, goodwill is allocated to a cash-generating unit. If an impairment is identified during the test, the goodwill is written down.

Other intangible assets acquired as part of the business combination are amortised on a straight-line basis over their expected useful lives. Where there are signs that the expected benefit is no longer in evidence, the asset is written down.

Intangible assets acquired in return for consideration are stated at amortised cost. Software developed in-house is capitalised at cost where it meets the recognition criteria under IAS 38. The capitalised costs primarily include personnel expenses and expenses for external services. Software developed in-house or purchased is, in principle, amortised over four years on a straight-line basis. Where there are signs that the expected benefit is no longer in evidence, the asset is written down.

Scheduled amortisation and impairment losses on intangible assets are recorded under administrative expenses in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

## **21 Property, plant and equipment**

In addition to plant and equipment, the property, plant and equipment line item includes technical equipment and machinery. Property, plant and equipment are stated at amortised cost. Subsequent expenditure on property, plant and equipment is capitalised if an increase in the future potential benefit can be assumed. All other subsequent expenditure is recorded as an expense.

Items of property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over the following periods in accordance with their estimated useful economic lives:

|                                  | Useful life in<br>years |
|----------------------------------|-------------------------|
| Plant and equipment              | 2 – 15                  |
| Technical equipment and machines | 2 – 10                  |

For materiality reasons, capital assets coming under section 6 (2) of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz* – EStG) are written off in the year of acquisition in accordance with tax regulations.

Impairment losses in excess of amortised cost are immediately recognised as write-downs. Scheduled depreciation and write-downs for impairment are recorded under administrative expenses, while gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are recorded as other operating profit.

## 22 Other assets

This balance sheet item includes assets which, when considered separately, are of minor importance and cannot be allocated to any other line item on the statement of financial position. Receivables are measured at amortised cost. Positive valuation effects from regular way financial instruments measured at fair value with settlement dates after the reporting date are also reported under other assets.

## 23 Income taxes

As DekaBank is treated for tax purposes as an atypical silent partnership, DekaBank only incurs corporation tax to the extent that taxable income is not allocated to atypical silent partners. Taking into account the Bank's existing own shares in subscribed capital (acquired in the first half of 2011), the proportion of taxable income attributable to atypical silent partners is 45.6%. This results in a combined tax rate of 24.68% for the companies in the DekaBank fiscal group. However, in return for the allocation of the tax base, atypical silent partners are entitled to reclaim from Deka Bank the corporation tax expense attributable to them (45.6% of 15.0% corporation tax plus solidarity surcharge thereon, in total 7.22%). This means that DekaBank pays the atypical silent partners an amount equal to the tax expense and effectively bears this part of the tax expense, as well. Thus, in order to achieve better comparability, the portion of the corporation tax expense attributable to the atypical silent partners is also reported as tax expense. The applicable combined tax rate (trade tax plus corporation tax and solidarity surcharge) therefore totals 31.90%.

Current income tax assets or liabilities are calculated at the current tax rates expected for payments to or refunds from the tax authorities.

Deferred income tax assets and liabilities are recognised for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities on the IFRS statement of financial position and the tax statement of financial position. They are calculated based on the tax rate projected for the date they will be reversed. Deferred tax liabilities are posted for temporary differences where a tax charge will arise on reversal. If tax savings are projected when temporary differences are reversed and it is probable they will be utilised, deferred tax assets are recorded. Actual income tax assets and liabilities and deferred tax assets and liabilities are stated net in each case, without discounting. Deferred taxes on temporary differences that have arisen with no effect on profit or loss are recorded in the revaluation reserve such that they also have no impact on profit or loss.

For tax loss carry-forwards, deferred tax assets are recorded if it is probable that they will be utilised. Loss carry-forwards in Germany can be carried forward for an unlimited period. Foreign loss carry-forwards that cannot be carried forward for an unlimited period are disclosed according to their date of expiry. Deferred tax assets arising from temporary differences and loss carry-forwards are tested for impairment at each reporting date.

## **24 Liabilities**

Financial liabilities are carried in the accounts at amortised cost if they come under the other liabilities category. Liabilities in the category liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value through profit or loss. The valuation guidelines described in note [10] apply to liabilities which have been designated as hedges in the context of hedge accounting.

## **25 Provisions for pensions and similar commitments**

The Deka Group offers employees various types of retirement pension benefits. These include both defined contribution plans and defined benefit plans.

For defined contribution plans, a set amount is paid to an external provider (these include Sparkassen Pensionskasse, BVV and direct pension insurance policies). In accordance with IAS 19, the Deka Group does not recognise any provisions for such commitments.

For defined benefit plans, the extent of the obligation is calculated by independent actuaries. In these cases, at each closing date the present value of the pension entitlements earned (defined benefit obligation) is determined using the projected unit credit method and compared with the fair value of the plan assets. If the calculation results in a potential asset, recognition of the asset is restricted to the present value of any economic benefit. The net interest expense (income) on the net liability (net asset) arising from defined benefit obligations to be recognised in profit or loss in the current reporting period is determined by applying the actuarial interest rate that was used to measure defined benefit obligations at the beginning of the period. Expected changes in the net liability (net asset) occurring during the year as a result of contribution and benefit payments are taken into account. Revaluations of the net liability (net asset) are recognised directly in other comprehensive income (OCI). The revaluation includes actuarial gains and losses, income from plan assets (excluding interest) and the effect of any asset ceiling (excluding interest).

As well as final salary plans and general contribution schemes, the defined benefit obligations of the Deka Group include unit-linked defined contribution plans. The final salary plans and general contribution schemes involve both individual commitments for members of the Board of Management and executive staff, and collective commitments for the general workforce. These guarantee lifelong retirement, survivors' and disability pensions. Under the unit-linked defined contribution pension commitments, contributions are made by both employer and employee and are invested mainly in the Deka Group's investment funds. When benefits become due, the employee is entitled either to a contractually agreed minimum benefit or to the market value of the underlying investment fund units, if higher.

Plan assets were created for the company retirement pensions of the Deka Group in the form of a contractual trust arrangement (CTA). These are held by a legally independent trustee – Deka Trust e.V. The plan assets for the unit-linked defined contribution plans consist primarily of fund assets allocated to each individual employee and other assets to cover the biometric risks arising from benefits becoming due early and the subsequent financing risk. In addition, commitments under final salary plans and general contribution schemes were funded through the creation of ring-fenced plan assets using a CTA. This section of the plan assets is invested in a special fund with an investment strategy based on integrated asset-liability assessment.

Commitments similar to pensions include commitments in relation to early retirement, transitional payments and obligations to pay other allowances. These are also valued actuarially and a provision is created in the amount of the present value of the commitment. When accounting for commitments similar to pensions, in principle no actuarial profits or losses arise and the provision shown in the financial statements therefore corresponds to the present value of the commitment. Furthermore, employees of the Deka Group also have the option of paying into working hours accounts. These accounts are maintained in money and, like the defined benefit plans, are covered by plan assets in Deka Trust e.V. The amount carried on the statement of financial position is the difference between the extent of the commitments and the fair value of the plan assets.

## **26 Other provisions**

Provisions for uncertain liabilities to third parties and imminent losses from pending transactions are recognised on a best estimate basis in the amount of the expected liability. Risks and uncertainties are taken into account when determining these provisions, as well as all relevant knowledge relating to the liability. If the interest effect has a material impact, long-term provisions are discounted using a market rate appropriate to the residual term and stated at the present value of the liability. A pre-tax discount rate is used that reflects current market expectations relating to the interest effect and the risks specific to the liability. Allocations and reversals are carried out via the line item in the statement of profit or loss and other comprehensive income that corresponds to the provision in terms of content. Provisions for creditworthiness risks in off-balance sheet lending transactions are charged to provisions for loan losses and reversed in the same line item.

## **27 Other liabilities**

Other liabilities include liabilities and accruals which are not individually material and cannot be allocated to any other line item on the statement of financial position. They are measured at amortised cost or at their settlement amount.

## **28 Subordinated capital**

Subordinated capital comprises subordinated liabilities, profit-participation instruments and typical silent capital contributions. In the event that DekaBank becomes insolvent or is liquidated, subordinated capital may only be repaid after all non-subordinated creditors have been repaid. In accordance with the provisions of IAS 32, subordinated capital must be recognised as debt because of the contractual termination right associated with it, regardless of the likelihood that this right will be exercised. Subordinated capital is in principle shown at amortised cost. For subordinated liabilities that are hedged against interest rate risks by a fair value hedge as set out under IAS 39, changes in fair value attributable to interest rate risks must also be taken into consideration.

## **29 Atypical silent capital contributions**

Atypical silent capital contributions are shown on the balance sheet as equity under German commercial law. Under IAS 32, however, atypical silent capital contributions must be treated as debt, since atypical silent partners have a contractual termination right.

Atypical silent capital contributions are stated on the statement of financial position at nominal value. The dividend distribution on subscribed capital is used as the basis for calculating the distribution to atypical silent partners. There is also an entitlement to reclaim amounts in respect of taxation. The distribution is disclosed as a separate line item – interest expenses for atypical silent capital contributions – below the

total of profit or loss before tax. The amount that may be drawn in respect of tax is disclosed as a component of the tax expense (see note [23]).

## 30 Equity

Subscribed capital is the capital paid in by shareholders in accordance with the Bank's statutes. Capital reserves include premiums from the issue of shares in the company in accordance with the provisions of the Bank's statutes.

The sub-heading additional capital components comprises Additional Tier 1 bonds issued by the Bank. In accordance with the provisions of IAS 32, Additional Tier 1 bonds are recognised on the statement of financial position as equity capital, since they have no maturity date, payments of interest can be totally or partially at the discretion of the issuer and the creditor has no cancellation entitlement.

Reserves from retained earnings are broken down into statutory reserves, reserves required under the Bank's statutes and other retained earnings. Other reserves from retained earnings include retained profits from previous years. In addition, the effects of applying IFRS for the first time are also shown in other reserves from retained earnings, with the exception of valuation effects for financial instruments in the available for sale category.

Revaluations of net liabilities (net assets) arising from defined benefit obligations, including the associated deferred taxes, are shown within the revaluation reserve. Revaluations consist mainly of actuarial gains and losses, and income from plan assets (excluding interest).

The effects of fair value measurement on financial instruments in the available for sale category are also recognised in the revaluation reserve through other comprehensive income, after taking account of the applicable deferred taxes. Gains or losses are not recorded through profit or loss until the asset is sold or written down due to impairment.

The effective portion of the change in the fair value of hedging instruments arising from cash flow hedges is also reported in the revaluation reserve after taking account of any applicable deferred tax. The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to profit or loss during the period in which the hedged future cash flows are also recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income. The earnings components attributable to the ineffective portion of the change in fair value of hedging instruments are recorded in profit or loss.

Differences arising on the conversion of the financial statements of foreign subsidiaries prepared in a foreign currency are posted to the currency translation reserve.

Minority interests, if any, are disclosed as a separate sub-item under equity.

## Notes to the statement of profit or loss and other comprehensive income

### 31 Net interest income

In addition to interest income and expenses, this item includes the pro-rata unwinding of premiums and discounts on financial instruments. Net interest income from items in the trading book and the associated refinancing expenses are not included as they are reported in trading profit or loss. In accordance with IAS 32, silent capital contributions are classified as debt and the payments to typical silent partners are reported in interest expenses.

| €m   | 2017         | 2016         | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| <b>Interest income from</b>  |              |              |        |
| Lending and money market transactions  | 435.9        | 458.0        | -22.1  |
| Interest rate derivatives (economic hedges)                                  | 149.0        | 153.4        | -4.4   |
| Fixed-interest securities and debt register claims                           | 142.4        | 152.6        | -10.2  |
| Hedging derivatives (hedge accounting)                                       | 58.8         | 63.9         | -5.1   |
| Negative interest from liabilities   | 76.3         | 45.0         | 31.3   |
| <b>Current income from</b>   |              |              |        |
| Shares and other non fixed-interest securities                               | 20.9         | 16.7         | 4.2    |
| Equity investments and shares in affiliated companies                        | 2.0          | 2.1          | -0.1   |
| <b>Total interest income</b>   | <b>885.3</b> | <b>891.7</b> | -6.4   |
| <b>Interest expenses for</b>   |              |              |        |
| Interest rate derivatives (economic hedges)                                  | 276.2        | 278.6        | -2.4   |
| Liabilities  | 255.5        | 284.5        | -29.0  |
| Securitised liabilities  | 77.0         | 69.7         | 7.3    |
| Hedging derivatives (hedge accounting)                                       | 28.7         | 31.0         | -2.3   |
| Subordinated liabilities and profit participation capital                    | 35.7         | 36.3         | -0.6   |
| Typical silent capital contributions   | 2.9          | 8.0          | -5.1   |
| Negative interest on money-market transactions and fixed-interest securities | 85.9         | 47.4         | 38.5   |
| <b>Total interest expenses</b>   | <b>761.9</b> | <b>755.5</b> | 6.4    |
| <b>Net interest income</b>   | <b>123.4</b> | <b>136.2</b> | -12.8  |

A gain of €10.5m on the disposal of receivables (previous year: €18.9m) is included under interest income from lending and money market transactions.

In the reporting year, interest amounting to €10.4m (previous year: €16.1m) was collected on impaired loans and securities.

In total, interest income of €564.0m (previous year: €532.3m) and interest expenses of €354.5m (previous year: €363.8m) were recorded in respect of financial assets and liabilities not measured at fair value.



## 32 Provisions for loan losses

The breakdown of provisions for loan losses in the statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

| €m  | 2017         | 2016          | Change |
|---|--------------|---------------|--------|
| Allocations to provisions for loan losses | -68.0        | -222.1        | 154.1  |
| Reversals of provisions for loan losses   | 38.0         | 26.4          | 11.6   |
| Direct write-downs on receivables         | -0.1         | 0.0           | -0.1   |
| Income on written-down receivables        | 1.6          | 1.1           | 0.5    |
| <b>Provisions for loan losses</b>         | <b>-28.5</b> | <b>-194.6</b> | 166.1  |

Movement in the risk provision for securities in the loans and receivables and held to maturity categories is reported under profit or loss on financial investments (see note [37]).

## 33 Net commission income

| €m                               | 2017           | 2016           | Change |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------|
| <b>Commission income from</b>    |                |                |        |
| Investment fund business         | 2,093.5        | 1,834.9        | 258.6  |
| Securities business              | 145.1          | 122.0          | 23.1   |
| Lending business                 | 50.8           | 44.4           | 6.4    |
| Other                            | 21.4           | 24.0           | -2.6   |
| <b>Total commission income</b>   | <b>2,310.8</b> | <b>2,025.3</b> | 285.5  |
| <b>Commission expenses for</b>   |                |                |        |
| Investment fund business         | 1,049.3        | 882.1          | 167.2  |
| Securities business              | 38.7           | 17.6           | 21.1   |
| Lending business                 | 16.8           | 16.1           | 0.7    |
| Other                            | 4.2            | 2.3            | 1.9    |
| <b>Total commission expenses</b> | <b>1,109.0</b> | <b>918.1</b>   | 190.9  |
| <b>Net commission income</b>     | <b>1,201.8</b> | <b>1,107.2</b> | 94.6   |

Commission income is measured at the fair value of the consideration received or receivable. Fees from services and performance-related commission are recognised in profit or loss when the service has been rendered or once significant performance criteria have been met. Fees for services that are rendered over a particular period are recognised accordingly over the period during which the service is rendered.

Commission income from investment fund business essentially comprises management fees, entry charges and sales commission. In addition, performance-related remuneration and income from lump sum costs are also reported in this figure. Commission expenses for the investment fund business largely comprise payments to sales partners. The vast majority of net commission income stems from portfolio-based fees. Net commission income from investment fund business therefore primarily comprises fees in accordance with IFRS 7.20c (ii).

## 34 Trading profit or loss

Trading profit or loss comprises sale and valuation results as well as commission from financial instruments in the "held for trading" sub-category. Net interest income from derivative and non-derivative financial instruments in the trading book, together with any related refinancing expenses, are also reported under this item.

| €m   | 2017         | 2016         | Change       |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Sale and valuation results                                       | 287.8        | 249.0        | 38.8         |
| Net interest income and current income from trading transactions | -78.2        | 23.0         | -101.2       |
| Commission on trading transactions                               | -19.3        | -19.3        | 0.0          |
| <b>Trading profit or loss</b>                                    | <b>190.3</b> | <b>252.7</b> | <b>-62.4</b> |

## 35 Profit or loss on financial instruments designated at fair value

This item is principally made up of gains or losses on the disposal and measurement of financial instruments designated at fair value and gains or losses on derivatives in the banking book. In contrast, interest and dividend income is reported in net interest income, along with refinancing expenses, reinvestment profits from financial instruments within this sub-category and interest income or expenses from derivatives in the banking book.

| €m  | 2017        | 2016         | Change        |
|---|-------------|--------------|---------------|
| Sale and valuation results  | 33.9        | 155.0        | -121.1        |
| Foreign exchange profit or loss   | -6.6        | -10.0        | 3.4           |
| Commission  | -0.1        | -0.1         | 0.0           |
| <b>Profit or loss on financial instruments designated at fair value</b> | <b>27.2</b> | <b>145.0</b> | <b>-117.8</b> |

In the reporting period, the valuation result from financial instruments designated at fair value included a net expense of €4.8m (previous year: income of €6.8m) arising from changes in the creditworthiness of own issues. It also included an expense of €0.2m (previous year: expense of €4.1m) arising from changes in the creditworthiness of receivables designated at fair value.

The Bank calculates the change in value arising from changes in creditworthiness as the difference between the result based on full fair value measurement and the result from measurement based on swap rates for the relevant issue currency, plus the spread which applied at the time of sale of the issue in the market for similar liabilities. The valuation result arising from changes in creditworthiness during the reporting period is calculated as the movement in this difference relative to the nominal value as at the reporting date.

### 36 Profit or loss from fair value hedges according to IAS 39

Changes in the value of the underlying hedged transactions, together with changes in the fair value of the hedges, are reported as profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39. The profit or loss from these hedges is composed as follows:

| €m   | 2017        | 2016       | Change      |
|--|-------------|------------|-------------|
| Valuation result from hedged underlying transactions             | 14.3        | -85.7      | 100.0       |
| Valuation result from hedging derivatives                        | -14.9       | 88.1       | -103.0      |
| <b>Profit or loss from fair value hedges according to IAS 39</b> | <b>-0.6</b> | <b>2.4</b> | <b>-3.0</b> |

### 37 Profit or loss on financial investments

| €m  | 2017        | 2016         | Change      |
|---|-------------|--------------|-------------|
| Sale and valuation results from securities  | 0.0         | -1.6         | 1.6         |
| Sale and valuation results from shareholdings                                       | 4.7         | -0.6         | 5.3         |
| Reversal of/allocation to risk provision for securities                             | 10.7        | -15.2        | 25.9        |
| Write-downs arising from impairment of equity-accounted companies                   | -           | -            | -           |
| Write-backs of impairment losses previously recorded for equity-accounted companies | -           | 2.6          | -2.6        |
| Net income from equity-accounted companies  | 11.2        | 1.3          | 9.9         |
| <b>Profit or loss on financial investments</b>                                      | <b>26.6</b> | <b>-13.5</b> | <b>40.1</b> |

## 38 Administrative expenses

Administrative expenses comprise personnel expenses, other administrative expenses and depreciation and amortisation. The breakdown of the items is as follows:

| €m  | 2017           | 2016         | Change      |
|---|----------------|--------------|-------------|
| <b>Personnel expenses</b>   |                |              |             |
| Wages and salaries  | 422.7          | 397.3        | 25.4        |
| Social security contributions   | 51.8           | 48.8         | 3.0         |
| Allocations to/reversals of provisions for pensions and similar commitments | 45.2           | 38.9         | 6.3         |
| Expenses for defined contribution plans                                     | 3.5            | 2.7          | 0.8         |
| Other expenses for retirement pensions and benefits                         | 1.1            | 0.6          | 0.5         |
| <b>Total personnel expenses</b>   | <b>524.3</b>   | <b>488.4</b> | <b>35.9</b> |
| <b>Other administrative expenses</b>  |                |              |             |
| Consultancy expenses  | 108.8          | 88.1         | 20.7        |
| Computer equipment and machinery  | 70.9           | 75.8         | -4.9        |
| Rentals and expenses for buildings  | 56.9           | 56.6         | 0.3         |
| Marketing and sales expenses  | 45.5           | 40.3         | 5.2         |
| IT information services   | 41.1           | 39.2         | 1.9         |
| Subscriptions and fees  | 36.8           | 38.3         | -1.5        |
| Bank levy   | 35.3           | 34.4         | 0.9         |
| Lump sum fees for fund administration services                              | 28.1           | 28.8         | -0.7        |
| Postage/telephone/office supplies   | 20.7           | 12.7         | 8.0         |
| Other administrative expenses   | 52.1           | 49.4         | 2.7         |
| <b>Total other administrative expenses</b>                                  | <b>496.2</b>   | <b>463.6</b> | <b>32.6</b> |
| Depreciation of intangible assets   | 14.8           | 15.8         | -1.0        |
| Depreciation of property, plant and equipment                               | 4.5            | 2.3          | 2.2         |
| <b>Total depreciation</b>   | <b>19.3</b>    | <b>18.1</b>  | <b>1.2</b>  |
| <b>Administrative expenses</b>  | <b>1,039.8</b> | <b>970.1</b> | <b>69.7</b> |

Other administrative expenses primarily include expenses for the annual accounts and auditing costs as well as motor vehicle and travel costs.

Administrative expenses include payments of €49.8m (previous year: €49.1m) on rental and lease agreements for buildings, vehicles, and plant and equipment (operating leases) where DekaBank is the lessee. The following minimum lease payments are payable under these leases in the coming years:

| €m                    | 2017  | 2016  | Change |
|-----------------------|-------|-------|--------|
| Up to 1 year          | 47.2  | 51.4  | -4.2   |
| Between 1 and 5 years | 149.1 | 160.8 | -11.7  |
| More than 5 years     | 56.1  | 89.7  | -33.6  |

## 39 Other operating profit

The breakdown of other operating profit is as follows:

| €m  | 2017         | 2016         | Change |
|---|--------------|--------------|--------|
| <b>Income from repurchased debt instruments</b> | <b>-7.7</b>  | <b>-22.7</b> | 15.0   |
| <b>Other operating income</b>                   |              |              |        |
| Reversal of other provisions                    | 0.5          | 24.9         | -24.4  |
| Rental income                                   | 1.3          | 1.2          | 0.1    |
| Other income                                    | 43.2         | 81.1         | -37.9  |
| <b>Total other operating income</b>             | <b>45.0</b>  | <b>107.2</b> | -62.2  |
| <b>Other operating expenses</b>                 |              |              |        |
| Restructuring expenses                          | 6.3          | 18.6         | -12.3  |
| VAT on provision of intra-Group services        | 16.0         | 17.0         | -1.0   |
| Other taxes                                     | 0.3          | 1.3          | -1.0   |
| Other expenses                                  | 34.6         | 23.4         | 11.2   |
| <b>Total other operating expenses</b>           | <b>57.2</b>  | <b>60.3</b>  | -3.1   |
| <b>Other operating profit</b>                   | <b>-19.9</b> | <b>24.2</b>  | -44.1  |

Repurchases of the Bank's own registered and bearer bonds as well as promissory note loans raised led to a reduction in the liability (net disclosure). Repurchases of own issues result in the realisation of a gain or loss in the amount of the difference between the repurchase price and the book price.

The restructuring expenses are mainly due to the establishment of restructuring provisions for the strategic reorganisation of LBB-INVEST.

## 40 Income taxes

This item includes all domestic and foreign taxes levied on the basis of the total profit for the year. Income tax expenses comprise the following:

| €m   | 2017         | 2016         | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| Current tax expense in financial year                                | 140.6        | 179.8        | -39.2  |
| Current tax expense/income (-) in previous years                     | 0.1          | -6.3         | 6.4    |
| <b>Current tax expense</b>   | <b>140.7</b> | <b>173.5</b> | -32.8  |
| Effect of origination and reversal of temporary differences          | 21.8         | -24.3        | 46.1   |
| Effects of changes in tax legislation and/or tax rate                | -0.8         | -1.4         | 0.6    |
| Effect of initial recognition of deferred tax on loss carry-forwards | -            | -0.4         | 0.4    |
| Prior-year deferred tax income                                       | -3.1         | 16.9         | -20.0  |
| <b>Deferred tax expense</b>  | <b>17.9</b>  | <b>-9.2</b>  | 27.1   |
| <b>Total income tax expense</b>                                      | <b>158.6</b> | <b>164.3</b> | -5.7   |

The rate of tax that applies in Germany comprises a corporation tax rate of 15.0% plus a solidarity surcharge on this of 5.5% and the applicable rate of trade tax. As DekaBank is treated for tax purposes as an atypical silent partnership, this results in a combined tax rate of 24.68% (previous year: 24.68%) for the companies in the DekaBank tax group. Furthermore, atypical silent partners have a right to withdraw the

portion of corporation tax expense attributable to them, which is equal to 7.22%. A tax rate of 31.90% (previous year: 31.90%) is therefore applied for the measurement of deferred taxes (see note [23]). This tax rate is assumed as the expected tax rate in the reconciliation statement below. As in the previous year, the other domestic companies determined their deferred taxes at a tax rate of around 32%.

The foreign companies determine deferred taxes using the tax rate for the country in question. The tax rate for the DekaBank Luxembourg tax group amounts to 26.01% (previous year: 27.08%). With effect from 1 January 2018 the corporate tax rate in Luxembourg was reduced from 19.0% to 18.0%. Taking into account the surcharge for the unemployment fund and trade tax, this results in a new combined tax rate of 26.01%, which was used as the basis for determining deferred taxes. This led to an imputed tax reduction of €0.8m (previous year: €1.5m).

The origination or reversal of temporary differences led to deferred tax expenses of €21.8m (previous year: €24.3m income). The current tax expense for previous years predominantly relates to DekaBank (€0.3m). This amount is offset by a receipt of €0.2m in relation to the Luxembourg companies. Prior-year deferred tax income relates predominantly to adjustments made in relation to tax audits.

The following statement reconciles total profit before tax with the tax expense:

| €m   | 2017         | 2016         | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| Total of profit or loss before tax                           | 480.5        | 489.5        | -9.0   |
| x income tax rate  | 31.90%       | 31.90%       | 0.0    |
| <b>= Anticipated income tax expense in financial year</b>    | <b>153.3</b> | <b>156.2</b> | -2.9   |
| Increase from taxes due to non-deductible expenses           | 16.8         | 15.6         | 1.2    |
| Decrease from taxes on tax-exempt income                     | 0.4          | 16.1         | -15.7  |
| Withholding tax  | 0.1          | 0.3          | -0.2   |
| Tax effect of special funds                                  | -0.5         | -0.1         | -0.4   |
| Effects of tax rate changes                                  | -0.8         | -1.5         | 0.7    |
| Tax effect of holdings accounted for under the equity method | -3.5         | 1.5          | -5.0   |
| Effects of differing effective tax rates                     | -3.5         | -2.8         | -0.7   |
| Tax effects from past periods                                | -3.1         | 10.6         | -13.7  |
| Other  | 0.2          | 0.7          | -0.5   |
| <b>Tax expenses according to IFRS</b>                        | <b>158.6</b> | <b>164.3</b> | -5.7   |

Non-deductible expenses primarily comprise the effect of the non-deductible German bank levy.

The tax effect of holdings valued under the equity method concerns a write-back in relation to an associate company which has been in liquidation since 1 January 2017.

In the IFRS consolidated financial statements, the servicing of AT1 bonds is treated as remuneration for capital, and is offset directly against reserves. From a taxation point of view, the interest is accrued and is deductible. In order to align the figures with the treatment in the IFRS consolidated financial statements, the corresponding imputed tax benefit of €9.1m was recorded directly in equity. If the figure had been posted to profit or loss, the tax burden would have been 1.89% lower.

## Notes to the statement of financial position

### 41 Cash reserves

The breakdown in cash reserves is as follows:

| €m                          | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016    | Change  |
|-----------------------------|-----------------|----------------|---------|
| Cash on hand                | 0.8             | 4.9            | -4.1    |
| Balances with central banks | 10,038.8        | 3,682.7        | 6,356.1 |
| <b>Total</b>                | <b>10,039.6</b> | <b>3,687.6</b> | 6,352.0 |

The required minimum reserve was maintained at all times during the reporting year and amounted to €228.2m at the reporting date (previous year: €231.5m).

### 42 Due from banks

| €m   | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change  |
|--|-----------------|-----------------|---------|
| Domestic banks                               | 13,682.6        | 14,049.0        | -366.4  |
| Foreign banks                                | 12,714.1        | 6,605.1         | 6,109.0 |
| <b>Due from banks before risk provisions</b> | <b>26,396.7</b> | <b>20,654.1</b> | 5,742.6 |
| Provisions for loan losses                   | -0.3            | -0.2            | -0.1    |
| <b>Total</b>                                 | <b>26,396.4</b> | <b>20,653.9</b> | 5,742.5 |

DekaBank paid €17.3bn (previous year: €8.8bn) for genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions as pledgee and pledgor respectively.

### 43 Due from customers

| €m   | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change   |
|--|-----------------|-----------------|----------|
| Domestic borrowers                               | 4,434.9         | 5,230.5         | -795.6   |
| Foreign borrowers                                | 16,359.1        | 17,943.5        | -1,584.4 |
| <b>Due from customers before risk provisions</b> | <b>20,794.0</b> | <b>23,174.0</b> | -2,380.0 |
| Provisions for loan losses                       | -143.5          | -333.1          | 189.6    |
| <b>Total</b>                                     | <b>20,650.5</b> | <b>22,840.9</b> | -2,190.4 |

DekaBank paid €3.6bn (previous year: €5.8bn) for genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions as pledgee and pledgor respectively.

## 44 Provisions for loan losses

Default risks in the lending business are recognised through the creation of specific and collective provisions and through the creation of provisions for off-balance sheet liabilities. The collective provisions for credit risks reflect assumptions concerning impairments in the loan portfolio that have already occurred but are not yet known as at the reporting date. Transfer risk is taken into account by recognising collective provisions for country risks.

| €m   | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change        |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Provisions for loan losses – due from banks</b>     |              |              |               |
| Specific provisions                                    | –            | –            | –             |
| Collective provisions for creditworthiness risks       | 0.3          | 0.2          | 0.1           |
| <b>Provisions for loan losses – due from customers</b> |              |              |               |
| Specific provisions                                    | 130.6        | 310.6        | –180.0        |
| Collective provisions for creditworthiness risks       | 12.9         | 17.5         | –4.6          |
| Collective provisions for country risks                | –            | 5.0          | –5.0          |
| <b>Total</b>   | <b>143.8</b> | <b>333.3</b> | <b>–189.5</b> |



The following table shows the movement in provisions for loan losses:

| €m   | Opening balance<br>1 Jan 2017 | Additions  | Allocation   | Utilisation  | Reversal    | Disposals | Reclassi-<br>fications | Cur-<br>rency<br>effects | Closing<br>balance<br>31 Dec 2017 |
|--|-------------------------------|------------|--------------|--------------|-------------|-----------|------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Provisions for loan losses –<br/>due from banks</b>     |                               |            |              |              |             |           |                        |                          |                                   |
| Specific provisions  | –                             | –          | –            | –            | –           | –         | –                      | –                        | –                                 |
| Collective provisions for<br>creditworthiness risks        | 0.2                           | –          | 0.1          | –            | –           | –         | –                      | –                        | 0.3                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>0.2</b>                    | <b>–</b>   | <b>0.1</b>   | <b>–</b>     | <b>–</b>    | <b>–</b>  | <b>–</b>               | <b>–</b>                 | <b>0.3</b>                        |
| <b>Provisions for loan losses –<br/>due from customers</b> |                               |            |              |              |             |           |                        |                          |                                   |
| Specific provisions  | 310.6                         | –          | 67.1         | 200.5        | 28.4        | –         | –                      | –18.2                    | 130.6                             |
| Collective provisions for<br>creditworthiness risks        | 17.5                          | –          | 0.1          | –            | 4.7         | –         | –                      | –                        | 12.9                              |
| Collective provisions for country risks                    | 5.0                           | –          | –            | –            | 4.9         | –         | –                      | –0.1                     | –                                 |
| <b>Sub-total</b>   | <b>333.1</b>                  | <b>–</b>   | <b>67.2</b>  | <b>200.5</b> | <b>38.0</b> | <b>–</b>  | <b>–</b>               | <b>–18.3</b>             | <b>143.5</b>                      |
| <b>Provisions for credit risks</b>                         |                               |            |              |              |             |           |                        |                          |                                   |
| Specific risks   | 0.3                           | –          | 0.4          | –            | –           | –         | –                      | –                        | 0.7                               |
| Portfolio risks  | 0.7                           | –          | 0.3          | –            | –           | –         | –                      | –                        | 1.0                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>1.0</b>                    | <b>–</b>   | <b>0.7</b>   | <b>–</b>     | <b>–</b>    | <b>–</b>  | <b>–</b>               | <b>–</b>                 | <b>1.7</b>                        |
| <b>Total</b>   | <b>334.3</b>                  | <b>–</b>   | <b>68.0</b>  | <b>200.5</b> | <b>38.0</b> | <b>–</b>  | <b>–</b>               | <b>–18.3</b>             | <b>145.5</b>                      |
| €m   | Opening balance<br>1 Jan 2016 | Additions  | Allocation   | Utilisation  | Reversal    | Disposals | Reclassi-<br>fications | Cur-<br>rency<br>effects | Closing<br>balance<br>31 Dec 2016 |
| <b>Provisions for loan losses –<br/>due from banks</b>     |                               |            |              |              |             |           |                        |                          |                                   |
| Specific provisions  | 2.1                           | –          | –            | 1.4          | 0.6         | –         | –                      | –0.1                     | 0.0                               |
| Collective provisions for<br>creditworthiness risks        | 0.3                           | –          | –            | –            | 0.1         | –         | –                      | –                        | 0.2                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>2.4</b>                    | <b>–</b>   | <b>–</b>     | <b>1.4</b>   | <b>0.7</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>               | <b>–0.1</b>              | <b>0.2</b>                        |
| <b>Provisions for loan losses –<br/>due from customers</b> |                               |            |              |              |             |           |                        |                          |                                   |
| Specific provisions  | 185.2                         | 0.3        | 218.4        | 95.8         | 5.9         | –         | –1.1                   | 9.5                      | 310.6                             |
| Collective provisions for<br>creditworthiness risks        | 32.9                          | –          | 2.0          | –            | 17.4        | –         | –                      | –                        | 17.5                              |
| Collective provisions for country risks                    | 3.9                           | –          | 1.7          | –            | 0.7         | –         | –                      | 0.1                      | 5.0                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>222.0</b>                  | <b>0.3</b> | <b>222.1</b> | <b>95.8</b>  | <b>24.0</b> | <b>–</b>  | <b>–1.1</b>            | <b>9.6</b>               | <b>333.1</b>                      |
| <b>Provisions for credit risks</b>                         |                               |            |              |              |             |           |                        |                          |                                   |
| Specific risks   | 0.4                           | –          | –            | 0.1          | 1.0         | –         | 1.1                    | –0.1                     | 0.3                               |
| Portfolio risks  | 1.4                           | –          | –            | –            | 0.7         | –         | –                      | –                        | 0.7                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>1.8</b>                    | <b>–</b>   | <b>–</b>     | <b>0.1</b>   | <b>1.7</b>  | <b>–</b>  | <b>1.1</b>             | <b>–0.1</b>              | <b>1.0</b>                        |
| <b>Total</b>   | <b>226.2</b>                  | <b>0.3</b> | <b>222.1</b> | <b>97.3</b>  | <b>26.4</b> | <b>–</b>  | <b>–</b>               | <b>9.4</b>               | <b>334.3</b>                      |

Key ratios for provisions for loan losses:

| %  | 2017  | 2016  |
|--|-------|-------|
| <b>Reversal/allocation ratio as at reporting date<sup>1)</sup></b> |       |       |
| (Ratio of net allocation to lending volume)                        | -0.11 | -0.76 |
| <b>Default rate as at reporting date</b>                           |       |       |
| (Ratio of loan defaults to lending volume)                         | 0.76  | 0.37  |
| <b>Average default rate</b>  |       |       |
| (Ratio of loan defaults in 5-year average to lending volume)       | 0.58  | 0.51  |
| <b>Net provisioning ratio as at reporting date</b>                 |       |       |
| (Ratio of provisions for loan losses to lending volume)            | 0.56  | 1.30  |

<sup>1)</sup> Reversal ratio shown without negative leading sign

Calculations of the above key ratios are based on the following lending volume as reflected in the statement of financial position:

| €m                               | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Due from banks <sup>1)</sup>     | 5,414.2         | 7,081.5         |
| Due from customers <sup>1)</sup> | 16,392.0        | 15,389.0        |
| Contingent liabilities           | 3,088.4         | 2,565.6         |
| Irrevocable lending commitments  | 1,283.8         | 702.3           |
| <b>Total</b>                     | <b>26,178.4</b> | <b>25,738.4</b> |

<sup>1)</sup> Excluding money transactions

Provisions for loan losses by risk segment:

| €m                                | Valuation allowances and provisions for loan losses and credit risks |              | Loan defaults <sup>1)</sup> |             | Net allocations to <sup>2)</sup> /reversals of valuation allowances and provisions for loan losses |               |
|-----------------------------------|--|--------------|-----------------------------|-------------|--|---------------|
|                                   | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | 2017                        | 2016        | 2017   | 2016          |
| <b>Customers</b>                  |  |              |                             |             |  |               |
| Transport and export finance      | 127.9  | 281.7        | 167.1                       | 36.1        | -32.4  | -189.0        |
| Public infrastructure             | 0.3  | 40.9         | 32.1                        | -           | 4.5  | -1.4          |
| Property risks                    | 1.9  | 1.6          | -0.2                        | 25.7        | -0.2   | 3.6           |
| Energy and utility infrastructure | 14.0   | 8.6          | -                           | 33.0        | -2.0   | -10.0         |
| Corporates                        | -  | -            | -                           | -           | -  | 0.4           |
| Other                             | 1.1  | 1.3          | -                           | -           | 0.2  | -             |
| <b>Total customers</b>            | <b>145.2</b>   | <b>334.1</b> | <b>199.0</b>                | <b>94.8</b> | <b>-29.9</b>   | <b>-196.4</b> |
| <b>Banks</b>                      |  |              |                             |             |  |               |
| Corporates                        | -  | -            | -                           | 1.4         | -  | 0.6           |
| Financial institutions            | 0.3  | 0.2          | -                           | -           | -0.1   | 0.1           |
| <b>Total banks</b>                | <b>0.3</b>   | <b>0.2</b>   | <b>-</b>                    | <b>1.4</b>  | <b>-0.1</b>  | <b>0.7</b>    |
| <b>Total</b>                      | <b>145.5</b>   | <b>334.3</b> | <b>199.0</b>                | <b>96.2</b> | <b>-30.0</b>   | <b>-195.7</b> |

<sup>1)</sup> Payments received on written-down receivables – negative in the column

<sup>2)</sup> Negative in the column

## 45 Financial assets at fair value

In addition to securities and receivables in the “held for trading” and “designated at fair value” categories, financial assets at fair value through profit or loss include positive market values from derivative financial instruments in the trading book and from economic hedges that do not meet the criteria for hedge accounting under IAS 39.

| €m   | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change          |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Held for trading</b>  |                 |                 |                 |
| Debt securities and other fixed-interest securities                          | 4,310.2         | 5,309.9         | -999.7          |
| Bonds and debt securities  | 4,216.6         | 5,214.8         | -998.2          |
| Money market securities  | 93.6            | 95.1            | -1.5            |
| Shares and other non fixed-interest securities                               | 2,375.6         | 1,107.2         | 1,268.4         |
| Shares   | 975.1           | 643.1           | 332.0           |
| Units in investment funds  | 1,400.5         | 464.1           | 936.4           |
| Promissory note loans  | 782.9           | 1,026.1         | -243.2          |
| Positive market values of derivative financial instruments (trading)         | 5,004.0         | 7,194.8         | -2,190.8        |
| <b>Total – held for trading</b>  | <b>12,472.7</b> | <b>14,638.0</b> | <b>-2,165.3</b> |
| <b>Designated at fair value</b>  |                 |                 |                 |
| Debt securities and other fixed-interest securities                          | 17,665.7        | 18,695.4        | -1,029.7        |
| Bonds and debt securities  | 17,665.7        | 18,695.4        | -1,029.7        |
| Shares and other non fixed-interest securities                               | 1,277.0         | 1,016.4         | 260.6           |
| Shares   | 10.2            | 15.9            | -5.7            |
| Units in investment funds  | 1,266.8         | 980.7           | 286.1           |
| Other non fixed-interest securities  | -               | 19.8            | -19.8           |
| Promissory note loans  | 81.6            | 297.4           | -215.8          |
| Positive market values of derivative financial instruments (economic hedges) | 488.4           | 256.0           | 232.4           |
| <b>Total – designated at fair value</b>                                      | <b>19,512.7</b> | <b>20,265.2</b> | <b>-752.5</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>31,985.4</b> | <b>34,903.2</b> | <b>-2,917.8</b> |

The fair value of receivables in the designated at fair value category includes cumulative creditworthiness-related changes in value amounting to €-0.2m (previous year: €-4.1m).

The following debt securities and other fixed-interest securities, and shares and other non-fixed-interest securities in financial assets measured at fair value, are listed on the stock exchange:

| €m  | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change   |
|---|-------------|-------------|----------|
| Debt securities and other fixed-interest securities | 20,794.5    | 23,048.1    | -2,253.6 |
| Shares and other non fixed-interest securities      | 1,358.7     | 1,054.0     | 304.7    |

## 46 Positive market values of derivative hedging instruments

The positive market values of hedging instruments that meet the criteria for hedge accounting under IAS 39 can be broken down by underlying hedged transaction as follows:

| €m                               | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change      |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Fair value hedges</b>         |             |             |             |
| <b>Asset items</b>               |             |             |             |
| Due from banks                   | –           | 0.1         | –0.1        |
| Due from customers               | 12.5        | 10.0        | 2.5         |
| <b>Liability items</b>           |             |             |             |
| Due to banks                     | 0.1         | –           | 0.1         |
| Due to customers                 | 7.6         | 11.9        | –4.3        |
| Securitised liabilities          | –           | 6.6         | –6.6        |
| Subordinated capital             | 0.1         | –           | 0.1         |
| <b>Total – fair value hedges</b> | <b>20.3</b> | <b>28.6</b> | <b>–8.3</b> |
| <b>Cash flow hedges</b>          |             |             |             |
| Asset items                      | 0.1         | –           | 0.1         |
| <b>Total</b>                     | <b>20.4</b> | <b>28.6</b> | <b>–8.2</b> |

The hedging instruments consist chiefly of interest rate swaps (fair value hedges) and spot currency transactions with rolling currency swaps (cash flow hedges).

## 47 Financial investments

| €m   | 31 Dec 2017    | 31 Dec 2016    | Change       |
|--|----------------|----------------|--------------|
| <b>Loans and receivables</b>   |                |                |              |
| Debt securities and other fixed-interest securities                      | 878.1          | 674.3          | 203.8        |
| <b>Held to maturity</b>  |                |                |              |
| Debt securities and other fixed-interest securities                      | 2,891.6        | 2,309.4        | 582.2        |
| <b>Available for sale</b>  |                |                |              |
| Debt securities and other fixed-interest securities                      | 0.0            | 0.0            | –0.0         |
| Shares and other non fixed-interest securities                           | –              | 0.0            | –0.0         |
| <b>Shareholdings</b>   |                |                |              |
| Equity investments   | 45.7           | 30.8           | 14.9         |
| Shares in equity-accounted companies                                     | 16.0           | 6.9            | 9.1          |
| Shares in affiliated, non-consolidated companies                         | 1.1            | 1.1            | –            |
| Shares in associated companies not accounted for under the equity method | 1.4            | 0.2            | 1.2          |
| <b>Financial investments before risk provision</b>                       | <b>3,833.9</b> | <b>3,022.7</b> | <b>811.2</b> |
| Risk provision   | –43.2          | –53.8          | 10.6         |
| <b>Total</b>   | <b>3,790.7</b> | <b>2,968.9</b> | <b>821.8</b> |

Changing the method used for estimating the fair value of shares in entities listed as “shareholdings” led to a rise of €33.6m in comparison to previous year in the carrying value of financial investments.

Of the financial investments, the following are listed on the stock exchange:

| €m  | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change |
|---|-------------|-------------|--------|
| Debt securities and other fixed-interest securities | 3,029.1     | 2,753.9     | 275.2  |

The following table shows the movement in long-term financial investments:

| €m   | Equity investments | Shares in equity-accounted companies | Shares in affiliated companies | Shares in associated companies | Total        |
|--|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------|
| <b>Historical cost</b>                       |                    |                                      |                                |                                |              |
| As at 1 January 2016                         | 28.8               | 131.8                                | 4.6                            | 0.2                            | 165.4        |
| Additions                                    | –                  | 0.0                                  | 0.4                            | –                              | 0.4          |
| Disposals                                    | 2.2                | –                                    | –                              | –                              | 2.2          |
| Change in scope of consolidation             | –                  | –55.6                                | –3.9                           | –                              | –59.5        |
| <b>As at 31 December 2016</b>                | <b>26.6</b>        | <b>76.2</b>                          | <b>1.1</b>                     | <b>0.2</b>                     | <b>104.1</b> |
| Disposals                                    | 12.4               | –                                    | –                              | –                              | 12.4         |
| <b>As at 31 December 2017</b>                | <b>14.2</b>        | <b>76.2</b>                          | <b>1.1</b>                     | <b>0.2</b>                     | <b>91.7</b>  |
| <b>Cumulative amortisation/impairment</b>    |                    |                                      |                                |                                |              |
| As at 1 January 2016                         | 0.9                | 119.5                                | –                              | –                              | 120.4        |
| Write-backs                                  | –                  | 2.6                                  | –                              | –                              | 2.6          |
| Net income from equity-accounted companies   | –                  | 1.3                                  | –                              | –                              | 1.3          |
| Reclassifications and other changes          | –                  | 1.2                                  | –                              | –                              | 1.2          |
| Change in the revaluation reserve            | 5.1                | –1.2                                 | –                              | –                              | 3.9          |
| Change in scope of consolidation             | –                  | –48.7                                | –                              | –                              | –48.7        |
| <b>As at 31 December 2016</b>                | <b>–4.2</b>        | <b>69.3</b>                          | <b>–</b>                       | <b>–</b>                       | <b>65.1</b>  |
| Net income from equity-accounted companies   | –                  | 11.2                                 | –                              | –                              | 11.2         |
| Change in the revaluation reserve            | 27.3               | –2.1                                 | –                              | 1.2                            | 26.4         |
| <b>As at 31 December 2017</b>                | <b>–31.5</b>       | <b>60.2</b>                          | <b>–</b>                       | <b>–1.2</b>                    | <b>27.5</b>  |
| <b>Carrying value as at 31 December 2016</b> | <b>30.8</b>        | <b>6.9</b>                           | <b>1.1</b>                     | <b>0.2</b>                     | <b>39.0</b>  |
| <b>Carrying value as at 31 December 2017</b> | <b>45.7</b>        | <b>16.0</b>                          | <b>1.1</b>                     | <b>1.4</b>                     | <b>64.2</b>  |

## 48 Intangible assets

| €m                        | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change |
|---------------------------|--------------|--------------|--------|
| <b>Purchased goodwill</b> | <b>148.1</b> | <b>148.1</b> | –      |
| <b>Software</b>           |              |              |        |
| Purchased                 | 28.8         | 29.6         | –0.8   |
| Developed in-house        | 3.6          | 3.5          | 0.1    |
| <b>Total software</b>     | <b>32.4</b>  | <b>33.1</b>  | –0.7   |
| Other intangible assets   | 14.2         | 16.9         | –2.7   |
| <b>Total</b>              | <b>194.7</b> | <b>198.1</b> | –3.4   |

Purchased goodwill includes goodwill arising on the acquisition of LBB-INVEST (€95.0m). For the purposes of the impairment test performed as at 31 December 2017, this was allocated to the Asset Management Securities business division as the cash-generating unit. Purchased goodwill also includes goodwill arising on the acquisition of WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH (WestInvest) (€53.1m). The impairment test was carried out at the level of the Asset Management Real Estate business division in the course of normal testing procedures as at 31 December 2017.

The recoverable amount of both cash-generating units, each taken individually, was determined on the basis of the value in use. The discount rate required for the income capitalisation approach used was derived using the capital asset pricing model (CAPM). The expected post-tax cash flows were calculated for a five-year period.

The performance of the Asset Management Securities business division's total customer assets under management was identified as a key value driver in its capacity as a cash-generating unit. The forecast was based on national economic data and past empirical values. Business and earnings trends are expected to remain stable. The values taken for the perpetual annuity represent the forecast for 2022. The long-term growth rate remains unchanged at 1.0%. The discount rate was 8.47% (previous year: 8.86%). The value in use established using this approach was higher than the carrying value of the cash-generating unit. As a result, no impairment charge was required.

Internal forecasts based on national economic data and specific competition and market analyses were used for the Asset Management Real Estate business division cash-generating unit. Account was taken of past empirical values, particularly with regard to the material value driver, which is the future development of total customer assets. On the basis of planned net sales, the fund business is expected to see a further increase in total customer assets and to consolidate its successful market position over the next three years. This is contingent on the successful completion of planned transactions in the target segments, in which competition remains intense. Lower net cash inflows and hence also lower transaction income are expected in 2021 and 2022, owing to the cyclical nature of sales and also to the effects of regulatory uncertainties (for example, the investment tax reforms or MiFID II) or other unpredictable events (such as interest rate rises). A perpetual return based on the forecast for 2022 was also taken into account and an unchanged long-term growth rate of 1.0% was assumed. The discount rate was 7.17% (previous year: 7.46%). The value in use established using this approach was higher than the carrying value of the cash-generating unit. As a result, no impairment write-down was required.

Other intangible assets primarily comprise sales partnerships and customer relationships from the acquisition of LBB-INVEST.

The following table shows the movement in intangible assets:

| €m   | Purchased goodwill | Software purchased | Software developed in-house | Other intangible assets | Total        |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Historical cost</b>                       |                    |                    |                             |                         |              |
| As at 1 January 2016                         | 240.4              | 150.5              | 74.0                        | 51.7                    | 516.6        |
| Additions                                    | –                  | 18.9               | 0.3                         | –                       | 19.2         |
| Disposals                                    | –                  | 3.5                | 0.4                         | 1.1                     | 5.0          |
| Change in scope of consolidation             | –                  | 12.1               | 2.6                         | –                       | 14.7         |
| <b>As at 31 December 2016</b>                | <b>240.4</b>       | <b>178.0</b>       | <b>76.5</b>                 | <b>50.6</b>             | <b>545.5</b> |
| Additions                                    | –                  | 9.4                | 2.2                         | –                       | 11.6         |
| Disposals                                    | –                  | 0.2                | –                           | –                       | 0.2          |
| Change in scope of consolidation             | –1.7               | –                  | –                           | –                       | –1.7         |
| <b>As at 31 December 2017</b>                | <b>238.7</b>       | <b>187.2</b>       | <b>78.7</b>                 | <b>50.6</b>             | <b>555.2</b> |
| <b>Cumulative amortisation/impairment</b>    |                    |                    |                             |                         |              |
| As at 1 January 2016                         | 92.3               | 130.4              | 71.9                        | 30.8                    | 325.4        |
| Amortisation/impairment                      | –                  | 10.3               | 1.5                         | 4.1                     | 15.9         |
| Disposals                                    | –                  | 3.5                | 0.4                         | 1.2                     | 5.1          |
| Change in scope of consolidation             | –                  | 11.2               | –                           | –                       | 11.2         |
| <b>As at 31 December 2016</b>                | <b>92.3</b>        | <b>148.4</b>       | <b>73.0</b>                 | <b>33.7</b>             | <b>347.4</b> |
| Amortisation/impairment                      | –                  | 10.0               | 2.1                         | 2.7                     | 14.8         |
| Disposals                                    | –                  | 0.0                | –                           | –                       | 0.0          |
| Change in scope of consolidation             | –1.7               | –                  | –                           | –                       | –1.7         |
| <b>As at 31 December 2017</b>                | <b>90.6</b>        | <b>158.4</b>       | <b>75.1</b>                 | <b>36.4</b>             | <b>360.5</b> |
| <b>Carrying value as at 31 December 2016</b> | <b>148.1</b>       | <b>29.6</b>        | <b>3.5</b>                  | <b>16.9</b>             | <b>198.1</b> |
| <b>Carrying value as at 31 December 2017</b> | <b>148.1</b>       | <b>28.8</b>        | <b>3.6</b>                  | <b>14.2</b>             | <b>194.7</b> |

## 49 Property, plant and equipment

| €m                               | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change      |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Plant and equipment              | 21.5        | 14.7        | 6.8         |
| Technical equipment and machines | 5.9         | 2.4         | 3.5         |
| <b>Total</b>                     | <b>27.4</b> | <b>17.1</b> | <b>10.3</b> |

The movement in property, plant and equipment in the Deka Group was as follows:

| €m   | Plant and<br>equipment | Technical<br>equipment and<br>machines | Total        |
|--|------------------------|--|--------------|
| <b>Historical cost</b>                       |                        |  |              |
| As at 1 January 2016                         | 44.5                   | 59.7                                   | 104.2        |
| Additions                                    | 1.2                    | 1.6                                    | 2.8          |
| Disposals                                    | 0.1                    | 3.7                                    | 3.8          |
| Change in scope of consolidation             | 0.6                    | 2.5                                    | 3.1          |
| <b>As at 31 December 2016</b>                | <b>46.2</b>            | <b>60.1</b>                            | <b>106.3</b> |
| Additions                                    | 9.6                    | 5.3                                    | 14.9         |
| Disposals                                    | 6.4                    | 3.4                                    | 9.8          |
| Change in scope of consolidation             | -0.3                   | -                                      | -0.3         |
| <b>As at 31 December 2017</b>                | <b>49.1</b>            | <b>62.0</b>                            | <b>111.1</b> |
| <b>Cumulative amortisation/impairment</b>    |                        |  |              |
| As at 1 January 2016                         | 29.9                   | 58.0                                   | 87.9         |
| Amortisation/impairment                      | 1.1                    | 1.2                                    | 2.3          |
| Disposals                                    | 0.1                    | 3.7                                    | 3.8          |
| Change in scope of consolidation             | 0.6                    | 2.2                                    | 2.8          |
| <b>As at 31 December 2016</b>                | <b>31.5</b>            | <b>57.7</b>                            | <b>89.2</b>  |
| Amortisation/impairment                      | 2.7                    | 1.8                                    | 4.5          |
| Disposals                                    | 6.5                    | 3.4                                    | 9.9          |
| Change in scope of consolidation             | -0.1                   | -                                      | -0.1         |
| <b>As at 31 December 2017</b>                | <b>27.6</b>            | <b>56.1</b>                            | <b>83.7</b>  |
| <b>Carrying value as at 31 December 2016</b> | <b>14.7</b>            | <b>2.4</b>                             | <b>17.1</b>  |
| <b>Carrying value as at 31 December 2017</b> | <b>21.5</b>            | <b>5.9</b>                             | <b>27.4</b>  |

## 50 Income tax assets

| €m                         | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change |
|----------------------------|--------------|--------------|--------|
| Current income tax assets  | 186.2        | 193.6        | -7.4   |
| Deferred income tax assets | 148.4        | 156.1        | -7.7   |
| <b>Total</b>               | <b>334.6</b> | <b>349.7</b> | -15.1  |

Deferred income tax assets represent the potential income tax relief arising from temporary differences between the values of assets and liabilities in the IFRS statement of financial position and the tax statement of financial position.

In the year under review, deferred tax assets included €2.9m in relation to loss carry-forwards at one Group company (previous year: €3.8m).



Deferred tax assets were recognised in relation to the following line items:

| €m   | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change        |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Asset items</b>                                       |              |              |               |
| Due from customers                                       | 6.6          | 0.6          | 6.0           |
| Financial assets at fair value                           | 0.9          | 0.6          | 0.3           |
| Intangible assets  | 16.5         | 20.0         | -3.5          |
| Other assets   | 0.3          | 0.4          | -0.1          |
| <b>Liability items</b>                                   |              |              |               |
| Due to banks   | 11.8         | 18.8         | -7.0          |
| Due to customers   | 59.9         | 75.3         | -15.4         |
| Securitised liabilities                                  | -            | 0.8          | -0.8          |
| Financial liabilities at fair value                      | 222.3        | 299.6        | -77.3         |
| Negative market values of derivative hedging instruments | 10.3         | 21.0         | -10.7         |
| Provisions   | 97.5         | 96.1         | 1.4           |
| Other liabilities  | 5.6          | 5.0          | 0.6           |
| Subordinated capital                                     | 1.3          | 3.5          | -2.2          |
| <b>Loss carryforwards</b>                                | <b>2.9</b>   | <b>3.8</b>   | <b>-0.9</b>   |
| <b>Sub-total</b>   | <b>435.9</b> | <b>545.5</b> | <b>-109.6</b> |
| Netting  | -287.5       | -389.4       | 101.9         |
| <b>Total</b>   | <b>148.4</b> | <b>156.1</b> | <b>-7.7</b>   |

Reported deferred tax assets include €148.4m (previous year: €156.0m) that are medium or long-term in nature.

As at the reporting date, a loss carryforward of €0.2m existed at one Luxembourg company (previous year: €0.0m) which has not been recognised in the financial statements. There were no other temporary differences for which deferred tax assets have not been recognised (tax assets not recognised in the previous year: €0.0m).

The netting of deferred tax assets and liabilities relates mainly to short-term deferred taxes arising from temporary differences in connection with financial assets and liabilities at fair value.

At the reporting date, as in the previous year, there were no outside basis differences that would have led to the recognition of deferred tax assets.

Deferred income tax assets amounting to €49.2m (previous year: €54.1m) in connection with pension provisions and deferred income tax assets amounting to €1.1m (previous year: €9.3m) in connection with cash flow hedges were offset against equity.

## 51 Other assets

| €m                                      | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change      |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Amounts due from investment funds       | 160.4        | 125.7        | 34.7        |
| Amounts due from non-banking business   | 20.8         | 22.3         | -1.5        |
| Amounts due or refunds from other taxes | 0.3          | 0.7          | -0.4        |
| Other miscellaneous assets              | 89.6         | 129.1        | -39.5       |
| Prepaid expenses                        | 29.5         | 28.9         | 0.6         |
| <b>Total</b>                            | <b>300.6</b> | <b>306.7</b> | <b>-6.1</b> |

Other assets include €9.8 thousand (previous year: €9.8 thousand) that are of a medium or long-term nature.

## 52 Due to banks

| €m  | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change         |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Domestic banks  | 14,541.3        | 13,150.2        | 1,391.1        |
| Foreign banks   | 4,696.5         | 4,212.2         | 484.3          |
| <b>Total</b>  | <b>19,237.8</b> | <b>17,362.4</b> | <b>1,875.4</b> |
| Thereof:  |                 |                 |                |
| Collateralised registered bonds and promissory note loans | 78.7            | 199.1           | -120.4         |
| Unsecured registered bonds and promissory note loans      | 2,749.3         | 2,797.7         | -48.4          |

Amounts due to banks include payments received of €3.6bn on genuine securities repurchase agreements and collateralised securities lending transactions (previous year: €3.5bn).

## 53 Due to customers

| €m  | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change         |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Domestic customers  | 18,683.6        | 16,523.3        | 2,160.3        |
| Foreign customers   | 7,977.3         | 6,895.8         | 1,081.5        |
| <b>Total</b>  | <b>26,660.9</b> | <b>23,419.1</b> | <b>3,241.8</b> |
| Thereof:  |                 |                 |                |
| Collateralised registered bonds and promissory note loans | 1,467.5         | 1,633.3         | -165.8         |
| Unsecured registered bonds and promissory note loans      | 1,219.1         | 1,262.8         | -43.7          |

Amounts due to customers include payments received of €3.6bn from genuine securities repurchase agreements and collateralised securities lending transactions (previous year: €2.5bn).

## 54 securitised liabilities

Securitized liabilities include bonds and other liabilities for which transferable certificates are issued. In accordance with IAS 39, issued bonds are disclosed net of bonds with a nominal value of €0.2bn held within the Deka Group (previous year: €0.2bn).

| €m                               | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change         |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Uncovered debt securities issued | 7,629.0         | 8,100.6         | -471.6         |
| Covered debt securities issued   | 241.8           | 224.8           | 17.0           |
| Money market securities issued   | 6,364.0         | 2,750.7         | 3,613.3        |
| <b>Total</b>                     | <b>14,234.8</b> | <b>11,076.1</b> | <b>3,158.7</b> |

## 55 Financial liabilities at fair value

In addition to trading issues and liabilities in the designated at fair value category, financial liabilities at fair value include negative market values of derivative financial instruments in the trading book as well as economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39. Short positions are also reported in this line item.

| €m   | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change          |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Held for trading</b>  |                 |                 |                 |
| Trading issues   | 17,463.1        | 15,063.5        | 2,399.6         |
| Securities short portfolios  | 960.9           | 772.8           | 188.1           |
| Negative market values of derivative financial instruments (trading)         | 5,326.7         | 7,409.5         | -2,082.8        |
| <b>Total – held for trading</b>  | <b>23,750.7</b> | <b>23,245.8</b> | <b>504.9</b>    |
| <b>Designated at fair value</b>  |                 |                 |                 |
| Issues   | 1,755.8         | 2,116.7         | -360.9          |
| Negative market values of derivative financial instruments (economic hedges) | 476.3           | 1,157.0         | -680.7          |
| <b>Total – designated at fair value</b>                                      | <b>2,232.1</b>  | <b>3,273.7</b>  | <b>-1,041.6</b> |
| <b>Total</b>   | <b>25,982.7</b> | <b>26,519.5</b> | <b>-536.8</b>   |

Issues can be broken down by product type as follows:

| €m                              | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change  |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|---------|
| <b>Held for trading</b>         |                 |                 |         |
| Uncovered trading issues        |                 |                 |         |
| Bearer bonds issued             | 14,016.8        | 11,601.0        | 2,415.8 |
| Registered bonds issued         | 1,163.2         | 1,094.3         | 68.9    |
| Promissory notes raised         | 2,283.1         | 2,368.3         | -85.2   |
| <b>Total</b>                    | <b>17,463.1</b> | <b>15,063.5</b> | 2,399.6 |
| <b>Designated at fair value</b> |                 |                 |         |
| Uncovered issues                |                 |                 |         |
| Bearer bonds issued             | 329.8           | 364.7           | -34.9   |
| Registered bonds issued         | 288.2           | 342.1           | -53.9   |
| Promissory notes raised         | 216.8           | 329.0           | -112.2  |
| Covered issues                  | 921.0           | 1,080.9         | -159.9  |
| <b>Total</b>                    | <b>1,755.8</b>  | <b>2,116.7</b>  | -360.9  |

The fair value of issues in the designated at fair value category includes cumulative creditworthiness-related changes in value amounting to €12.6m (previous year: €8.9m).

The carrying value of liabilities allocated to the designated at fair value category is €203.4m higher (previous year: €247.9m) higher than the repayment amount.

## 56 Negative market values from derivative hedging instruments

The negative market values of hedging instruments that meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39 are shown below by hedged underlying transactions:

| €m                               | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change |
|----------------------------------|-------------|-------------|--------|
| <b>Fair value hedges</b>         |             |             |        |
| <b>Asset items</b>               |             |             |        |
| Due from banks                   | 0.1         | -           | 0.1    |
| Due from customers               | 11.6        | 31.0        | -19.4  |
| <b>Liability items</b>           |             |             |        |
| Due to banks                     | 0.1         | -           | 0.1    |
| Securitised liabilities          | 0.2         | 0.1         | 0.1    |
| Subordinated capital             | -           | 0.1         | -0.1   |
| <b>Total – fair value hedges</b> | <b>12.0</b> | <b>31.2</b> | -19.2  |
| <b>Cash flow hedges</b>          |             |             |        |
| Asset items                      | -           | 3.2         | -3.2   |
| <b>Total</b>                     | <b>12.0</b> | <b>34.4</b> | -22.4  |

The hedging instruments consist chiefly of interest rate swaps (fair value hedges) and spot currency transactions with rolling currency swaps (cash flow hedges).

## 57 Provisions for pensions and similar commitments

The following table shows the movement in provisions:

| €m   | Provisions for pensions | Provisions for similar commitments <sup>1)</sup> | Total        |
|--|-------------------------|--|--------------|
| <b>As at 1 January 2016</b>                                | <b>188.7</b>            | <b>24.9</b>                                      | <b>213.6</b> |
| Allocation   | 36.6                    | 2.3  | 38.9         |
| Utilisation  | 13.4                    | 6.2  | 19.6         |
| Reclassifications  | –                       | 1.6  | 1.6          |
| Change in plan assets                                      | –13.0                   | –0.9   | –13.9        |
| Business combinations and change in scope of consolidation | 0.2                     | –  | 0.2          |
| Revaluations recognised in other comprehensive income      | 15.1                    | –  | 15.1         |
| <b>As at 31 December 2016</b>                              | <b>214.2</b>            | <b>21.7</b>                                      | <b>235.9</b> |
| Allocation   | 36.6                    | 8.6  | 45.2         |
| Utilisation  | 13.4                    | 6.7  | 20.1         |
| Reclassifications  | –                       | 0.1  | 0.1          |
| Change in plan assets                                      | –65.5                   | –1.1   | –66.6        |
| Business combinations and change in scope of consolidation | 2.9                     | 0.8  | 3.7          |
| Revaluations recognised in other comprehensive income      | –15.4                   | –  | –15.4        |
| <b>As at 31 December 2017</b>                              | <b>159.4</b>            | <b>23.4</b>                                      | <b>182.8</b> |

<sup>1)</sup> Including provision for working hours accounts

The present value of the obligations can be reconciled to the provision on the statement of financial position as follows:

| €m   | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| Present value of fully or partially funded defined benefit obligations | 746.0        | 709.3        | 36.7   |
| Fair value of plan assets at reporting date                            | 612.3        | 519.9        | 92.4   |
| <b>Funding status</b>  | <b>133.7</b> | <b>189.4</b> | –55.7  |
| Present value of unfunded defined benefit obligations                  | 49.1         | 46.5         | 2.6    |
| <b>Provisions for pensions</b>   | <b>182.8</b> | <b>235.9</b> | –53.1  |

The movement in the net liability was as follows:

| €m   | Defined benefit obligations |              | Fair value of plan assets |              | Net obligation/ (net asset) |              |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
|  | 2017                        | 2016         | 2017                      | 2016         | 2017                        | 2016         |
| <b>As at 1 January</b>   | <b>755.8</b>                | <b>705.5</b> | <b>519.9</b>              | <b>491.9</b> | <b>235.9</b>                | <b>213.6</b> |
| Current service cost   | 32.3                        | 32.1         | –                         | –            | 32.3                        | 32.1         |
| Interest expense or income   | 14.5                        | 15.9         | 10.2                      | 11.4         | 4.3                         | 4.5          |
| Other pension expenses   | 8.6                         | 2.3          | –                         | –            | 8.6                         | 2.3          |
| <b>Pension expenses (recognised in profit or loss)</b>                     | <b>55.4</b>                 | <b>50.3</b>  | <b>10.2</b>               | <b>11.4</b>  | <b>45.2</b>                 | <b>38.9</b>  |
| Actuarial gains/losses from:   |                             |              |                           |              |                             |              |
| Financial assumptions  | 6.4                         | 24.9         | –                         | –            | 6.4                         | 24.9         |
| Experience adjustment  | –10.2                       | –8.1         | –                         | –            | –10.2                       | –8.1         |
| Income from plan assets excluding interest income                          | –                           | –            | 11.6                      | 1.7          | –11.6                       | –1.7         |
| <b>Revaluation gains/losses (recognised in other comprehensive income)</b> | <b>–3.8</b>                 | <b>16.8</b>  | <b>11.6</b>               | <b>1.7</b>   | <b>–15.4</b>                | <b>15.1</b>  |
| Transfers  | 0.1                         | 1.6          | –                         | –            | 0.1                         | 1.6          |
| Business combinations and change in scope of consolidation                 | 7.7                         | 1.2          | 4.0                       | 1.0          | 3.7                         | 0.2          |
| Employer contributions   | –                           | –            | 58.9                      | 6.2          | –58.9                       | –6.2         |
| Employee contributions   | –                           | –            | 8.7                       | 9.9          | –8.7                        | –9.9         |
| Benefits paid  | –20.1                       | –19.6        | –1.0                      | –2.2         | –19.1                       | –17.4        |
| <b>As at 31 December</b>   | <b>795.1</b>                | <b>755.8</b> | <b>612.3</b>              | <b>519.9</b> | <b>182.8</b>                | <b>235.9</b> |
| Comprising:  |                             |              |                           |              |                             |              |
| Final salary plans and general contribution schemes                        | 492.5                       | 484.8        | 374.9                     | 311.7        | 117.6                       | 173.1        |
| Unit-linked defined contribution plans                                     | 272.5                       | 243.8        | 230.7                     | 202.5        | 41.8                        | 41.3         |

The present value of the defined benefit obligation was calculated using the Heubeck 2005 G mortality tables based on the following actuarial parameters:

| %  | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change |
|--|-------------|-------------|--------|
| Actuarial interest rate  | 1.90        | 1.95        | –0.05  |
| Pension trend for adjustments according to Section 16(2) Company Pension Funds Act (BetrAVG) <sup>1)</sup> | 1.75        | 1.75        | –      |
| Pension adjustment with overall trend updating <sup>1)</sup>   | 2.25        | 2.25        | –      |
| Salary trend <sup>1)</sup>   | 2.50        | 2.50        | –      |

<sup>1)</sup> Not relevant for the valuation of unit-linked pension commitments as these are not dependent on final salary

For non-vested projected benefits, staff turnover profiles published by Heubeck-Richttafeln-GmbH are also used in the calculation with a level parameter of 1.5. The discount factor for similar commitments was –0.28% (previous year: –0.25%). This rate takes account of the shorter time to maturity compared to pension commitments as well as the rate of adjustment in early retirement and transitional payments not shown separately.

The sensitivity analysis presented below shows how a change in significant actuarial assumptions can affect the defined benefit obligation (DBO). This analysis considers the change in one assumption, leaving the other assumptions unchanged relative to the original calculation. This means that potential correlation

effects between the individual assumptions are disregarded. The sensitivity analysis only applies to the present value of the DBO and not to the net obligation, as the latter is determined by a number of factors including both the actuarial assumptions and the fair value of the plan assets.

| €m                      | Change in actuarial assumptions     | Effect on defined benefit obligations |             |
|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------|
|                         |                                     | 31 Dec 2017                           | 31 Dec 2016 |
| Actuarial interest rate | Increase of 1.0 percentage points   | -112.0                                | -110.9      |
|                         | Reduction of 1.0 percentage points  | 146.2                                 | 144.7       |
| Salary trend            | Increase of 0.25 percentage points  | 6.3                                   | 6.8         |
|                         | Reduction of 0.25 percentage points | -5.9                                  | -6.4        |
| Pension trend           | Increase of 0.25 percentage points  | 16.1                                  | 15.9        |
|                         | Reduction of 0.25 percentage points | -15.4                                 | -15.2       |
| Life expectancy         | Extended by 1 year                  | 22.7                                  | 22.0        |

At the balance sheet date, plan assets were as follows:

| €m                      | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change      |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Mutual funds            | 236.5        | 207.1        | 29.4        |
| Equity funds            | 219.1        | 191.8        | 27.3        |
| Bond funds              | 1.6          | 1.7          | -0.1        |
| Mixed funds             | 9.1          | 8.0          | 1.1         |
| Near-money-market funds | 6.7          | 5.6          | 1.1         |
| Special funds           | 375.0        | 311.9        | 63.1        |
| Insurance contracts     | 0.8          | 0.9          | -0.1        |
| <b>Total</b>            | <b>612.3</b> | <b>519.9</b> | <b>92.4</b> |

Apart from insurance contracts, the plan assets consist of assets for which quoted market prices are available on an active market. As at 31 December 2017, the plan assets included €611.5m of the Deka Group's own investment funds (previous year: €519.0m). They did not include properties used by the Deka Group or other assets.

The units in mutual funds are used to finance unit-linked commitments and working hours accounts. For obligations under final salary plans and general contribution schemes, investments have been made in a special fund whose investment strategy is based on an integrated asset-liability approach. Insurance contracts relate mainly to term life assurance policies. The risks associated with defined benefit obligations include not only the usual actuarial risks, such as longevity risk and interest-rate risk, but also risks in connection with the plan assets. In particular, the plan assets may be subject to market price risks.

Income from the plan assets is assumed to match the actuarial interest rate, which is determined on the basis of corporate bonds with a credit rating of at least AA. If the actual return on the plan assets falls below the actuarial interest rate applied, the net obligation arising from the defined benefit commitments is increased. However, in view of the composition of the plan assets, it is assumed that the actual return over the medium to long term will exceed the yield on good-quality corporate bonds.

The amount of the net obligation is also affected in particular by the actuarial interest rate. The current very low level of interest rates leads to a relatively high net obligation. A further decline in corporate bond yields would lead to a further increase in the defined benefit obligations, which may only be partially offset by the positive performance of the plan assets.

The weighted average maturity of the defined benefit pension obligations was 16.3 years as at the balance sheet date (previous year: 17.4 years).

The present value of the defined benefit obligations is made up as follows:

| €m   | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change      |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Current scheme members                             | 424.4        | 398.7        | 25.7        |
| Former scheme members                              | 170.5        | 166.8        | 3.7         |
| Pensioners and surviving dependents                | 200.2        | 190.3        | 9.9         |
| <b>Present value of defined benefit obligation</b> | <b>795.1</b> | <b>755.8</b> | <b>39.3</b> |

For the 2018 financial year it is expected that contributions amounting to €14.8m (previous year: €16.1m) will have to be allocated to the defined benefit schemes.

## 58 Other provisions

| €m                                      | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change      |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Provisions for restructuring measures   | 27.7         | 27.2         | 0.5         |
| Provisions for legal risks              | 27.0         | 7.4          | 19.6        |
| Provisions for operational risks        | 0.9          | 0.6          | 0.3         |
| Provisions for credit risks             | 1.7          | 1.0          | 0.7         |
| Provisions in human resources           | 1.0          | 0.5          | 0.5         |
| Provisions in investment funds business | 70.2         | 72.6         | -2.4        |
| Sundry other provisions                 | 11.6         | 12.8         | -1.2        |
| <b>Total</b>                            | <b>140.1</b> | <b>122.1</b> | <b>18.0</b> |

Restructuring provisions arise from the Deka Group's various restructuring activities, including the transformation process aimed at turning DekaBank into a *Wertpapierhaus* for the savings banks, as well as the strategic reorganisation of the subsidiary LBB-INVEST (Landesbank Berlin Investment GmbH) in the Asset Management Securities business division.

Provisions for legal and operational risks are established for potential losses that could result from the use of inadequate internal processes and systems or their failure, as well as from human error and external events. The provisions exist mainly to cover legal risks in the HR area and for refunds of unlawful processing charges in relation to lending business. Operational risks can lead to claims from customers, counterparties and supervisory authorities or to legal action.

Provisions for credit risks are provisions created for impairments identified in relation to guarantees and sureties (see note [44]).

Furthermore, provisions were created for funds with formal guarantees and targeted returns as described below.

The Deka Group's range of products includes investment funds with guarantees of various types. Upon maturity of the fund or at the end of the investment period, the investment management company guarantees that the investor will receive either the capital originally invested (less charges) or the unit value



at the start of that investment period. The amount of the provision is the forecast shortfall at the guarantee date, which is the difference between the expected unit value and the unit value guaranteed. As at the balance sheet date, provisions of €2.1m (previous year: €2.4m) had been made based on the performance of the relevant funds. As at the reporting date, the guarantees covered a maximum total volume of €3.4bn (previous year: €3.9bn) as at the respective guarantee dates. The market value of the relevant funds totalled €3.7bn (previous year: €4.1bn). This includes funds with a forecast return performance, as described below, which had a volume of €1.6bn (previous year: €2.4bn).

Investment funds whose return is forecast and published on the basis of current money market rates set by the Group exist in two varieties: with or without a capital guarantee. The level of the provision is determined using potential loss scenarios taking account of the risks related to liquidity, interest rate and spreads. As at the reporting date, provisions of €44.4m (previous year: €40.1m) had been established. The underlying total value of the funds was €6.8bn (previous year: €6.5bn), of which €1.6bn (previous year: €2.4bn) related to funds with a capital guarantee and €5.2bn (previous year: €4.1bn) to funds without a capital guarantee.

The sundry other provisions were established in respect of liabilities arising from a range of issues.

The movement in other provisions is as follows:

| €m                                      | Opening balance<br>1 Jan 2017 | Allocation  | Utilisations | Reversal   | Reclassifications | Accrued interest | Currency effects | Closing balance<br>31 Dec 2017 |
|---|-------------------------------|-------------|--------------|------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------------------|
| Provisions for restructuring measures   | 27.2                          | 5.9         | 4.5          | 0.9        | –                 | –                | –                | 27.7                           |
| Provisions for legal risks              | 7.4                           | 19.8        | 0.1          | 0.1        | –                 | –                | –                | 27.0                           |
| Provisions for operational risks        | 0.6                           | 0.4         | 0.1          | –          | –                 | –                | –                | 0.9                            |
| Provisions for credit risks             | 1.0                           | 0.7         | –            | –          | –                 | –                | –                | 1.7                            |
| Provisions in human resources           | 0.5                           | 1.0         | 0.3          | 0.1        | –0.1              | –                | –                | 1.0                            |
| Provisions in investment funds business | 72.6                          | 7.3         | 0.9          | 8.7        | –                 | –0.1             | –                | 70.2                           |
| Sundry other provisions                 | 12.8                          | 0.8         | 1.9          | 0.1        | –                 | –                | –                | 11.6                           |
| <b>Other provisions</b>                 | <b>122.1</b>                  | <b>35.9</b> | <b>7.8</b>   | <b>9.9</b> | <b>–0.1</b>       | <b>–0.1</b>      | <b>–</b>         | <b>140.1</b>                   |

Some of the provisions for restructuring measures are reclassified as provisions for pensions and similar commitments in the subsequent year, in accordance with their underlying nature.

Other provisions include €35.9m (previous year: €45.0m) that are of a medium or long-term nature.

## 59 Income tax liabilities

| €m                              | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change       |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Provisions for income taxes     | 15.8         | 16.8         | –1.0         |
| Current income tax liabilities  | 5.9          | 42.1         | –36.2        |
| Deferred income tax liabilities | 147.3        | 123.3        | 24.0         |
| <b>Total</b>                    | <b>169.0</b> | <b>182.2</b> | <b>–13.2</b> |

Provisions for income taxes relate to corporation tax, the solidarity surcharge and trade tax. Provisions for income taxes include €15.8m (previous year: €16.8m) that are of a medium or long-term nature.

Current income tax liabilities include payments for income taxes from the reporting year and earlier periods that were due but had not yet been paid as at the reporting date. Deferred income tax liabilities represent

the potential income tax charges from temporary differences between the values of assets and liabilities on the IFRS statement of financial position and the tax statement of financial position.

Deferred tax liabilities were recognised in relation to the following line items on the statement of financial position:

| €m   | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change       |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Asset items</b>                                       |              |              |              |
| Due from banks   | 0.7          | 3.0          | -2.3         |
| Due from customers                                       | 0.1          | 5.6          | -5.5         |
| Financial assets at fair value                           | 290.9        | 317.3        | -26.4        |
| Positive market values of derivative hedging instruments | 87.6         | 124.5        | -36.9        |
| Financial investments                                    | 47.9         | 50.6         | -2.7         |
| Shares in equity-accounted companies                     | 0.1          | -            | 0.1          |
| Intangible assets  | 4.5          | 5.7          | -1.2         |
| Other assets   | 2.3          | 4.8          | -2.5         |
| <b>Liability items</b>                                   |              |              |              |
| Securitised liabilities                                  | 0.5          | -            | 0.5          |
| Provisions   | -            | 0.0          | -0.0         |
| Other liabilities  | 0.2          | 1.2          | -1.0         |
| <b>Sub-total</b>   | <b>434.8</b> | <b>512.7</b> | <b>-77.9</b> |
| Netting  | -287.5       | -389.4       | 101.9        |
| <b>Total</b>   | <b>147.3</b> | <b>123.3</b> | <b>24.0</b>  |

Reported deferred tax liabilities include €142.5m (previous year: €121.7m) that are of a short-term nature.

The netting of deferred tax assets and liabilities relates mainly to short-term deferred taxes arising from temporary differences in connection with financial assets and liabilities at fair value.

As at the reporting date, temporary differences existed in connection with outside basis differences at consolidated subsidiaries amounting to €462.5m (previous year: €475.5m), resulting in imputed deferred tax liabilities of €7.4m (previous year: €7.6m). In accordance with IAS 12.39, these have not been recognised on the statement of financial position.

During the reporting year, deferred income tax liabilities amounting to €0.7m (previous year: €0.1m) were deducted from equity in relation to the first-time remeasurement of various equity interests held in the available-for-sale portfolio.

## 60 Other liabilities

The breakdown of other liabilities is as follows:

| €m  | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016  | Change      |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Liabilities</b>  |              |              |             |
| Debt capital from minority interests                      | 0.7          | 0.8          | -0.1        |
| Commissions not yet paid to sales offices                 | 111.4        | 101.2        | 10.2        |
| Liabilities from current other taxes                      | 69.9         | 26.5         | 43.4        |
| Unsettled securities spot deals                           | 0.1          | 2.2          | -2.1        |
| Shares of profit attributable to atypical silent partners | 77.6         | 84.1         | -6.5        |
| Other   | 82.9         | 75.1         | 7.8         |
| <b>Accruals</b>   |              |              |             |
| Sales performance compensation                            | 308.9        | 290.6        | 18.3        |
| Personnel costs   | 116.4        | 106.5        | 9.9         |
| Year-end audit and other audit costs                      | 6.9          | 5.9          | 1.0         |
| Other accruals  | 52.7         | 48.6         | 4.1         |
| Prepaid expenses  | 3.6          | 4.2          | -0.6        |
| <b>Total</b>  | <b>831.1</b> | <b>745.7</b> | <b>85.4</b> |

Debt capital from minority interests essentially comprises the minority interests in consolidated investment funds. This is presented under other liabilities, since the unit holders have a redemption right at any time.

DekaBank offsets the share of profit attributable to atypical silent partners against the taxes already deducted for the benefit of the owners. As at the reporting date the share of profit was €77.6m higher than the taxes deducted.

“Other” includes in particular trade payables of €50.9m (previous year: €42.4m).

Other liabilities include €4.9m (previous year: €3.3m) that are of a medium or long-term nature.

## 61 Subordinated capital

| €m  | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016    | Change        |
|---|--------------|----------------|---------------|
| Subordinated bearer bonds   | 186.8        | 187.8          | -1.0          |
| Subordinated promissory note loans                                    | 171.4        | 172.4          | -1.0          |
| Other subordinated liabilities  | 520.9        | 525.8          | -4.9          |
| Prorated interest on subordinated liabilities                         | 20.6         | 20.6           | -             |
| Capital contributions of typical silent partners                      | 26.4         | 203.9          | -177.5        |
| Prorated interest on capital contributions of typical silent partners | 1.0          | 8.0            | -7.0          |
| <b>Total</b>  | <b>927.1</b> | <b>1,118.5</b> | <b>-191.4</b> |

In detail, the issues of subordinated capital are as follows:

| <b>Year of issue</b> | <b>Nominal value<br/>€m</b> | <b>Interest rate<br/>% p.a.</b> | <b>Maturity</b> |
|----------------------|-----------------------------|---------------------------------|-----------------|
| 2009                 | 75.0                        | 6.00                            | 2019            |
| 2013                 | 25.0                        | 4.00                            | 2023            |
| 2013                 | 12.7                        | 4.13                            | 2024            |
| 2013                 | 5.0                         | 4.26                            | 2025            |
| 2013                 | 52.1                        | 4.50                            | 2028            |
| 2013                 | 18.0                        | 4.75                            | 2033            |
| 2014                 | 105.7                       | 4.01                            | 2024            |
| 2014                 | 137.5                       | 4.15                            | 2025            |
| 2014                 | 6.0                         | 4.34                            | 2027            |
| 2014                 | 10.0                        | 4.53                            | 2028            |
| 2014                 | 97.0                        | 4.52                            | 2029            |
| 2014                 | 6.0                         | 4.57                            | 2030            |
| 2014                 | 25.0                        | 4.80                            | 2034            |
| 2015                 | 207.3                       | 3.51                            | 2025            |
| 2015                 | 22.7                        | 3.58                            | 2026            |
| 2015                 | 10.0                        | 3.74                            | 2027            |
| 2015                 | 60.0                        | 4.04                            | 2030            |

There are no agreements or plans to convert these funds into capital or another form of debt. There is no early repayment obligation.

Interest expenses for typical silent capital contributions existing as at the reporting date amounted to €2.9m and are reported in net interest income (see note [31]). Notice of termination has been given in respect of all silent capital contributions. An initial repayment of silent capital contributions totalling €177.5m was made in the year under review.

## **62 Atypical silent capital contributions**

Atypical silent capital contributions amounted to €52.4m (previous year: €52.4m). The distribution on atypical silent capital contributions in the year under review was €60.6m (previous year: €59.3m).

## 63 Equity

| €m   | 31 Dec 2017    | 31 Dec 2016    | Change |
|--|----------------|----------------|--------|
| Subscribed capital                           | 286.3          | 286.3          | –      |
| Less own shares                              | 94.6           | 94.6           | –      |
| Additional capital components (AT1 bonds)    | 473.6          | 473.6          | –      |
| Capital reserve                              | 190.3          | 190.3          | –      |
| <b>Reserves from retained earnings</b>       |                |                |        |
| Statutory reserve                            | 6.3            | 6.3            | –      |
| Reserves required by the Bank's statutes     | 51.3           | 51.3           | –      |
| Other reserves from retained earnings        | 4,405.0        | 4,235.4        | 169.6  |
| <b>Total reserves from retained earnings</b> | <b>4,462.6</b> | <b>4,293.0</b> | 169.6  |
| <b>Revaluation reserve</b>                   |                |                |        |
| For provisions for pensions                  | –154.1         | –169.5         | 15.4   |
| For cash flow hedges                         | –3.4           | –29.1          | 25.7   |
| For financial instruments available for sale | 33.6           | 5.1            | 28.5   |
| For equity-accounted companies               | –6.6           | –4.5           | –2.1   |
| Applicable deferred taxes                    | 49.6           | 63.3           | –13.7  |
| <b>Total revaluation reserve</b>             | <b>–80.9</b>   | <b>–134.7</b>  | 53.8   |
| Currency translation reserve                 | –0.1           | 1.8            | –1.9   |
| Consolidated profit/loss                     | 72.3           | 70.7           | 1.6    |
| <b>Total</b>                                 | <b>5,309.5</b> | <b>5,086.4</b> | 223.1  |

In 2017, a positive valuation result from cash flow hedges totalling €+13.2m (previous year: €–3.0m) was recorded in the revaluation reserve. In addition, a loss of €–2.9m from the early closing-out of hedging transactions was reclassified from the revaluation reserve to profit or loss on financial instruments designated at fair value. At the same time, a loss of €–9.6m (previous year: €–13.4m) on expired hedging transactions was reclassified from the revaluation reserve to profit on financial instruments designated at fair value category. As a result of unscheduled repayments and syndications, margin cash flows from loans that were originally hedged, converted in the amount of €92.2m (previous year: €42.4m), will not arise in future periods. The cash flow hedge was modified accordingly. There were no reclassifications due to the ineffectiveness of hedges during the reporting year.

Hedged cash flows are expected to occur in subsequent reporting periods and are scheduled to be recognised through profit or loss in those periods:

| €m  | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016  | Change |
|---|-------------|--------------|--------|
| <b>Expected cash flows from asset items</b> |             |              |        |
| Up to 3 months                              | 31.3        | 34.4         | –3.1   |
| Between 3 months and 1 year                 | 5.9         | 57.2         | –51.3  |
| Between 1 year and 5 years                  | –           | 172.0        | –172.0 |
| More than 5 years                           | –           | 48.7         | –48.7  |
| <b>Total expected cash flows</b>            | <b>37.2</b> | <b>312.3</b> | –275.1 |

Following an adjustment to the hedging strategy during the year under review, gross lending margins are now only hedged for the next year. In previous years, margins for all future periods were hedged.

## Notes on financial instruments

### 64 Carrying values by measurement category

In the Deka Group, financial instruments are classified as per IFRS 7 by balance sheet line item and IFRS category:

| €m   | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Change         |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Asset items</b>   |                 |                 |                |
| Loans and receivables                                      |                 |                 |                |
| Due from banks   | 26,396.4        | 20,653.9        | 5,742.5        |
| Due from customers   | 20,650.5        | 22,840.9        | -2,190.4       |
| Financial investments                                      | 875.3           | 672.4           | 202.9          |
| Held to maturity   |                 |                 |                |
| Financial investments                                      | 2,851.2         | 2,257.5         | 593.7          |
| Available for sale   |                 |                 |                |
| Financial investments                                      | 64.2            | 39.0            | 25.2           |
| Held for trading   |                 |                 |                |
| Financial assets at fair value                             | 12,472.7        | 14,638.0        | -2,165.3       |
| Designated at fair value                                   |                 |                 |                |
| Financial assets at fair value                             | 19,512.7        | 20,265.1        | -752.4         |
| Positive market values of derivative hedging instruments   | 20.4            | 28.6            | -8.2           |
| <b>Total asset items</b>                                   | <b>82,843.4</b> | <b>81,395.4</b> | <b>1,448.0</b> |
| <b>Liability items</b>                                     |                 |                 |                |
| Other liabilities  |                 |                 |                |
| Due to banks   | 19,237.8        | 17,362.4        | 1,875.4        |
| Due to customers   | 26,660.9        | 23,419.1        | 3,241.8        |
| Securitised liabilities                                    | 14,234.8        | 11,076.1        | 3,158.7        |
| Subordinated capital                                       | 927.1           | 1,118.5         | -191.4         |
| Held for trading   |                 |                 |                |
| Financial liabilities at fair value                        | 23,750.7        | 23,245.8        | 504.9          |
| Designated at fair value                                   |                 |                 |                |
| Financial liabilities at fair value                        | 2,232.0         | 3,273.6         | -1,041.6       |
| Negative market values from derivative hedging instruments | 12.0            | 34.4            | -22.4          |
| <b>Total liability items</b>                               | <b>87,055.3</b> | <b>79,529.9</b> | <b>7,525.4</b> |

## 65 Net profit or loss by measurement category

The individual measurement categories resulted in the following contributions to income and expenses:

| €m  | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change |
|---|-------------|-------------|--------|
| Loans and receivables   | 474.7       | 289.8       | 184.9  |
| Held to maturity  | 71.6        | 50.1        | 21.5   |
| Other liabilities   | -354.5      | -363.8      | 9.3    |
| Other comprehensive income  | 28.5        | 5.1         | 23.4   |
| Result recognised in profit and loss  | 8.0         | 2.5         | 5.5    |
| Available for sale  | 36.5        | 7.6         | 28.9   |
| Held for trading  | 239.6       | 304.8       | -65.2  |
| Designated at fair value  | -92.2       | 57.9        | -150.1 |
| Valuation result from hedge accounting for fair value hedges                                | -0.6        | 2.4         | -3.0   |
| Result from hedge accounting for cash flow hedges, recognised in other comprehensive income | 25.7        | 10.4        | 15.3   |

Income and expenses are presented in line with their allocation to measurement categories in accordance with IAS 39. All income and expense components, i.e. gains and losses on disposal and measurement as well as interest and ongoing income, are included. Net interest income from derivative financial instruments in the trading book is reported in the held for trading category. Net interest income from economic hedging derivatives (banking book derivatives) that do not meet the requirements for hedge accounting are reported in the designated at fair value category. This table does not include commission on trading portfolios or financial instruments in the designated at fair value category. The net income from investments valued at equity is also excluded.

As in the previous year, no reclassifications were carried out during the reporting year.

## 66 Fair value disclosures

The carrying values and fair values of financial assets and financial liabilities are divided among the classes of financial instruments as shown in the following table.

| €m   | 31 Dec 2017     |                 | 31 Dec 2016     |                 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|  | Fair value      | Carrying value  | Fair value      | Carrying value  |
| <b>Asset items</b>                                       |                 |                 |                 |                 |
| Cash reserves  | 10,039.6        | 10,039.6        | 3,687.6         | 3,687.6         |
| Due from banks   | 26,515.5        | 26,396.4        | 20,835.2        | 20,653.9        |
| Due from customers                                       | 20,910.3        | 20,650.5        | 23,122.1        | 22,840.9        |
| Financial assets at fair value                           | 31,985.4        | 31,985.4        | 34,903.2        | 34,903.2        |
| Positive market values of derivative hedging instruments | 20.4            | 20.4            | 28.6            | 28.6            |
| Financial investments                                    | 3,821.7         | 3,790.7         | 2,983.3         | 2,968.9         |
| Loans and receivables                                    | 850.7           | 875.3           | 632.9           | 672.4           |
| Held to maturity   | 2,906.8         | 2,851.2         | 2,311.4         | 2,257.5         |
| Available for sale                                       | 64.2            | 64.2            | 39.0            | 39.0            |
| Other assets   | 214.6           | 214.6           | 183.9           | 183.9           |
| <b>Total asset items</b>                                 | <b>93,507.5</b> | <b>93,097.6</b> | <b>85,743.9</b> | <b>85,267.0</b> |
| <b>Liability items</b>                                   |                 |                 |                 |                 |
| Due to banks   | 19,357.6        | 19,237.8        | 17,521.7        | 17,362.4        |
| Due to customers   | 26,882.2        | 26,660.9        | 23,691.8        | 23,419.1        |
| Securitised liabilities                                  | 14,303.0        | 14,234.8        | 11,164.2        | 11,076.1        |
| Financial liabilities at fair value                      | 25,982.7        | 25,982.7        | 26,519.5        | 26,519.5        |
| Negative market values of derivative hedging instruments | 12.0            | 12.0            | 34.4            | 34.4            |
| Subordinated capital                                     | 1,014.0         | 927.1           | 1,217.8         | 1,118.5         |
| Other liabilities  | 240.6           | 240.6           | 230.7           | 230.7           |
| <b>Total liability items</b>                             | <b>87,792.1</b> | <b>87,295.9</b> | <b>80,380.1</b> | <b>79,760.7</b> |

For financial instruments due on demand or short-term financial instruments, fair value is the amount payable as at the reporting date. The carrying value therefore represents a reasonable approximation to the fair value. These include, *inter alia*, the cash reserve, overdraft facilities and demand deposits due from or owed to banks and customers, and financial instruments included in other assets or other liabilities. In the following description of the fair value hierarchy, financial assets amounting to €11,148.4m (previous year: €4,565.5m) and financial liabilities amounting to €14,897.0m (previous year: €10,729.3m) are not allocated to any level of the fair value hierarchy.

### Fair value hierarchy

Financial instruments carried at fair value on the statement of financial position, as well as financial instruments that are not measured at fair value but whose fair value must be stated, must be allocated to the following three fair value hierarchy levels specified in IFRS 13, depending on the input factors influencing their valuation:

Level 1 (Prices listed on active markets): Financial instruments whose fair value can be derived directly from prices on active, liquid markets are allocated to this level.

Level 2 (Valuation method based on observable market data): Financial instruments whose fair value can be determined either from similar financial instruments traded on active and liquid markets, from



similar or identical financial instruments traded on less liquid markets or based on valuation methods with directly or indirectly observable input factors are allocated to this level.

Level 3 (Valuation method not based on observable market data): Financial instruments whose fair value is determined based on valuation models using, among other things, input factors not observable in the market, provided they are significant for the valuation, are allocated to this level.

The tables below show the fair values of the financial instruments recognised on the statement of financial position, according to their level in the fair value hierarchy.

| €m  | Prices listed on active markets (level 1) |                 | Valuation method based on observable market data (level 2) |                 | Valuation method not based on observable market data (level 3) |                 |
|---|---|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
|   | 31 Dec 2017                               | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016     |
| <b>Assets measured at fair value</b>  |   |                 |  |                 |  |                 |
| Debt securities, other fixed-interest securities and loan receivables                                 | 14,965.4                                  | 12,942.4        | 5,897.1  | 9,884.3         | 1,977.9  | 2,502.2         |
| Shares and other non fixed-interest securities  | 3,605.1                                   | 1,996.3         | 47.5   | 127.2           | –  | –               |
| Derivative financial instruments  |   |                 |  |                 |  |                 |
| Interest-rate-related derivatives   | –   | 0.1             | 4,389.4  | 5,705.2         | 1.2  | 15.8            |
| Currency-related derivatives  | –   | –               | 184.3  | 225.9           | –  | –               |
| Share and other price-related derivatives   | 371.9                                     | 329.7           | 531.5  | 1,170.6         | 14.1   | 3.5             |
| Other financial assets (dafv)   | –   | –               | –  | –               | –  | –               |
| Positive market values of derivative hedging instruments  | –   | –               | 20.4   | 28.6            | –  | –               |
| Financial investments (shareholdings)   | –   | –               | –  | –               | 64.2   | –               |
| <b>Assets measured at cost</b>  |   |                 |  |                 |  |                 |
| Due from banks  | –   | –               | 21,653.3   | 14,338.6        | 4,377.1  | 6,150.4         |
| Thereof: Assets from genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions | –   | –               | 17,344.9   | 8,753.8         | –  | –               |
| Due from customers  | –   | –               | 4,403.4  | 7,770.4         | 16,097.8   | 15,003.9        |
| Thereof: Assets from genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions | –   | –               | 3,640.7  | 5,813.0         | –  | –               |
| Financial investments   | 1,961.1                                   | 1,254.9         | 1,254.6  | 656.6           | 541.8  | 1,032.8         |
| <b>Total</b>  | <b>20,903.5</b>                           | <b>16,523.4</b> | <b>38,381.5</b>  | <b>39,907.4</b> | <b>23,074.1</b>  | <b>24,708.6</b> |

| €m   | Prices listed on active markets (level 1) |                | Valuation method based on observable market data (level 2) |                 | Valuation method not based on observable market data (level 3) |                |
|--|---|----------------|--|-----------------|--|----------------|
|  | 31 Dec 2017                               | 31 Dec 2016    | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016    |
| <b>Liabilities measured at fair value</b>  |   |                |  |                 |  |                |
| Securities short portfolios  | 841.9                                     | 647.1          | 119.0  | 125.7           | –  | –              |
| Derivative financial instruments   |   |                |  |                 |  |                |
| Interest-rate-related derivatives  | –   | 0.9            | 4,231.5  | 5,923.5         | 22.3   | 139.9          |
| Currency-related derivatives   | –   | –              | 207.7  | 214.0           | –  | –              |
| Share and other price-related derivatives  | 700.5                                     | 665.8          | 633.3  | 1,621.0         | 7.7  | 1.4            |
| Issues   | –   | –              | 18,271.8   | 16,472.4        | 947.0  | 707.8          |
| Negative market values of derivative hedging instruments   | –   | –              | 12.0   | 34.4            | –  | –              |
| <b>Liabilities measured at cost</b>  |   |                |  |                 |  |                |
| Due to banks   | –   | –              | 18,670.7   | 14,008.4        | 126.4  | 2,565.2        |
| Thereof: Liabilities from genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions | –   | –              | 3,551.6  | 3,788.9         | –  | –              |
| Due to customers   | –   | –              | 12,212.0   | 12,701.4        | 574.3  | 1,439.9        |
| Thereof: Liabilities from genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions | –   | –              | 3,625.2  | 2,563.8         | –  | –              |
| Securitised liabilities  | –   | –              | 14,303.0   | 11,164.2        | –  | –              |
| Subordinated capital   | –   | –              | 84.1   | –               | 929.9  | 1,217.8        |
| <b>Total</b>   | <b>1,542.4</b>                            | <b>1,313.8</b> | <b>68,745.1</b>  | <b>62,265.0</b> | <b>2,607.6</b>   | <b>6,072.0</b> |

### Reclassifications

The following reclassifications between level 1 and level 2 of the fair value hierarchy took place in respect of assets and liabilities measured at fair value and held in the portfolio at the balance sheet date:

| €m  | Reclassifications from level 1 to level 2 |         | Reclassifications from level 2 to level 1 |       |
|---|---|---------|---|-------|
|   | 2017                                      | 2016    | 2017                                      | 2016  |
| <b>Assets measured at fair value</b>                                  |   |         |   |       |
| Debt securities, other fixed-interest securities and loan receivables | 266.5                                     | 3,487.9 | 2,624.4                                   | 925.6 |
| <b>Liabilities measured at fair value</b>                             |   |         |   |       |
| Securities short portfolios   | 46.6                                      | 68.3    | 39.6                                      | 4.0   |

Financial instruments were transferred from level 1 to level 2 during the year under review because it could no longer be demonstrated that an active market existed for these financial instruments. Financial instruments were also transferred from level 2 to level 1 because, at the reporting date, prices were available for these financial instruments on an active market which could be used unchanged for valuation purposes.

Within the Deka Group, reclassifications between the different levels of the fair value hierarchy are deemed to have taken place as at the end of the relevant reporting period.

### Fair value hierarchy level 1

Where securities and derivatives are traded on active markets with sufficient liquidity, and hence where stock market prices or executable broker quotations are available, these prices are used to determine the fair value.

The fair value of units in unconsolidated investment funds is generally determined from the redemption price published by the investment management company.

#### **Fair value hierarchy level 2**

Fair values for insufficiently liquid bearer bonds are determined on the basis of discounted future cash flows. Instrument-specific and issuer-specific interest rates are used for discounting. Discount rates are determined from market prices of similar liquid securities, selected according to criteria in the categories of issuer, sector, rating, rank and maturity.

Unless they are traded on the stock market, derivative financial instruments are generally measured using standard valuation models, such as the Black-Scholes model, the Black-76 model, the SABR model, the Bachelier model, the G1PP model, the G2PP model or the local volatility model. The models are always calibrated using observable market data.

In some cases and under restrictive conditions, options traded on the stock market are also measured using the Black-Scholes model. This case-by-case rule applies to special EUREX options where the published price is not based on sales or actual trading volume, but on the valuation using a theoretical EUREX model.

Interest rate swaps, cross-currency swaps and unlisted interest rate futures are measured on the basis of the discounted cash flow model using the market interest rates applying to the remainder of the term of the financial instruments. The tenor structures of the individual interest rates are taken into account by means of separate forward interest rate curves. Interest rate swaps are discounted using the currency-specific interest rate curve. This is used for bootstrapping the forward yield curve. For the foreign currency cash flows in interest rate/currency swaps, discounting is carried out taking into account the cross-currency basis.

Fair values for forward currency contracts are determined at the reporting date on the basis of the future rates, which in turn are quoted by FX swap points in the market.

Fair values of single name and index credit default swaps are determined using a standard hazard rate model calibrated to the respective par CDS spreads.

The fair value of deposits and borrowings is determined by discounting future cash flows using discount rates that are customary for comparable financial transactions with similar terms on liquid or less liquid markets.

The fair value of receivables and liabilities from genuine securities repurchase agreements is calculated by discounting future cash flows using the corresponding credit risk-adjusted discount rate. The discount rate applied takes into account the collateral criteria agreed at the time of concluding the genuine securities repurchase agreement.

If no price is observable on an active market for long-term financial liabilities, the fair value is determined by discounting the contractually agreed cash flows using an interest rate at which comparable liabilities could have been issued. Any existing collateralisation structure is taken into account, such as that used for *Pfandbriefe*, for example.

#### **Fair value hierarchy level 3**

Fair values of amounts due from banks or due from customers relating to lending business are determined using the present value method. Future cash flows from receivables are discounted at a risk-adjusted market rate based on the categories of borrower, sector, rating, rank and maturity.

Bonds and debt securities reported under assets measured at amortised cost are bonds and securitisation positions for which DekaBank had no current market price information as at the reporting date. Bonds are valued either on the basis of indicative quotations or using the discounted cash flow model, applying risk-adjusted market interest rates. The differing credit ratings of issuers are taken into account through appropriate adjustments in the discount rates.

The bonds and debt securities designated at fair value that are reported under financial assets at fair value are plain vanilla bonds and non-synthetic securitisation positions. Since early 2009, the Bank has been winding down the latter whilst safeguarding assets. Determining the fair value of plain vanilla bonds involves the use of credit spreads that are not observable in the market. Assuming an average uncertainty of five basis points relating to the credit spreads, the fair value of the plain vanilla bonds could have been €0.7m higher or lower. The fair value of non-synthetic securitisation positions in the portfolio is determined on the basis of indicative quotations or via spreads derived from indicative quotations for comparable bonds. These quotations are obtained from various brokers as well as from market price providers, such as S&P. The bid-ask spreads from the available price indications for the individual securitisation positions were used to determine a cautious bid-ask spread, which was used as an estimate for price sensitivity. Using this bid-ask spread, a variation range of 0.45 percentage points averaged across the portfolio was obtained. On this basis, the market value of the securitisation positions concerned could have been €0.4m higher or lower.

The bonds and debt securities presented within the financial assets at fair value line item in the held for trading category are plain vanilla bonds measured using credit spreads not observable in the market. Assuming an average uncertainty of five basis points relating to the credit spreads, the market value of the positions concerned could have been €2.3m higher or lower.

The Bank also allocates to level 3 a limited number of equity, credit and interest rate derivatives or issues with embedded equity, credit and interest rate derivatives, for example if unobservable valuation parameters are used which are significant for their valuation. For equity and interest rate derivatives whose valuation requires correlations, the Bank typically uses historical correlations with the relevant share prices or interest rate fixings, or changes to these. The sensitivity of the equity option positions concerned as at 31 December 2017 was around €-4.5m. For interest rate derivatives based on an index spread, the sensitivity in terms of the correlation between the relevant reference indices is mapped via shifts in the model parameters. The resulting change in the correlation is approximately +5.0%, giving rise to a measurement difference of €+0.1m. There are also equity derivatives with a maturity that is longer than the equivalent (based on the underlying) exchange-traded equity (index) options. The temporal extrapolation uncertainty amounts to an equity vega of 1.35, resulting in a value of approximately €4.5m as at 31 December 2017. For credit default swaps (CDS) and credit linked notes with a longer maturity than CDS spreads quoted on the market, a temporal extrapolation uncertainty of five basis points is assumed. As at 31 December 2017, this results in a value of €0.7m.

There are no publicly quoted market prices for the company shares listed as shareholdings in the financial investments item. The fair value of the company shares is determined using the dividend discount model, provided that these companies pay dividends on a sustained basis. Other company shares are measured on the basis of the net asset value approach. Following a review of the valuation models in 2017, any equity investments for which there are regular share buyback programmes were measured using the market method based on comparable transaction prices. There is currently no intention to sell these assets.

Under subordinated liabilities, DekaBank essentially reports positions of a hybrid capital nature which are allocated to level 3 due to the absence of indications of spreads tradable on the market. They are valued using the discounted cash flow model based on an interest rate which is checked at the relevant reporting date.

The fair values of amounts due to banks or due to customers relating to issuing business are determined using the present value method. The future cash flows of the liabilities are discounted at a risk-adjusted market rate that is based on DekaBank's credit risk. For the valuation of collateralised issues, the collateral structure is also taken into account. The interest rate for a comparable unsecured issue is adjusted according to the collateralisation category and percentage.

As at 31 December 2017, 100.0% of bonds and other fixed-income securities allocated to level 3 for which an external rating was available were rated as investment grade.

### Performance of financial instruments in fair value hierarchy level 3

The movement in level 3 assets carried at fair value is shown in the table below. This is based on fair values without accrued interest:

| €m   | Debt securities, other fixed-interest securities and loan receivables | Shares and other non fixed-interest securities | Interest-rate-related derivatives | Share and other price-related derivatives | Financial investments (share-holdings) | Total          |
|--|---|--|-----------------------------------|---|--|----------------|
| <b>As at 1 January 2016</b>  | <b>2,395.1</b>  | <b>-</b>                                       | <b>15.7</b>                       | <b>7.6</b>                                | <b>-</b>                               | <b>2,418.4</b> |
| Additions through purchase   | 1,084.5   | 0.1  | 16.3                              | 0.5                                       | -                                      | 1,101.4        |
| Disposals through sale   | 620.5   | 0.1  | -                                 | -   | -                                      | 620.6          |
| Maturity/repayments  | 548.6   | -  | -                                 | 6.2                                       | -                                      | 554.8          |
| Transfers  |   |  |                                   |   |  |                |
| To Level 3   | 332.0   | -  | 0.8                               | 1.9                                       | -                                      | 334.7          |
| From Level 3   | 195.6   | -  | 15.7                              | 1.4                                       | -                                      | 212.7          |
| Changes arising from measurement/disposals <sup>1)</sup>   |   |  |                                   |   |  |                |
| Recognised in profit or loss   | 48.6  | -  | -                                 | 1.0                                       | -                                      | 49.6           |
| Recognised in other comprehensive income   | -   | -  | -                                 | -   | -                                      | -              |
| <b>As at 31 December 2016</b>  | <b>2,495.5</b>  | <b>-</b>                                       | <b>17.1</b>                       | <b>3.4</b>                                | <b>-</b>                               | <b>2,516.0</b> |
| <b>Movement in unrealised gains or losses in respect of assets in the portfolio at the balance sheet date<sup>2)</sup></b> | <b>39.0</b>   | <b>-</b>                                       | <b>-</b>                          | <b>1.0</b>                                | <b>-</b>                               | <b>40.0</b>    |
| Additions through purchase   | 983.8   | -  | 0.1                               | 13.4                                      | -                                      | 997.3          |
| Disposals through sale   | 1,117.9   | -  | -                                 | 0.1                                       | -                                      | 1,118.0        |
| Maturity/repayments  | 368.5   | -  | 15.8                              | 0.7                                       | -                                      | 385.0          |
| Transfers  |   |  |                                   |   |  |                |
| To Level 3   | 258.7   | -  | -                                 | 0.5                                       | 30.6                                   | 289.8          |
| From Level 3   | 257.0   | -  | 0.8                               | -   | -                                      | 257.8          |
| Changes arising from measurement/disposals <sup>1)</sup>   |   |  |                                   |   |  |                |
| Recognised in profit or loss   | -22.5   | -  | 0.6                               | -2.4                                      | -                                      | -24.3          |
| Recognised in other comprehensive income   | -   | -  | -                                 | -   | 33.6                                   | 33.6           |
| <b>As at 31 December 2017</b>  | <b>1,972.1</b>  | <b>-</b>                                       | <b>1.2</b>                        | <b>14.1</b>                               | <b>64.2</b>                            | <b>2,051.6</b> |
| <b>Movement in unrealised gains or losses in respect of assets in the portfolio at the balance sheet date<sup>2)</sup></b> | <b>-34.2</b>  | <b>-</b>                                       | <b>0.6</b>                        | <b>-2.5</b>                               | <b>-</b>                               | <b>-36.1</b>   |

<sup>1)</sup> Movements arising from the measurement/disposal of level 3 financial instruments are recognised through profit or loss within net interest income, trading profit or loss, profit or loss on financial instruments designated at fair value as well as revaluation reserve.

<sup>2)</sup> Unrealised profits or losses from level 3 financial instruments are presented within net interest income, trading profit or loss and profit or loss on financial instruments designated at fair value.

The movement in level 3 liabilities carried at fair value is shown in the table below. This is based on fair values without accrued interest:

| €m  | Interest-rate-related derivatives | Share and other price-related derivatives | Issues       | Total        |
|---|-----------------------------------|---|--------------|--------------|
| <b>As at 1 January 2016</b>   | <b>32.9</b>                       | <b>8.2</b>                                | <b>528.2</b> | <b>569.3</b> |
| Additions through purchase  | 2.2                               | 0.8                                       | 23.8         | 26.9         |
| Disposals through sale  | –                                 | 0.1                                       | –            | 0.1          |
| Additions through issues  | –                                 | –   | 346.7        | 346.7        |
| Maturity/repayments   | –                                 | 7.1                                       | 184.5        | 191.6        |
| Transfers   |                                   |   |              |              |
| To Level 3  | 64.1                              | –   | 52.7         | 116.8        |
| From Level 3  | 14.0                              | 0.5                                       | 72.2         | 86.8         |
| Changes arising from measurement/disposals <sup>1)</sup>  |                                   |   |              |              |
| Recognised in profit or loss  | –38.3                             | –   | –10.7        | –49.0        |
| Recognised in other comprehensive income  | –                                 | –   | –            | –            |
| <b>As at 31 December 2016</b>   | <b>123.5</b>                      | <b>1.3</b>                                | <b>705.3</b> | <b>830.1</b> |
| <b>Movement in unrealised gains or losses in respect of liabilities in the portfolio at the balance sheet date<sup>2)</sup></b> | <b>–38.3</b>                      | <b>–</b>                                  | <b>–12.4</b> | <b>–50.7</b> |
| Additions through purchase  | 0.3                               | 2.9                                       | 17.8         | 21.0         |
| Disposals through sale  | –                                 | 0.7                                       | –            | 0.7          |
| Additions through issues  | –                                 | –   | 516.5        | 516.5        |
| Maturity/repayments   | 61.9                              | –   | 291.7        | 353.6        |
| Transfers   |                                   |   |              |              |
| To Level 3  | –                                 | 0.1                                       | 58.2         | 58.3         |
| From Level 3  | 10.1                              | –   | 79.4         | 89.5         |
| Changes arising from measurement/disposals <sup>1)</sup>  |                                   |   |              |              |
| Recognised in profit or loss  | 37.3                              | –3.9                                      | –18.0        | 15.4         |
| Recognised in other comprehensive income  | –                                 | –   | –            | –            |
| <b>As at 31 December 2017</b>   | <b>14.5</b>                       | <b>7.5</b>                                | <b>944.7</b> | <b>966.7</b> |
| <b>Movement in unrealised gains or losses in respect of liabilities in the portfolio at the balance sheet date<sup>2)</sup></b> | <b>37.2</b>                       | <b>–3.9</b>                               | <b>–13.8</b> | <b>19.5</b>  |

<sup>1)</sup> Movements arising from the measurement/disposal of level 3 financial instruments are recognised through profit or loss within net interest income, trading profit or loss and profit or loss on financial instruments designated at fair value.

<sup>2)</sup> Unrealised profits or losses from level 3 financial instruments are presented within net interest income, trading profit or loss and profit or loss on financial instruments designated at fair value.

During the reporting period, positive market values from debt securities, other fixed-interest securities and loan receivables amounting to €257.0m and negative market values from issues/trading issues in the amount of €79.4m were transferred from level 3. Furthermore, positive market values from debt securities, other fixed-interest securities and loan receivables amounting to €258.7m and negative market values from issues/trading issues in the amount of €58.2m were migrated to level 3. This was due to a more detailed analysis of the market data used for valuation.

### Measurement processes for financial instruments in fair value hierarchy level 3

For all transactions in the trading book and the banking book, DekaBank generally performs a daily valuation independent of trading operations, which provides the basis for the calculation of results. Responsibility for the valuation process lies with Risk Control, the different tasks being assigned to various specialist teams as part of the valuation process. The models used for theoretical valuation of transactions

must undergo validation and initial acceptance before they are employed in the valuation process. Adequacy checks are carried out on a regular basis as part of normal operations. The main steps in the process are the provision of market data that is independent of trading activities, parametrisation, performance of the valuation and quality assurance. Each of these steps and processes has a team responsible for design and implementation.

Finance and Risk Control analyse and provide commentary on any notable changes in the valuation carried out independently of trading activities. The economic profits and losses determined on the basis of this independent valuation are made available to the trading units on a daily basis for the trading book and on at least a weekly basis for the banking book. To support the process, a committee has been established within Risk Control which plans and coordinates the medium to long-term development of the valuation process.

Valuation models are always used where no reliable external prices are available. External price quotations are obtained from established providers such as stock exchanges and brokers. Every price is subject to a monitoring process which assesses its quality and establishes whether it is appropriate for use in the valuation process. Unless the level of quality is assessed as inadequate, a theoretical valuation is carried out.

For financial instruments whose present value is determined using a valuation model, the prices needed to calibrate the model are either found directly, independently of trading, or are checked via an independent price verification process (IPV) to ensure they are consistent with the market, and are corrected if necessary. The valuation models used are either validated by Risk Control or implemented in Risk Control independently of trading. The appropriateness of the models is examined by Risk Control on a regular basis, and at least once a year. The results of the examination form the basis for a joint recommendation agreed between Risk Control, Finance and the trading units on whether the valuation models should continue to be used or require further development.

When new financial instruments are introduced, existing valuation processes are examined to determine whether they can be applied to the new instrument and modified or expanded if necessary. Valuation processes may be expanded to include new price sources or apply new valuation models. Where new models are introduced, Risk Control checks for model risks as part of the implementation and validation process. If model risks are present, a corresponding model reserve is taken into account.

## 67 Offsetting financial assets and liabilities

The following table contains disclosures concerning the effects of offsetting on the Deka Group's consolidated statement of financial position. Offsetting is currently only carried out for receivables and liabilities from genuine securities repurchase agreements and derivative transactions.

| 31 Dec 2017   | Associated amounts not offset in the statement of financial position |   |  |                            |                      | Net amount     |
|---|--|---|--|----------------------------|----------------------|----------------|
|   | Financial assets/<br>liabilities<br>(gross)                          | Offset<br>financial<br>assets/<br>liabilities | Amount dis-<br>closed in the<br>statement<br>of financial<br>position<br>(net) | Collateral –<br>securities | Cash –<br>collateral |                |
| €m  |  |   |  |                            |                      |                |
| <b>Assets</b>   |  |   |  |                            |                      |                |
| Receivables arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)     | 9,068.5  | 4,448.7                                       | 4,619.8  | 4,619.8                    | –                    | –              |
| Receivables arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting) | 15,720.5   | –   | 15,720.5   | 15,720.5                   | –                    | –              |
| Derivatives (eligible for offsetting)   | 6,199.0  | 6,149.6                                       | 49.4   | –                          | 49.4                 | –              |
| Derivatives (not eligible for offsetting)   | 5,463.4  | –   | 5,463.4  | 181.0                      | 1,248.8              | 4,033.6        |
| <b>Total</b>  | <b>36,451.4</b>  | <b>10,598.3</b>                               | <b>25,853.1</b>  | <b>20,521.3</b>            | <b>1,298.2</b>       | <b>4,033.6</b> |
| <b>Liabilities</b>  |  |   |  |                            |                      |                |
| Liabilities arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)     | 7,957.7  | 4,448.7                                       | 3,509.0  | 3,509.0                    | –                    | –              |
| Liabilities arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting) | 3,369.8  | –   | 3,369.8  | 3,369.8                    | –                    | –              |
| Derivatives (eligible for offsetting)   | 5,793.3  | 5,734.7                                       | 58.6   | 58.6                       | –                    | –              |
| Derivatives (not eligible for offsetting)   | 5,756.3  | –   | 5,756.3  | 84.1                       | 1,778.6              | 3,893.6        |
| <b>Total</b>  | <b>22,877.1</b>  | <b>10,183.4</b>                               | <b>12,693.7</b>  | <b>7,021.5</b>             | <b>1,778.6</b>       | <b>3,893.6</b> |



| 31 Dec 2016   | Associated amounts not offset in the statement of financial position |   |  |                            |                      |                |
|---|--|---|--|----------------------------|----------------------|----------------|
| €m  | Financial assets/<br>liabilities<br>(gross)                          | Offset<br>financial<br>assets/<br>liabilities | Amount dis-<br>closed in the<br>statement<br>of financial<br>position<br>(net) | Collateral –<br>securities | Cash –<br>collateral | Net amount     |
| <b>Assets</b>   |  |   |  |                            |                      |                |
| Receivables arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)     | 5,650.7  | 3,248.6                                       | 2,402.1  | 2,402.1                    | –                    | –              |
| Receivables arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting) | 11,551.1   | –   | 11,551.1   | 11,551.1                   | –                    | –              |
| Derivatives (eligible for offsetting)   | 6,960.9  | 6,960.9                                       | –  | –                          | –                    | –              |
| Derivatives (not eligible for offsetting)   | 7,539.2  | –   | 7,539.2  | 184.3                      | 1,209.2              | 6,145.7        |
| <b>Total</b>  | <b>31,701.9</b>  | <b>10,209.5</b>                               | <b>21,492.4</b>  | <b>14,137.5</b>            | <b>1,209.2</b>       | <b>6,145.7</b> |
| <b>Liabilities</b>  |  |   |  |                            |                      |                |
| Liabilities arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)     | 4,734.7  | 3,248.6                                       | 1,486.1  | 1,486.1                    | –                    | –              |
| Liabilities arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting) | 3,907.1  | –   | 3,907.1  | 3,907.1                    | –                    | –              |
| Derivatives (eligible for offsetting)   | 6,841.5  | 6,841.5                                       | –  | –                          | –                    | –              |
| Derivatives (not eligible for offsetting)   | 8,673.7  | –   | 8,673.7  | 125.9                      | 3,011.5              | 5,536.3        |
| <b>Total</b>  | <b>24,157.0</b>  | <b>10,090.1</b>                               | <b>14,066.9</b>  | <b>5,519.1</b>             | <b>3,011.5</b>       | <b>5,536.3</b> |

In principle, the Deka Group enters into securities repurchase agreements and derivative transactions eligible for offsetting on the basis of standardised framework contracts with central counterparties. Offsetting is carried out provided the offsetting agreements defined in the contracts are in accordance with the offsetting criteria under IAS 32.42.

Transactions that are subject to offsetting agreements but which do not meet the offsetting criteria under IAS 32.42, or which are carried out on a gross basis as part of normal business activities, are reported gross. In such cases, all claims and obligations are essentially only offset and settled on a net basis if the counterparty does not meet its payment obligations (liquidation netting).

## 68 Information on the quality of financial assets

### Impaired exposure and provisions for loan losses by risk segment

The table below shows the gross carrying values of receivables and securities in the loans and receivables and held to maturity categories which have been written down by means of specific provisions or provisions for country risks. Off-balance sheet exposures which have been provided for in the form of a provision for individual risks are also included in the written-down gross or net exposure.

| €m   | Financial institutions | Transport and export finance | Energy and utility infrastructure | Property risks | Public infrastructure | Corporates | Other | Total 31 Dec 2017 | Total 31 Dec 2016 |
|--|------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------|------------|-------|-------------------|-------------------|
| Impaired gross loan volume <sup>1)</sup>         | –                      | 241.6                        | 68.6                              | –              | –                     | 46.6       | 1.1   | 357.9             | 720.4             |
| Collateral <sup>2)</sup>                         | –                      | 69.3                         | –                                 | –              | –                     | –          | –     | 69.3              | 163.6             |
| Impaired net loan volume <sup>1)</sup>           | –                      | 172.5                        | 68.6                              | –              | –                     | 46.6       | 1.1   | 288.8             | 556.8             |
| Provisions for loan losses                       | 4.0                    | 127.9                        | 16.4                              | 1.8            | 0.3                   | 37.3       | 1.0   | 188.7             | 388.1             |
| Specific provisions                              | –                      | 117.9                        | 12.4                              | –              | –                     | 36.7       | 0.2   | 167.2             | 347.2             |
| Provisions                                       | –                      | 0.4                          | 0.1                               | –              | –                     | –          | 0.2   | 0.7               | 0.3               |
| Collective provisions for country risks          | –                      | –                            | –                                 | –              | –                     | –          | –     | –                 | 5.0               |
| Collective provisions for creditworthiness risks | 4.0                    | 9.6                          | 3.9                               | 1.8            | 0.3                   | 0.6        | 0.6   | 20.8              | 35.6              |

<sup>1)</sup> Gross and net loan volumes impaired by specific and country valuation allowances. The figures shown represent the gross carrying value of the impaired financial assets at the respective balance sheet date.

<sup>2)</sup> Recognition of measurable collateral after discounts

In addition to provisions for loan losses of €145.5m (previous year: €334.3m) in the lending business, risk provisions also include provisions for financial investments amounting to €43.2m (previous year: €53.8m).

As at the reporting date, the total amount of loans in default but not written down amounted to €109.3m (previous year: €44.5m).

### Non-performing exposures

Non-performing exposures under the definition introduced by the EBA for supervisory reporting (FINREP) amounted to €433.6m (previous year: €807.3m). This relates to exposures that are more than 90 days overdue or for which the Bank expects that the borrower will not satisfy its loan obligations in full. It is also mandatory to classify exposures as non-performing where the CRR regulations (Article 178) require them to be classified as in default or where specific provisions have been made against them. In addition, exposures subject to successful restructuring measures may only be classified as performing after a recovery period of at least one year has elapsed.

The following table shows the breakdown of non-performing exposures by risk segment.

| €m   | Transport and export finance | Energy and utility infrastructure | Property risks | Public infrastructure | Corporates | Other | Total 31 Dec 2017 | Total 31 Dec 2016 |
|--|------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------|------------|-------|-------------------|-------------------|
| Non-performing exposures <sup>1)</sup>           | 295.3                        | 68.7                              | –              | –                     | 68.6       | 1.0   | 433.6             | 807.3             |
| Collateral <sup>2)</sup>                         | 100.6                        | –                                 | –              | –                     | 21.5       | –     | 122.1             | 213.1             |
| Provisions for loan losses                       | 121.0                        | 12.5                              | –              | –                     | 36.7       | 0.4   | 170.6             | 355.0             |
| Specific provisions                              | 117.9                        | 12.4                              | –              | –                     | 36.7       | 0.2   | 167.2             | 347.2             |
| Provisions                                       | 0.4                          | 0.1                               | –              | –                     | –          | 0.2   | 0.7               | 0.3               |
| Collective provisions for country risks          | –                            | –                                 | –              | –                     | –          | –     | –                 | 4.0               |
| Collective provisions for creditworthiness risks | 2.7                          | –                                 | –              | –                     | –          | –     | 2.7               | 3.5               |

<sup>1)</sup> The figures shown represent the gross carrying value of the credit risk-bearing financial assets classified as non-performing.

<sup>2)</sup> Recognition of measurable collateral after discounts

The amounts given for collateral are the values that the Deka Group calculates for internal purposes. These amounts are generally determined on the basis of the underlying market value, taking into account appropriate discounts for general resale risks and allowing for future volatility in market values. The amounts stated for guarantees and sureties are primarily based on the creditworthiness of the party providing the collateral. As at the balance sheet date, the market value of the physical collateral provided amounted to €184.7m (previous year: €297.7m) and guarantees and sureties received amounted to €7.1m (previous year: €20.0m).

#### Exposures with forbearance measures

The Deka Group concludes extension or restructuring agreements with borrowers experiencing financial difficulties if there is a prospect of recovery. Responsibility for the monitoring and management of such deferred or restructured exposures rests with the Monitoring Committee, in accordance with the general rules on default monitoring (see the risk report). Furthermore, creditworthiness-related restructuring measures or deferral agreements represent objective evidence of an impairment. Relevant exposures are tested individually for impairment, and where necessary specific provisions are recognised (see note [16]). Where restructuring measures entail such extensive contractual amendments that a new asset exists from an accounting perspective, this is presented on the statement of financial position as a disposal of the original asset and acquisition of a new asset. If there is a difference between the carrying value of the asset to be disposed of and the fair value of the asset acquired, the difference is posted directly to profit or loss.

Exposures are no longer classified as forborne if all of the following conditions are met:

- More than two years (probation period) have elapsed since the exposure ceased to be classified as non-performing.
- Regular payments for a significant amount of the interest and principal due have been made during the probation period.
- None of the exposures is more than 30 days overdue.

As at the balance sheet date, there were €363.7m (previous year: €798.8m) of deferred or restructured exposures requiring classification as forborne exposures under the EBA definition. Risk provisions in place in respect of these exposures amounted to €123.0m (previous year: €309.6m).

The following table shows the breakdown of forborne exposures by risk segment. The vast majority of forborne exposures have already been classified as non-performing exposures and are therefore also shown in the table of non-performing exposures by risk segment.

| €m   | Transport and export finance | Energy and utility infrastructure | Property risks | Public infrastructure | Corporates | Other | Total 31 Dec 2017 | Total 31 Dec 2016 |
|--|------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------|------------|-------|-------------------|-------------------|
| Forborne exposures <sup>1)</sup>                 | 267.4                        | 74.3                              | –              | –                     | 22.0       | –     | 363.7             | 798.8             |
| Thereof: Performing                              | 3.6                          | 19.6                              | –              | –                     | –          | –     | 23.2              | 94.7              |
| Thereof: Non-performing                          | 263.8                        | 54.7                              | –              | –                     | 22.0       | –     | 340.5             | 704.1             |
| Collateral <sup>2)</sup>                         | 86.3                         | –                                 | –              | –                     | 21.5       | –     | 107.8             | 196.8             |
| Provisions for loan losses                       | 116.5                        | 6.5                               | –              | –                     | –          | –     | 123.0             | 309.6             |
| Specific provisions                              | 113.6                        | 6.5                               | –              | –                     | –          | –     | 120.1             | 305.1             |
| Collective provisions for creditworthiness risks | 2.9                          | 0.0                               | –              | –                     | –          | –     | 2.9               | 4.5               |

<sup>1)</sup> The figures shown represent the gross carrying value of the credit risk-bearing financial assets classified as forborne.

<sup>2)</sup> Recognition of measurable collateral after discounts; as at the balance sheet date, the market value of the physical collateral provided amounted to €166.1m (previous year €295.1m).

#### Key ratios for non-performing and forborne exposures

| %  | 2017  | 2016  |
|--|-------|-------|
| <b>NPE ratio at the reporting date</b>   |       |       |
| (Ratio of non-performing exposures to maximum credit risk)                               | 0.48  | 0.96  |
| <b>NPE coverage ratio, including collateral, at the reporting date</b>                   |       |       |
| (Ratio of provisions for loan losses, including collateral, to non-performing exposures) | 67.50 | 70.37 |
| <b>Forborne exposures ratio at the reporting date</b>                                    |       |       |
| (Ratio of forborne exposures to maximum credit risk)                                     | 0.40  | 0.95  |

The maximum credit risk underlying the ratio of non-performing and forborne exposures is determined based on IFRS 7.36a, using credit risk-bearing financial assets and the corresponding off-balance sheet liabilities. Financial instruments measured at amortised cost are stated at gross carrying value, credit-risk-bearing financial instruments measured at fair value are stated at fair value, irrevocable lending commitments are stated at the respective amount of the commitment and sureties and guarantees are stated at nominal value. On this basis, as at the reporting date the maximum credit risk was €90.5bn (previous year: €84.1bn).

## 69 Derivative transactions

The Deka Group uses derivative financial instruments for trading purposes and to hedge interest rate risks, currency risks, and equity and other price risks. The following table shows the portfolio of derivative financial instruments by type of risk hedged and by contract type:

| €m   | Nominal value    |                  | Positive fair values <sup>1)</sup> |                 | Negative fair values <sup>1)</sup> |                 |
|--|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|  | 31 Dec 2017      | 31 Dec 2016      | 31 Dec 2017                        | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2017                        | 31 Dec 2016     |
| <b>Interest rate risks</b>   |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC products</b>  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Interest rate swaps  | 495,360.7        | 433,632.2        | 9,646.0                            | 11,945.0        | 8,936.5                            | 10,953.3        |
| Forward rate agreements  | 19,425.0         | 24,291.0         | 0.3                                | 1.4             | 0.3                                | 1.3             |
| Interest rate options  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Purchases  | 14,782.8         | 9,683.3          | 146.0                              | 242.7           | 88.5                               | 63.4            |
| Sales  | 14,370.0         | 12,805.2         | 192.3                              | 148.1           | 349.1                              | 441.6           |
| Caps, floors   | 12,057.9         | 8,633.9          | 39.3                               | 45.5            | 38.4                               | 27.7            |
| Other interest rate contracts                                      | 1,744.6          | 2,268.5          | 2.1                                | 23.0            | 44.1                               | 198.8           |
| <b>Exchange traded products</b>                                    |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Interest rate options  | 12.0             | –                | 0.0                                | –               | 0.0                                | –               |
| Interest rate futures/options                                      | 18,615.6         | 10,768.4         | 6.6                                | 2.4             | 2.8                                | 5.0             |
| <b>Sub-total</b>   | <b>576,368.6</b> | <b>502,082.5</b> | <b>10,032.6</b>                    | <b>12,408.1</b> | <b>9,459.7</b>                     | <b>11,691.1</b> |
| <b>Currency risks</b>  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC products</b>  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Foreign exchange future contracts                                  | 16,935.8         | 14,870.0         | 184.5                              | 226.0           | 207.7                              | 217.2           |
| (Interest rate) currency swaps                                     | 10,310.4         | 10,163.9         | 534.4                              | 364.5           | 543.7                              | 1,323.6         |
| <b>Sub-total</b>   | <b>27,246.2</b>  | <b>25,033.9</b>  | <b>718.9</b>                       | <b>590.5</b>    | <b>751.4</b>                       | <b>1,540.8</b>  |
| <b>Share and other price risks</b>                                 |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC products</b>  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Share options  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Purchases  | 824.8            | 948.0            | 141.8                              | 336.5           | –                                  | –               |
| Sales  | 6,053.7          | 6,388.7          | –                                  | –               | 315.3                              | 725.7           |
| Credit derivatives   | 9,350.9          | 10,866.0         | 120.1                              | 93.7            | 59.8                               | 77.1            |
| Other forward contracts  | 3,830.2          | 2,674.0          | 11.0                               | 52.6            | 67.2                               | 15.6            |
| <b>Exchange traded products</b>                                    |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Share options  | 15,945.5         | 18,530.7         | 644.6                              | 1,021.1         | 899.0                              | 1,469.9         |
| Share futures  | 2,092.1          | 2,813.4          | 12.0                               | 12.2            | 6.8                                | 56.4            |
| <b>Sub-total</b>   | <b>38,097.2</b>  | <b>42,220.8</b>  | <b>929.5</b>                       | <b>1,516.1</b>  | <b>1,348.1</b>                     | <b>2,344.7</b>  |
| <b>Total</b>   | <b>641,712.0</b> | <b>569,337.2</b> | <b>11,681.0</b>                    | <b>14,514.7</b> | <b>11,559.2</b>                    | <b>15,576.6</b> |
| <b>Net amount disclosed in the statement of financial position</b> |                  |                  | <b>5,512.8</b>                     | <b>7,479.4</b>  | <b>5,814.9</b>                     | <b>8,600.9</b>  |

<sup>1)</sup> Fair values are shown before offsetting against variation margin paid or received

The lower amount carried in the statement of financial position compared with fair values is due to allowance for the variation margin from transactions with central counterparties. Within assets, the variation margin received reduced the fair values by a total of around €6.2bn (previous year: €7.0bn). Conversely, the variation margin paid reduced fair values within liabilities by a total of around €5.7bn (previous year: €7.0bn).

The following table shows nominal values and positive and negative market values for derivative transactions by counterparty:

| €m                                 | Nominal value    |                  | Positive fair values <sup>1)</sup> |                 | Negative fair values <sup>1)</sup> |                 |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|                                    | 31 Dec 2017      | 31 Dec 2016      | 31 Dec 2017                        | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2017                        | 31 Dec 2016     |
| Banks in the OECD                  | 257,296.2        | 204,051.8        | 4,728.4                            | 5,898.4         | 5,323.3                            | 7,120.7         |
| Public sector entities in the OECD | 10,067.3         | 8,117.4          | 949.6                              | 1,171.0         | 147.4                              | 172.2           |
| Other counterparties               | 374,348.5        | 357,168.0        | 6,003.0                            | 7,445.3         | 6,088.5                            | 8,283.7         |
| <b>Total</b>                       | <b>641,712.0</b> | <b>569,337.2</b> | <b>11,681.0</b>                    | <b>14,514.7</b> | <b>11,559.2</b>                    | <b>15,576.6</b> |

<sup>1)</sup> Fair values are shown before offsetting against variation margin paid or received

## 70 Breakdown by remaining maturity

Remaining maturity is the time between the reporting date and the contractually agreed maturity of the receivable or liability or the time at which part-payments fall due. Financial assets and liabilities at fair value were in principle recognised according to contractual maturity. However, financial instruments in the held for trading sub-category were deemed to have a maximum remaining maturity of one year due to the intention to trade. Equity instruments were allocated to the due on demand and indefinite term maturity bracket. Financial investments (shareholdings) that serve business operations on an ongoing basis as part of ordinary business activity but do not have a contractually agreed maturity are not included in this breakdown.

| €m  | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change   |
|---|-------------|-------------|----------|
| <b>Asset items</b>  |             |             |          |
| <b>Due from banks</b>   |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                               | 3,269.4     | 3,534.5     | -265.1   |
| Up to 3 months  | 5,944.3     | 4,418.9     | 1,525.4  |
| Between 3 months and 1 year                                     | 7,125.7     | 6,326.5     | 799.2    |
| Between 1 year and 5 years                                      | 8,811.4     | 4,862.3     | 3,949.1  |
| More than 5 years   | 1,245.6     | 1,511.7     | -266.1   |
| <b>Due from customers</b>                                       |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                               | 1,211.8     | 1,603.4     | -391.6   |
| Up to 3 months  | 1,569.2     | 1,967.7     | -398.5   |
| Between 3 months and 1 year                                     | 3,318.2     | 4,287.9     | -969.7   |
| Between 1 year and 5 years                                      | 9,370.7     | 10,147.9    | -777.2   |
| More than 5 years   | 5,180.6     | 4,834.0     | 346.6    |
| <b>Financial assets at fair value</b>                           |             |             |          |
| Thereof: Non-derivative assets                                  |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                               | 3,562.4     | 2,103.7     | 1,458.7  |
| Up to 3 months  | 1,961.1     | 2,679.3     | -718.2   |
| Between 3 months and 1 year                                     | 6,790.7     | 9,277.0     | -2,486.3 |
| Between 1 year and 5 years                                      | 13,042.2    | 12,245.0    | 797.2    |
| More than 5 years   | 1,136.6     | 1,147.4     | -10.8    |
| Thereof: Derivative assets                                      |             |             |          |
| Up to 3 months  | 449.7       | 456.2       | -6.5     |
| Between 3 months and 1 year                                     | 3,690.6     | 5,770.0     | -2,079.4 |
| Between 1 year and 5 years                                      | 588.1       | 330.0       | 258.1    |
| More than 5 years   | 764.0       | 894.6       | -130.6   |
| <b>Positive market values of derivative hedging instruments</b> |             |             |          |
| Up to 3 months  | 0.7         | 0.2         | 0.5      |
| Between 3 months and 1 year                                     | 0.9         | 0.3         | 0.6      |
| Between 1 year and 5 years                                      | 2.8         | 6.0         | -3.2     |
| More than 5 years   | 16.0        | 22.2        | -6.2     |
| <b>Financial investments</b>                                    |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                               | 0.0         | 0.1         | -0.1     |
| Up to 3 months  | 89.1        | 148.1       | -59.0    |
| Between 3 months and 1 year                                     | 1,005.6     | 479.8       | 525.8    |
| Between 1 year and 5 years                                      | 876.3       | 1,720.5     | -844.2   |
| More than 5 years   | 1,755.5     | 581.4       | 1,174.1  |

| €m  | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change   |
|---|-------------|-------------|----------|
| <b>Liability items</b>  |             |             |          |
| <b>Due to banks</b>   |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                               | 1,988.7     | 2,487.9     | -499.2   |
| Up to 3 months  | 7,397.3     | 6,545.0     | 852.3    |
| Between 3 months and 1 year                                     | 5,279.6     | 4,511.5     | 768.1    |
| Between 1 year and 5 years                                      | 3,620.3     | 2,605.6     | 1,014.7  |
| More than 5 years   | 951.9       | 1,212.4     | -260.5   |
| <b>Due to customers</b>   |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                               | 15,311.2    | 11,772.4    | 3,538.8  |
| Up to 3 months  | 6,064.4     | 6,582.3     | -517.9   |
| Between 3 months and 1 year                                     | 2,216.7     | 1,530.1     | 686.6    |
| Between 1 year and 5 years                                      | 1,616.8     | 1,990.7     | -373.9   |
| More than 5 years   | 1,451.8     | 1,543.7     | -91.9    |
| <b>Securitised liabilities</b>                                  |             |             |          |
| Up to 3 months  | 7,944.9     | 2,655.2     | 5,289.7  |
| Between 3 months and 1 year                                     | 1,703.7     | 1,239.7     | 464.0    |
| Between 1 year and 5 years                                      | 3,876.5     | 6,039.8     | -2,163.3 |
| More than 5 years   | 709.7       | 1,141.4     | -431.7   |
| <b>Financial liabilities at fair value</b>                      |             |             |          |
| Thereof: Non-derivative liabilities                             |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                               | 120.0       | 289.3       | -169.3   |
| Up to 3 months  | 1,775.3     | 1,477.7     | 297.6    |
| Between 3 months and 1 year                                     | 17,271.8    | 14,892.5    | 2,379.3  |
| Between 1 year and 5 years                                      | 900.9       | 845.5       | 55.4     |
| More than 5 years   | 111.7       | 448.0       | -336.3   |
| Thereof: Derivative liabilities                                 |             |             |          |
| Up to 3 months  | 771.2       | 563.5       | 207.7    |
| Between 3 months and 1 year                                     | 4,272.0     | 6,399.2     | -2,127.2 |
| Between 1 year and 5 years                                      | 300.6       | 967.4       | -666.8   |
| More than 5 years   | 459.2       | 636.4       | -177.2   |
| <b>Negative market values of derivative hedging instruments</b> |             |             |          |
| Up to 3 months  | 1.1         | 3.9         | -2.8     |
| Between 3 months and 1 year                                     | 0.6         | 1.2         | -0.6     |
| Between 1 year and 5 years                                      | 7.6         | 19.9        | -12.3    |
| More than 5 years   | 2.7         | 9.4         | -6.7     |
| <b>Subordinated capital</b>                                     |             |             |          |
| Up to 3 months  | 48.1        | 206.1       | -158.0   |
| Between 3 months and 1 year                                     | -           | 26.4        | -26.4    |
| Between 1 year and 5 years                                      | 76.6        | 77.7        | -1.1     |
| More than 5 years   | 802.4       | 808.3       | -5.9     |



## Other disclosures

### 71 Capital management

The objectives of capital management are to ensure adequate capital to carry out the business strategy determined by the Board of Management, to achieve an appropriate return on equity and to comply with regulatory capital requirements (for more information, see note [72]).

For economic risk-bearing capacity analysis purposes, "economic capital" means the risk capacity as defined in the risk strategy. In principle, DekaBank determines the overall risk across all significant risk types that impact income and also includes those risks not taken into consideration for regulatory purposes, for example business risk. Overall risk is measured as the amount of capital that is highly likely to be sufficient to cover losses from all main risk exposures in a one-year period at any time. DekaBank uses the value-at-risk approach (VaR) in order to quantify individual risks on a uniform basis and to aggregate them as an indicator for overall risk.

To assess risk-bearing capacity on a differentiated basis, DekaBank distinguishes between the risk capacity, the maximum risk appetite and the risk appetite. Under an economic risk-bearing capacity analysis, the risk capacity essentially consists of equity capital according to IFRS, earnings components and positions of a hybrid capital nature (subordinated capital) and is available in its entirety as a formal overall risk limit to guarantee the Bank's risk-bearing capacity. Based on this, a capital buffer is reserved for stress scenarios, which corresponds at a minimum to the level of subordinated capital components. The primary control parameter and hence the basis of the risk capital allocated as risk appetite is referred to as the maximum risk appetite, which results from deducting the buffer for stress scenarios from the risk capacity.

Compliance with regulatory capital requirements is managed primarily through the Common Equity Tier 1 capital ratio. For the utilisation of risk-weighted assets (RWAs) – an essential component of this key ratio – guidelines are stipulated for the next three years with regard to both the Group and the individual business divisions, as part of the annual planning process. Within the framework of this overall plan, in principle the business divisions must not exceed the target RWAs specified in the medium-term planning. In the event that the target is exceeded, measures to reduce the RWAs are examined. In addition, in order to assess capital adequacy, regular internal credit risk stress tests are conducted on the RWAs.

When managing regulatory capital requirements, particular attention is paid to assessing future regulatory developments. This includes analysing current recommendations from supervisory committees and proposed legislation on an ongoing basis, and assessing the impact of such proposals on capital and RWA positions. The findings are incorporated into the annual planning process.

### 72 Regulatory capital (own funds)

Since 1 January 2014 regulatory capital and capital adequacy have been calculated in accordance with the regulation on prudential requirements for credit institutions and investment firms (Capital Requirements Regulation – CRR) and pursuant to the directive on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (Capital Requirements Directive IV – CRD IV).

The figures presented below are shown in accordance with the transitional provisions set out in CRR/CRD IV as well as pursuant to full application of the new regulations. Equity is calculated based on the figures from the IFRS consolidated financial statements. The composition of capital and reserves is shown in the following table:

| €m  | 31 Dec 2017   |  | 31 Dec 2016   |  |
|---|---|--|---|--|
|   | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) |
| Subscribed capital                          | 286   | 286  | 286   | 286  |
| Less repurchased Common Equity Tier 1 items | 95  | 76   | 95  | 57   |
| Open reserves                               | 4,445   | 4,445  | 4,310   | 4,310  |
| Other comprehensive income                  | 132   | 109  | 131   | 89   |
| Prudential filters                          | 107   | 105  | 4   | 1  |
| Deductions from Common Equity Tier 1 items  | 253   | 202  | 389   | 234  |
| <b>Common Equity Tier 1 (CET 1) capital</b> | <b>4,145</b>  | <b>4,238</b>                                       | <b>3,978</b>  | <b>4,216</b>                                       |
| Additional Tier 1 capital instruments       | 474   | 474  | 474   | 474  |
| Silent capital contributions                | –   | 26   | –   | 31   |
| Deductions from Additional Tier 1 items     | –   | 63   | –   | 157  |
| <b>Additional Tier 1 (AT 1) capital</b>     | <b>474</b>  | <b>437</b>   | <b>474</b>  | <b>348</b>   |
| <b>Tier 1 capital</b>                       | <b>4,619</b>  | <b>4,676</b>                                       | <b>4,451</b>  | <b>4,564</b>                                       |
| Subordinated liabilities                    | 823   | 823  | 838   | 838  |
| Deductions from Tier 2 items                | –   | 6  | –   | 36   |
| <b>Tier 2 (T2) capital</b>                  | <b>823</b>  | <b>817</b>   | <b>838</b>  | <b>801</b>   |
| <b>Own funds</b>                            | <b>5,442</b>  | <b>5,492</b>                                       | <b>5,289</b>  | <b>5,366</b>                                       |

The increase in Tier 1 capital is mainly due to the reinvestment of profits from the 2016 financial year. The reduction in relation to Tier 2 capital is attributable to regulatory amortisation in accordance with Article 64 of the CRR.

Credit risk is essentially determined according to the Internal Ratings-Based approach. The capital charges for specific market risk and CVA risk are determined using standard methods. General market risk is determined using an internal model. Operational risk is measured using the advanced measurement approach (AMA). Each of the aforementioned risk factors must be backed by own funds. The items subject to a capital charge are shown in the following table:

| €m   | 31 Dec 2017   |  | 31 Dec 2016   |  |
|--|---|--|---|--|
|  | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) |
| Credit risk  | 15,568  | 15,568   | 15,038  | 15,038   |
| Market risk  | 5,127   | 5,127  | 4,478   | 4,478  |
| Operational risk   | 3,242   | 3,242  | 2,887   | 2,887  |
| CVA risk   | 950   | 950  | 1,411   | 1,411  |
| <b>Risk-weighted assets (total risk exposure amount)</b> | <b>24,886</b>   | <b>24,886</b>                                      | <b>23,813</b>   | <b>23,813</b>                                      |

The adequacy of the capital and reserves is to be calculated by expressing Common Equity Tier 1 capital ratio, Tier 1 capital (Core capital ratio) and own funds (Total capital ratio) as a percentage of the total risk exposure amount. The table below shows the key ratios for the Deka Group:

|                                    | 31 Dec 2017   |  | 31 Dec 2016   |  |
|------------------------------------|---|--|---|--|
|                                    | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) |
| %                                  |   |  |   |  |
| Common Equity Tier 1 capital ratio | 16.7  | 17.0   | 16.7  | 17.7   |
| Tier 1 capital ratio               | 18.6  | 18.8   | 18.7  | 19.2   |
| Total capital ratio                | 21.9  | 22.1   | 22.2  | 22.5   |

Regulatory own funds requirements were met at all times during the reporting period. The ratios for the Deka Group are considerably higher than the statutory minimum requirements.

## 73 Contingent and other liabilities

The off-balance sheet liabilities of the Deka Group essentially consist of potential future liabilities.

| €m                              | 31 Dec 2017    | 31 Dec 2016  | Change |
|---------------------------------|----------------|--------------|--------|
| Irrevocable lending commitments | 1,283.8        | 702.3        | 581.5  |
| Other liabilities               | 62.9           | 102.7        | -39.8  |
| <b>Total</b>                    | <b>1,346.7</b> | <b>805.0</b> | 541.7  |

Irrevocable lending commitments refer to credit lines granted but not drawn down and term credit lines. The amounts stated reflect the potential liabilities if the credit lines granted were to be used in full. The risk provision reported on the statement of financial position for off-balance sheet liabilities has been deducted from the respective amounts.

As in the previous year, other financial liabilities include payment obligations of €0.1m and subsequent funding obligations of €5.1m (previous year: €5.1m) to unconsolidated companies or companies outside the Group. There is an additional funding obligation for the deposit guarantee scheme of the Landesbanken and Girozentralen of €57.7m (previous year: €97.6m). By 2024, the assets held in the guarantee scheme must be built up to the statutory target level of 0.8% of the covered deposits held by members of the guarantee scheme. Each year the guarantee scheme collects contributions from its members for this purpose.

The bank guarantees provided by DekaBank are deemed to be financial guarantees under IFRS, which are stated net in accordance with IAS 39. The nominal amount of the guarantees in place as at the reporting date was €0.1bn (previous year: €0.1bn).

In a circular dated 17 July 2017, the Federal Ministry of Finance (BMF) presented rules for the tax treatment of share trades around the dividend record date, and noted, *inter alia*, that certain transaction types may fall under the scope of section 42 of the German Tax Code (*Abgabenordnung* – AO). Based on a preliminary analysis, it cannot be ruled out that some share trades carried out by DekaBank around the dividend record date in the years concerned will be re-examined by the tax authorities in the light of the said BMF circular. However, DekaBank sees no convincing reason to believe that share trades it transacted around the dividend record date will fall under these rules and therefore considers it unlikely that a final claim will be made in this regard.

Consequently, there are no grounds to create provisions for potential financial burdens arising from the possible refusal by tax authorities to allow relief from capital yields tax (*Kapitalertragsteuer*). Since a degree of uncertainty remains as to how the tax authorities and fiscal courts will ultimately assess the share trades concerned, it cannot be wholly ruled out that an adverse financial impact of around €64m may arise in this regard.

## 74 Assets transferred or received as collateral

Assets transferred as collateral for the Group's liabilities are shown in the following table:

| €m   | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016     | Change   |
|--|-----------------|-----------------|----------|
| <b>Carrying value of transferred collateral</b>                          |                 |                 |          |
| Under <i>Pfandbrief</i> Act  | 3,924.9         | 4,160.8         | -235.9   |
| For refinancing purposes with Deutsche Bundesbank                        | 1,591.8         | 1,062.4         | 529.4    |
| From transactions on German and foreign futures exchanges                | 2.1             | -               | 2.1      |
| From repurchase agreements   | 726.0           | 989.3           | -263.3   |
| From securities lending agreements                                       | 4,047.2         | 4,103.7         | -56.5    |
| From tri-party transactions  | 3,165.0         | 3,284.9         | -119.9   |
| From other transactions  | 262.8           | 146.6           | 116.2    |
| <b>Loan and securities collateral</b>                                    | <b>13,719.8</b> | <b>13,747.7</b> | -27.9    |
| Cash collateral relating to securities lending and repurchase agreements | 649.5           | 613.7           | 35.8     |
| Cash collateral relating to derivative transactions                      | 1,905.3         | 3,138.5         | -1,233.2 |
| <b>Cash collateral</b>   | <b>2,554.8</b>  | <b>3,752.2</b>  | -1,197.4 |
| <b>Total</b>   | <b>16,274.6</b> | <b>17,499.9</b> | -1,225.3 |

Collateral received for repurchase agreements, securities lending transactions and other securities transactions that may be re-pledged or resold even if the party providing the collateral does not default amounted to €62.3bn (previous year: €57.1bn). Of this total, €38.9bn (previous year: €36.1bn) was resold or re-pledged.

## 75 Financial instruments transferred but not derecognised

The Deka Group transfers financial assets while retaining the material risks and rewards arising from these assets. Such transfers take place mainly in the context of genuine securities repurchase and securities lending transactions. The assets continue to be reported in the consolidated statement of financial position.

| €m  | 31 Dec 2017    | 31 Dec 2016    | Change          |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Carrying value of non-derecognised securities in relation to</b> |                |                |                 |
| Genuine repurchase agreements                                       |                |                |                 |
| Held to maturity  | 108.1          | 21.7           | 86.4            |
| Financial assets at fair value                                      | 559.9          | 968.2          | -408.3          |
| Securities lending transactions                                     |                |                |                 |
| Held to maturity  | 65.5           | 27.0           | 38.5            |
| Financial assets at fair value through profit or loss               | 418.8          | 1,569.9        | -1,151.1        |
| Other transfers not constituting economic disposal                  |                |                |                 |
| Loans and receivables   | 563.3          | 558.7          | 4.6             |
| Held to maturity  | 207.6          | -              | 207.6           |
| Financial liabilities at fair value                                 | 23.7           | 2.1            | 21.6            |
| <b>Total</b>  | <b>1,946.9</b> | <b>3,147.6</b> | <b>-1,200.7</b> |

Liabilities of €1.5bn (previous year: €1.5bn) were recorded for financial instruments transferred but not derecognised.

## 76 Letter of comfort

Except in the case of political risk, DekaBank shall ensure that DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. can meet its obligations. DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. has in turn issued letters of comfort in favour of

- Deka International S.A., Luxembourg and
- International Fund Management S.A., Luxembourg.

## 77 Information on interests in subsidiaries

### Composition of the Deka Group

In addition to DekaBank (the parent company), the consolidated financial statements include a total of 10 (previous year: 10) German and 6 (previous year: 7) foreign affiliated enterprises in which DekaBank holds a direct or indirect majority of the voting rights. The scope of consolidation also encompasses 7 (previous year: 9) structured entities controlled the by Deka Group.

A total of 15 (previous year: 15) affiliated companies controlled by the Deka Group were not consolidated, because they are of minor significance for the presentation of the Group's financial position and financial performance. The interests held in these subsidiaries are reported under financial investments (see note [47]). Where they are of minor significance to the consolidated financial statements, structured entities are also not consolidated (see list of shareholdings in note [79]). To determine their significance for the presentation of the financial position and financial performance of the Group, investment funds are assessed using both qualitative and quantitative criteria. Units in unconsolidated investment funds are recognised at fair value through profit or loss. These are shown on the statement of financial position under financial assets at fair value (note [45]).

### Significant restrictions

Significant restrictions on the Group's ability to access or use assets and settle liabilities arise in particular as a result of the contractual, legal and regulatory requirements that apply to financial institutions (see note [72] "Regulatory capital (own funds)" and note [74] with regard to restrictions associated with the pledging of cash, loans or securities as collateral to cover Group liabilities under, for example, genuine repurchase agreements, securities lending transactions and over-the-counter derivatives transactions).

Banks are also obliged to maintain mandatory deposits in accounts held with their national central banks (minimum reserve requirement). The extent of the mandatory minimum reserve is determined by the central banks (see note [41]).

### Interests in joint arrangements and associates

DekaBank has interests in three jointly controlled entities and one associated company. Equity investments in the joint ventures S-PensionsManagement GmbH and Dealis Fund Operations GmbH (in liquidation) are accounted for in the consolidated financial statements using the equity method. Two affiliated companies were not consolidated despite the fact that DekaBank exercises significant influence over them, because they are of minor significance for the presentation of the financial position and financial performance of the Group.

Joint ventures and associates which have been accounted for using the equity method can be found in the list of shareholdings (see note [79]).

The table below presents an overview of the summarised financial information for all joint ventures that are considered to be individually immaterial and that are accounted for using the equity method. The amounts shown relate to the Group's holdings in these companies. In principle, the equity method is applied on the basis of the last available financial statements of the investee, provided that these are not more than three months old.

| €m   | Joint ventures <sup>1)</sup> |             |
|--|------------------------------|-------------|
|  | 31 Dec 2017                  | 31 Dec 2016 |
| <b>Carrying value of equity participation</b>                  | <b>16.0</b>                  | <b>6.9</b>  |
| Profit or loss from continuing business operations             | –                            | 1.3         |
| Profit or loss after tax from discontinued business operations | 11.2                         | –           |
| Other comprehensive income                                     | –2.1                         | –1.2        |
| <b>Total income<sup>2)</sup></b>                               | <b>9.1</b>                   | <b>0.1</b>  |

<sup>1)</sup> At the time of the preparation of DekaBank's consolidated financial statements, no consolidated financial statements were available for S-PensionsManagement GmbH for 2017. For this reason, measurement under the equity method was performed on the basis of forecast results which take account of impact of any significant transactions and other events that have arisen since the last reporting date of S-PensionsManagement GmbH, or are expected to occur.

<sup>2)</sup> Does not include distributions, which are disclosed in net interest income

## 78 Information on interests in unconsolidated structured entities

According to the definition in IFRS 12, an entity is classified as structured if it has been designed so that voting or similar rights are not the dominant factor in deciding who controls the entity.

The Deka Group engages in business relationships with structured entities as part of its ordinary business activities. Structured entities are often characterised by their restricted activities and a narrow and well-defined business objective. Furthermore, a structured entity may also be characterised by the absence of sufficient equity to finance its activities without subordinated financial support.

The Deka Group is deemed to have an interest in an unconsolidated structured entity if companies in the Deka Group are exposed to variable returns from a structured entity's activities as a result of either contractual or non-contractual involvement with that entity, but where the entity concerned does not require consolidation under the provisions of IFRS 10. An interest can be evidenced by the holding of debt or equity instruments, liquidity arrangements, guarantees and various derivative financial instruments via which the Bank takes on risks arising from the structured entity. For the purposes of IFRS 12, an interest in an unconsolidated structured entity does not generally exist solely because of a typical customer-supplier relationship between Deka Group companies and a structured entity.

The Deka Group has relationships with entities that were classified as unconsolidated structured entities based on the definition under IFRS 12 and according to criteria set internally by the Group. Unconsolidated structured entities involved in the following business activities were identified:

#### **Investment funds**

Part of the Deka Group's core business involves providing securities and real estate investments to private and institutional investors. As a result, companies in the Deka Group play a role, directly or indirectly, in setting up fund structures as part of their ordinary business activities, and are involved in determining the purpose and design of such structures. In addition, the Group's activities cover the whole of the usual value chain for fund business. In return, the Group receives appropriate commission, for example in the form of management and custodial fees. The Group also invests in holdings in investment funds owned by the Group in the context of start-up financing, thereby providing those funds with liquidity. Investment funds are therefore considered to be structured entities within the meaning of IFRS 12. Funds are primarily financed by issuing unit certificates (equity). To a limited extent, funds can also take up loans. Borrowings are generally secured against the assets held within the fund. Fund assets held in Group-owned and external investment funds amount to €354.4bn (previous year: €248.2bn). This amount includes all fund assets and also the fund assets of third parties in which the Deka Group has an interest within the meaning of IFRS 12, irrespective of the percentage of the Deka Group's unit holding. Fund assets calculated exclusively for the purposes of the IFRS 12 disclosures do not correspond to the key indicator total customer assets used for management purposes.

#### **Securitisation companies (structured capital market credit products)**

The Group has investments in a number of securitisation companies. These include non-strategic securitisation products acquired by the Bank in the former Liquid Credits portfolio, which has been allocated to non-core business since 2009 and is being wound down while safeguarding assets. The issuing companies are generally financed by issuing tradable securities whose value is dependent on the performance of the vehicle's assets or which are collateralised using the vehicle's assets. For all securitisations held by DekaBank, funding at matching maturities is in place for the assets held by the securitisation company. The vast majority of securitisation products at DekaBank are in the designated at fair value category and are reported under financial assets at fair value on the statement of financial position; this means that the earnings performance of these securitisations is recognised in full through profit or loss in the Group's consolidated financial statements.

The table below provides an overview of the maximum risk of loss to which the Deka Group is exposed from the securitisation positions it holds, shown by type of securitisation transaction and by seniority of the tranche held. In addition, the table includes potential losses to be absorbed by other creditors who rank above Deka Group. The total volume of issued securities from the securitisation companies classified as structured amounts to €1.9bn (previous year: €3.5bn).

| €m  | Subordinated interest |             | Mezzanine interest |             | Senior interest |             | Most Senior interest |             |
|---|-----------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------|
|   | 31 Dec 2017           | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2017        | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2017     | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2017          | 31 Dec 2016 |
| <b>ABS</b>  |                       |             |                    |             |                 |             |                      |             |
| Maximum default risk                                      | –                     | –           | –                  | 2.2         | –               | –           | –                    | 0.5         |
| Potential losses of prior-ranking creditors <sup>1)</sup> | –                     | –           | –                  | 19.8        | –               | –           | –                    | –           |
| <b>CLO</b>  |                       |             |                    |             |                 |             |                      |             |
| Maximum default risk                                      | –                     | –           | 38.0               | 114.2       | 9.2             | 23.3        | –                    | 9.1         |
| Potential losses of prior-ranking creditors <sup>1)</sup> | –                     | –           | 76.9               | 261.8       | –               | –           | –                    | –           |
| <b>CMBS</b>   |                       |             |                    |             |                 |             |                      |             |
| Maximum default risk                                      | –                     | –           | 11.3               | 24.2        | 2.4             | 4.5         | –                    | 2.3         |
| Potential losses of prior-ranking creditors <sup>1)</sup> | –                     | –           | 157.8              | 228.4       | –               | –           | –                    | –           |
| <b>RMBS</b>   |                       |             |                    |             |                 |             |                      |             |
| Maximum default risk                                      | –                     | –           | 91.7               | 89.6        | 1.9             | 9.0         | 13.9                 | 23.2        |
| Potential losses of prior-ranking creditors <sup>1)</sup> | 19.8                  | 21.2        | 116.8              | 122.3       | –               | 23.5        | –                    | –           |

<sup>1)</sup> Nominal values

### Lending business

According to the definition, if a company is founded specifically to finance or operate the assets for which a loan is made, and the design of that company is such that it is not controlled by means of voting or similar rights, then this constitutes a structured entity for DekaBank. A holding in a structured entity may also exist if rights that are contractually agreed as part of the loan agreement (for example intellectual property or trademark rights) are converted into co-determination rights in the event of deteriorating creditworthiness. An operating company can, for example, become a structured entity if relevant business activities start to be governed predominantly by the provisions of the loan agreement. As part of the classification performed in accordance with IFRS 12, structured entities were identified within the transport and export finance, energy and utility infrastructure, and real estate risk segments. The financing concerned is generally collateralised by charges on property, aircraft mortgages, ship mortgages, and sureties and guarantees. When determining the size of the financing classified as structured, the balance sheet totals of the current available financial statements or the market value of the (co-)financed asset were used. This amounts to €1.6bn (previous year: €2.0bn).



The table below shows the carrying values of assets and liabilities recognised on the statement of financial position that are related to interests in unconsolidated structured entities. The table also includes the maximum possible exposure to loss associated with these interests.

| €m  | Investment funds |                 | Lending business <sup>1)</sup> |              | Securitisation entities <sup>1)</sup> |              |
|---|------------------|-----------------|--------------------------------|--------------|---------------------------------------|--------------|
|   | 31 Dec 2017      | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2017                    | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2017                           | 31 Dec 2016  |
| <b>Asset items</b>                            |                  |                 |                                |              |                                       |              |
| Due from customers                            | 1,638.5          | 1,126.3         | 411.9                          | 267.6        | –                                     | –            |
| Financial assets at fair value                | 2,545.6          | 1,318.5         | –                              | 0.2          | 167.3                                 | 300.0        |
| Financial investments                         | –                | –               | 4.4                            | 4.7          | 1.1                                   | 2.1          |
| Other assets                                  | 0.4              | –               | –                              | –            | –                                     | –            |
| <b>Total asset items</b>                      | <b>4,184.5</b>   | <b>2,444.8</b>  | <b>416.3</b>                   | <b>272.5</b> | <b>168.4</b>                          | <b>302.1</b> |
| <b>Liability items</b>                        |                  |                 |                                |              |                                       |              |
| Due to customers                              | 12,722.1         | 9,781.8         | 0.6                            | 0.0          | –                                     | –            |
| Financial liabilities at fair value           | 570.4            | 862.7           | –                              | –            | –                                     | –            |
| Other liabilities                             | 2.0              | –               | –                              | –            | –                                     | –            |
| <b>Total liability items</b>                  | <b>13,294.5</b>  | <b>10,644.5</b> | <b>0.6</b>                     | <b>0.0</b>   | <b>–</b>                              | <b>–</b>     |
| <b>Contingent and other liabilities</b>       |                  |                 |                                |              |                                       |              |
| Irrevocable lending commitments               | –                | 39.9            | 0.6                            | 10.4         | –                                     | –            |
| Other liabilities                             | –                | –               | 5.1                            | 6.2          | –                                     | –            |
| <b>Total contingent and other liabilities</b> | <b>–</b>         | <b>39.9</b>     | <b>5.7</b>                     | <b>16.6</b>  | <b>–</b>                              | <b>–</b>     |
| <b>Maximum risk of loss</b>                   | <b>4,184.5</b>   | <b>2,484.7</b>  | <b>422.0</b>                   | <b>289.1</b> | <b>168.4</b>                          | <b>302.1</b> |

<sup>1)</sup> Including loan loss provision

The maximum exposure to loss sets out the highest possible loss that the Bank could sustain in connection with its interests in unconsolidated structured entities. The figure presented does not take into account the probability of such a loss being incurred.

- The maximum possible exposure to loss from interests in unconsolidated structured entities that arise as a result of on-balance-sheet transactions corresponds to the carrying value or fair value of the respective balance sheet item.
- According to the definition, the maximum possible exposure to loss from interests in unconsolidated structured entities that arise from off-balance-sheet transactions, for example from guarantees or lending commitments, corresponds to the maximum guaranteed amount, or the amount of the potential liability that would arise if the credit line that is extended were to be fully utilised.

In addition, provisions are established for investment funds with formal guarantees (see note [58]).

The maximum exposure to loss is a gross figure, i.e. it does not take into account the effects of collateral received or hedging transactions.

In connection with interests in unconsolidated structured entities, the Deka Group received interest income, commission income and income from the revaluation and disposal of interests in unconsolidated structured entities during the year under review.

#### Sponsored unconsolidated structured entities

All circumstances must be considered when determining whether a company from the Deka Group should be categorised as the sponsor of a structured entity. An unconsolidated structured entity in which the Bank has no interest as defined by IFRS 12 is regarded as sponsored if it was established for the benefit of a company in the Deka Group, and the Group has played an active role in determining the purpose and design of the unconsolidated structured entity. The Group is also considered to be a sponsor if a name

used by the unconsolidated structured entity – for example its company name or the name of a product – is connected to a company in the Deka Group.

No relationships with sponsored unconsolidated structured entities existed during the year under review. As at 31 December 2017, there were no sponsored unconsolidated entities.

## 79 List of shareholdings

DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Berlin, is entered in Commercial Register A at the District Court of Frankfurt am Main under number HRA 16068. The following information on shareholdings is a supplementary disclosure required under section 315e of the German Commercial Code. No comparative information is therefore presented in respect of the previous period.

Consolidated subsidiaries (affiliated companies):

| Name, registered office                                     | Share of equity<br>% |
|---|----------------------|
| bevestor GmbH, Frankfurt/Main                               | 100.00               |
| Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main                      | 100.00               |
| Deka Far East Pte. Ltd., Singapore                          | 100.00               |
| Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main                        | 100.00               |
| Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main             | 100.00               |
| Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxembourg                 | 100.00               |
| Deka International S.A., Luxembourg                         | 100.00               |
| Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main                        | 100.00               |
| Deka Real Estate Services USA Inc., New York                | 100.00               |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg  | 100.00               |
| International Fund Management S.A., Luxembourg              | 100.00               |
| Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin                   | 100.00               |
| S Broker Management AG, Wiesbaden                           | 100.00               |
| S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden                             | 100.00               |
| WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf | 99.74                |
| WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt/Main              | 94.90 <sup>1)</sup>  |

<sup>1)</sup> 5.1% is held by WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG.

Consolidated subsidiaries (structured entities):

| Name, registered office               | Share in fund assets<br>% |
|---------------------------------------|---------------------------|
| A-DGZ 2-FONDS, Frankfurt/Main         | 100.00                    |
| A-DGZ 5-FONDS, Frankfurt/Main         | 100.00                    |
| A-Treasury 2000-FONDS, Frankfurt/Main | 100.00                    |
| A-Treasury 93-FONDS, Frankfurt/Main   | 100.00                    |
| DDDD-FONDS, Frankfurt/Main            | 100.00                    |
| S Broker 1 Fonds, Frankfurt/Main      | 100.00                    |
| Masterfonds S Broker, Frankfurt/Main  | 100.00                    |

Joint ventures and associated companies consolidated at equity:

| Name, registered office                          | Share of equity % | Equity €'000 <sup>1)</sup> | Total of profit or loss €'000 <sup>1)</sup> |
|--|-------------------|----------------------------|---|
| <b>Joint ventures</b>                            |                   |                            |   |
| S-PensionsManagement GmbH, Cologne               | 50.00             | 26,442.6                   | 21,812.4                                    |
| Dealis Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt/Main | 50.00             | 18,587.0                   | 943.5                                       |

<sup>1)</sup> Amounts reported in financial statements for the year ended 31 December 2016

Joint ventures and associated companies not consolidated at equity:

| Name, registered office  | Share of equity % |
|--|-------------------|
| <b>Joint ventures</b>  |                   |
| Deka-Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt/Main         | 50.00             |
| <b>Associated companies</b>  |                   |
| DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt/Main | 22.20             |

Unconsolidated subsidiaries (affiliated companies):

| Name, registered office  | Share of equity % |
|--|-------------------|
| Datogon S.A., Luxembourg   | 100.00            |
| Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main                               | 100.00            |
| Deka Investors Spezial InvAG m.v.K. und TGV, Frankfurt/Main                                |                   |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien                                | 100.00            |
| Deka Real Estate Lending k.k. i.L., Tokyo <sup>1)</sup>                                    | 100.00            |
| Deka Treuhand GmbH, Frankfurt/Main   | 100.00            |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main                                      | 100.00            |
| Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt/Main   | 100.00            |
| Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main  | 100.00            |
| Deka Vorratsgesellschaft 03 mbH, Frankfurt/Main  | 100.00            |
| Deka Vorratsgesellschaft 04 mbH, Frankfurt/Main  | 100.00            |
| Deka Vorratsgesellschaft 05 mbH, Frankfurt/Main  | 100.00            |
| Europäisches Kommunalinstitut S.à.r.l., Luxembourg   | 100.00            |
| LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt/Main  | 100.00            |
| Perfeus S.A., Luxembourg   | 100.00            |
| Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt/Main | 100.00            |
| WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main   | 94.90             |

<sup>1)</sup> Deconsolidation in 2017

Unconsolidated structured entities:

| Name, registered office   | Fund assets<br>€m | Share of equity/<br>fund assets<br>% |
|---|-------------------|--------------------------------------|
| Deka-BR 45, Frankfurt/Main  | 6.6               | 100.00                               |
| Deka-MultiFactor Global Corporates, Luxembourg                      | 35.0              | 100.00                               |
| Deka-MultiFactor Global Government, Luxembourg                      | 15.0              | 100.00                               |
| Deka-MultiFactor Global Corporates HY, Luxembourg                   | 25.1              | 100.00                               |
| Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates, Luxembourg            | 20.0              | 100.00                               |
| Deka-Relax 30, Frankfurt/Main                                       | 0.5               | 99.66                                |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Darlehen, Frankfurt/Main             | 78.3              | 98.63                                |
| Deka-Immobilien PremiumPlus-Private Banking, Luxembourg             | 5.0               | 94.51                                |
| Deka-Relax 50, Frankfurt/Main                                       | 0.5               | 93.91                                |
| Deka Deutsche Boerse EUROGOV® Germany 10+ UCITS ETF, Frankfurt/Main | 46.8              | 80.61                                |
| Deka-Relax 70, Frankfurt/Main                                       | 0.7               | 71.67                                |
| Deka Eurozone Rendite Plus 1-10 UCITS ETF, Frankfurt/Main           | 25.7              | 70.59                                |
| Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF, Frankfurt/Main                   | 30.7              | 69.08                                |
| Deka-BasisStrategie Aktien, Frankfurt/Main                          | 19.3              | 65.11                                |
| Deka MSCI Japan UCITS ETF, Frankfurt/Main                           | 50.9              | 57.46                                |
| Deka-EuroFlex Plus, Luxembourg                                      | 113.5             | 48.82                                |
| Deka-Globale Renten High Income, Frankfurt/Main                     | 54.7              | 46.68                                |
| Deka-PB ManagerMandat, Frankfurt/Main                               | 82.2              | 40.82                                |
| Deka-ImmobilienNordamerika, Frankfurt/Main                          | 159.3             | 34.09                                |

## 80 Related party disclosures

The Deka Group has business dealings with related parties. These include DekaBank's shareholders, subsidiaries that are not consolidated on materiality grounds, joint ventures, associates and their respective subsidiaries, individuals in key positions and their relatives, and companies controlled by these individuals. For the purposes of this disclosure, unconsolidated own mutual funds and special funds where the Deka Group's holding exceeds 10.0% as at the reporting date are shown as subsidiaries, associates or other related parties in accordance with their equity holding.

Natural persons in key positions deemed to be related parties under IAS 24 are the members of the Board of Management and Administrative Board of DekaBank as the parent company. Personnel expenses in respect of the persons concerned are shown in the table below:

| €m                       | Board of Management |             | Administrative Board |             |
|--------------------------|---------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                          | 31 Dec 2017         | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2017          | 31 Dec 2016 |
| Short-term benefits      | 3.2                 | 3.2         | 0.7                  | 0.7         |
| Post-employment benefits | 2.0                 | 1.8         | –                    | –           |
| Other long-term benefits | 2.4                 | 2.6         | –                    | –           |
| <b>Total</b>             | <b>7.6</b>          | <b>7.6</b>  | <b>0.7</b>           | <b>0.7</b>  |

Remuneration to employees' representatives on the Administrative Board made separately from their Administrative Board activities was at current market terms.

Transactions are carried out with related parties under normal market terms and conditions as part of the ordinary business activities of the Deka Group. These relate, inter alia, to loans, call money, time deposits

and derivatives. The liabilities of the Deka Group to mutual funds and special funds essentially comprise balances with banks from the temporary investment of liquid funds. The tables below show the extent of these transactions.

Business relationships with shareholders of DekaBank and unconsolidated subsidiaries:

| €m                                  | Shareholders |             | Subsidiaries |             |
|-------------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                     | 31 Dec 2017  | 31 Dec 2016 | 31.12.2017   | 31 Dec 2016 |
| <b>Asset items</b>                  |              |             |              |             |
| Due from customers                  | 45.0         | 45.0        | 1.5          | 5.5         |
| Financial assets at fair value      | –            | –           | 5.2          | 28.0        |
| Other assets                        | –            | –           | 0.3          | 0.5         |
| <b>Total asset items</b>            | <b>45.0</b>  | <b>45.0</b> | <b>7.0</b>   | <b>34.0</b> |
| <b>Liability items</b>              |              |             |              |             |
| Due to customers                    | 46.0         | 39.7        | 32.6         | 49.3        |
| Financial liabilities at fair value | –            | –           | 1.2          | –           |
| Other liabilities                   | –            | –           | 0.2          | 0.1         |
| <b>Total liability items</b>        | <b>46.0</b>  | <b>39.7</b> | <b>34.0</b>  | <b>49.4</b> |

Business dealings with joint ventures, associated companies and other related parties:

| €m                                  | Joint ventures/<br>associated companies |              | Other related parties |              |
|-------------------------------------|---|--------------|-----------------------|--------------|
|                                     | 31 Dec 2017                             | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2017           | 31 Dec 2016  |
| <b>Asset items</b>                  |   |              |                       |              |
| Due from customers                  | –                                       | 0.3          | –                     | –            |
| Financial assets at fair value      | –                                       | –            | 2.6                   | 2.9          |
| Other assets                        | 0.5                                     | 0.2          | 0.4                   | 0.3          |
| <b>Total asset items</b>            | <b>0.5</b>                              | <b>0.5</b>   | <b>3.0</b>            | <b>3.2</b>   |
| <b>Liability items</b>              |   |              |                       |              |
| Due to customers                    | 55.0                                    | 115.6        | 636.9                 | 399.7        |
| Financial liabilities at fair value | 33.4                                    | 33.3         | 0.8                   | 0.2          |
| <b>Total liability items</b>        | <b>88.4</b>                             | <b>148.9</b> | <b>637.7</b>          | <b>399.9</b> |

## 81 Average number of staff

|                                   | 2017         |              |              | 2016         |              |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                   | Male         | Female       | Total        | Male         | Female       | Total        |
| Full-time employees               | 2,502        | 1,065        | 3,567        | 2,443        | 1,033        | 3,476        |
| Part-time and temporary employees | 168          | 684          | 852          | 152          | 655          | 807          |
| <b>Total</b>                      | <b>2,670</b> | <b>1,749</b> | <b>4,419</b> | <b>2,595</b> | <b>1,688</b> | <b>4,283</b> |

## 82 Remuneration of Board members

| €  | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 |
|--|-------------|-------------|
| <b>Total remuneration of active Board members</b>                                |             |             |
| Board of Management  | 5,318,673   | 5,317,132   |
| Administrative Board   | 709,417     | 711,833     |
| <b>Total remuneration of former Board members and their surviving dependents</b> |             |             |
| Board of Management  | 4,848,031   | 5,350,116   |
| Provisions for pensions for former Board members and their dependents            | 60,512,832  | 61,289,500  |

The emoluments to active members of the Board of Management presented above include all remuneration and benefits in kind paid in the respective financial year, including variable components that are attributable to previous years and are thus dependent on business performance in earlier periods.

No loans or advances were granted to members of the Board of Management or Administrative Board. No guarantees or other commitments were entered into in favour of such persons.

In the 2017 financial year, variable remuneration elements that are dependent on future performance amounting to €2.4m (previous year: €2.5m) were committed to current and former members of the Board of Management.

Variable remuneration components that are not paid out in the year of the commitment depend on the sustainable performance of the Deka Group and are deferred until the three years following the commitment year. Sustainable components of remuneration granted are subject to a two-year holding period and are paid out after that period has elapsed.

Distributable earnings, corporate value, the economic result, payments to savings bank alliance partners, net sales performance and the individual earnings contribution of the Board Members are used to evaluate sustainability.

Total emoluments include deferred variable remuneration components from previous years payable to active members of the Board of Management amounting to €2.0m and to former members of the Board of Management amounting to €1.3m. The entitlement of active board members comprises €0.5m for the 2016 financial year, €0.7m for the 2015 financial year, €0.3m for the 2014 financial year, €0.4m for the 2013 financial year and €0.1m for the 2012 financial year.

## 83 Auditor's fees

The following fees for the auditors of the consolidated financial statements were recorded as expenses in the reporting year:

| €m                       | 31 Dec 2017 | 31 Dec 2016 | Change     |
|--------------------------|-------------|-------------|------------|
| <b>Fees for</b>          |             |             |            |
| Year-end audit services  | 3.5         | 2.5         | 1.0        |
| Non-audit services       |             |             |            |
| Other assurance services | 0.7         | 1.0         | -0.3       |
| Tax advisory services    | 0.2         | 0.1         | 0.1        |
| Other services           | -           | -           | -          |
| <b>Total</b>             | <b>4.4</b>  | <b>3.6</b>  | <b>0.8</b> |

## 84 Additional miscellaneous information

### Post balance sheet events

No major developments of particular significance occurred after the 2017 balance sheet date.

### Recommendation regarding appropriation of net profit

The proposed appropriation of the net profit for the 2017 financial year of €72,281,961.40 is as follows:

- Distribution of a dividend amounting to €72,281,961.40, i.e. 37.7% on existing shares in the Bank's subscribed capital (€191,729,340.56) that are entitled to dividends as at 31 December 2017.

The consolidated financial statements were approved for publication on 21 February 2018 by the Board of Management of DekaBank.

## Assurance of the Board of Management

We declare that, to the best of our knowledge, the consolidated financial statements prepared in accordance with the applicable reporting standards convey a true and fair view of the financial position and financial performance of the Group and that the management report conveys a true and fair view of the business performance including the business results and position of the Group and suitably presents the material risks and opportunities and likely development of the Group.

Frankfurt am Main, 21 February 2018

DekaBank  
Deutsche Girozentrale

The Board of Management



Rüdiger



Dr. Stocker



Better



Dr. Danne



Müller



## **Independent Auditor's Report**

To DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt am Main

### **Report on the Audit of the Consolidated Financial Statements and of the Group Management Report**

#### **Opinions**

We have audited the consolidated financial statements of DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt am Main, and its subsidiaries (the Group), which comprise the statement of profit or loss and other comprehensive income for the financial year from January 1, 2017 to December 31, 2017, the balance sheet as of December 31, 2017, and the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the financial year from January 1, 2017 to December 31, 2017, and notes to the consolidated financial statements. In addition, we have audited the group management report of DekaBank Deutsche Girozentrale AöR for the financial year from January 1, 2017 to December 31, 2017.

In our opinion, on the basis of the knowledge obtained in the audit,

- the accompanying consolidated financial statements comply, in all material respects, with the IFRSs as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e (1) HGB [Handelsgesetzbuch: German Commercial Code] and, in compliance with these requirements, give a true and fair view of the assets, liabilities, and financial position of the Group as of December 31, 2017, and of its financial performance for the financial year from January 1, 2017 to December 31, 2017, and
- the accompanying group management report as a whole provides an appropriate view of the Group's position. In all material respects, this group management report is consistent with the consolidated financial statements, complies with German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development.

Pursuant to Section 322 (3) sentence 1 HGB, we declare that our audit has not led to any reservations relating to the legal compliance of the consolidated financial statements and of the group management report.

#### **Basis for the Opinions**

We conducted our audit of the consolidated financial statements and of the group management report in accordance with Section 317 HGB and the EU Audit Regulation No. 537/2014 (referred to subsequently as "EU Audit Regulation") and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Our responsibilities under those requirements and principles are further described in the "Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and of the Group Management Report" section of our auditor's report. We are independent of the group entities in accordance with the requirements of European law and German commercial and professional law, and we have fulfilled our other German professional responsibilities in accordance with these requirements. In addition, in accordance with Article 10 (2) point (f) of the EU Audit Regulation, we declare that we have not provided non-audit services prohibited under Article 5 (1) of the EU Audit Regulation. We believe that the evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions on the consolidated financial statements and on the group management report.

#### **Key Audit Matters in the Audit of the Consolidated Financial Statements**

Key audit matters are those matters that, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the consolidated financial statements for the financial year from January 1, 2017 to December 31, 2017. These matters were addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, we do not provide a separate opinion on these matters.

### ***Measurement of financial assets valued at fair value***

For the accounting policies applied, please refer to notes 9, 17 and 55 in the notes to the consolidated financial statements.

### THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT RISK

As of December 31, 2017, the Deka Group recognized "financial assets valued at fair value" totaling EUR 32.0 billion. At 34.1% of total assets this represents a significant item on the assets side for DekaBank and contains securities and derivatives, for which there is a quoted price on an active market and those for which a valuation method was used based on observable and/or unobservable market data (this corresponds to the fair value categories 1 to 3 of IFRS 13).

The financial statement risk could lie in particular in no appropriate market prices, valuation methods and models as well as the valuation parameters incorporated as part of this being used when calculating the fair value in line with IFRS 13.

### OUR AUDIT APPROACH

Based on our risk assessment and evaluation of the risks of material misstatement, we developed an audit approach, which encompasses both controls testing as well as substantive audit procedures. We therefore performed the following audit procedures, among others:

For our assessment, we inspected documentation and conducted surveys, and also tested the functionality of key controls. In particular we evaluated the key processes and controls of DekaBank regarding

- the procurement and validation of the independent verification of quoted prices and observable market data,
- the validation of the valuation method and models,
- the fair value measurement of securities and derivatives as well as
- the calculation and recording of valuation adjustments to determine the fair value

in respect of their adequacy and effectiveness. In addition, we also audited the effectiveness of the general IT controls in the IT systems that are in use.

With the involvement of internal KPMG experts (valuation specialists) we carried out, inter alia, the following substantive audit procedures for selected portfolios of securities and derivatives as of December 31, 2017:

- Performance of an independent price verification in the event that there is a quoted price on an active market.
- Where there are no quoted prices on an active market, we carried out a re-evaluation using an independent valuation methods, parameters and models.

### OUR OBSERVATIONS

Based on the results of the controls testing and the substantive audit procedures we conclude that the market prices, valuation methods and models used by DekaBank to value the financial assets valued at fair value are reasonable and the parameters used were properly derived.

### ***The determination and recognition of net commission income from the fund business***

For the accounting policies used, please refer to notes 5 and 33 in the notes to the consolidated financial statements.

## THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT RISK

The net commission income from the Deka Group's fund business is, in terms of amount, a key component of both the overall net commission income as well as the net income of the DekaBank Group. In the notes to the consolidated financial statements for the 2017 financial year the Deka Group recognized commission income from the fund business of EUR 2,093.5 million and commission expenses from the fund business of EUR 1,049.3 million.

The Deka Group generates commission income from the administration and/or sale of investment fund units when the preconditions pursuant to IAS 18 are satisfied. Accordingly, commission expenses, which mainly arise from remuneration to sales partners, are recognized with the commission income with which they are associated.

The invoicing system and posting logic for commission income and expenses from the fund business of the Deka Group is multi-faceted. This multi-faceted nature is reflected in particular in the different types of commission in the fund business as well as the settlement of acquisition, issuance, invoicing and payment transactions between funds, the asset management companies of the Deka Group and DekaBank as well as the savings banks (*Sparkassen*).

The consolidated financial statement risk could arise due to net commission income from the fund business not being properly presented in the consolidated financial statements due to the inappropriate determination and recognition of the corresponding commission income and expenses.

## OUR AUDIT APPROACH

Based on our risk assessment and evaluation of the risks of material misstatement, we developed an audit approach, which encompasses both controls testing as well as substantive audit procedures. We therefore performed the following audit procedures, among others:

In order to audit the net commission income from the fund business we evaluated the key internal accounting-related processes and controls pertaining to

- the proper order entry
- the recognition and maintenance of fund and custodial account master data and
- the presentation for accounting purposes of commission income and expenses from the fund business

in respect of their adequacy and effectiveness. In addition, we also audited the effectiveness of the general IT controls in the IT systems that in use.

In the course of our substantive audit procedures we verified the proper entry into the accounts of commission income and expenses by reconciling the invoices with the underlying documents, which represent the basis for the determination and recognition of commission income and expenses, for individual transactions.

In addition, we also carried out plausibility assessments of ratios and industry trends in the course of our analytical audit procedures.

## OUR OBSERVATIONS

Based on the results of the controls testing and substantive audit procedures we conclude that the commission income and expenses from the fund business have been properly determined and recognized.

### ***Recognition of tax claims from share trading transactions settled around the dividend date***

For the accounting policies applied by DekaBank Deutsche Girozentrale AöR regarding tax refunds received and tax claims from share trading transactions settled around the dividend date from the years 2013 to

2015, please refer to the notes to the consolidated financial statements (note 23, 73) and the group management report in the "Operational risks" section.

#### THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENT RISK

For assessment periods from 2013 to 2015 that are not yet statute-barred, DekaBank obtained dividends from share trading transactions settled around the dividend date and reported the withholding tax due therefrom for tax crediting or a tax refund and reported corresponding tax refund claims as assets or had already received the tax refund. Due to the existing legal uncertainty regarding the final tax assessment on basis of the BMF circular dated July 17, 2017 on the part of the tax authorities and tax jurisdiction, the recognition of tax claims resulting from such transactions could be subject to uncertainty for DekaBank. The assessment made by DekaBank regarding the risk of the tax authorities refusing to recognize these tax claims requires judgement. Thus, the financial statement risk could be that if the tax claims were subsequently not recognized, the current tax assets recognized pursuant to IAS 12 (line item: current income tax assets) would be impaired, then a provision pursuant to IAS 12 would have to be recognized for repaying tax refunds already received and the notes disclosures on the contingent liabilities would not correspond fully to the requirements set out in the accounting standards.

#### OUR AUDIT APPROACH

Based on our risk assessment and evaluation of the risks of material misstatement, we have developed an audit approach, which encompasses both a process audit as well as substantive audit procedures. We therefore performed the following audit procedures, among others, with the involvement of our employees who are specialists in tax law:

For our assessment we conducted discussions with the Board of Management and employees from the departments concerned and gained an understanding of the procedure carried out by DekaBank to derive to an estimation regarding this matter. We assessed and critically scrutinized the appropriateness of the assumptions requiring judgement used by DekaBank, in particular with regard to the complete identification and grouping of share trading transactions around the dividend date. In addition, based on the assessment made by DekaBank and using external opinions we verified the assessment of the risk that the tax authorities will subsequently refuse to recognize the tax claims from the types of share transactions identified around the dividend date.

Using data analyses prepared by DekaBank of the share trading transactions settled around the dividend date we verified the amount of the tax claims resulting from this and in particular the allocation of the individual offsetting items from the withholding tax for the periods from 2013 to 2015 by comparing the data analysis prepared by DekaBank with supplementary analyses and evidence.

Furthermore, we evaluated the completeness and appropriateness of the corresponding explanatory disclosure notes on contingent liabilities in the notes to the consolidated financial statements with regard to the requirements set out by accounting standards.

#### OUR OBSERVATIONS

Based on our audit procedures we conclude that the assessment carried out by DekaBank of the tax risks stemming from the tax authorities possibly not recognizing tax claims that have been made is reasonable. The presentation of tax claims and the resulting risks including the explanatory disclosure notes on contingent liabilities in the notes to the consolidated financial statements was prepared in line with the requirements set out by respective accounting standards.

### **Other Information**

The Board of Management is responsible for the other information. The other information comprises the remaining parts of the annual report, with the exception of the audited consolidated financial statements and group management report and our auditor's report.

Our opinions on the consolidated financial statements and on the group management report do not cover the other information, and consequently we do not express an opinion or any other form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit, our responsibility is to read the other information and, in so doing, to consider whether the other information

- is materially inconsistent with the consolidated financial statements, with the group management report or our knowledge obtained in the audit, or
- otherwise appears to be materially misstated.

### **Responsibilities of the Board of Management and the Administrative Board for the Consolidated Financial Statements and the Group Management Report**

The Board of Management is responsible for the preparation of the consolidated financial statements that comply, in all material respects, with IFRSs as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e (1) HGB and that the consolidated financial statements, in compliance with these requirements, give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position, and financial performance of the Group. In addition, the Board of Management is responsible for such internal control as they have determined necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Management is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern. They also have the responsibility for disclosing, as applicable, matters related to going concern. In addition, they are responsible for financial reporting based on the going concern basis of accounting unless there is an intention to liquidate the Group or to cease operations, or there is no realistic alternative but to do so.

Furthermore, the Board of Management is responsible for the preparation of the group management report that, as a whole, provides an appropriate view of the Group's position and is, in all material respects, consistent with the consolidated financial statements, complies with German legal requirements, and appropriately presents the opportunities and risks of future development. In addition, the Board of Management is responsible for such arrangements and measures (systems) as they have considered necessary to enable the preparation of a group management report that is in accordance with the applicable German legal requirements, and to be able to provide sufficient appropriate evidence for the assertions in the group management report.

The Administrative Board is responsible for overseeing the Group's financial reporting process for the preparation of the consolidated financial statements and of the group management report.

### **Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements and of the Group Management Report**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and whether the group management report as a whole provides an appropriate view of the Group's position and, in all material respects, is consistent with the consolidated financial statements and the knowledge obtained in the audit, complies with the German legal requirements and appropriately presents the opportunities and risks of future development, as well as to issue an auditor's report that includes our opinions on the consolidated financial statements and on the group management report.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Section 317 HGB and the EU Audit Regulation and in compliance with German Generally Accepted Standards for Financial Statement Audits promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) will always detect a material misstatement. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements and this group management report.

We exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements and of the group management report, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinions. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit of the consolidated financial statements and of arrangements and measures (systems) relevant to the audit of the group management report in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of these systems.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used by the Board of Management and the reasonableness of estimates made by the Board of Management and related disclosures.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in the auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements and in the group management report or, if such disclosures are inadequate, to modify our respective opinions. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to be able to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements present the underlying transactions and events in a manner that the consolidated financial statements give a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and financial performance of the Group in compliance with IFRSs as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e (1) HGB.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express opinions on the consolidated financial statements and on the group management report. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our opinions.
- Evaluate the consistency of the group management report with the consolidated financial statements, its conformity with German law, and the view of the Group's position it provides.
- Perform audit procedures on the prospective information presented by the Board of Management in the group management report. On the basis of sufficient appropriate audit evidence we evaluate, in particular, the significant assumptions used by the Board of Management as a basis for the prospective information, and evaluate the proper derivation of the prospective information from these assumptions. We do not express a separate opinion on the prospective information and on the assumptions used as a basis. There is a substantial unavoidable risk that future events will differ materially from the prospective information.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with the relevant independence requirements, and communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, the related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance, we determine those matters that were of most significance in the audit of the consolidated financial statements of the current period and are therefore the key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter.

### **Other Legal and Regulatory Requirements**

#### **Further Information pursuant to Article 10 of the EU Audit Regulation**

We were elected as group auditor by the annual general meeting on March 30, 2017. We were engaged by the Administrative Board on June 16, 2017. We have been the group auditor of the DekaBank without interruption since the financial year 2013.

We declare that the opinions expressed in this auditor's report are consistent with the additional report to the audit committee pursuant to Article 11 of the EU Audit Regulation (long-form audit report).

In addition to the financial statement audit, we have provided to group entities services that are not disclosed in the consolidated financial statements or in the group management report.

In addition to the consolidated financial statements, we audited the annual financial statements of DekaBank and carried out a review of the half-year financial report. In addition, we audited the financial statements of various subsidiaries. Furthermore, we also performed other assurance services, including inter alia custody account audits/audits pursuant to the German Securities Trading Act [WpHG], an assurance engagement pursuant to ISAE 3402 (e.g. investment compliance testing), issuing of letters of comfort as well as other assurance services required by supervisory law and tax advisory services for Asset Management.

#### **German Public Auditor Responsible for the Engagement**

The German Public Auditor responsible for the engagement is Markus Fox.

Frankfurt am Main, 22 February 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Fox

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
P.O.Box 11 05 23  
60040 Frankfurt

Phone: +49 (0) 697147 - 0  
Fax: +49 (0) 697147 - 1376  
[www.dekabank.de](http://www.dekabank.de)



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Berlin/Frankfurt am Main

**Consolidated financial statements as at  
31 December 2016  
Auditor's report**

**– non-binding translation –**

## Content

|  |   |
|--|---|
| <b>Consolidated financial statements</b> | <b>f<sub>16</sub>-2</b>                     |
| <b>Statement of comprehensive income</b> | <b>f<sub>16</sub>-2</b>                     |
| <b>Balance sheet</b>                     | <b>f<sub>16</sub>-3</b>                     |
| <b>Statement of changes in equity</b>    | <b>f<sub>16</sub>-4 – f<sub>16</sub>-5</b>  |
| <b>Cash flow statement</b>               | <b>f<sub>16</sub>-6 – f<sub>16</sub>-7</b>  |
| <b>Notes</b>                             | <b>f<sub>16</sub>-8 – f<sub>16</sub>-83</b> |
| <b>Auditor’s report</b>                  | <b>f<sub>16</sub>-84</b>                    |

## Consolidated financial statements

### Statement of profit or loss and other comprehensive income for the period from 1 January to 31 December 2016

| €m  | Notes            | 2016           | 2015           | Change |           |
|---|------------------|----------------|----------------|--------|-----------|
| Interest and similar income   |                  | 891.7          | 1,038.9        | -147.2 | -14.2%    |
| Interest expenses   |                  | 755.5          | 847.4          | -91.9  | -10.8%    |
| <b>Net interest income</b>  | [30]             | <b>136.2</b>   | <b>191.5</b>   | -55.3  | -28.9%    |
| <b>Provisions for loan losses</b>                                       | [15], [31], [43] | <b>-194.6</b>  | <b>-65.1</b>   | -129.5 | -198.9%   |
| <b>Net interest income after provisions for loan losses</b>             |                  | <b>-58.4</b>   | <b>126.4</b>   | -184.8 | -146.2%   |
| Commission income   |                  | 2,025.3        | 2,083.5        | -58.2  | -2.8%     |
| Commission expenses   |                  | 918.1          | 973.4          | -55.3  | -5.7%     |
| <b>Net commission income</b>  | [32]             | <b>1,107.2</b> | <b>1,110.1</b> | -2.9   | -0.3%     |
| <b>Trading profit or loss</b>   | [33]             | <b>252.7</b>   | <b>236.3</b>   | 16.4   | 6.9%      |
| <b>Profit or loss on financial instruments designated at fair value</b> | [34]             | <b>145.0</b>   | <b>33.8</b>    | 111.2  | (> 300%)  |
| <b>Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39</b>  | [35]             | <b>2.4</b>     | <b>-4.1</b>    | 6.5    | 158.5%    |
| <b>Profit or loss on financial investments</b>                          | [36]             | <b>-13.5</b>   | <b>-18.7</b>   | 5.2    | 27.8%     |
| <b>Administrative expenses</b>  | [37]             | <b>970.1</b>   | <b>917.4</b>   | 52.7   | 5.7%      |
| <b>Other operating income</b>   | [38]             | <b>24.2</b>    | <b>34.6</b>    | -10.4  | -30.1%    |
| <b>Net income before tax</b>  |                  | <b>489.5</b>   | <b>601.0</b>   | -111.5 | -18.6%    |
| <b>Income taxes</b>   | [39]             | <b>164.3</b>   | <b>214.2</b>   | -49.9  | -23.3%    |
| <b>Interest expenses for atypical silent capital contributions</b>      | [28], [61]       | <b>61.2</b>    | <b>56.9</b>    | 4.3    | 7.6%      |
| <b>Net income</b>   |                  | <b>264.0</b>   | <b>329.9</b>   | -65.9  | -20.0%    |
| <b>Of which:</b>  |                  |                |                |        |           |
| Attributable to non-controlling interests                               |                  | 0.0            | 0.0            | 0.0    | n/a       |
| Attributable to the shareholders of DekaBank                            |                  | 264.0          | 329.9          | -65.9  | -20.0%    |
| <b>Changes not recognised in income</b>                                 |                  |                |                |        |           |
| <b>Items reclassified into profit or loss</b>                           |                  |                |                |        |           |
| Financial instruments valuation reserve Available for sale              |                  | 5.1            | 0.0            | 5.1    | n/a       |
| Cash flow hedges valuation reserve                                      | [62]             | 10.4           | -13.0          | 23.4   | 180.0%    |
| Currency translation reserve  | [11], [62]       | -14.4          | 3.7            | -18.1  | (< -300%) |
| Deferred taxes on items reclassified into profit or loss                | [49]             | -3.4           | 4.2            | -7.6   | -181.0%   |
| <b>Items not reclassified into profit or loss</b>                       |                  |                |                |        |           |
| Revaluation gains/losses on defined benefit pension obligations         | [56], [62]       | -15.1          | 55.4           | -70.5  | -127.3%   |
| Revaluation reserve investments accounted for using the equity method   |                  | -1.2           | -3.3           | 2.1    | 63.6%     |
| Deferred taxes on items not reclassified into profit or loss            | [49]             | 5.2            | -13.7          | 18.9   | 138.0%    |
| <b>Other comprehensive income</b>                                       |                  | <b>-13.4</b>   | <b>33.3</b>    | -46.7  | -140.2%   |
| <b>Net income for the period under IFRS</b>                             |                  | <b>250.6</b>   | <b>363.2</b>   | -112.6 | -31.0%    |
| <b>Of which:</b>  |                  |                |                |        |           |
| Attributable to non-controlling interests                               |                  | 0.0            | 0.0            | 0.0    | n/a       |
| Attributable to the shareholders of DekaBank                            |                  | 250.6          | 363.2          | -112.6 | -31.0%    |

## Balance sheet as at 31 December 2016

| €m  | Notes                              | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015      | Change    |          |
|---|------------------------------------|-----------------|------------------|-----------|----------|
| <b>Assets</b>   |                                    |                 |                  |           |          |
| <b>Cash reserves</b>  | [40]                               | <b>3,687.6</b>  | <b>3,608.1</b>   | 79.5      | 2.2%     |
| <b>Due from banks</b>   | [14], [41]                         | <b>20,653.9</b> | <b>27,094.0</b>  | -6,440.1  | -23.8%   |
| (net after provisions for loan losses amounting to)               | [15], [43]                         | (0.2)           | (2.4)            | -2.2      | -91.7%   |
| <b>Due from customers</b>   | [14], [42]                         | <b>22,840.9</b> | <b>22,508.0</b>  | 332.9     | 1.5%     |
| (net after provisions for loan losses amounting to)               | [15], [43]                         | (333.1)         | (222.0)          | 111.1     | 50.0%    |
| <b>Financial assets at fair value</b>                             | [16], [44]                         | <b>34,903.2</b> | <b>50,907.8</b>  | -16,004.6 | -31.4%   |
| (of which deposited as collateral)                                | [74]                               | (5,200.0)       | (10,642.9)       | -5,442.9  | -51.1%   |
| <b>Positive market values from derivative hedging instruments</b> | [9], [17], [45]                    | <b>28.6</b>     | <b>109.0</b>     | -80.4     | -73.8%   |
| <b>Financial investments</b>                                      | [18], [46]                         | <b>2,968.9</b>  | <b>2,944.4</b>   | 24.5      | 0.8%     |
| (net after provisions for loan losses amounting to)               | [18]                               | (53.8)          | (38.4)           | 15.4      | 40.1%    |
| (of which deposited as collateral)                                | [74]                               | (774.4)         | (785.7)          | -11.3     | -1.4%    |
| <b>Intangible assets</b>  | [19], [47]                         | <b>198.1</b>    | <b>191.2</b>     | 6.9       | 3.6%     |
| <b>Property, plant and equipment</b>                              | [20], [48]                         | <b>17.1</b>     | <b>16.3</b>      | 0.8       | 4.9%     |
| <b>Current income tax assets</b>                                  | [22], [49]                         | <b>193.6</b>    | <b>164.0</b>     | 29.6      | 18.0%    |
| <b>Deferred income tax</b>  | [22], [49]                         | <b>156.1</b>    | <b>57.5</b>      | 98.6      | 171.5%   |
| <b>Other assets</b>   | [21], [50]                         | <b>306.7</b>    | <b>380.5</b>     | -73.8     | -19.4%   |
| <b>Total assets</b>   |                                    | <b>85,954.7</b> | <b>107,980.8</b> | -22,026.1 | -20.4%   |
| <b>Liabilities</b>  |                                    |                 |                  |           |          |
| <b>Due to banks</b>   | [23], [51]                         | <b>17,362.4</b> | <b>24,084.1</b>  | -6,721.7  | -27.9%   |
| <b>Due to customers</b>   | [23], [52]                         | <b>23,419.1</b> | <b>29,462.0</b>  | -6,042.9  | -20.5%   |
| <b>Securitised liabilities</b>                                    | [23], [53]                         | <b>11,076.1</b> | <b>19,921.8</b>  | -8,845.7  | -44.4%   |
| <b>Financial liabilities at fair value</b>                        | [16], [54]                         | <b>26,519.5</b> | <b>27,114.8</b>  | -595.3    | -2.2%    |
| <b>Negative market values from derivative hedging instruments</b> | [9], [17], [55]                    | <b>34.4</b>     | <b>36.0</b>      | -1.6      | -4.4%    |
| <b>Provisions</b>   | [15], [24], [25], [43], [56], [57] | <b>358.0</b>    | <b>453.9</b>     | -95.9     | -21.1%   |
| <b>Current income tax liabilities</b>                             | [22], [58]                         | <b>58.9</b>     | <b>79.7</b>      | -20.8     | -26.1%   |
| <b>Deferred income tax</b>  | [22], [58]                         | <b>123.3</b>    | <b>28.1</b>      | 95.2      | (> 300%) |
| <b>Other liabilities</b>  | [26], [59]                         | <b>745.7</b>    | <b>675.2</b>     | 70.5      | 10.4%    |
| <b>Subordinated capital</b>                                       | [27], [60]                         | <b>1,118.5</b>  | <b>1,149.7</b>   | -31.2     | -2.7%    |
| <b>Atypical silent capital contributions</b>                      | [28], [61]                         | <b>52.4</b>     | <b>52.4</b>      | 0.0       | 0.0%     |
| <b>Equity</b>   | [29], [62]                         | <b>5,086.4</b>  | <b>4,923.1</b>   | 163.3     | 3.3%     |
| a) Subscribed capital   |                                    | 191.7           | 191.7            | 0.0       | 0.0%     |
| b) Additional capital components                                  |                                    | 473.6           | 473.6            | 0.0       | 0.0%     |
| c) Capital reserves   |                                    | 190.3           | 190.3            | 0.0       | 0.0%     |
| d) Reserves from retained earnings                                |                                    | 4,293.0         | 4,119.1          | 173.9     | 4.2%     |
| e) Revaluation reserve  | [7], [9], [17], [18], [22], [46]   | -134.7          | -135.7           | 1.0       | 0.7%     |
| f) Currency translation reserve                                   | [11]                               | 1.8             | 16.2             | -14.4     | -88.9%   |
| g) Accumulated profit/loss (consolidated profit)                  |                                    | 70.7            | 67.9             | 2.8       | 4.1%     |
| h) Minority interests   |                                    | 0.0             | 0.0              | 0.0       | n/a      |
| <b>Total liabilities</b>  |                                    | <b>85,954.7</b> | <b>107,980.8</b> | -22,026.1 | -20.4%   |

## Statement of changes in equity for the period from 1 January to 31 December 2016

|   | Subscribed capital | Additional capital components | Capital reserves | Reserves from retained earnings | Consolidated profit/loss |
|---|--------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------|--------------------------|
| <b>€m</b>   |                    |                               |                  |                                 |                          |
| <b>Holdings as at 1 Jan 2015</b>                                      | <b>191.7</b>       | <b>473.6</b>                  | <b>190.3</b>     | <b>3,855.3</b>                  | <b>65.6</b>              |
| Net income for the year   |                    |                               |                  |                                 | 329.9                    |
| Other comprehensive income  |                    |                               |                  |                                 |                          |
| <b>Net income for the period under IFRS</b>                           | <b>–</b>           | <b>–</b>                      | <b>–</b>         | <b>–</b>                        | <b>329.9</b>             |
| Changes in the scope of consolidation <sup>1)</sup> and other changes |                    |                               |                  | 1.8                             |                          |
| Allocation to reserves from retained earnings                         |                    |                               |                  | 262.0                           | –262.0                   |
| Distribution  |                    |                               |                  |                                 | –65.6                    |
| <b>Holdings as at 31 Dec 2015</b>                                     | <b>191.7</b>       | <b>473.6</b>                  | <b>190.3</b>     | <b>4,119.1</b>                  | <b>67.9</b>              |
| Net income for the year   |                    |                               |                  |                                 | 264.0                    |
| Other comprehensive income  |                    |                               |                  |                                 |                          |
| <b>Net income for the period under IFRS</b>                           | <b>–</b>           | <b>–</b>                      | <b>–</b>         | <b>–</b>                        | <b>264.0</b>             |
| Changes in the scope of consolidation <sup>1)</sup> and other changes |                    |                               |                  | –19.4                           |                          |
| Allocation to reserves from retained earnings                         |                    |                               |                  | 193.3                           | –193.3                   |
| Distribution  |                    |                               |                  |                                 | –67.9                    |
| <b>Holdings as at 31 Dec 2016</b>                                     | <b>191.7</b>       | <b>473.6</b>                  | <b>190.3</b>     | <b>4,293.0</b>                  | <b>70.7</b>              |

<sup>1)</sup> Comprises the issue and payment of interest (after taxes) of Additional Tier 1 bonds, which are classified as equity capital under IFRS.

<sup>2)</sup> revaluation gain/losses on defined benefit obligations

|  | Revaluation reserve                   |                  |  |                            |                | Currency translation reserve | Total before minority interests | Minority interests | Equity  |
|--|---------------------------------------|------------------|--|----------------------------|----------------|------------------------------|---------------------------------|--------------------|---------|
|  | Provisions for pensions <sup>2)</sup> | Cash flow hedges | Financial instruments available for sale | Equity-accounted companies | Deferred taxes |                              |                                 |                    |         |
|  | -209.8                                | -26.5            | -  | -                          | 71.0           | 12.5                         | 4,623.7                         | -                  | 4,623.7 |
|  |                                       |                  |  |                            |                |                              | 329.9                           |                    | 329.9   |
|  | 55.4                                  | -13.0            | 0.0                                      | -3.3                       | -9.5           | 3.7                          | 33.3                            |                    | 33.3    |
|  | 55.4                                  | -13.0            | 0.0                                      | -3.3                       | -9.5           | 3.7                          | 363.2                           | -                  | 363.2   |
|  |                                       |                  |  |                            |                |                              | 1.8                             | -                  | 1.8     |
|  |                                       |                  |  |                            |                |                              | -                               |                    | -       |
|  |                                       |                  |  |                            |                |                              | -65.6                           |                    | -65.6   |
|  | -154.4                                | -39.5            | -  | -3.3                       | 61.5           | 16.2                         | 4,923.1                         | -                  | 4,923.1 |
|  |                                       |                  |  |                            |                |                              | 264.0                           |                    | 264.0   |
|  | -15.1                                 | 10.4             | 5.1                                      | -1.2                       | 1.8            | -14.4                        | -13.4                           |                    | -13.4   |
|  | -15.1                                 | 10.4             | 5.1                                      | -1.2                       | 1.8            | -14.4                        | 250.6                           | -                  | 250.6   |
|  |                                       |                  |  |                            |                |                              | -19.4                           | -                  | -19.4   |
|  |                                       |                  |  |                            |                |                              | -                               |                    | -       |
|  |                                       |                  |  |                            |                |                              | -67.9                           |                    | -67.9   |
|  | -169.5                                | -29.1            | 5.1                                      | -4.5                       | 63.3           | 1.8                          | 5,086.4                         | -                  | 5,086.4 |

## Statement of cash flows from 1 January to 31 December 2016

| €m   | 31 Dec 2016    | 31 Dec 2015    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Net income</b>  | <b>264.0</b>   | <b>329.9</b>   |
| <b>Non-cash items in net income and adjustments to reconcile net profit with cash flow from operating activities</b> |                |                |
| +/- Write-downs and write-backs  |                |                |
| on receivables and financial investments   | 207.5          | 92.1           |
| on intangible assets and property, plant and equipment   | 18.1           | 20.2           |
| +/- Allocation to/reversal of provisions   | 27.3           | 90.7           |
| +/- Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39  | -2.4           | 4.1            |
| +/- Other non-cash items   | -26.6          | 171.7          |
| +/- Profit or loss on the disposal of financial investments and property, plant and equipment                        | 2.2            | -47.6          |
| +/- Other adjustments  | 138.4          | -406.2         |
| <b>= Sub-total</b>   | <b>628.5</b>   | <b>254.9</b>   |
| <b>Change to assets and liabilities arising from operating activities</b>  |                |                |
| +/- Due from banks   | 6,520.6        | -2,500.9       |
| +/- Due from customers   | -555.6         | 807.2          |
| +/- Financial assets at fair value   | 17,262.5       | 5,547.2        |
| +/- Financial investments  | -154.4         | -55.9          |
| +/- Other assets arising from operating activities   | 7.2            | 346.8          |
| +/- Due to banks   | -6,749.1       | -2,624.1       |
| +/- Due to customers   | -6,660.9       | 1,895.7        |
| +/- Securitised liabilities  | -8,850.1       | -4,192.0       |
| +/- Financial liabilities at fair value  | -1,718.3       | 2,898.9        |
| +/- Other liabilities arising from operating activities  | 29.4           | -486.5         |
| + Interest received  | 1,076.2        | 1,674.5        |
| + Dividends received   | 19.0           | 33.7           |
| - Interest paid  | -754.8         | -1,088.1       |
| - Income tax payments  | -214.9         | -189.5         |
| <b>Cash flow from operating activities</b>   | <b>-114.7</b>  | <b>2,321.9</b> |
| + Proceeds from the disposal or redemption of  |                |                |
| financial investments classified as held to maturity   | 373.8          | 540.5          |
| equity investments   | 4.1            | 8.7            |
| property, plant and equipment  | 0.0            | 54.9           |
| intangible assets  | 0.0            | 0.0            |
| - Disbursements for the purchase of  |                |                |
| financial investments classified as held to maturity   | 0.0            | 0.0            |
| intangible assets  | -19.2          | -5.4           |
| property, plant and equipment  | -2.7           | -1.4           |
| + Proceeds from the sale of shares in affiliated, non-consolidated companies   | 0.0            | 0.0            |
| - Disbursements for the acquisition of shares in affiliated, non-consolidated companies                              | -0.4           | -3.6           |
| + Dividends received   | 0.0            | 0.3            |
| +/- Changes in scope of consolidation and other changes  | -4.3           | 0.0            |
| <b>Cash flow from investing activities</b>   | <b>351.3</b>   | <b>594.0</b>   |
| + Proceeds from issue of new equity capital  | 0.0            | 0.0            |
| - Payments to company owners and minority interests  | -48.1          | -20.6          |
| - Dividends paid   | -67.9          | -65.6          |
| + Inflow of funds from subordinated capital  | 0.0            | 0.0            |
| - Outflow of funds from subordinated capital   | -40.9          | -9.0           |
| +/- Changes in scope of consolidation and other changes  | 0.0            | 9.0            |
| <b>Cashflow from financing activities</b>  | <b>-156.9</b>  | <b>-86.2</b>   |
| = Changes to cash and cash equivalents   | 79.7           | 2,829.7        |
| +/- Other effects  | 0.0            | 0.0            |
| + Cash and cash equivalents at the start of the period   | 3,608.1        | 778.4          |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>  | <b>3,687.8</b> | <b>3,608.1</b> |

The cash flow statement shows the change in the Deka Group's cash balance during the financial year. The item cash and cash equivalents corresponds to the balance sheet item cash reserves (see note [40]).

The cash flow from operating activities is determined using the indirect method, i.e. net income is adjusted first by non-cash items, especially revaluations and allocations to provisions. The item other adjustments mainly includes the reclassification of interest and dividends received as cash and interest and income tax payments made during the financial year which have to be reported separately in accordance with IAS 7.

The cash flow from investing activities shows the proceeds and disbursements relating to items whose purpose relates in principle to long-term investment or use.

Financing activities encompass equity as well as cash flows from atypical silent capital contributions and from subordinated capital.

The cash flow statement is of minor importance for banks as it does not provide any information about the actual liquidity position. For details of Deka Group's liquidity risk management, please see the risk report.



## Notes

|  |   |    |   |  |    |
|--|---|----|---|--|----|
| <b>Accounting principles</b>   | <b>9</b>  | 42 | Due from customers                          | 34   |    |
|  |   | 43 | Provisions for loan losses                  | 34   |    |
| <b>Segment reporting</b>   | <b>11</b>   | 44 | Financial assets at fair value              | 37   |    |
| 1  | Note on segment reporting   | 11 | 45  | Positive market values from derivative hedging instruments     | 38 |
| 2  | Segmentation by operating business divisions                            | 13 | 46  | Financial investments  | 38 |
| 3  | Segmentation by geographical markets                                    | 14 | 47  | Intangible assets  | 39 |
|  |   | 48 | Property, plant and equipment               | 41   |    |
|  |   | 49 | Income tax assets                           | 41   |    |
|  |   | 50 | Other assets                                | 43   |    |
|  |   | 51 | Due to banks                                | 43   |    |
|  |   | 52 | Due to customers                            | 43   |    |
| <b>Accounting policies</b>   | <b>14</b>   | 53 | Securitised liabilities                     | 43   |    |
| 4  | General information   | 14 | 54  | Financial liabilities at fair value                            | 44 |
| 5  | Consolidation principles  | 15 | 55  | Negative market values from derivative hedging instruments     | 45 |
| 6  | Scope of consolidation  | 17 | 56  | Provisions for pensions and similar commitments                | 45 |
| 7  | Financial instruments   | 18 | 57  | Other provisions   | 48 |
| 8  | Fair value measurement of financial instruments                         | 19 | 58  | Income tax liabilities   | 49 |
| 9  | Hedge accounting  | 20 | 59  | Other liabilities  | 50 |
| 10   | Structured products   | 21 | 60  | Subordinated capital   | 51 |
| 11   | Currency translation  | 21 | 61  | Atypical silent capital contributions                          | 51 |
| 12   | Genuine repurchase agreements and securities lending transactions       | 21 | 62  | Equity   | 52 |
| 13   | Lease accounting  | 22 |   |  |    |
| 14   | Receivables   | 22 | <b>Notes to financial instruments</b>       | <b>53</b>  |    |
| 15   | Provisions for loan losses  | 22 | 63  | Carrying values by valuation category                          | 53 |
| 16   | Financial assets and financial liabilities at fair value                | 23 | 64  | Net income by valuation category                               | 53 |
| 17   | Positive and negative market values from derivative hedging instruments | 23 | 65  | Fair value data  | 54 |
| 18   | Financial investments   | 24 | 66  | Offsetting financial assets and liabilities                    | 61 |
| 19   | Intangible assets   | 24 | 67  | Information on the quality of financial assets                 | 63 |
| 20   | Property, plant and equipment   | 25 | 68  | Credit exposure in individual European countries               | 65 |
| 21   | Other assets  | 25 | 69  | Derivative transactions  | 67 |
| 22   | Income taxes  | 25 | 70  | Breakdown by remaining maturity                                | 69 |
| 23   | Liabilities   | 26 |   |  |    |
| 24   | Provisions for pensions and similar commitments                         | 26 | <b>Other information</b>                    | <b>71</b>  |    |
| 25   | Other provisions  | 26 | 71  | Capital management   | 71 |
| 26   | Other liabilities   | 27 | 72  | Regulatory capital (own funds)                                 | 71 |
| 27   | Subordinated capital  | 27 | 73  | Contingent and other liabilities                               | 73 |
| 28   | Atypical silent capital contributions                                   | 27 | 74  | Assets transferred or received as collateral                   | 73 |
| 29   | Equity  | 27 | 75  | Financial instruments transferred but not derecognised         | 74 |
|  |   |    | 76  | Letter of comfort  | 74 |
|  |   |    | 77  | Information on interests in subsidiaries                       | 74 |
|  |   |    | 78  | Information on interests in unconsolidated structured entities | 75 |
|  |   |    | 79  | List of shareholdings  | 78 |
|  |   |    | 80  | Related party disclosures                                      | 80 |
|  |   |    | 81  | Average number of staff  | 81 |
|  |   |    | 82  | Remuneration of Board members                                  | 82 |
|  |   |    | 83  | Auditor's fees   | 82 |
|  |   |    | 84  | Additional miscellaneous information                           | 83 |
| <b>Notes to the statement of profit or loss and other comprehensive income</b> | <b>28</b>   |    |   |  |    |
| 30   | Net interest income   | 28 |   |  |    |
| 31   | Provisions for loan losses  | 28 |   |  |    |
| 32   | Net commission income   | 29 |   |  |    |
| 33   | Trading profit or loss  | 29 |   |  |    |
| 34   | Profit or loss on financial instruments designated at fair value        | 29 |   |  |    |
| 35   | Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39         | 30 |   |  |    |
| 36   | Profit or loss on financial investments                                 | 30 |   |  |    |
| 37   | Administrative expenses   | 31 |   |  |    |
| 38   | Other operating income  | 32 |   |  |    |
| 39   | Income taxes  | 32 |   |  |    |
| <b>Notes to the consolidated balance sheet</b>                                 | <b>34</b>   |    |   |  |    |
| 40   | Cash reserves   | 34 |   |  |    |
| 41   | Due from banks  | 34 |   |  |    |
|  |   |    | <b>Assurance of the Board of Management</b> | <b>83</b>  |    |

## Accounting principles

The consolidated financial statements of DekaBank Deutsche Girozentrale have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). The applicable IFRS are those published by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the European Union (EU) into European law at the time the financial statements are prepared. Account is also taken of the national regulations contained in the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – HGB) under Section 315a of the HGB. The management report was prepared in accordance with Section 315 of the HGB.

The consolidated financial statements, which are reported in euros, comprise the balance sheet, statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes. All amounts are rounded in accordance with standard commercial practice. This may result in small discrepancies in the calculation of totals within tables.

## Accounting standards applied for the first time

During the reporting period, the Bank implemented, for the first time, amendments to existing standards (IAS 1, IAS 16, IAS 27, IAS 38, IAS 41, IFRS 11 and changes under the Annual Improvements Project 2012 to 2014), which became mandatory in the EU as of 1 January 2016. Apart from the new standards and interpretations detailed below, which could have a material impact on the consolidated financial statements, a number of further standards and interpretations were adopted that are not, however, expected to have a material impact on the consolidated financial statements.

### Accounting standards to be applied in the future

New standards and interpretations and amendments to standards and interpretations published by the IASB and IFRIC, which have been adopted into European law by the EU and do not have to be applied until subsequent financial years, were not applied early. Changes relevant to the Deka Group are presented below.

### Standards and interpretations not yet adopted into European law

#### *Annual Improvements*

In December 2016, the IASB published amendments to three standards as part of its Annual Improvements Project for 2014–2016. The amendments to IFRS 12 apply from 1 January 2017, while the amendments to IFRS 1 and IAS 28 shall apply from 1 January 2018. The amendments only involve clarifications. Voluntary early adoption is permitted. The amendments are currently being evaluated.

#### *IAS 7*

In January 2016, as part of a disclosure initiative to improve financial statements, the IASB published amendments to IAS 7 “Statement of Cash Flows”. In particular, the new rules contain additional disclosure obligations concerning cash flows related to financing activities. The amended standard applies to financial years beginning on or after 1 January 2017. Earlier voluntary adoption is permitted. The amendments are currently being evaluated.

#### *IAS 12*

Also in January 2016, the IASB published amendments to IAS 12 “Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealised Losses”. The amendments exclusively involve clarifications to the requirements for recognition of deferred tax assets for unrealised losses, accounting for deferred tax assets related to assets measured at fair value and other aspects of accounting for deferred taxes. The amended standard applies to financial years beginning on or after 1 January 2017. Earlier voluntary adoption is permitted. The amendments have no impact on the Deka Group’s consolidated financial statements.

#### *IFRS 16*

The new IFRS 16 standard was published in January 2016 and governs how leases should be accounted for. IFRS 16 will replace IAS 17 “Leases”, as well as the associated interpretations IFRIC 4, SIC-15 and SIC-27. Application of the new standard is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2019. Earlier voluntary adoption is permitted, but only in conjunction with IFRS 15. Early adoption is not planned.

The new standard requires lessees to follow an entirely new approach when presenting leasing contracts in the financial statements. Under IAS 17, the key factor in determining how a lessee should present a lease in its financial statements is whether or not substantially all of the risks and rewards of ownership of the item being leased have been transferred to the lessee. In future, every lease should be presented on the lessee’s balance sheet as a financing transaction, in the form of a lease liability and a right-of-use asset. The amount recognised is the present value of the future lease payments, with additional factors being taken into account in relation to the right-of-use asset, for example directly attributable costs. Over the lease term, the

lease liability is accreted, while the right-of-use asset is depreciated through the statement of profit or loss and other comprehensive income. The standard provides for exemptions in certain cases, for example short-term leases or leases of low-value assets. The accounting requirements for lessors remain largely unchanged, in particular in terms of the ongoing requirement to classify leases.

Furthermore, IFRS 16 includes a number of additional provisions regarding disclosures in the notes to the financial statements and presentation. The impact on the consolidated financial statements is currently being reviewed. In particular, an effect is expected when accounting for leased commercial properties, although the impact on the Deka Group's net assets, financial position and results of operations is likely to be negligible. A minor increase in total assets is expected, while some reclassifications between items in the statement of profit or loss and other comprehensive income will also result.

### **Standards adopted into European law but not yet applied**

#### *IFRS 9*

The IASB published the final requirements for IFRS 9 "Financial Instruments" on 24 July 2014. IFRS 9 contains new regulations governing the classification and measurement of financial instruments, the impairment of financial assets and the recognition of hedging relationships. IFRS 9 was adopted into European law by the European Commission in November 2016. As a result, application of IFRS 9 is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2018.

A significant impact will result from a change in the model used for determining loan loss provisions. From 2018, the incurred loss model applicable under IAS 39 will be replaced by an expected loss model. In order to determine the size of the loan loss provision to be established, assets within the scope of IFRS 9 must be allocated to one of three 'stages', depending on the credit quality of those assets. The stage to which an asset is allocated has an effect on the size of the loan loss provision to be established for the respective asset. Upon initial recognition, a loan loss provision will be recognised through profit or loss in the amount of the expected loss for the next 12 months, and the asset will be allocated to stage one. If the credit risk should increase significantly after initial recognition of the financial instrument, or if there are indications that the financial instrument's creditworthiness has been impaired, the expected loss over the remaining term of the financial instrument ('lifetime ECL') should be recognised through profit or loss, and the asset transferred to stage two. The input parameters 'probability of default' and 'loss given default' for the 12-month and lifetime horizons from the reporting date ('point in time' estimate), as well as the 'exposure at default' calculated on a lifetime basis, play a significant role in this regard. If there are objective indications that a loss event has already occurred, the financial instrument should be allocated to stage three. However, this excludes purchased or originated credit-impaired (POCI) assets, which are an exception to the general model. For these financial instruments, no loan loss provision is booked at the time of initial recognition but changes in the amount of the lifetime ECL will be recognised in subsequent periods.

Furthermore, effects arise from the need to reclassify financial assets and from recording fair value changes attributable to own credit risk for liabilities.

In contrast to IAS 39, the new classification rules under IFRS 9 provide for a classification model for assets, which is based on the underlying business model and contractual cash flows. The business model reflects how the Bank manages its financial assets in order to generate cash flows. For the purposes of IFRS 9, there are thus the following business models: 'holding', 'holding and selling' and 'residual'. For financial assets allocated to the 'holding' or 'holding and selling' business models, it is necessary to examine the cash flow criteria. All cash flows of the asset may consist only of the following components: repayment and interest payments on the nominal amount, with interest essentially representing remuneration for the time value of money and the credit risk.

For the present, it is not mandatory to implement hedge accounting, and DekaBank does not therefore plan to do so.

The new accounting provisions under IFRS 9 will require not only changes to technical accounting workflows and systems, and enhancements to existing data management for the purposes of classifying financial instruments and determining loan loss provisions, but will also lead to the implementation of new processes throughout the Deka Group. In addition, it will be necessary to make changes within DekaBank's systems and to introduce new technical system solutions.

DekaBank carried out a preliminary study of IFRS 9 from September 2015 until the end of April 2016. Subsequent to this, the first implementation phase started, looking at detailed technical specifications, and was completed at the end of 2016. Based on this, the second implementation phase is being conducted in 2017, and predominantly involves the design of IT-related and data processing specifications as well as technical implementation. In parallel to this, new processes are being implemented throughout the Group.

### IFRS 15

In May 2014, a new standard was published, IFRS 15 "Revenue from Contracts with Customers". This standard replaces the previous rules on revenue recognition (IAS 18 "Revenue", IAS 11 "Construction Contracts" and the associated interpretations). The new standard provides a five-step model to be used to determine the amount and timing of revenue recognition. IFRS 15 must be applied to all contracts with customers that cover the sale of goods or the provision of services, with some exceptions, such as financial instruments for which revenue recognition falls within the scope of IFRS 9/IAS 39.

In addition, in April 2016 clarifications to IFRS 15 were published. The clarifications do not contain any changes to the underlying principles of the new standard. They are solely concerned with clarifications and additional transitional relief.

The new standard applies to financial years beginning on or after 1 January 2018. Earlier voluntary adoption is permitted.

The impact on the consolidated financial statements is currently being reviewed. No material impact on the statement of profit or loss and comprehensive income is expected. Changes in balance sheet disclosure may result from the separate presentation of receivables, contract assets and contract liabilities. IFRS 15 contains supplementary disclosures on the nature, amount, timing and uncertainty of proceeds and payment streams resulting from contracts with customers. This gives rise to changes in processes as well as increased documentation requirements.

## Segment reporting

### 1 Note on segment reporting

Segment reporting is based on the management approach in accordance with IFRS 8. Segment information is presented in line with internal reporting as submitted to the Chief Operating Decision Maker on a regular basis for decision-making, resource allocation and performance assessment purposes. The Deka Group's management reporting is based on IFRS.

However, as the suitability of net income before tax for the purposes of internally managing the business divisions is limited, the economic result has been defined as the key management indicator. Due to the requirements of IFRS 8, the economic result has also been included in external reporting as material segment information.

In addition to net income before tax, the economic result includes changes to the revaluation reserve before tax as well as the interest rate and currency-related valuation result from original lending and issuance business. This refers to financial instruments in the loans and receivables, held to maturity and other liabilities categories, which are measured at amortised cost in the consolidated financial statements and whose valuation result is also included in internal reporting. Consequently, the existing economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting under IAS 39 are presented in full for internal management purposes. Furthermore, the economic result takes into account the interest expense on Additional Tier 1 bonds, which is reported directly within equity, as well as effects relevant for management. These effects relate to a provision for potential charges where the probability of such charges arising in the future is assessed as possible but they may not yet be recorded in IFRS reporting, due to the fact that accurate details are not available. The measurement and reporting differences versus the IFRS consolidated financial statements are shown in the reconciliation to Group income before tax in the 'reconciliation' column.

In addition to the economic result, total customer assets represent another key ratio for the operating segments. Total customer assets primarily comprise the income-relevant fund assets of the mutual and special funds under management (including ETFs) in the Securities and Real Estate business divisions, as well as certificates issued by the Deka Group. Other components are the volume of direct investments in cooperation partner and third party funds, the cooperation partner fund, third party fund and liquidity portions of fund-based asset management as well as advisory/management mandates and master funds. Total customer assets also include DekaBank's own portfolios of €1.3bn (previous year: €1.8bn). These mainly relate to start-up financing for newly launched investment funds.

Based on the definition in Section 19 (1) of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – KWG*), the gross loan volume includes additional risk positions such as, among other things, underlying risks from equity derivative transactions and transactions for the purposes of mapping the guarantees of guarantee funds, as well as the volume of off-balance sheet counterparty risks.

The following segments are based on the business division structure of the Deka Group, as also used in internal reporting. The segments are defined by the different products and services of the Deka Group.

### **Securities**

The Securities segment consists of all the Deka Group's activities relating to capital-market based asset management for private investors and institutional customers. In addition to investment funds and structured investment concepts, the product range also includes products from selected international cooperation partners. The Deka Group's investment funds cover all the major asset classes, sometimes in conjunction with guarantee, discount and bonus structures. The offering for private retirement pensions encompasses fund-based Riester and Rürup products. The segment also comprises advisory, management and asset management mandates for institutional customers as well as institutional customer sales. In addition, the segment includes business involving listed Exchange-Traded Funds (ETFs). The range of services offered by the segment also includes the Master KVG activities, which institutional customers can use to pool their assets under management with one investment company. Securities-related services provided in connection with fund administration in the Securities segment are also reported here.

### **Real Estate**

All property-related activities of the Deka Group are pooled in the Real Estate segment. The main focus is on the provision of property investment products for private and institutional investors. The product range includes open-ended property mutual funds, property special funds and individual property funds, as well as property finance and infrastructure finance funds. Alongside the fund management and development of property (financing) related products, the segment also includes the purchase and sale of property and the management of these assets including all other property-related services (property management), as well as the management of property used by the Deka Group. The Property Financing unit serves as a credit provider for the Asset Management business, by offering financial solutions for third parties to professional property investors with a focus on markets, business partners and usage categories relevant to fund business.

### **Capital Markets**

The Capital Markets segment is the central product, solution and infrastructure provider for the Deka Group. It also acts as a service provider and drives forward innovation in the Deka Group's customer-focused capital market business. With its tailored range of services, it provides the central securities and collateral platform for the savings bank association. The segment focuses on the generation of customer-driven business in the triangle of savings banks, the Deka Group and selected counterparties and business partners, which include external asset managers, banks, insurance companies and pension funds. In this environment, the Capital Markets segment offers a carefully coordinated, competitive range of capital market and credit products. At the start of the 2016 financial year, any securities investments not used as a liquidity reserve were transferred from the Treasury corporate centre to the Capital Markets business division. As part of this new arrangement, Treasury took over responsibility for group-wide liquidity management across all maturity bands. The previous year's results presented within segment reporting have been adjusted as a result of the structural change.

### **Financing**

In addition to providing refinancing for the savings banks, the Financing segment focuses on lending business that is suitable for asset management business, and where loans can be passed on to other banks or to institutional investors. The lending business suitable for asset management concentrates on selected segments. These include infrastructure financing, ship and aircraft financing and ECA-covered export finance.

### **Other**

The segment Other primarily comprises income and expenses that are not attributable to the other operating segments. These essentially relate to overheads, actuarial gains and losses resulting from the measurement of pension obligations as well as a general provision for potential losses that are not directly allocable to any operating segment. Since 2016, the Treasury function's income and expenses have been allocated to the other segments on a source-specific basis and are thus taken into account in the economic result shown for each respective segment.

### **Non-core business**

Business activities that are being discontinued have been pooled in non-core business since 2009. The portfolio essentially comprises securitised products (legacy transactions) and the former public-finance positions. Until the start of 2016, non-core business included certain corporate financing arrangements, leveraged loans, trade financing and non-ECA-covered export finance. Due to the small gross loan volume and for organisational reasons, these have been transferred to the core business. The transferred commitments and business segments will not form part of the Bank's business strategy in future. All portfolios will continue to be reduced while safeguarding assets.

## 2 Segmentation by operating business divisions

In principle, income and expenses are allocated on a source-specific basis to the relevant segment. Segment expenditure comprises direct expenses as well as those allocated on the basis of cost and service accounting.

Effects relevant for management relate to a provision for potential charges where the probability of such charges arising in the future is assessed as possible, and which are taken into account within corporate management activities as a result of the use of the economic result for management purposes, but which may not be reported under IFRS at the present time because they are not sufficiently substantiated.

To cover potential risks that could materialise in the coming months, a general provision was recognised for the first time in the 2012 financial year. As at 31 December 2016, the provision for these effects relevant to management amounted to €-110.0m (previous year: €-100.0m). The net impact on the economic result was thus €-10.0m in the reporting year and is reported under Other. In the previous year, the net impact on income amounted to €12.6m, of which €17.6m was attributable to the Capital Markets segment and €-5m to the segment Other.

In addition, the economic result includes the full interest expense (including accrued interest) in respect of the AT1 bonds in the portfolio, amounting to €-28.4m (previous year: €-28.4m). Distributions made were recorded directly in equity, in accordance with IAS 32.

### Reconciliation of segment results to the IFRS result

During the financial year, the reporting and measurement differences between internal reporting and IFRS net income before tax amounted to €-74.4m (previous year: €9.6m).

The valuation result not recognised in profit or loss amounted to €-70.3m in the financial year (previous year: €-29.7m). Of this total, €2.7m (previous year: €23.8m) relates to interest rate and currency-related valuation results from original lending and issuing business, €-34.6m (previous year: €-37.7m) is attributable to securities in the held to maturity category, which are offset in IFRS net income before tax by valuation results from the corresponding interest rate swaps, and €-10.0m (previous year: €12.6m) arises from accounting for effects relevant for management. The valuation result not recognised in profit or loss also takes into account the interest expense arising from the AT1 bonds in the amount of €-28.4m (previous year: €-28.4m).

The Bank also hedges future credit margins on fixed-interest and variable-interest foreign currency loans (original position) against currency fluctuations. The accounting and valuation rules for cash flow hedges were applied to economic hedges. Accordingly, the valuation result from hedging instruments amounting to €10.4m (previous year: €-13.1m) is reported in the revaluation reserve with no impact on profit or loss and hence forms part of the economic result. Also recorded in the economic result are the change in the revaluation reserve from actuarial gains and losses in the amount of €-15.1m (previous year: €55.4m) and an amount of €-1.2m (previous year: €-3.3m) posted within equity in respect of shares in companies accounted for using the equity method. It also included the change in the revaluation reserve from available for sale portfolios, which amounted to €5.1m (previous year: €0.0m).

The other amounts shown in the reconciliation column refer to reporting differences between management reporting and the consolidated financial statements. Of these, €31.3m (previous year: €20.4m) relates to internal transactions, which are reported in the economic result. The majority of these are included within net interest income, while the corresponding offsetting income effects are reported under net financial income. There are also reporting differences in net financial income and in other operating income arising from differences in the allocation of income effects from the repurchase of own issues as well as from the release through profit or loss of a reserve in relation to the deconsolidation of the subsidiary ExFin AG i.L., Zurich, due to the completion of its liquidation.

|  | Securities      |              | Real Estate  |              | Capital Markets |              | Financing     |              |
|--|-----------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
|  | Economic result |              |              |              |                 |              |               |              |
| €m   | 2016            | 2015         | 2016         | 2015         | 2016            | 2015         | 2016          | 2015         |
| Net interest income  | 15.0            | 27.8         | 56.1         | 61.4         | 40.7            | 43.3         | 67.2          | 71.6         |
| Provisions for loan losses   | –               | –            | 4.8          | –3.7         | 0.1             | 0.1          | –199.3        | –63.1        |
| Net commission income  | 801.4           | 781.6        | 228.7        | 220.9        | 66.9            | 100.5        | 11.9          | 9.6          |
| Net financial income <sup>1)</sup>   | 4.3             | –31.6        | –4.0         | –4.6         | 262.3           | 273.7        | –13.0         | –11.0        |
| Other income <sup>2)</sup>   | 51.5            | –16.9        | 2.0          | 36.6         | 12.1            | 24.0         | 0.4           | 0.3          |
| <b>Total income without contributions to earnings from Treasury function</b> | <b>872.2</b>    | <b>760.9</b> | <b>287.6</b> | <b>310.6</b> | <b>382.1</b>    | <b>441.6</b> | <b>–132.8</b> | <b>7.4</b>   |
| Administrative expenses (including depreciation)                             | 507.6           | 458.9        | 156.2        | 146.7        | 163.9           | 166.5        | 30.4          | 26.5         |
| Restructuring expenses <sup>2)</sup>   | 18.5            | –4.0         | –            | –0.1         | –               | –0.2         | –             | –            |
| <b>Total expenses before allocation of Treasury function</b>                 | <b>526.1</b>    | <b>454.9</b> | <b>156.2</b> | <b>146.6</b> | <b>163.9</b>    | <b>166.3</b> | <b>30.4</b>   | <b>26.5</b>  |
| <b>(Economic) result before tax without Treasury function</b>                | <b>346.1</b>    | <b>306.0</b> | <b>131.4</b> | <b>164.0</b> | <b>218.2</b>    | <b>275.3</b> | <b>–163.2</b> | <b>–19.1</b> |
| Treasury function  | –7.6            | –            | –2.9         | –            | –15.9           | –            | –9.3          | –            |
| <b>(Economic) result before tax</b>  | <b>338.5</b>    | <b>306.0</b> | <b>128.5</b> | <b>164.0</b> | <b>202.3</b>    | <b>275.3</b> | <b>–172.5</b> | <b>–19.1</b> |
| Cost/income ratio <sup>3)</sup>  | 0.58            | 0.60         | 0.55         | 0.47         | 0.43            | 0.38         | 0.46          | 0.38         |
| Group risk (value-at-risk) <sup>4)</sup>                                     | 595             | 620          | 183          | 213          | 654             | 807          | 329           | 371          |
| Total customer assets  | 209,242         | 198,743      | 32,484       | 29,504       | 15,079          | 11,797       | –             | –            |
| Gross loan volume  | 7,079           | 7,183        | 7,309        | 7,022        | 76,027          | 94,435       | 14,676        | 16,539       |

<sup>1)</sup> This includes the results components from the trading book portfolio, the results from valuation and disposals in the banking book portfolio and the risk provision for securities in the loans and receivables and held to maturity categories in the amount of €–15.2 (previous year: €–14.3m).

<sup>2)</sup> Restructuring expenses are shown separately in the segment reporting.

<sup>3)</sup> Calculation of the cost/income ratio does not take into account the restructuring expenses or the loan loss provision for lending business.

<sup>4)</sup> Value-at-Risk uses the liquidation approach with a confidence level of 99.9% and a holding period of one year as at 31 December in each case. Due to the diversification within market price risk between the segments (including Other and Non-core business) the risk for core business and the risk for the Deka Group are not cumulative.

### 3 Segmentation by geographical markets

Income from corporate activities by geographical markets is presented below. Allocation to a segment is carried out on the basis of the respective location of the branch or Group company.

| €m                                     | Germany |         | Luxembourg |       | Other |      | Total Group |         |
|--|---------|---------|------------|-------|-------|------|-------------|---------|
|  | 2016    | 2015    | 2016       | 2015  | 2016  | 2015 | 2016        | 2015    |
| Income                                 | 1,170.4 | 1,218.5 | 306.8      | 296.0 | 0.9   | –    | 1,478.1     | 1,514.5 |
| Net income before tax                  | 359.5   | 474.4   | 130.6      | 124.6 | –0.6  | 2.0  | 489.5       | 601.0   |
| Long-term segment assets <sup>1)</sup> | 211.8   | 204.9   | 3.2        | 2.4   | 0.2   | 0.2  | 215.2       | 207.5   |

<sup>1)</sup> long-term segment assets excluding financial instruments and deferred income tax assets

## Accounting policies

### 4 General information

Unless otherwise stated, the accounting and valuation policies described were applied uniformly and consistently to the reporting periods presented.

Income and expenses are recognised on an accruals basis. They are recorded and reported in the period to which they may be assigned in economic terms. Premiums and discounts are accrued in accordance with the effective interest rate method and reported in the same way as accrued interest within the balance sheet item in which the underlying financial instrument is reported.

|  | Other <sup>5)</sup>  |                      | Total core business |                | Non-core business |             | Deka Group     |                | Reconciliation             |             | Deka Group     |                |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------|-------------------|-------------|----------------|----------------|----------------------------|-------------|----------------|----------------|
|  | Economic result      |                      |                     |                |                   |             |                |                | IFRS net income before tax |             |                |                |
|  | 2016                 | 2015                 | 2016                | 2015           | 2016              | 2015        | 2016           | 2015           | 2016                       | 2015        | 2016           | 2015           |
|  | -45.3                | -33.7                | 133.7               | 170.4          | 5.5               | 12.3        | 139.2          | 182.7          | -3.0                       | 8.8         | 136.2          | 191.5          |
|  | -0.2                 | 0.2                  | -194.6              | -66.5          | -                 | 1.3         | -194.6         | -65.2          | -                          | 0.1         | -194.6         | -65.1          |
|  | -1.5                 | -1.4                 | 1,107.4             | 1,111.2        | -                 | -0.2        | 1,107.4        | 1,111.0        | -0.2                       | -0.9        | 1,107.2        | 1,110.1        |
|  | 53.5 <sup>6)</sup>   | -46.1 <sup>6)</sup>  | 303.1               | 180.4          | 13.4              | 20.7        | 316.5          | 201.1          | 70.1                       | 46.2        | 386.6          | 247.3          |
|  | -30.8                | 50.5                 | 35.2                | 94.5           | -                 | -           | 35.2           | 94.5           | 7.5                        | -63.8       | 42.7           | 30.7           |
|  | <b>-24.3</b>         | <b>-30.5</b>         | <b>1,384.8</b>      | <b>1,490.0</b> | <b>18.9</b>       | <b>34.1</b> | <b>1,403.7</b> | <b>1,524.1</b> | <b>74.4</b>                | <b>-9.6</b> | <b>1,478.1</b> | <b>1,514.5</b> |
|  | 111.3                | 116.0                | 969.4               | 914.6          | 0.7               | 2.8         | 970.1          | 917.4          | -                          | -           | 970.1          | 917.4          |
|  | -                    | 0.4                  | 18.5                | -3.9           | -                 | -           | 18.5           | -3.9           | -                          | -           | 18.5           | -3.9           |
|  | <b>111.3</b>         | <b>116.4</b>         | <b>987.9</b>        | <b>910.7</b>   | <b>0.7</b>        | <b>2.8</b>  | <b>988.6</b>   | <b>913.5</b>   | <b>-</b>                   | <b>-</b>    | <b>988.6</b>   | <b>913.5</b>   |
|  | <b>-135.6</b>        | <b>-146.9</b>        | <b>396.9</b>        | <b>579.3</b>   | <b>18.2</b>       | <b>31.3</b> | <b>415.1</b>   | <b>610.6</b>   | <b>74.4</b>                | <b>-9.6</b> | <b>489.5</b>   | <b>601.0</b>   |
|  | 35.7                 | -                    | -                   | -              | -                 | -           | -              | -              | -                          | -           | -              | -              |
|  | <b>-99.9</b>         | <b>-146.9</b>        | <b>396.9</b>        | <b>579.3</b>   | <b>18.2</b>       | <b>31.3</b> | <b>415.1</b>   | <b>610.6</b>   | <b>74.4</b>                | <b>-9.6</b> | <b>489.5</b>   | <b>601.0</b>   |
|  | -                    | -                    | 0.61                | 0.59           | 0.04              | 0.09        | 0.61           | 0.58           |                            |             |                |                |
|  | 314                  | 393                  | 2,013               | 2,383          | 55                | 97          | 2,039          | 2,440          |                            |             |                |                |
|  | -                    | -                    | 256,805             | 240,045        | -                 | -           | 256,805        | 240,045        |                            |             |                |                |
|  | 18,468 <sup>7)</sup> | 16,056 <sup>7)</sup> | 123,559             | 141,235        | 777               | 1,109       | 124,336        | 142,344        |                            |             |                |                |

<sup>5)</sup> No cost/income ratio or Group risk data are presented for the segment Other as these are deemed of limited economic informative value.

<sup>6)</sup> This includes effects relevant for management purposes of €-10.0m (previous year: €-5.0m) related to a provision for potential losses. This is additional information provided on a voluntary basis and does not form part of the IFRS notes.

<sup>7)</sup> In gross loan volume, participations are not allocated to the relevant segments but rather are presented separately under Other.

Estimates and assessments required as part of accounting and measurement under IFRS are carried out in accordance with the respective standard on a best estimate basis and are continually re-evaluated. They are based on empirical values and other factors, including expectations regarding future events that appear reasonable under the given circumstances. Estimation uncertainties arise in connection with – inter alia – loan loss provisions, the impairment test for goodwill, and provisions and other liabilities. Where material estimates were required, the assumptions made are explained in detail below in the notes on the relevant line items.

In accordance with IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures”, disclosures about the nature and extent of risks arising from financial instruments, which are also a component of the notes to the consolidated financial statements, are, with the exception of the breakdown by remaining maturity (see note [70]), presented in the risk report as a part of the Group management report.

## 5 Consolidation principles

Subsidiaries are defined as companies that are controlled by DekaBank, either directly or indirectly. Assessment of whether DekaBank, as the parent company, is able to exert control over an entity, and hence whether that entity must be consolidated, is carried out by considering the following three criteria, all of which must be fulfilled:

- DekaBank has power over the entity, directly or indirectly, by means of voting rights or other contractual rights and hence has the current ability to direct the entity’s relevant activities.
- DekaBank is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the entity.
- DekaBank is currently able to use its power over the entity to affect these variable returns.



If the Deka Group holds more than half of the relevant voting rights to an entity, either directly or indirectly, and these voting rights currently enable the Deka Group to direct relevant activities within that entity, then control is assumed. Potential voting rights are also taken into account when determining whether the relationship involves control, provided such voting rights are deemed to be substantial.

Under certain circumstances it is possible for control over another entity to exist even when the Group does not hold the majority of the relevant voting rights. Examples of this may include the presence of one or more contractual agreements or legal provisions. In assessing whether or not an entity must be consolidated, it is therefore necessary to take account of all the facts and circumstances involved. This includes considering the purpose and the relevant activities of the entity concerned. This is particularly true in the case of structured entities designed such that voting rights or comparable contractual rights are not the dominant factor in determining who controls the entity. For this reason, the Deka Group also includes structured entities (investment funds, loan financing operations and securitisation companies) when considering which entities must be consolidated.

In assessing whether or not control exists, it is also necessary to verify, where appropriate, whether a principal-agent relationship exists. In this case, the right to control the entity would be held by an additional contractual party (agent) which exercises it on behalf of a principal, meaning that the principal in fact controls the entity.

The Deka Group has the right to exercise control over investment funds it sets up and administers when it acts as an agent for all investors in these investment funds. As part of the start-up financing process, the Deka Group holds units in the Group's own investment funds in order to make liquidity available to them. In such cases DekaBank may exercise control if a significant proportion of the variable returns flow to it as an investor in the investment funds.

An entity is consolidated from the point in time at which the Group obtains control through the relevant majority voting rights or other contractual agreements, and ceases to be consolidated when there is no longer any potential for it to be subject to the Group's control. Subsidiaries are not consolidated if they are of minor significance for the presentation of the Group's assets, financial position and results of operations.

DekaBank reviews its consolidation decisions at the end of every financial year, as well as on other occasions if required. The requirement for the Group to consolidate an entity is reviewed if voting rights or other decision-making rights arise as a result of contractual agreements or changes in financing, ownership or capital structures.

Changes in the percentage ownership of a subsidiary that do not result in a loss of control should be regarded as transactions between shareholders and recognised within retained earnings accordingly.

If the Deka Group loses control of a subsidiary, the subsidiary's assets and liabilities, and the carrying value of any non-controlling interests in the subsidiary that may exist, are derecognised. Any consideration received and the shares in the subsidiary that are retained are recognised at fair value. If a difference arises as a result of this accounting treatment, and this difference is attributable to the parent company, it is presented as a profit or loss within consolidated profit or loss. Other changes in equity with no impact on profit or loss recorded in previous periods are transferred to consolidated net profit or, if required by other IFRS, to retained earnings.

An associate is a company over which DekaBank exercises a significant influence. As a rule, significant influence is presumed if DekaBank holds between 20.0% and 50.0% of the voting rights, either directly or indirectly. Potential voting rights – either currently exercisable or convertible – are also taken into account in assessing whether significant influence exists.

Where less than 20.0% of the voting rights are held, the assessment of whether or not significant influence exists includes other factors, such as whether the Deka Group has the option to be represented on the management or supervisory committees of the relevant company, or whether there are significant transactions between the Deka Group and the relevant company. Where such rights are held by other companies, it is possible that DekaBank may be unable to exercise significant influence, even if it holds more than 20.0% of the voting rights.

The only type of joint arrangements, as defined in IFRS 11, that exist at the Deka Group take the form of joint ventures. Joint ventures are defined as arrangements where the parties exercise joint control through voting rights that are available to them on an equal basis. Joint ventures and associates are included in the consolidated financial statements using the equity method, unless they are of minor significance for the presentation of the assets, financial position and results of operations of the Group. Where a company valued under the equity method uses different accounting policies, appropriate adjustments are made in line with IFRS rules for consolidated financial statements by means of a separate calculation.

Subsidiaries are consolidated using the acquisition method, whereby all assets and liabilities of the subsidiary are stated at fair value at the date of acquisition or the date the Group obtains a controlling interest. Any positive difference between the acquisition price and the fair value of the assets and liabilities acquired is reported under intangible assets as goodwill. Goodwill is tested for impairment at least once a year, or more frequently if there are indications of a possible decrease in value. If it is established that goodwill is impaired, the goodwill is written down to the lower value (see note [47]). Where third parties hold minority interests in the equity or earnings of subsidiaries of the Bank, these are reported separately as minority interests under equity or as minority interests in the statement of profit or loss and other comprehensive income. Where third parties hold immaterial minority interests in investment funds and partnerships, and those third parties have a right to return their holdings at any time, the minority interests constitute debt capital from the Group's perspective and are thus reported under other liabilities.

Intra-Group receivables and liabilities are eliminated on consolidation, as are expenses, income and intercompany profits or losses arising from intra-Group financial and services transactions.

DekaBank's consolidated financial statements have been prepared in accordance with standard accounting policies throughout the Group.

The subsidiaries (affiliated companies and structured entities) included in the consolidated financial statements, as well as the subsidiaries (affiliated companies and structured entities) not included in the consolidated financial statements on the grounds that they are not material, and joint ventures and associates, are shown in the List of shareholdings (see note [79]).

## 6 Scope of consolidation

Changes during the 2016 reporting year arose from the acquisition of S Broker, as a result of which the subsidiaries S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden, and S Broker Management AG, Wiesbaden, together with the two structured entities S Broker 1 Fonds and Masterfonds S Broker were included in the scope of consolidation for the first time as at 30 June 2016. The subsidiary bevestor GmbH, Frankfurt am Main, began operating in the 2016 reporting year and was therefore included for the first time in the consolidated financial statements. The subsidiaries ExFin AG i.L., Zurich (liquidation), Roturo S.A., Luxembourg (merger) and DKC Deka Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf (sale), were deconsolidated. The assets of the subsidiary Deka Grundstücksverwaltungsgesellschaft I (GbR), Frankfurt am Main were transferred to the parent company with effect from 31 December 2016.

For detailed information on the composition of the Group, please see note [77] or the list of shareholdings in Note [79].

### Company acquisitions

With effect from 30 June 2016, DekaBank increased its interest in S Broker AG & Co. KG (S Broker) to 100% by purchasing all shares held by third parties (69.4%).

S Broker is the central online broker within the *Sparkassen-Finanzgruppe* and is licensed as a bank under Section 1 (1) KWG. The aim of the transaction is to improve the focus and integration of online securities activities of the *Sparkassen-Finanzgruppe* under the umbrella of DekaBank. The acquisition strengthens DekaBank's position as the *Wertpapierhaus* for the savings banks.

At the time of the business combination, DekaBank paid the former limited partners a purchase price of €16.0m for 69.4% of the shares. When determining the purchase price allocation, a net asset value of €58.6m was calculated. Taking into account the carrying amount of the parent's investment of €7.0m for the shares already held (30.6%), this resulted in negative goodwill from the acquisition in the amount of €35.6m as at 30 June 2016, which was recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income. This is based essentially on the identified net assets, in particular the market values of own investments, and on the use and development of the IT platform.

The identifiable assets acquired and liabilities assumed are shown in the breakdown below:

| <b>in €m</b>  |              |
|---|--------------|
| <b>Total purchase price</b>                                 | <b>23.0</b>  |
| <b>Identifiable assets acquired and liabilities assumed</b> |              |
| Due from banks  | 125.4        |
| Due from customers  | 23.0         |
| Fixed-interest securities and investment fund units         | 530.8        |
| Intangible assets   | 3.6          |
| Other assets  | 6.6          |
| Due to banks  | 9.8          |
| Due to customers  | 602.9        |
| Provisions  | 2.6          |
| Other liabilities   | 15.5         |
| <b>Total identified net assets</b>                          | <b>58.6</b>  |
| <b>Negative goodwill</b>                                    | <b>-35.6</b> |

Since 1 July 2016, S Broker has generated earnings of €25.4m (interest, commission and other operating income) and net income after tax of €0.4m, which was taken into account accordingly in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

## **7 Financial instruments**

All financial assets and liabilities, including all derivative financial instruments, are recognised on the balance sheet pursuant to IAS 39. Spot purchases and sales (regular way contracts) are recognised on the settlement date. Valuation effects from financial instruments measured at fair value which have a settlement date after the reporting date are recognised in profit or loss and reported under other assets or other liabilities.

Financial assets are derecognised if the contractual rights arising from the asset lapse or have been transferred to parties outside of the Group, such that the risks and rewards have been substantially transferred. Financial liabilities are derecognised when the principal has been repaid in full.

Financial instruments are measured at fair value at the date of acquisition. Subsequent measurement of financial assets and liabilities is governed by the categories to which they are allocated at the date of acquisition, in line with IAS 39.

### **Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss**

There is a distinction within this category between financial instruments classified as held for trading and those that at the date of acquisition are irrevocably designated at fair value through profit or loss. Financial assets and liabilities in this category are measured at fair value with an impact on profit or loss.

Financial instruments classified as held for trading are firstly those that have been acquired with the intention of achieving profits from short-term price fluctuations or from the dealer's margin. Secondly, this sub-category includes derivatives unless they are hedging instruments.

The designated at fair value sub-category arises from the application of the fair value option in IAS 39. This sub-category comprises those financial assets and liabilities which are managed as a unit on a fair value basis in accordance with the Bank's documented risk management strategy. Both the risk and the results thereof are determined on the basis of fair values and reported to the Board of Management. Exercising the fair value option results in this case in the harmonisation of the economic management and the presentation of assets, financial position and results of operations.

In addition, the fair value option is exercised for financial instruments in order to avoid the potential obligation to separate embedded derivatives and to eliminate or significantly reduce recognition or measurement discrepancies (accounting mismatches). These financial instruments are also allocated to the designated at fair value sub-category at the date of acquisition.

### **Loans and receivables**

Loans and receivables include all non-derivative financial instruments that have fixed or determinable payments and are not listed on an active market. A precondition for this is that the corresponding financial instruments are not allocated to the categories financial assets or liabilities at fair value through profit or loss or available for sale at the date of acquisition. Loans and receivables are measured at amortised cost. At each balance sheet date, and at other times if there are indications of potential impairment, loans and receivables are tested for impairment and any necessary provisions are recognised accordingly (see note [15]). Any reversals to impairment are recognised through profit or loss. The maximum limit for the write-back is the amortised cost that would have arisen at the valuation date without the impairment. Securities in the loans and receivables category are reported under financial investments.

### **Held to maturity**

In principle, financial assets with fixed or determinable payments and a fixed term to maturity can be allocated to the held to maturity category. However, this is contingent on the financial instruments having been acquired with the intention and ability to hold them until maturity. Assets held to maturity are measured at amortised cost. At each balance sheet date, and at other times if there are indications of potential impairment, held-to-maturity financial instruments are tested for impairment and are written down where necessary (see note [18]). Reversals of impairments are recorded through profit or loss. The maximum limit for the write-back is the amortised cost that would have arisen at the valuation date without the impairment. Securities in the held to maturity category are reported under financial investments.

### **Available for sale**

The available for sale category includes all non-derivative financial instruments that have not already been allocated to other categories. Financial instruments in the available for sale category are measured at fair value. The valuation result is recognised in the statement of profit or loss and other comprehensive income under other comprehensive income (OCI). Where financial instruments are impaired as a result of a decline in creditworthiness, or where valuation results are realised, the cumulative result previously reported under other comprehensive income (OCI) is reclassified from equity to profit or loss. Subsequent reversals of impairments that have previously been recorded are recognised in profit or loss for debt securities, and in other comprehensive income (OCI) in the case of equity instruments. Securities in the available for sale category are reported under financial investments.

### **Other liabilities**

Other liabilities comprise financial liabilities, including securitised liabilities, unless these are designated at fair value through profit or loss. They are carried at amortised cost.

Loan commitments where the resultant loan receivables are to be sold, or for which the fair value option is to be exercised, are measured at fair value through profit or loss in accordance with IAS 39. All other loan commitments are recorded off the balance sheet in accordance with the provisions of IAS 37. If the creditworthiness analyses conducted indicate that a default by the borrower is probable, loan loss provisions are recognised based on the best estimate of the amount likely to be required.

Financial guarantees are reported using the net method, both at initial recognition and in subsequent measurements, in accordance with IAS 39.47c. At the time the contract is concluded, the financial guarantee is measured at fair value, which comprises the present value of the performance commitments that are expected to be assumed, offset by the present value of future fees. Under market terms this is normally zero.

## **8 Fair value measurement of financial instruments**

Fair value is deemed to be the amount that would be received on the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in an arm's length transaction between market participants at the measurement date.

The fair value of financial instruments is determined on the basis of market prices or observable market data as at the reporting date and generally recognised valuation models.

Valuation models which are deemed to be appropriate for the respective financial instruments are used where no prices are available from an active market. Observable market data is always used as the basis where available. However, the availability of observable stock market prices, valid prices or market data varies from financial instrument to financial instrument and can change over time. Furthermore, the valuation models are periodically readjusted and validated as required. Depending on the financial instrument and market situation, it may be necessary to include assumptions and estimates made by the Bank in the valuation. The Bank is also responsible for selecting suitable modelling techniques, appropriate parameters and assumptions. The assumptions underlying financial valuation models can have a considerable effect on the fair value determined. Where there are no prices from active markets, the fair value is therefore deemed to be the model value as at the reporting date, which reflects a realistic estimate of how the market would be likely to value the financial instrument.

Where bid and ask prices are available for assets and liabilities, the provisions of IFRS 13 state that the price to be used to determine the fair value is that which best reflects the fair value within the bid-ask spread, with the use of mid-market pricing being an acceptable valuation convention. DekaBank generally measures financial instruments at mid-market prices. For illiquid financial instruments assigned to level three of the fair value hierarchy, bid-ask adjustments are taken into account.

Furthermore, the Bank takes Credit Value Adjustments (CVAs) or Debit Value Adjustments (DVAs) into consideration when measuring OTC derivatives in order to allow for its own credit risk or that of counterparties, unless these are already included elsewhere in the valuation model. If a netting agreement exists for counterparties, the calculation is performed at the level of the counterparty based on the net position. In other cases, the calculation is performed using the individual positions. The Deka Group takes a Funding Valuation Adjustment (FVA) into account, which represents the implicit market refinancing costs for uncollateralised derivative positions. The maturity structure of funding is thus considered to be an important component of fair value for uncollateralised derivatives.

## **9 Hedge accounting**

In accordance with the provisions of IAS 39, derivatives are essentially classified as held for trading and measured at fair value. The valuation result and net interest income are reported in trading profit or loss. The Deka Group enters into derivatives both for trading purposes and hedging purposes. Derivatives entered into for hedging purposes may be treated as a hedge in accordance with IAS 39 (hedge accounting) under certain conditions. Derivative financial instruments that are used for economic hedging and do not meet the hedge accounting requirements of IAS 39 are treated in the same way as derivatives held for trading purposes and reported under financial assets or financial liabilities at fair value. Net interest income from economic hedging transactions is treated in the same way as interest from hedging derivatives within the meaning of IAS 39 (hedge accounting) and reported under net interest income. Valuation results from economic hedging derivatives are recorded in profit or loss on financial instruments designated at fair value.

In order to apply hedge accounting, the hedges must be documented individually at the date of their inception. The main items to be documented are the identification of the underlying and hedge transactions as well as the type of risk hedged. IAS 39 additionally requires proof of an effective hedge. The effectiveness of the hedging relationship must be determined for each hedge both at the start and during the term of the hedge.

As part of its asset-liability management, DekaBank uses fair value hedges as defined in IAS 39. Interest rate swaps used to hedge the lending, securities and issuing business against interest rate risks and which meet hedge accounting criteria are designated as hedging instruments. Microhedges may only be designated as hedges where the hedging instruments are able to offset one or more similar underlying transactions.

For fair value hedges, changes in the value of the underlying transaction that are attributable to the hedged risk are included in the result of fair value hedges along with the offsetting change in the fair value of the hedging transaction pursuant to IAS 39. Derivatives used for hedging are shown on the balance sheet under positive or negative market values from derivative hedging instruments. In principle, the effectiveness of the fair value hedges is monitored on a daily basis using regression analysis. A hedge is deemed to be effective if, throughout the entire term of the hedge, the ratio of changes in value of the underlying and hedge transaction is between 0.80 and 1.25. If a hedge is no longer effective, it is cancelled. The prospective effectiveness measurement is performed using the critical term match method.

DekaBank also applies the rules on cash flow hedge accounting. The transactions underlying cash flow hedges are future cash flows from foreign currency loans that are recognised in profit or loss and are hedged against currency risks. Spot foreign exchange transactions with rolling currency swaps are designated as hedging instruments.

In a cash flow hedge, the effective portion of the change in fair value of the hedging derivative is reported under equity (revaluation reserve for cash flow hedges) in other comprehensive income (OCI). The hedging instruments are shown on the balance sheet under positive or negative market values from derivative hedging instruments. The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to profit or loss during the period in which the hedged cash flows are also recognised in profit or loss. The earnings components attributable to the ineffective portion of the hedge are recorded in profit or loss.

Daily reporting, which compares the expected future cash flows from the underlying transactions with the cash flows from the hedging transactions, is used to measure the prospective effectiveness. The cash flow hedge is deemed to be effective if the future cash flows from the hedged transactions at least offset the cash flows from the hedges. If the future cash flows change (e.g. through unscheduled repayments or interest payment dates on loans), the hedge is adjusted immediately, ensuring that it remains effective. To demonstrate the effectiveness of hedges retrospectively, monthly checks are conducted to determine whether the cash flows actually received correspond to the cash flows expected from the original hedge.

## 10 Structured products

Structured products are financial instruments composed of a host contract and one or more derivative financial instruments (embedded derivatives), whereby the embedded derivatives constitute an integral part of the contract and cannot be traded separately. For accounting purposes, under IAS 39 embedded derivatives must be separated from the host contract and accounted for on the balance sheet as independent derivatives under the following conditions:

- the structured financial instrument is not already measured at fair value through profit or loss,
- the economic characteristics and risks of the embedded derivative do not show any close relationship with the economic characteristics and risks of the host contract, and
- the contractual standards of the embedded derivatives, if they were treated as independent financial instruments, would meet the criteria for a derivative.

In the Deka Group, financial assets required to be separated are recorded in the designated at fair value category and reported on the balance sheet under financial assets at fair value. There were no banking book portfolios subject to separation at the reporting date. Structured trading issues are categorised as held for trading.

## 11 Currency translation

Currency translation in the Deka Group is carried out in accordance with IAS 21. All monetary foreign currency items are converted using the mean spot rate as at the reporting date. Non-monetary items are converted in accordance with their applicable valuation standard: non-monetary items valued at amortised cost are converted at the rate for the acquisition valuation (historical rate). Non-monetary items carried at fair value are converted at the current reporting date rate in the same way as monetary items. The result from currency translation is recognised in profit or loss under trading profit or loss (for the trading book portfolio) or in profit or loss from financial instruments designated at fair value (for the banking book portfolio). In principle, income and expenses are converted at the mean spot rate on the day on which they are recognised in profit or loss.

The financial statements of foreign subsidiaries prepared in a foreign currency are converted using the modified closing rate method. All assets and liabilities are converted at the rate prevailing on the reporting date. The items in the statement of profit or loss and other comprehensive income are converted using the arithmetic mean of the month-end exchange rates during the reporting year. With the exception of the revaluation reserve (converted using the rate prevailing on the reporting date) and profit or loss for the year (from the statement of profit or loss and other comprehensive income), equity is converted on the basis of historical exchange rates at the time of acquisition by the Group. The resulting translation differences are posted under equity in the currency translation reserve.

## 12 Genuine repurchase agreements and securities lending transactions

The Deka Group engages in both genuine securities repurchase agreements and securities lending transactions.

Genuine repurchase agreements are contracts transferring securities in return for a consideration, in which it is agreed at the same time that the securities must subsequently be transferred back to the pledgor in return for payment of a sum agreed in advance. The pledgor continues to account for the transferred securities in the previous measurement category, as the principal risks and rewards of ownership are not transferred. A liability for the pledgor or a receivable for the pledgee is accounted for in the amount of the cash sum received or paid, respectively. Provided the IAS 32 netting criteria are met, receivables and liabilities from genuine repurchase agreements are offset against one another and recorded on the balance sheet on a net basis under assets due from banks or customers, or liabilities due to banks or customers.

The term "securities lending" means transactions where securities are transferred by the lender to the borrower with the obligation that the borrower, upon expiry of the agreed time, will transfer back securities of the same type, quality and quantity and will pay a consideration for the term of the loan. The securities loaned are treated for accounting purposes in the same way as genuine repurchase agreements. Collateral must generally be provided for securities lending transactions. Cash collateral is reported on the lender's balance sheet as a liability and in the balance sheet of the borrower as a receivable. Collateral provided by the borrower in the form of securities is still carried in the accounts of the borrower.

Lending and repurchase agreements are carried out under the conditions usual for the market. Transactions are either subject to the clearing conditions of the respective central counterparty, or are conducted using the standard German or international framework agreements. The securities transferred may in principle be resold or re-pledged by the recipient, provided no contractual agreement or regulation exists that would prevent this. In the event of the sale of borrowed securities or collateral, the resulting short position is reported under financial liabilities at fair value.

If transactions have been undertaken for trading purposes, income and expenses from repurchase agreements and from securities lending transactions are shown under trading profit or loss. If the fair value option is applied, the transactions are reported under profit or loss from financial instruments designated at fair value.

## 13 Lease accounting

The decisive factor for the classification and consequently the accounting treatment of leases is not the legal title to the leased item but primarily the economic content of the lease agreement: if essentially all risks and rewards associated with the legal title to the leased item are transferred to the lessee, the transaction will be classified as a finance lease. All other cases are deemed to be operating leases.

### The Deka Group as lessee

The rental and lease agreements concluded by the Deka Group as lessee are operating leases. The property, plant and equipment to which the operating leases relate are accordingly not reported on the balance sheet. The rental and lease instalments payable by the Deka Group are recorded as administrative expenses. Lease payments made in advance are recognised as prepayments for the correct accounting period and shown in other assets.

### The Deka Group as lessor

As at the reporting date, there are no leases in place where companies in the Deka Group act as lessor.

## 14 Receivables

The items due from banks and due from customers principally include loans granted, non-negotiable bearer and registered bonds, demand deposits, call money and time deposits. Paid cash sums and cash collateral from genuine securities repurchase agreements or securities lending transactions are also reported as receivables. Under IAS 39, the amounts due are categorised as loans and receivables (see also note [7]). Amounts due that are classified as loans and receivables are reported on the balance sheet at amortised cost less any loan loss provision. Income from interest payments and the sale of receivables is reported in net interest income, apart from interest payments in respect of receivables held for trading purposes (for portfolios in the trading book), which are reported in trading profit or loss. The measurement rules set out in note [9] apply to receivables secured as part of fair value hedges.

## 15 Provisions for loan losses

Provisions for loan losses for amounts due from banks and customers are deducted from the amounts shown under assets. For sureties and guarantees, provisions are recognised for the lending business.

If there is doubt that a receivable is recoverable, this is taken into account through the recognition of provisions for loan losses. If it is virtually certain that further payments will not be paid, the receivable is classified as irrecoverable. An irrecoverable receivable which has already been written down is written off utilising the provision for loan losses. If there is no specific provision, the receivable is written off directly and charged to profit or loss. Direct write-downs are also carried out if the Bank waives parts of a non-impaired receivable or sells a receivable and the purchase price is below the carrying value of the receivable.

Loan receivables are checked individually for impairment. If impairments are identified, specific provisions are recognised in the corresponding amount. In the case of receivables for which there are no specific provisions, the default risk is taken into account by recognising collective provisions. The Deka Group does not create general provisions.

Specific provisions are recognised to take account of acute default risks if it is likely, based on fulfilment of impairment criteria, that not all contractually agreed payments of interest and principal can be made. Situations where potential impairments are assumed include the following:

- default in payment lasting more than 90 days;
- deferral or waiver of payment claims;
- initiation of enforcement measures;
- imminent insolvency or over-indebtedness;
- petition for or commencement of insolvency proceedings;
- failure of remedial measures.

The amount of the provision corresponds to the difference between the carrying value of a receivable and the present value of the estimated future cash flows (recoverable amount), discounted using the original effective interest rate and taking into account the fair value of the collateral.

As the specific provision is determined based on the net present value of the estimated future cash flows, if payment expectations remain the same, there will be an effect from the change in present value (unwinding) as at the subsequent reporting date. In accordance with IAS 39 AG 93, the change in present value must be recorded as interest income in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Interest from impaired loans continues to be reported in net interest income. As a result of the immaterial difference between the change in present value and the actual nominal interest received, interest income from unwinding is not recorded in profit or loss.

The collective provisions for creditworthiness risks reflect the assumptions concerning impairments of the loan and securities portfolio that have already occurred at the reporting date but have not yet become known. The assessment base includes financial instruments in the loans and receivables and held to maturity categories. Collective provisions are determined taking borrower ratings, counterparty default history and current economic developments into account.

Transfer risk is taken into account by recognising collective provisions for country risks. Collective provisions for country risks are based on a number of factors, including an internal rating system that incorporates current and historical economic, political and other data and categorises countries by risk profile.

Impairments are recorded in profit or loss using provisions or direct write-downs, as are reversals of provisions and income received on written-down receivables. They are reported in the statement of profit or loss and other comprehensive income under provisions for loan losses.

At DekaBank, securitised instruments are primarily categorised as designated at fair value and are measured at fair value through profit or loss accordingly. Securitised instruments allocated to the loans and receivables category are regularly tested for impairment. There were no indications of impairment as at the reporting date.

## **16 Financial assets and financial liabilities at fair value**

### **Held for trading**

Financial instruments in the held for trading sub-category are reported under financial assets and financial liabilities at fair value. These are financial instruments that have been acquired or issued with the intention of trading. All financial instruments in this category are measured at fair value through profit or loss. For derivatives with outstanding premium payments, the present value of the premium is netted against the market value of the derivative. For financial instruments that are not traded on a market, standard valuation procedures (in particular the present value method and option pricing models) are used to determine the balance sheet value. Unrealised valuation results and realised profits and losses are recorded through profit or loss in trading profit or loss. Interest income, dividend income, refinancing expenses and trading commission are also reported in trading profit or loss.

### **Designated at fair value**

The line item financial assets or financial liabilities at fair value also includes other financial instruments allocated on initial recognition to the designated at fair value sub-category. Derivative financial instruments from economic hedges that do not meet the criteria for hedge accounting are also reported in this sub-category. Effects from fair value changes and commission are recorded in profit or loss on financial instruments designated at fair value. Interest and dividend income are reported in net interest income along with refinancing expenses and income from reinvestments.

## **17 Positive and negative market values from derivative hedging instruments**

This item includes hedging derivatives as defined in IAS 39 (hedge accounting) with positive market values recorded as assets and negative market values recorded as liabilities on the balance sheet.

Hedging derivatives are measured at fair value using accepted valuation models based on observable measurement parameters. The valuation results for fair value hedges under hedge accounting rules are recorded through profit or loss under the item profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39.

In a cash flow hedge, the effective portion of the change in fair value of the hedging derivative is reported in other comprehensive income (revaluation reserve for cash flow hedges). The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to profit or loss, under profit or loss on financial instruments measured at fair value, during the period in which the hedged cash flow is also recognised in profit or loss.



## 18 Financial investments

Financial investments mainly include negotiable bonds and other fixed-interest securities, shares and other non-fixed-interest securities, shares in unconsolidated subsidiaries, joint ventures and associates, and other equity investments.

The financial investments line item comprises financial instruments in the loans and receivables, held to maturity and available for sale categories. Securities shown under loans and receivables or as held to maturity are reported at amortised cost. Financial assets in the available for sale category are reported at fair value. Interests in affiliated unlisted companies and other equity investments for which neither prices from active markets nor the factors relevant for valuation models can be reliably determined, are stated at their acquisition cost in accordance with IAS 39.46c.

Income from bonds, including that from cancelled premiums and discounts, as well as dividend income and current income from unconsolidated equity investments in affiliated companies, are posted as net interest income. Realised gains and losses are recorded in profit or loss on financial investments. After taking into account deferred taxes, valuation results from financial instruments in the available for sale category are presented under other comprehensive income (OCI).

Financial investments are regularly subject to an impairment test. A potential impairment on tradable securities in the loans and receivables, held to maturity and available for sale categories exists in principle if, as a result of a deterioration in the credit-worthiness of the issuer, the market value of an instrument at the reporting date has fallen significantly below its acquisition cost or if the drop in market value is long term.

If an impairment is established, a provision must be recognised, taking account of the expected cash flows from recoverable collateral (guarantees, credit default swaps and others). Impairments are recorded through profit or loss under the item profit or loss on financial investments. For debt instruments, if the reasons for a previously recognised provision no longer apply, an impairment reversal must be recognised through profit or loss and presented under profit or loss on financial investments. In contrast, increases in the value of equity instruments that are available for sale are recognised in the revaluation reserve with no impact on profit or loss.

If the result of the impairment test shows there is no need to recognise a specific provision, the corresponding financial investments in the loans and receivables and held to maturity categories must be taken into account in the assessment basis for collective provisions at portfolio level. As with loans, collective provisions for creditworthiness risks on financial investments are determined using the expected loss method. No collective provisions are recognised for financial investments in the available for sale category.

Shares in associates and joint ventures are also recorded under financial investments.

Shares in associates and joint ventures are stated in the consolidated balance sheet at historical cost as at the date of establishment or when significant influence was acquired. In subsequent years, the equity value shown on the balance sheet is adjusted by the proportionate changes in equity of the associate. The proportionate annual net income of the associate is reported in profit or loss on financial investments. Profits and losses on transactions with companies valued under the equity method are eliminated pro rata, based on the percentage shareholding, as part of the elimination of intercompany profits or losses. In the event that an asset no longer falls within the scope of consolidation, the adjustment to the value is carried out against the equity reported for the respective equity investment.

If there are indications of an impairment of the shares in a company valued in accordance with the equity method, these are subject to an impairment test and if necessary, the equity value of the shares is written down. Revaluations take place if the reasons for impairment no longer apply, using write-backs up to the recoverable amount, but only up to a maximum of the amount of the carrying value that would have been applicable in the previous periods without the impairment losses. Impairment write-downs and write-backs are recognised through profit or loss under profit or loss on financial investments.

## 19 Intangible assets

Intangible assets comprise goodwill acquired as part of business combinations, as well as other intangible assets and software that has been purchased or developed in-house.

Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries if the cost of acquisition exceeds the Group's share of the acquired company's net assets. Goodwill is reported at cost as at the date of acquisition and is not subject to any regular amortisation. Subsequent measurement is carried out at acquisition cost less all accumulated write-downs for impairment. Goodwill is subject to an impairment test each year, or more frequently if there are indications of a possible decrease in value. For the purposes of the impairment test, goodwill is allocated to a cash-generating unit. If an impairment is identified during the test, the goodwill is written down.

Other intangible assets acquired as part of the business combination are amortised on a straight-line basis over their expected useful lives. Where there are signs that the expected benefit is no longer in evidence, the asset is written down.

Intangible assets acquired in return for a consideration are stated at amortised cost. Software developed in-house is capitalised at production cost where it meets the recognition criteria under IAS 38. The capitalised costs primarily include personnel expenses and expenses for external services. Software developed in-house or purchased is, in principle, amortised over four years on a straight-line basis. Where there are signs that the expected benefit is no longer in evidence, the asset is written down.

Scheduled amortisation and write-downs on intangible assets are recorded under administrative expenses in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

## 20 Property, plant and equipment

In addition to plant and equipment, the property, plant and equipment line item includes technical equipment and machinery. Property, plant and equipment are stated at amortised cost. Subsequent expenditure for property, plant and equipment is capitalised if an increase in the future potential benefit can be assumed. All other subsequent expenditure is recorded as an expense. Items of property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over the following periods in accordance with their estimated useful economic lives:

| in years                         | Useful life |
|----------------------------------|-------------|
| Plant and equipment              | 2 – 15      |
| Technical equipment and machines | 2 – 10      |

For materiality reasons, economic assets as defined in Section 6 (2) of the German Income Tax Act (*Einkommensteuergesetz* – EStG) are written off in the year of acquisition in accordance with tax regulations.

Impairment losses in excess of amortised cost are immediately recognised as write-downs. Scheduled depreciation and write-downs for impairment are recorded under administrative expenses, while gains and losses on the disposal of property, plant and equipment are recorded as other operating income.

## 21 Other assets

This balance sheet item includes assets which, when considered separately, are of minor importance and cannot be allocated to any other line item on the balance sheet. Receivables are measured at amortised cost. The positive valuation effects from regular way financial instruments measured at fair value, with settlement dates after the reporting date, are also reported under other assets.

## 22 Income taxes

As DekaBank is treated for tax purposes as an atypical silent partnership, DekaBank only incurs corporation tax to the extent that taxable income is not allocated to atypical silent partners. Taking into account the Bank's existing own shares in subscribed capital (acquired in the first half of 2011), the proportion of taxable income attributable to atypical silent partners is 45.6%. This results in a combined tax rate of 24.68% for the companies in the DekaBank tax group. However, in return for the allocation of the tax base, atypical silent partners are entitled to allocate to DekaBank the corporation tax expense attributable to them (45.6% of 15.0% corporation tax plus the solidarity surcharge thereon, in total 7.22%), meaning that DekaBank pays an amount equal to the tax expense to the atypical silent partners and from an economic point of view also bears this part of the tax expense. Thus, in order to achieve better comparability, the portion of the corporation tax expense attributable to the atypical silent partners is also reported as tax expense. The applicable combined tax rate (trade tax plus corporation tax and solidarity surcharge) therefore totals 31.90%.

Current income tax assets or liabilities are calculated at the current tax rates expected for payments to or refunds from the tax authorities.

Deferred income tax assets and liabilities are recognised for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities on the IFRS balance sheet and the tax balance sheet. They are calculated based on the tax rate projected for the date they will be reversed. Deferred tax liabilities are posted for temporary differences resulting in tax charges on reversal. If tax savings are projected when temporary differences are settled and it is probable they will be utilised, deferred tax assets are recorded. Actual income tax assets and liabilities and deferred tax assets and liabilities are stated net in each case, without discounting. Deferred taxes on temporary differences that have arisen with no effect on profit or loss are recorded in the revaluation reserve such that they also have no impact on profit or loss.

For loss carry-forwards chargeable to tax, deferred tax assets are recorded if it is probable that they will be utilised. Loss carry-forwards in Germany can be carried forward for an unlimited period. Foreign loss carry-forwards, which cannot be carried forward for an unlimited period, are shown by maturity accordingly. Deferred tax assets arising from temporary differences and loss carry-forwards are tested for impairment at each reporting date.

## 23 Liabilities

Financial liabilities are accounted for on the balance sheet at amortised cost if they come under the other liabilities category. Liabilities in the category liabilities at fair value through profit or loss are measured at fair value through profit or loss. The valuation guidelines described in note [9] apply to liabilities which have been designated as hedging transactions in the context of hedge accounting.

## 24 Provisions for pensions and similar commitments

The Deka Group offers employees various types of retirement pension benefits. These include both defined contribution plans and defined benefit plans.

For defined contribution plans, a set amount is paid to an external provider (such as Sparkassen Pensionskasse, BVV and direct insurance companies). In accordance with IAS 19, the Deka Group does not recognise any provisions for such commitments.

For defined benefit plans, the scope of obligation is calculated by independent actuaries. In these cases, at each closing date the present value of the pension entitlements earned (defined benefit obligation) is determined using the projected unit credit method and compared with the fair value of the plan assets. If the calculation results in a potential asset, the asset recognised is restricted to the present value of any economic benefit. The net interest expense (income) on the net liability (net asset) arising from defined benefit obligations to be recognised in profit or loss in the current reporting period is determined by applying the actuarial interest rate that was used to measure defined benefit obligations at the beginning of the period. Expected changes in the net liability (net asset) occurring during the year as a result of contribution and benefit payments are taken into account. Revaluations of the net liability (net asset) are recognised directly in other comprehensive income (OCI). The revaluation includes actuarial gains and losses, income from plan assets (excluding interest) and the effect of any asset ceiling (excluding interest).

As well as final salary plans and general contribution schemes, the defined benefit obligations of the Deka Group include unit-linked defined contribution plans. The final salary plans and general contribution schemes involve both individual commitments for members of the Board of Management and executive staff, and collective commitments for the general workforce. These guarantee lifelong retirement, survivors' and disability pensions. Under the unit-linked defined contribution pension commitments, contributions are made by both employer and employee and are invested mainly in the Deka Group's investment funds. When benefits become due, the employee is entitled to a contractually agreed minimum benefit or to the market value of the underlying fund units if higher.

Plan assets were created for the company retirement pensions of the Deka Group in the form of a Contractual Trust Arrangement (CTA). These are held by a legally independent trustee – Deka Trust e.V. The plan assets for the unit-linked defined contribution plans consist primarily of fund assets allocated to each individual employee and other assets to cover the biometric risks arising from benefits becoming due early and the subsequent financing risk. In addition, commitments under final salary plans and general contribution schemes were funded through the creation of ring-fenced plan assets using a CTA. This section of the plan assets is invested in a special fund with an investment strategy based on integrated asset-liability assessment.

Similar commitments include commitments for early retirement and transitional payments. These are also valued actuarially and a provision is created in the amount of the present value of the commitment. When accounting for commitments similar to pensions, in principle no actuarial profits or losses arise and the provision shown in the financial statements therefore corresponds to the present value of the commitment. Furthermore, employees of the Deka Group also have the option of paying into working hours accounts. These accounts are maintained in money and, like the defined benefit plans, are covered by plan assets in Deka Trust e.V. The amount carried on the balance sheet is the difference between the extent of the commitments and the fair value of the plan assets.

## 25 Other provisions

Provisions for uncertain liabilities to third parties and imminent losses from pending transactions are recognised on a best estimate basis in the amount of the expected liability. Risks and uncertainties are taken into account when determining these provisions, as well as all relevant knowledge relating to the liability. If the interest effect has a material impact, long-term provisions are discounted using a market rate appropriate to the residual term and stated at the present value of the liability. A pre-tax discount rate is used that reflects current market expectations relating to the interest effect and the risks specific to the liability. Allocations and reversals are carried out via the line item in the statement of profit or loss and other comprehensive

income that corresponds to the provision in terms of content. Provisions for creditworthiness risks in off-balance sheet lending transactions are charged to provisions for loan losses and reversed in the same line item.

## **26 Other liabilities**

Other liabilities include liabilities and accruals which are not individually material and cannot be allocated to any other line item on the balance sheet. They are measured at amortised cost or at their settlement amount.

## **27 Subordinated capital**

Subordinated capital comprises subordinated liabilities, profit-participation items and typical silent capital contributions. In the event that DekaBank becomes insolvent or is liquidated, subordinated capital may only be repaid after all non-subordinated creditors have been repaid. In accordance with the provisions of IAS 32, subordinated capital must be recognised as debt because of the contractual termination right associated with it, regardless of the likelihood that this right will be exercised. Subordinated capital is in principle shown at amortised cost. For subordinated liabilities that are hedged against interest rate risks by a fair value hedge as set out under IAS 39, changes in fair value attributable to interest rate risks must also be taken into consideration.

## **28 Atypical silent capital contributions**

Atypical silent capital contributions are equity shown on the balance sheet in accordance with German commercial law. Under IAS 32, atypical silent capital contributions must be treated as debt capital, since atypical silent partners have a contractual termination right.

Atypical silent capital contributions are stated on the balance sheet at nominal value. The dividend distribution on subscribed capital is used as the basis for calculating the distribution to atypical silent partners. There is also an entitlement to deduct amounts in respect of taxation. The distribution is disclosed as a separate line item – interest expenses for atypical silent capital contributions – below net income before tax. The allocable tax is disclosed as a component of the tax expense (see note [22]).

## **29 Equity**

Subscribed capital is the capital paid in by shareholders in accordance with the Bank's statutes. Capital reserves include premiums from the issue of shares in the company in accordance with the provisions of the Bank's statutes.

The sub-heading additional capital components comprises Additional Tier 1 bonds issued by the Bank. In accordance with the provisions of IAS 32, Additional Tier 1 bonds are recognised on the balance sheet as equity capital, since they have no maturity date, payments of interest can be totally or partially at the discretion of the issuer and the creditor has no cancellation entitlement.

Reserves from retained earnings are broken down into statutory reserves, reserves required under the Bank's statutes and other reserves. Other reserves from retained earnings include retained profits from previous years. In addition, the effects of applying IFRS for the first time are also shown in other reserves from retained earnings, with the exception of valuation effects for financial instruments in the available for sale category.

Revaluations of net liabilities (net assets) arising from defined benefit obligations, including the associated deferred taxes, are shown within the revaluation reserve. Revaluations consist mainly of actuarial gains and losses, and income from plan assets (excluding interest).

The effects of fair value measurement on financial instruments in the available for sale category are also stated in the revaluation reserve through other comprehensive income, after taking account of the applicable deferred taxes. Gains or losses are not recorded through profit or loss until the asset is sold or written down due to impairment.

The effective portion of the change in the fair value of hedging instruments arising from cash flow hedges is also reported in the revaluation reserve after taking account of any applicable deferred tax. The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to profit or loss during the period in which the hedged future cash flows are also recognised in profit or loss. The earnings components attributable to the ineffective portion of the change in fair value of hedging instruments are recorded in profit or loss.

The differences arising from the conversion of financial statements of foreign subsidiaries prepared in a foreign currency are posted to the currency translation reserve.

Minority interests, if these exist, are shown as a separate sub-item under equity.

## Notes to the statement of profit or loss and other comprehensive income

### 30 Net interest income

In addition to interest income and expenses, this item includes pro-rated reversals of premiums and discounts from financial instruments. Net interest income from items in the trading book and the associated refinancing expenses are not included as they are reported in trading profit or loss. Under IAS 32, silent capital contributions are classified as debt and the payments to typical silent partners are reported in interest expenses.

| €m   | 2016         | 2015           | Change |
|--|--------------|----------------|--------|
| <b>Interest income from</b>  |              |                |        |
| Lending and money market transactions  | 458.0        | 542.9          | -84.9  |
| Interest rate derivatives (economic hedges)                                    | 153.4        | 211.9          | -58.5  |
| Fixed-interest securities and debt register claims                             | 152.6        | 192.7          | -40.1  |
| Hedging derivatives (hedge accounting)   | 63.9         | 55.4           | 8.5    |
| Negative interest from liabilities   | 45.0         | 1.8            | 43.2   |
| <b>Current income from</b>   |              |                |        |
| Shares and other non fixed-interest securities                                 | 16.7         | 32.3           | -15.6  |
| Equity investments and shares in affiliated companies                          | 2.1          | 1.9            | 0.2    |
| <b>Total interest income</b>   | <b>891.7</b> | <b>1,038.9</b> | -147.2 |
| <b>Interest expenses for</b>   |              |                |        |
| Interest rate derivatives (economic hedges)                                    | 278.6        | 283.2          | -4.6   |
| Liabilities  | 284.5        | 394.7          | -110.2 |
| Securitised liabilities  | 69.7         | 92.7           | -23.0  |
| Hedging derivatives (hedge accounting)   | 31.0         | 32.4           | -1.4   |
| Subordinated liabilities and profit participation capital                      | 36.3         | 34.1           | 2.2    |
| Typical silent capital contributions   | 8.0          | 8.0            | -      |
| Negative interest from money market transactions and fixed-interest securities | 47.4         | 2.3            | 45.1   |
| <b>Total interest expenses</b>   | <b>755.5</b> | <b>847.4</b>   | -91.9  |
| <b>Net interest income</b>   | <b>136.2</b> | <b>191.5</b>   | -55.3  |

A profit of €18.9 million on the disposal of receivables (previous year: €31.2m) is included under interest income from lending and money market transactions.

In the reporting year, interest amounting to €16.1m (previous year: €10.5m) was collected on impaired loans and securities.

Overall, interest income of €532.3m (previous year: €570.5m) and interest expenses of €363.8m (previous year: €417.8m) were reported for financial assets and liabilities not measured at fair value.

### 31 Provisions for loan losses

The breakdown of provisions for loan losses in the statement of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

| €m  | 2016          | 2015         | Change |
|---|---------------|--------------|--------|
| Allocations to provisions for loan losses | -222.1        | -104.7       | -117.4 |
| Reversals of provisions for loan losses   | 26.4          | 37.7         | -11.3  |
| Direct write-downs on receivables         | 0.0           | -            | 0.0    |
| Income on written-down receivables        | 1.1           | 1.9          | -0.8   |
| <b>Provisions for loan losses</b>         | <b>-194.6</b> | <b>-65.1</b> | -129.5 |

Movement in the risk provision for securities in the loans and receivables and held to maturity categories is reported under profit or loss on financial investments (see note [36]).

## 32 Net commission income

| €m                               | 2016           | 2015           | Change |
|----------------------------------|----------------|----------------|--------|
| <b>Commission income from</b>    |                |                |        |
| Investment fund business         | 1,834.9        | 1,865.3        | -30.4  |
| Securities business              | 122.0          | 137.7          | -15.7  |
| Lending business                 | 44.4           | 47.2           | -2.8   |
| Other                            | 24.0           | 33.3           | -9.3   |
| <b>Total commission income</b>   | <b>2,025.3</b> | <b>2,083.5</b> | -58.2  |
| <b>Commission expenses for</b>   |                |                |        |
| Investment fund business         | 882.1          | 931.0          | -48.9  |
| Securities business              | 17.6           | 20.2           | -2.6   |
| Lending business                 | 16.1           | 20.1           | -4.0   |
| Other                            | 2.3            | 2.1            | 0.2    |
| <b>Total commission expenses</b> | <b>918.1</b>   | <b>973.4</b>   | -55.3  |
| <b>Net commission income</b>     | <b>1,107.2</b> | <b>1,110.1</b> | -2.9   |

Commission income is measured at the fair value of the consideration received or receivable. Fees from services and performance-related commission are recognised in profit or loss when the service has been rendered or once significant performance criteria have been met. Fees for services that are rendered over a particular period are recognised accordingly over the period during which the service is rendered.

Commission income from investment fund business essentially comprises management fees, front-end loads and sales commission. In addition, performance-related remuneration and income from lump sum costs are also reported in this figure. Commission expenses for the investment fund business are largely attributable to services provided to sales partners. The vast majority of net commission income stems from trail commission, i.e. recurring commission relating to existing business. Net commission income from investment fund business therefore primarily comprises fees in accordance with IFRS 7.20c (ii).

## 33 Trading profit or loss

Trading profit or loss comprises sale and valuation results as well as commission from financial instruments in the held for trading sub-category. Net interest income from derivative and non-derivative financial instruments for trading book positions, together with related refinancing expenses, are also reported under this item.

| €m   | 2016         | 2015         | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| Sale and valuation results                                       | 249.0        | -166.5       | 415.5  |
| Net interest income and current income from trading transactions | 23.0         | 420.7        | -397.7 |
| Commission on trading transactions                               | -19.3        | -17.9        | -1.4   |
| <b>Trading profit or loss</b>                                    | <b>252.7</b> | <b>236.3</b> | 16.4   |

## 34 Profit or loss on financial instruments designated at fair value

This item is principally made up of profits or losses on the disposal of financial instruments allocated to the designated at fair value sub-category, revaluation gains or losses on these, and profits or losses on derivatives in the banking book. In contrast, interest and dividend income is reported in net interest income, along with refinancing expenses, reinvestment profits from financial instruments within this sub-category and interest income or expenses from derivatives in the banking book.

| €m  | 2016         | 2015        | Change |
|---|--------------|-------------|--------|
| Sale and valuation results  | 155.0        | 41.6        | 113.4  |
| Foreign exchange profit or loss   | -10.0        | -7.7        | -2.3   |
| Commission  | -0.1         | -0.1        | -      |
| <b>Profit or loss on financial instruments designated at fair value</b> | <b>145.0</b> | <b>33.8</b> | 111.2  |

In the reporting period, the valuation result from financial instruments designated at fair value included net income of €6.8m (previous year: €6.7m), which was attributable to differences in value arising from changes in the creditworthiness of own issues. It also included an expense of €4.1m (previous year: €0.0m), which originates from differences in value arising from changes in the creditworthiness of receivables designated at fair value.

The Bank calculates the change in value arising from changes in creditworthiness as the difference between the result based on full fair value measurement and the result from measurement based on swap rates for the corresponding issue currency, plus the spread which applied at the time of sale of the issue in the market for similar liabilities. The valuation result arising from changes in creditworthiness during the reporting period is calculated as the movement in this difference relative to the nominal value as at the reporting date.

### 35 Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39

Changes in value in the underlying transactions to which the hedged risk relates, together with fair value changes in the hedges, are reported as profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39. The profit or loss from these hedges is composed as follows:

| €m   | 2016       | 2015        | Change     |
|--|------------|-------------|------------|
| Valuation result from hedged underlying transactions                   | -85.7      | 37.2        | -122.9     |
| Valuation result from hedging derivatives                              | 88.1       | -41.3       | 129.4      |
| <b>Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39</b> | <b>2.4</b> | <b>-4.1</b> | <b>6.5</b> |

### 36 Profit or loss on financial investments

| €m   | 2016         | 2015         | Change     |
|--|--------------|--------------|------------|
| Sale and valuation results from securities                               | -1.6         | -            | -1.6       |
| Sale and valuation results from shareholdings                            | -0.6         | 7.8          | -8.4       |
| Reversal of/allocation to risk provision for securities                  | -15.2        | -14.3        | -0.9       |
| Write-downs arising from impairment of equity-accounted companies        | -            | -18.8        | 18.8       |
| Write-backs arising from increase in value of equity-accounted companies | 2.6          | 4.4          | -1.8       |
| Net income from investments valued using the equity method               | 1.3          | 2.2          | -0.9       |
| <b>Profit or loss on financial investments</b>                           | <b>-13.5</b> | <b>-18.7</b> | <b>5.2</b> |

In the first half of 2016, a write-back of €2.6m was booked to the investment carrying value of the existing shares in S Broker AG & Co. KG of €7.0m.

### 37 Administrative expenses

Administrative expenses comprise personnel expenses, other administrative expenses and depreciation and amortisation. The breakdown of the respective items is as follows:

| €m  | 2016         | 2015         | Change      |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Personnel expenses</b>   |              |              |             |
| Wages and salaries  | 397.3        | 377.7        | 19.6        |
| Social security contributions   | 48.8         | 45.7         | 3.1         |
| Allocation to/reversal of provisions for pensions and similar commitments | 38.9         | 42.6         | -3.7        |
| Expenses for defined contribution plans                                   | 2.7          | 2.1          | 0.6         |
| Other expenses for retirement pensions and benefits                       | 0.6          | 1.9          | -1.3        |
| <b>Total personnel expenses</b>   | <b>488.4</b> | <b>470.0</b> | <b>18.4</b> |
| <b>Other administrative expenses</b>                                      |              |              |             |
| Consultancy expenses  | 88.1         | 67.2         | 20.9        |
| Computer equipment and machinery  | 75.8         | 63.1         | 12.7        |
| Rentals and expenses for buildings  | 56.6         | 54.5         | 2.1         |
| Marketing and sales expenses  | 40.3         | 46.8         | -6.5        |
| IT information services   | 39.2         | 37.9         | 1.3         |
| Subscriptions and fees  | 38.3         | 37.1         | 1.2         |
| Bank levy   | 34.4         | 34.8         | -0.4        |
| Lump sum for fund administration services                                 | 28.8         | 32.0         | -3.2        |
| Postage/telephone/office supplies   | 12.7         | 10.5         | 2.2         |
| Other administrative expenses   | 49.4         | 43.3         | 6.1         |
| <b>Total other administrative expenses</b>                                | <b>463.6</b> | <b>427.2</b> | <b>36.4</b> |
| Depreciation of intangible assets   | 15.8         | 17.9         | -2.1        |
| Depreciation of property, plant and equipment                             | 2.3          | 2.3          | -           |
| <b>Total depreciation</b>   | <b>18.1</b>  | <b>20.2</b>  | <b>-2.1</b> |
| <b>Administrative expenses</b>  | <b>970.1</b> | <b>917.4</b> | <b>52.7</b> |

Other administrative expenses primarily include expenses for the annual accounts, auditing costs and travel costs.

Administrative expenses include payments of €49.1m (previous year: €48.6m) on rental and lease agreements for buildings, vehicles, and plant and equipment (operating leases) where DekaBank is the lessee. The following minimum lease payments are payable under these leases in the coming years:

| €m                    | 2016  | 2015  | Change |
|-----------------------|-------|-------|--------|
| Up to 1 year          | 51.4  | 47.1  | 4.3    |
| Between 1 and 5 years | 160.8 | 137.6 | 23.2   |
| More than 5 years     | 89.7  | 85.1  | 4.6    |



## 38 Other operating income

The breakdown of other operating income is as follows:

| €m  | 2016         | 2015         | Change |
|---|--------------|--------------|--------|
| <b>Income from repurchased debt instruments</b> | <b>-22.7</b> | <b>-8.0</b>  | -14.7  |
| <b>Other operating profit</b>                   |              |              |        |
| From disposal of property, plant and equipment  | -            | 42.1         | -42.1  |
| Reversal of other provisions                    | 24.9         | 3.1          | 21.8   |
| Rental income                                   | 1.2          | 1.2          | -      |
| Other income                                    | 81.1         | 58.0         | 23.1   |
| <b>Total other operating profit</b>             | <b>107.2</b> | <b>104.4</b> | 2.8    |
| <b>Other operating expenses</b>                 |              |              |        |
| Restructuring expenses                          | 18.6         | 0.1          | 18.5   |
| VAT from provision of intra-Group services      | 17.0         | 18.2         | -1.2   |
| Other taxes                                     | 1.3          | 1.1          | 0.2    |
| Other expenses                                  | 23.4         | 42.4         | -19.0  |
| <b>Total other operating expenses</b>           | <b>60.3</b>  | <b>61.8</b>  | -1.5   |
| <b>Other operating income</b>                   | <b>24.2</b>  | <b>34.6</b>  | -10.4  |

The repurchase of the Bank's own registered and bearer bonds as well as promissory note loans raised led to a reduction in the liability (presented net). The repurchase of own issues results in the realisation of a profit or loss in the amount of the difference between the repurchase price and the book price.

Other income includes negative goodwill of €35.6m resulting from the acquisition of S Broker AG & Co. KG and income booked through profit or loss from releasing a foreign currency translation reserve in the amount of €14.9m due to the deconsolidation of the subsidiary ExFin AG i.L., Zurich, following its liquidation. It also includes administrative fees for settlement services relating to company pension scheme products amounting to €483.8 thousand (previous year: €647.9 thousand).

The restructuring expenses are due to the recognition of restructuring provisions for the strategic reorganisation of LBB-INVEST.

## 39 Income taxes

This item includes all domestic and foreign taxes determined on the basis of the net income for the year. Income tax expenses comprise the following:

| €m   | 2016         | 2015         | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| Current tax expense in financial year                                | 179.8        | 162.8        | 17.0   |
| Current tax expense/income (-) in previous years                     | -6.3         | 15.0         | -21.3  |
| <b>Current tax expense</b>   | <b>173.5</b> | <b>177.8</b> | -4.3   |
| Effect of origination and reversal of temporary differences          | -24.3        | 50.1         | -74.4  |
| Effects of changes in tax legislation and/or tax rate                | -1.4         | -            | -1.4   |
| Effect of initial recognition of deferred tax on loss carry-forwards | -0.4         | -            | -0.4   |
| Prior-year deferred tax income                                       | 16.9         | -13.7        | 30.6   |
| <b>Deferred tax expense</b>  | <b>-9.2</b>  | <b>36.4</b>  | -45.6  |
| <b>Total income tax expense</b>                                      | <b>164.3</b> | <b>214.2</b> | -49.9  |

The rate of tax that applies in Germany comprises a corporation tax rate of 15.0% plus a solidarity surcharge on this of 5.5% and trade tax at a rate in line with the applicable multiplier. As DekaBank is treated for tax purposes as an atypical silent partnership, this results in a combined tax rate of 24.68% (previous year: 24.68%) for the companies in the DekaBank tax group. Furthermore, atypical silent partners have a right to withdraw the portion of corporation tax expense attributable to them

(7.22%). A tax rate of 31.90% (previous year: 31.90%) is therefore applied for the measurement of deferred taxes (see note [22]). This tax rate is assumed as the expected tax rate in the reconciliation statement below. As in the previous year, the other domestic companies determined their deferred taxes at a tax rate of around 32%.

The foreign companies determine deferred taxes using the respective tax rate for the country in question. The tax rate amounts to 27.08% for the DekaBank Luxembourg tax group (previous year: 29.22%). With effect from 1 January 2017 the corporate tax rate in Luxembourg was reduced from 21.0% to 19.0%. Taking into account the surcharge for the unemployment fund and trade tax, this results in a new combined tax rate of 27.08%, which was used as the basis for determining deferred taxes. This led to an imputed tax reduction of €1.5m.

The origination or reversal of temporary differences led to deferred tax expenses of €24.3m (previous year: €50.1m). Current tax expenses for previous years relate primarily to the Luxembourg companies (€–8.0m), an adjustment to tax apportionments for previous years (€–6.2m) at DekaBank, and an offsetting adjustment (€7.6m) to a tax asset in connection with case law on Section 40a of the German Capital Investment Companies Act (*Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften* – KAGG), also at DekaBank. The deferred tax expense relating to other periods is predominantly attributable to an adjustment to gains on equities at two special funds in connection with a tax audit.

Due to a positive forecast at a subsidiary, it was possible for the first time to take into account a tax loss carried forward – which had not been taken into account in previous years – in the calculation of deferred taxes (imputed tax reduction of €0.4m).

The following statement reconciles net income before tax with the tax expense:

| €m  | 2016         | 2015         | Change       |
|---|--------------|--------------|--------------|
| IFRS – net income before tax  | 489.5        | 601.0        | –111.5       |
| x income tax rate   | 31.90%       | 31.90%       | –            |
| <b>= Anticipated income tax expense in financial year</b>               | <b>156.2</b> | <b>191.7</b> | <b>–35.5</b> |
| Increase from taxes on non-deductible expenses                          | 15.6         | 16.3         | –0.7         |
| Decrease from taxes on tax-exempt income                                | 16.1         | 4.8          | 11.3         |
| Withholding tax   | 0.3          | 0.3          | –            |
| Tax effect of special funds   | –0.1         | 0.1          | –0.2         |
| Effects from interest rate changes                                      | –1.5         | –            | –1.5         |
| Tax effect of shares in companies accounted for using the equity method | 1.5          | 4.5          | –3.0         |
| Effects of differing effective tax rates                                | –2.8         | –3.1         | 0.3          |
| Tax effects from past periods   | 10.6         | 1.1          | 9.5          |
| Other   | 0.7          | 8.1          | –7.4         |
| <b>Tax expenses according to IFRS</b>                                   | <b>164.3</b> | <b>214.2</b> | <b>–49.9</b> |

Non-deductible expenses primarily include the effect of the non-deductible bank levy.

The tax effect from tax-exempt income relates to the recognition of negative goodwill in connection with the full acquisition of the shares in S Broker AG & Co. KG (€–11.4m) as well as the amount recognised through profit or loss from releasing a foreign currency translation reserve due to the deconsolidation of the subsidiary ExFin AG i.L., Zurich, following its liquidation (tax-exempt gain on disposal).

In the IFRS consolidated financial statements, the servicing of AT1 bonds is treated as remuneration for capital, and is offset directly against reserves. From a taxation point of view, the interest is accrued and is deductible. In order to align the figures with the treatment in the IFRS consolidated financial statements, the corresponding imputed tax benefit of €9.1m was recorded directly in equity. If the figure had been posted to profit or loss, the tax burden would have been 1.85% lower.

## Notes to the consolidated balance sheet

### 40 Cash reserves

The breakdown in cash reserves is as follows:

| €m                          | 31 Dec 2016    | 31 Dec 2015    | Change |
|-----------------------------|----------------|----------------|--------|
| Cash on hand                | 4.9            | 6.3            | -1.4   |
| Balances with central banks | 3,682.7        | 3,601.8        | 80.9   |
| <b>Total</b>                | <b>3,687.6</b> | <b>3,608.1</b> | 79.5   |

The required minimum reserve was maintained at all times during the reporting year and amounted to €231.5m at the reporting date (previous year: €296.0m).

### 41 Due from banks

| €m  | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change   |
|---|-----------------|-----------------|----------|
| Domestic banks                              | 14,049.0        | 18,063.7        | -4,014.7 |
| Foreign banks                               | 6,605.1         | 9,032.7         | -2,427.6 |
| <b>Due from banks before risk provision</b> | <b>20,654.1</b> | <b>27,096.4</b> | -6,442.3 |
| Provisions for loan losses                  | -0.2            | -2.4            | 2.2      |
| <b>Total</b>                                | <b>20,653.9</b> | <b>27,094.0</b> | -6,440.1 |

DekaBank paid €8.8bn (previous year: €10.6bn) for genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions as pledgee and borrower, respectively.

### 42 Due from customers

| €m  | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change |
|---|-----------------|-----------------|--------|
| Domestic borrowers                              | 5,230.5         | 5,438.3         | -207.8 |
| Foreign borrowers                               | 17,943.5        | 17,291.7        | 651.8  |
| <b>Due from customers before risk provision</b> | <b>23,174.0</b> | <b>22,730.0</b> | 444.0  |
| Provisions for loan losses                      | -333.1          | -222.0          | -111.1 |
| <b>Total</b>                                    | <b>22,840.9</b> | <b>22,508.0</b> | 332.9  |

DekaBank paid €5.8bn (previous year: €6.5bn) for genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions as pledgee and borrower, respectively.

### 43 Provisions for loan losses

Default risks in the lending business are recognised through the creation of specific and collective provisions and through the creation of provisions for off-balance sheet liabilities. The collective provisions for creditworthiness risks reflect the assumptions concerning impairments in the loan portfolio that have already occurred but are not yet known as at the reporting date. Transfer risk is taken into account by recognising collective provisions for country risks.

| €m   | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| <b>Provisions for loan losses – due from banks</b>     |              |              |        |
| Specific provisions                                    | -            | 2.1          | -2.1   |
| Collective provisions for creditworthiness risks       | 0.2          | 0.3          | -0.1   |
| <b>Provisions for loan losses – due from customers</b> |              |              |        |
| Specific provisions                                    | 310.6        | 185.2        | 125.4  |
| Collective provisions for creditworthiness risks       | 17.5         | 32.9         | -15.4  |
| Collective provisions for country risks                | 5.0          | 3.9          | 1.1    |
| <b>Total</b>   | <b>333.3</b> | <b>224.4</b> | 108.9  |

The following table shows the movement in provisions for loan losses:

| €m   | Opening balance<br>1 Jan 2016 | Additions  | Allocation   | Utilisation | Reversal    | Disposals | Reclassi-<br>fication | Cur-<br>rency<br>effects | Closing<br>balance<br>31 Dec 2016 |
|--|-------------------------------|------------|--------------|-------------|-------------|-----------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Provisions for loan losses –<br/>due from banks</b>     |                               |            |              |             |             |           |                       |                          |                                   |
| Specific provisions  | 2.1                           | –          | –            | 1.4         | 0.6         | –         | –                     | –0.1                     | 0.0                               |
| Collective provisions<br>for country risks                 | –                             | –          | –            | –           | –           | –         | –                     | –                        | –                                 |
| Collective provisions<br>for creditworthiness risks        | 0.3                           | –          | –            | –           | 0.1         | –         | –                     | –                        | 0.2                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>2.4</b>                    | <b>–</b>   | <b>–</b>     | <b>1.4</b>  | <b>0.7</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>              | <b>–0.1</b>              | <b>0.2</b>                        |
| <b>Provisions for loan losses –<br/>due from customers</b> |                               |            |              |             |             |           |                       |                          |                                   |
| Specific provisions  | 185.2                         | 0.3        | 218.4        | 95.8        | 5.9         | –         | –1.1                  | 9.5                      | 310.6                             |
| Collective provisions<br>for creditworthiness risks        | 32.9                          | –          | 2.0          | –           | 17.4        | –         | –                     | –                        | 17.5                              |
| Collective provisions<br>for country risks                 | 3.9                           | –          | 1.7          | –           | 0.7         | –         | –                     | 0.1                      | 5.0                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>222.0</b>                  | <b>0.3</b> | <b>222.1</b> | <b>95.8</b> | <b>24.0</b> | <b>–</b>  | <b>–1.1</b>           | <b>9.6</b>               | <b>333.1</b>                      |
| <b>Provisions for credit risks</b>                         |                               |            |              |             |             |           |                       |                          |                                   |
| Specific risks   | 0.4                           | –          | –            | 0.1         | 1.0         | –         | 1.1                   | –0.1                     | 0.3                               |
| Portfolio risks  | 1.4                           | –          | –            | –           | 0.7         | –         | –                     | –                        | 0.7                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>1.8</b>                    | <b>–</b>   | <b>–</b>     | <b>0.1</b>  | <b>1.7</b>  | <b>–</b>  | <b>1.1</b>            | <b>–0.1</b>              | <b>1.0</b>                        |
| <b>Total</b>   | <b>226.2</b>                  | <b>0.3</b> | <b>222.1</b> | <b>97.3</b> | <b>26.4</b> | <b>–</b>  | <b>–</b>              | <b>9.4</b>               | <b>334.3</b>                      |

| €m   | Opening balance<br>1 Jan 2015 | Additions | Allocation   | Utilisation | Reversal    | Disposals   | Reclassi-<br>fication | Cur-<br>rency<br>effects | Closing<br>balance<br>31 Dec 2015 |
|--|-------------------------------|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| <b>Provisions for loan losses –<br/>due from banks</b>     |                               |           |              |             |             |             |                       |                          |                                   |
| Specific provisions  | –                             | –         | 2.1          | –           | –           | –           | –                     | –                        | 2.1                               |
| Collective provisions<br>for creditworthiness risks        | 2.5                           | –         | –            | –           | 2.2         | –           | –                     | –                        | 0.3                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>2.5</b>                    | <b>–</b>  | <b>2.1</b>   | <b>–</b>    | <b>2.2</b>  | <b>–</b>    | <b>–</b>              | <b>–</b>                 | <b>2.4</b>                        |
| <b>Provisions for loan losses –<br/>due from customers</b> |                               |           |              |             |             |             |                       |                          |                                   |
| Specific provisions  | 146.7                         | –         | 94.5         | 33.5        | 32.4        | –           | –0.2                  | 10.1                     | 185.2                             |
| Collective provisions<br>for creditworthiness risks        | 27.2                          | –         | 8.1          | –           | 2.2         | –0.2        | –                     | –                        | 32.9                              |
| Collective provisions<br>for country risks                 | 4.2                           | –         | –            | –           | 0.4         | –           | –                     | 0.1                      | 3.9                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>178.1</b>                  | <b>–</b>  | <b>102.6</b> | <b>33.5</b> | <b>35.0</b> | <b>–0.2</b> | <b>–0.2</b>           | <b>10.2</b>              | <b>222.0</b>                      |
| <b>Provisions for credit risks</b>                         |                               |           |              |             |             |             |                       |                          |                                   |
| Specific risks   | 0.4                           | –         | –            | 0.1         | 0.1         | –           | 0.2                   | –                        | 0.4                               |
| Portfolio risks  | 1.8                           | –         | –            | –           | 0.4         | –           | –                     | –                        | 1.4                               |
| <b>Sub-total</b>   | <b>2.2</b>                    | <b>–</b>  | <b>–</b>     | <b>0.1</b>  | <b>0.5</b>  | <b>–</b>    | <b>0.2</b>            | <b>–</b>                 | <b>1.8</b>                        |
| <b>Total</b>   | <b>182.8</b>                  | <b>–</b>  | <b>104.7</b> | <b>33.6</b> | <b>37.7</b> | <b>–0.2</b> | <b>–</b>              | <b>10.2</b>              | <b>226.2</b>                      |

Key ratios for provisions for loan losses:

| %   | 2016  | 2015  |
|---|-------|-------|
| <b>Reversal/allocation ratio as at reporting date<sup>1)</sup></b><br>(Quotient from net allocation and lending volume) | -0.76 | -0.24 |
| <b>Default rate as at reporting date</b><br>(Quotient from loan defaults and lending volume)                            | 0.37  | 0.12  |
| <b>Average default rate</b><br>(Quotient from loan defaults in 5-year average and lending volume)                       | 0.51  | 0.46  |
| <b>Net provisioning ratio as at reporting date</b><br>(Quotient from provisions for loan losses and lending volume)     | 1.30  | 0.84  |

<sup>1)</sup> allocation ratio shown without negative leading sign

Calculations of the above key ratios are based on the following lending volume as reflected on the balance sheet:

| €m                               | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Due from banks <sup>1)</sup>     | 7,081.5         | 8,832.1         |
| Due from customers <sup>1)</sup> | 15,389.0        | 14,915.1        |
| Contingent liabilities           | 2,565.6         | 2,150.9         |
| Irrevocable lending commitments  | 702.3           | 1,185.6         |
| <b>Total</b>                     | <b>25,738.4</b> | <b>27,083.7</b> |

<sup>1)</sup> excluding money transactions

Provisions for loan losses by risk segment:

| €m                                | Valuation allowances and provisions for loan losses and credit risks |              | Loan defaults <sup>1)</sup> |             | Net allocations to <sup>2)</sup> /reversals of valuation allowances and provisions for loan losses |              |
|-----------------------------------|--|--------------|-----------------------------|-------------|--|--------------|
|                                   | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | 2016                        | 2015        | 2016   | 2015         |
| <b>Customers</b>                  |  |              |                             |             |  |              |
| Transport and export finance      | 281.7  | 118.9        | 36.1                        | 32.6        | -189.0   | -33.2        |
| Public infrastructure             | 40.9   | 39.5         | -                           | -           | -1.4   | -13.1        |
| Property risks                    | 1.6  | 32.2         | 25.7                        | -0.6        | 3.6  | -4.5         |
| Energy and utility infrastructure | 8.6  | 31.4         | 33.0                        | -           | -10.0  | -17.7        |
| Corporates                        | -  | 0.5          | -                           | -0.4        | 0.4  | 0.7          |
| Other                             | 1.3  | 1.3          | -                           | 0.1         | -  | 0.7          |
| <b>Total customers</b>            | <b>334.1</b>   | <b>223.8</b> | <b>94.8</b>                 | <b>31.7</b> | <b>-196.4</b>  | <b>-67.1</b> |
| <b>Banks</b>                      | <b>0.2</b>   | <b>2.4</b>   | <b>1.4</b>                  | <b>-</b>    | <b>0.7</b>   | <b>0.1</b>   |
| Corporates                        | -  | 2.1          | 1.4                         | -           | 0.6  | -2.1         |
| Financial institutions            | 0.2  | 0.3          | -                           | -           | 0.1  | 2.2          |
| <b>Total</b>                      | <b>334.3</b>   | <b>226.2</b> | <b>96.2</b>                 | <b>31.7</b> | <b>-195.7</b>  | <b>-67.0</b> |

<sup>1)</sup> payments received on written-down receivables – negative in the column

<sup>2)</sup> negative in the column

#### 44 Financial assets at fair value

In addition to securities and receivables in the categories held for trading and designated at fair value, financial assets at fair value through profit or loss include positive market values from derivative financial instruments in the trading book and from economic hedges that do not meet the criteria for hedge accounting under IAS 39.

| €m   | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change           |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Held for trading</b>  |                 |                 |                  |
| Debt securities and other fixed-interest securities                            | 5,309.9         | 19,894.0        | -14,584.1        |
| Bonds and debt securities  | 5,214.8         | 19,516.6        | -14,301.8        |
| Money market securities  | 95.1            | 377.4           | -282.3           |
| Shares and other non fixed-interest securities                                 | 1,107.2         | 2,604.6         | -1,497.4         |
| Shares   | 643.1           | 1,915.9         | -1,272.8         |
| Investment fund units  | 464.1           | 688.7           | -224.6           |
| Other non fixed-interest securities  | -               | -               | -                |
| Other  | 1,026.1         | 868.0           | 158.1            |
| Promissory note loans  | 1,026.1         | 868.0           | 158.1            |
| Positive market values from derivative financial instruments (trading)         | 7,194.8         | 9,790.0         | -2,595.2         |
| <b>Total – held for trading</b>  | <b>14,638.0</b> | <b>33,156.6</b> | <b>-18,518.6</b> |
| <b>Designated at Fair Value</b>  |                 |                 |                  |
| Debt securities and other fixed-interest securities                            | 18,695.4        | 15,215.0        | 3,480.4          |
| Bonds and debt securities  | 18,695.4        | 15,196.0        | 3,499.4          |
| Money market securities  | -               | 19.0            | -19.0            |
| Shares and other non fixed-interest securities                                 | 1,016.4         | 1,363.2         | -346.8           |
| Shares   | 15.9            | -               | 15.9             |
| Investment fund units  | 980.7           | 1,363.2         | -382.5           |
| Participating certificates   | -               | -               | -                |
| Other non fixed-interest securities  | 19.8            | -               | 19.8             |
| Promissory note loans  | 297.4           | -               | 297.4            |
| Amounts due from securities repurchase agreements                              | -               | 500.5           | -500.5           |
| Positive market values from derivative financial instruments (economic hedges) | 256.0           | 672.5           | -416.5           |
| <b>Total – designated at fair value</b>  | <b>20,265.2</b> | <b>17,751.2</b> | <b>2,514.0</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>34,903.2</b> | <b>50,907.8</b> | <b>-16,004.6</b> |

The fair value of receivables in the designated at fair value category includes cumulative creditworthiness-related changes in value amounting to €-4.1m (previous year: €0.0m).

The following debt securities and other fixed-interest securities, and shares and other non-fixed-interest securities in financial assets measured at fair value, are listed on the stock exchange:

| €m  | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change    |
|---|-------------|-------------|-----------|
| Debt securities and other fixed-interest securities | 23,048.1    | 33,683.6    | -10,635.5 |
| Shares and other non fixed-interest securities      | 1,054.0     | 2,452.9     | -1,398.9  |

## 45 Positive market values from derivative hedging instruments

The positive market values from hedging instruments that meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39 can be broken down by underlying hedged transaction as follows:

| €m                             | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015  | Change       |
|--------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Fair value hedges</b>       |             |              |              |
| <b>Asset items</b>             |             |              |              |
| Due from banks                 | 0.1         | 0.1          | –            |
| Due from customers             | 10.0        | 6.6          | 3.4          |
| <b>Liability items</b>         |             |              |              |
| Due to banks                   | –           | 40.3         | –40.3        |
| Due to customers               | 11.9        | 53.9         | –42.0        |
| Securitised liabilities        | 6.6         | 7.1          | –0.5         |
| Subordinated capital           | –           | 0.5          | –0.5         |
| <b>Total fair value hedges</b> | <b>28.6</b> | <b>108.5</b> | <b>–79.9</b> |
| <b>Cash flow hedges</b>        |             |              |              |
| Asset items                    | –           | 0.5          | –0.5         |
| <b>Total</b>                   | <b>28.6</b> | <b>109.0</b> | <b>–80.4</b> |

The hedging instruments consist chiefly of interest rate swaps (fair value hedges) and spot currency transactions with rolling currency swaps (cash flow hedges).

## 46 Financial investments

| €m   | 31 Dec 2016    | 31 Dec 2015    | Change      |
|--|----------------|----------------|-------------|
| <b>Loans and receivables</b>   |                |                |             |
| Debt securities and other fixed-interest securities                      | 674.3          | 531.4          | 142.9       |
| <b>Held to maturity</b>  |                |                |             |
| Debt securities and other fixed-interest securities                      | 2,309.4        | 2,406.4        | –97.0       |
| <b>Available for sale</b>  |                |                |             |
| Debt securities and other fixed-interest securities                      | 0.0            | 0.0            | –           |
| Shares and other non fixed-interest securities                           | 0.0            | 0.0            | 0.0         |
| <b>Shareholdings</b>   |                |                |             |
| Equity investments   | 30.8           | 27.9           | 2.9         |
| Shares in equity-accounted companies                                     | 6.9            | 12.3           | –5.4        |
| Shares in affiliated, non-consolidated companies                         | 1.1            | 4.6            | –3.5        |
| Shares in associated companies not accounted for under the equity method | 0.2            | 0.2            | –           |
| <b>Financial investments before risk provision</b>                       | <b>3,022.7</b> | <b>2,982.8</b> | <b>39.9</b> |
| Risk provision   | –53.8          | –38.4          | –15.4       |
| <b>Total</b>   | <b>2,968.9</b> | <b>2,944.4</b> | <b>24.5</b> |

Shares in affiliated companies, as well as equity investments, are stated at acquisition cost. There is currently no intention to sell these assets. There are no publicly quoted market prices for companies valued using the equity method in the Deka Group.

Of the financial investments, the following are listed:

| €m  | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change |
|---|-------------|-------------|--------|
| Debt securities and other fixed-interest securities | 2,753.9     | 2,857.1     | –103.2 |

The following table shows the movement in long-term financial investments:

| €m   | Equity investments | Shares in companies valued under the equity method | Shares in affiliated companies | Shares in associated companies | Total       |
|--|--------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|-------------|
| <b>Historical cost</b>                               |                    |  |                                |                                |             |
| As at 1 January 2015                                 | 31.7               | 131.8  | 1.0                            | 0.2                            | 164.7       |
| Additions  | –                  | –  | 3.6                            | –                              | 3.6         |
| Disposals  | 2.9                | –  | –                              | –                              | 2.9         |
| As at 31 December 2015                               | 28.8               | 131.8  | 4.6                            | 0.2                            | 165.4       |
| Additions  | –                  | 0.0  | 0.4                            | –                              | 0.4         |
| Disposals  | 2.2                | –  | –                              | –                              | 2.2         |
| Change in scope of consolidation                     | –                  | –55.6  | –3.9                           | –                              | –59.5       |
| As at 31 December 2016                               | 26.6               | 76.2   | 1.1                            | 0.2                            | 104.1       |
| <b>Cumulative amortisation/impairment</b>            |                    |  |                                |                                |             |
| As at 1 January 2015                                 | 0.9                | 103.7  | –                              | –                              | 104.6       |
| Amortisation/impairment                              | –                  | 18.8   | –                              | –                              | 18.8        |
| Additions  | –                  | 4.4  | –                              | –                              | 4.4         |
| Result from companies valued under the equity method | –                  | 2.2  | –                              | –                              | 2.2         |
| Reclassification and other changes                   | –                  | 0.3  | –                              | –                              | 0.3         |
| Changes in the revaluation reserve                   | –                  | –3.3   | –                              | –                              | –3.3        |
| As at 31 December 2015                               | 0.9                | 119.5  | –                              | –                              | 120.4       |
| Write-backs  | –                  | 2.6  | –                              | –                              | 2.6         |
| Result from companies valued under the equity method | –                  | 1.3  | –                              | –                              | 1.3         |
| Reclassification and other changes                   | –                  | 1.2  | –                              | –                              | 1.2         |
| Changes in the revaluation reserve                   | 5.1                | –1.2   | –                              | –                              | 3.9         |
| Change in scope of consolidation                     | –                  | –48.7  | –                              | –                              | –48.7       |
| As at 31 December 2016                               | –4.2               | 69.3   | –                              | –                              | 65.1        |
| <b>Carrying value as at 31 December 2015</b>         | <b>27.9</b>        | <b>12.3</b>  | <b>4.6</b>                     | <b>0.2</b>                     | <b>45.0</b> |
| <b>Carrying value as at 31 December 2016</b>         | <b>30.8</b>        | <b>6.9</b>   | <b>1.1</b>                     | <b>0.2</b>                     | <b>39.0</b> |

## 47 Intangible assets

| €m                        | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|---------------------------|--------------|--------------|--------|
| <b>Purchased goodwill</b> | <b>148.1</b> | <b>148.1</b> | –      |
| <b>Software</b>           |              |              |        |
| Purchased                 | 29.6         | 20.1         | 9.5    |
| Developed in-house        | 3.5          | 2.1          | 1.4    |
| <b>Total software</b>     | <b>33.1</b>  | <b>22.2</b>  | 10.9   |
| Other intangible assets   | 16.9         | 20.9         | –4.0   |
| <b>Total</b>              | <b>198.1</b> | <b>191.2</b> | 6.9    |

The line item acquired goodwill includes goodwill arising on the acquisition of LBB-INVEST (€95.0m). For the purposes of the impairment test performed as at 31 December 2016, this was allocated to the Securities business division as the cash-generating unit. As a result of its strategic reorganisation, the subsidiary LBB-INVEST (Landesbank Berlin Investment GmbH) has been fully integrated into the planning and management of the Securities business division. This line also contains goodwill arising on the acquisition of WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH (WestInvest) (€53.1m). The impairment test was carried out at the level of the Real Estate business division in the course of normal testing procedures as at 31 December 2016.



The recoverable amount of both cash-generating units, each taken individually, was determined on the basis of the value in use. The discount rate required for the income capitalisation approach used was derived using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) methodology. The expected cash flows after tax were calculated for a five-year period.

The performance of the Securities business division's total customer assets under management was identified as a key value driver in its capacity as a cash-generating unit. The forecast was based on national economic data and past empirical values. Business and earnings trends are expected to remain stable. Values for perpetual annuity are in line with the forecast for 2021. The long-term growth rate remains unchanged at 1.0%. The discount rate amounted to 8.86% (previous year: 11.83%). The value in use established using this approach was higher than the carrying value of the cash-generating unit. As a result, no impairment write-down was required.

Internal forecasts based on national economic data and specific competition and market analyses were used for the Real Estate business division cash-generating unit. Account was taken of past empirical values, particularly with regard to material value drivers, namely the future development of total customer assets and the proportional gross loan volume. On the basis of planned net sales, the fund business is expected to see a further increase in total customer assets and to consolidate its successful market position over the next three years. This is contingent on the successful completion of the planned transactions in the target segments, which continue to be very competitive. For the subsequent years, 2020 and 2021, lower net cash inflows and correspondingly lower transaction income are forecast, due to the cyclical nature of sales as well as expected regulatory interventions (for example, reforms to the taxation of investments). The proven business strategy for property financing business will fundamentally remain in place, but there are plans to increase volumes significantly through new business, while at the same time reducing the number of external placements. Continuing price competition is expected to maintain pressure on margins in new business. Furthermore, expectations of future performance take into account a perpetual annuity in line with the forecast for 2021 and assume a long-term growth rate of 1.0% (previous year: 1.0%). The discount rate amounted to 7.46% (previous year: 9.06%). The value in use established using this approach was higher than the carrying value of the cash-generating unit. As a result, no impairment write-down was required.

The line item other intangible assets primarily contains sales partnerships and customer relationships from the acquisition of LBB-INVEST.

The following table shows the movement in intangible assets:

| €m   | Purchased goodwill | Software purchased | Software developed in-house | Other intangible assets | Total        |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------|
| <b>Historical cost</b>                     |                    |                    |                             |                         |              |
| As at 1 January 2015                       | 240.4              | 145.8              | 73.3                        | 51.7                    | 511.2        |
| Additions                                  | –                  | 4.7                | 0.7                         | –                       | 5.4          |
| As at 31 December 2015                     | 240.4              | 150.5              | 74.0                        | 51.7                    | 516.6        |
| Additions                                  | –                  | 18.9               | 0.3                         | –                       | 19.2         |
| Disposals                                  | –                  | 3.5                | 0.4                         | 1.1                     | 5.0          |
| Change in scope of consolidation           | –                  | 12.1               | 2.6                         | –                       | 14.7         |
| As at 31 December 2016                     | 240.4              | 178.0              | 76.5                        | 50.6                    | 545.5        |
| <b>Cumulative amortisation/ impairment</b> |                    |                    |                             |                         |              |
| As at 1 January 2015                       | 92.3               | 118.3              | 70.2                        | 26.7                    | 307.5        |
| Amortisation/impairment                    | –                  | 12.1               | 1.7                         | 4.1                     | 17.9         |
| As at 31 December 2015                     | 92.3               | 130.4              | 71.9                        | 30.8                    | 325.4        |
| Amortisation/impairment                    | –                  | 10.3               | 1.5                         | 4.1                     | 15.9         |
| Disposals                                  | –                  | 3.5                | 0.4                         | 1.2                     | 5.1          |
| Change in scope of consolidation           | –                  | 11.2               | –                           | –                       | 11.2         |
| As at 31 December 2016                     | 92.3               | 148.4              | 73.0                        | 33.7                    | 347.4        |
| <b>As at 31 December 2015</b>              | <b>148.1</b>       | <b>20.1</b>        | <b>2.1</b>                  | <b>20.9</b>             | <b>191.2</b> |
| <b>As at 31 December 2016</b>              | <b>148.1</b>       | <b>29.6</b>        | <b>3.5</b>                  | <b>16.9</b>             | <b>198.1</b> |

## 48 Property, plant and equipment

| €m                               | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change     |
|----------------------------------|-------------|-------------|------------|
| Land and buildings               | –           | –           | –          |
| Plant and equipment              | 14.7        | 14.6        | 0.1        |
| Technical equipment and machines | 2.4         | 1.7         | 0.7        |
| <b>Total</b>                     | <b>17.1</b> | <b>16.3</b> | <b>0.8</b> |

The movement in property, plant and equipment in the Deka Group was as follows:

| €m   | Land and buildings | Plant and equipment | Technical equipment and machines | Total       |
|--|--------------------|---------------------|----------------------------------|-------------|
| <b>Historical cost</b>                       |                    |                     |                                  |             |
| As at 1 January 2015                         | 28.0               | 44.0                | 59.2                             | 131.2       |
| Additions                                    | –                  | 0.6                 | 0.7                              | 1.3         |
| Disposals                                    | 28.0               | 0.1                 | 0.2                              | 28.3        |
| As at 31 December 2015                       | –                  | 44.5                | 59.7                             | 104.2       |
| Additions                                    | –                  | 1.2                 | 1.6                              | 2.8         |
| Disposals                                    | –                  | 0.1                 | 3.7                              | 3.8         |
| Change Konsolidierungskreis                  | –                  | 0.6                 | 2.5                              | 3.1         |
| As at 31 December 2016                       | –                  | 46.2                | 60.1                             | 106.3       |
| <b>Cumulative amortisation/impairment</b>    |                    |                     |                                  |             |
| As at 1 January 2015                         | 15.2               | 28.8                | 57.2                             | 101.2       |
| Scheduled amortisation                       | 0.2                | 1.1                 | 1.0                              | 2.3         |
| Disposals                                    | 15.4               | –                   | 0.2                              | 15.6        |
| As at 31 December 2015                       | –                  | 29.9                | 58.0                             | 87.9        |
| Amortisation/impairment                      | –                  | 1.1                 | 1.2                              | 2.3         |
| Disposals                                    | –                  | 0.1                 | 3.7                              | 3.8         |
| Change Konsolidierungskreis                  | –                  | 0.6                 | 2.2                              | 2.8         |
| As at 31 December 2016                       | –                  | 31.5                | 57.7                             | 89.2        |
| <b>Carrying value as at 31 December 2015</b> | <b>–</b>           | <b>14.6</b>         | <b>1.7</b>                       | <b>16.3</b> |
| <b>Carrying value as at 31 December 2016</b> | <b>–</b>           | <b>14.7</b>         | <b>2.4</b>                       | <b>17.1</b> |

## 49 Income tax assets

| €m                         | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change       |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Current income tax assets  | 193.6        | 164.0        | 29.6         |
| Deferred income tax assets | 156.1        | 57.5         | 98.6         |
| <b>Total</b>               | <b>349.7</b> | <b>221.5</b> | <b>128.2</b> |

Deferred income tax assets represent the potential income tax relief arising from temporary differences between the values of assets and liabilities on the IFRS balance sheet and the tax balance sheet.

During the year under review, deferred tax assets on tax loss carry-forwards in the amount of €3.8m arose at two Group companies (previous year: €0.0m).

Deferred tax assets were recognised in relation to the following line items:

| €m   | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| <b>Asset items</b>   |              |              |        |
| Due from banks   | –            | –            | –      |
| Due from customers   | 0.6          | 0.3          | 0.3    |
| Financial assets at fair value                             | 0.6          | 15.6         | –15.0  |
| Financial investments                                      | –            | –            | –      |
| Shares in equity-accounted companies                       | –            | 1.8          | –1.8   |
| Intangible assets  | 20.0         | 21.9         | –1.9   |
| Other assets   | 0.4          | 0.7          | –0.3   |
| <b>Liability items</b>                                     |              |              |        |
| Due to banks   | 18.8         | 11.7         | 7.1    |
| Due to customers   | 75.3         | 71.3         | 4.0    |
| Securitised liabilities                                    | 0.8          | 1.2          | –0.4   |
| Financial liabilities at fair value                        | 299.6        | 251.0        | 48.6   |
| Negative market values from derivative hedging instruments | 21.0         | 10.1         | 10.9   |
| Provisions   | 96.1         | 86.5         | 9.6    |
| Other liabilities  | 5.0          | 3.7          | 1.3    |
| Subordinated capital                                       | 3.5          | 0.4          | 3.1    |
| <b>Loss carryforwards</b>                                  | <b>3.8</b>   | –            | 3.8    |
| <b>Sub-total</b>   | <b>545.5</b> | <b>476.2</b> | 69.3   |
| Netting  | –389.4       | –418.7       | 29.3   |
| <b>Total</b>   | <b>156.1</b> | <b>57.5</b>  | 98.6   |

Reported deferred tax assets include €156.0m (previous year: €57.5m) that are medium or long-term in nature.

As at the reporting date there were no unrecognised tax loss carry-forwards at any Group company (previous year: €18.5m at a foreign Group company liquidated during the reporting year, unrecognised tax amount: €3.9m). In the previous year, no deferred tax asset was recognised on tax loss carry-forwards at a German company disposed of during the reporting year (loss carry-forward: €0.5m, deferred tax asset not recognised: €0.2m). In addition, there were no temporary differences for which deferred tax assets have not been recognised (amount of tax assets not recognised during the previous year: €0.0m).

Netting of deferred tax assets and liabilities relates mainly to short-term deferred taxes as a result of temporary differences in connection with financial assets and liabilities at fair value.

At the reporting date, as in the previous year, there were no outside basis differences that would have led to the recognition of deferred tax assets.

Deferred income tax assets amounting to €54.1m (previous year: €48.9m) in connection with pension provisions and deferred income tax assets amounting to €9.3m (previous year: €12.6m) in connection with cash flow hedges were offset against equity.

## 50 Other assets

| €m                                      | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change       |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Amounts due from investment funds       | 125.7        | 140.0        | -14.3        |
| Amounts due from non-banking business   | 22.3         | 22.3         | -            |
| Amounts due or refunds from other taxes | 0.7          | 0.7          | -            |
| Other miscellaneous assets              | 129.1        | 191.3        | -62.2        |
| Prepaid expenses                        | 28.9         | 26.2         | 2.7          |
| <b>Total</b>                            | <b>306.7</b> | <b>380.5</b> | <b>-73.8</b> |

No impairment write-downs or write-backs were required during the reporting year as a result of the measurement rules to be applied at the time of classification under IFRS 5.

Other assets include €9.8 thousand (previous year: €0.3m) that are of a medium or long-term nature.

## 51 Due to banks

| €m  | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change          |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Domestic banks  | 13,150.2        | 16,640.1        | -3,489.9        |
| Foreign banks   | 4,212.2         | 7,444.0         | -3,231.8        |
| <b>Total</b>  | <b>17,362.4</b> | <b>24,084.1</b> | <b>-6,721.7</b> |
| Of which:   |                 |                 |                 |
| Collateralised registered bonds and promissory note loans | 199.1           | 204.8           | -5.7            |
| Unsecured registered bonds and promissory note loans      | 2,797.7         | 2,593.2         | 204.5           |

Amounts due to banks include payments received from genuine securities repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €3.5bn (previous year: €5.7bn).

## 52 Due to customers

| €m  | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change          |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Domestic borrowers  | 16,523.3        | 18,970.8        | -2,447.5        |
| Foreign borrowers   | 6,895.8         | 10,491.2        | -3,595.4        |
| <b>Total</b>  | <b>23,419.1</b> | <b>29,462.0</b> | <b>-6,042.9</b> |
| Of which:   |                 |                 |                 |
| Collateralised registered bonds and promissory note loans | 1,633.3         | 1,907.0         | -273.7          |
| Unsecured registered bonds and promissory note loans      | 1,262.8         | 1,123.0         | 139.8           |

Amounts due to customers include payments received from genuine securities repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €2.5bn (previous year: €4.8bn).

## 53 Securitised liabilities

Securitised liabilities include bonds and other liabilities for which transferable certificates are issued. Under IAS 39, own bonds held by the Deka Group with a nominal amount of €0.2bn (previous year: €0.2bn) were deducted from the issued bonds.

| €m                             | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change          |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Unsecured bonds issued         | 8,100.6         | 6,353.2         | 1,747.4         |
| Covered debt securities issued | 224.8           | 284.9           | -60.1           |
| Money market securities issued | 2,750.7         | 13,283.7        | -10,533.0       |
| <b>Total</b>                   | <b>11,076.1</b> | <b>19,921.8</b> | <b>-8,845.7</b> |

## 54 Financial liabilities at fair value

In addition to trading issues and liabilities in the designated at fair value category, financial liabilities at fair value include negative market values from derivative financial instruments in the trading book as well as economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39. Securities short portfolios are also reported in this line item.

| €m   | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change   |
|--|-----------------|-----------------|----------|
| <b>Held for trading</b>  |                 |                 |          |
| Trading issues   | 15,063.5        | 11,796.0        | 3,267.5  |
| Securities short portfolios  | 772.8           | 1,217.2         | -444.4   |
| Negative market values from derivative financial instruments (trading)         | 7,409.5         | 10,149.5        | -2,740.0 |
| <b>Total – held for trading</b>  | <b>23,245.8</b> | <b>23,162.7</b> | 83.1     |
| <b>Designated at fair value</b>  |                 |                 |          |
| Issues   | 2,116.7         | 2,525.8         | -409.1   |
| Negative market values from derivative financial instruments (economic hedges) | 1,157.0         | 1,426.3         | -269.3   |
| <b>Total – designated at fair value</b>  | <b>3,273.7</b>  | <b>3,952.1</b>  | -678.4   |
| <b>Total</b>   | <b>26,519.5</b> | <b>27,114.8</b> | -595.3   |

Issues can be broken down by product type as follows:

| €m                              | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change  |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|---------|
| <b>Held for trading</b>         |                 |                 |         |
| Unsecured trading issues        |                 |                 |         |
| Bearer bonds issued             | 11,601.0        | 8,979.9         | 2,621.1 |
| Registered bonds issued         | 1,094.3         | 714.0           | 380.3   |
| Promissory notes raised         | 2,368.3         | 2,102.1         | 266.2   |
| <b>Total</b>                    | <b>15,063.5</b> | <b>11,796.0</b> | 3,267.5 |
| <b>Designated at fair value</b> |                 |                 |         |
| Unsecured issues                |                 |                 |         |
| Bearer bonds issued             | 364.7           | 422.4           | -57.7   |
| Registered bonds issued         | 342.1           | 489.4           | -147.3  |
| Promissory notes raised         | 329.0           | 482.9           | -153.9  |
| Covered issues                  | 1,080.9         | 1,131.1         | -50.2   |
| <b>Total</b>                    | <b>2,116.7</b>  | <b>2,525.8</b>  | -409.1  |

The fair value of issues in the designated at fair value category includes cumulative creditworthiness-related changes in value amounting to €8.9m (previous year: €16.1m).

The carrying value of liabilities allocated to the designated at fair value category is €247.9m higher (previous year: €291.5m higher) than the repayment amount.

## 55 Negative market values from derivative hedging instruments

The negative market values of hedging instruments that meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39 are shown below by hedged underlying transactions:

| €m                               | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change      |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Fair value hedges</b>         |             |             |             |
| <b>Asset items</b>               |             |             |             |
| Due from banks                   | –           | 9.9         | –9.9        |
| Due from customers               | 31.0        | 26.6        | 4.4         |
| <b>Liability items</b>           |             |             |             |
| Due to banks                     | –           | –0.3        | 0.3         |
| Securitised liabilities          | 0.1         | –0.1        | 0.2         |
| Subordinated capital             | 0.1         | –0.1        | 0.2         |
| <b>Total – fair value hedges</b> | <b>31.2</b> | <b>36.0</b> | <b>–4.8</b> |
| <b>Cash flow hedges</b>          |             |             |             |
| Asset items                      | 3.2         | –           | 3.2         |
| <b>Total</b>                     | <b>34.4</b> | <b>36.0</b> | <b>–1.6</b> |

The hedging instruments consist chiefly of interest rate swaps (fair value hedges) and spot currency transactions with rolling currency swaps (cash flow hedges).

## 56 Provisions for pensions and similar commitments

The following table shows the movement in provisions:

| €m   | Provisions for pensions | Provisions for similar commitments <sup>1)</sup> | Total        |
|--|-------------------------|--|--------------|
| <b>As at 1 January 2015</b>                                | <b>230.3</b>            | <b>22.0</b>                                      | <b>252.3</b> |
| Additions  | 40.7                    | 1.9  | 42.6         |
| Utilisations   | 11.7                    | 6.7  | 18.4         |
| Reclassification   | –                       | 8.1  | 8.1          |
| Change in plan assets                                      | –15.2                   | –0.4   | –15.6        |
| Business combinations and change in scope of consolidation | –                       | –  | –            |
| Revaluations not affecting net profit                      | –55.4                   | –  | –55.4        |
| <b>As at 31 December 2015</b>                              | <b>188.7</b>            | <b>24.9</b>                                      | <b>213.6</b> |
| Additions  | 36.6                    | 2.3  | 38.9         |
| Utilisations   | 13.4                    | 6.2  | 19.6         |
| Reclassification   | –                       | 1.6  | 1.6          |
| Change in plan assets                                      | –13.0                   | –0.9   | –13.9        |
| Business combinations and change in scope of consolidation | 0.2                     | –  | 0.2          |
| Revaluations not affecting net profit                      | 15.1                    | –  | 15.1         |
| <b>As at 31 December 2016</b>                              | <b>214.2</b>            | <b>21.7</b>                                      | <b>235.9</b> |

<sup>1)</sup> including provisions for working hours accounts

The present value of the defined benefit obligations can be reconciled to the provision on the balance sheet as follows:

| €m   | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| Present value of fully or partially funded defined benefit obligations | 709.3        | 658.3        | 51.0   |
| Fair value of plan assets at reporting date                            | 519.9        | 491.9        | 28.0   |
| <b>Funded status</b>   | <b>189.4</b> | <b>166.4</b> | 23.0   |
| Present value of unfunded defined benefit obligations                  | 46.5         | 47.2         | -0.7   |
| <b>Provisions for pensions</b>   | <b>235.9</b> | <b>213.6</b> | 22.3   |

The movement in the net liability arising from defined benefit obligations was as follows:

| €m   | Defined benefit obligations |              | Fair value of plan assets |              | Net debt/ (net assets) |              |
|--|-----------------------------|--------------|---------------------------|--------------|------------------------|--------------|
|  | 2016                        | 2015         | 2016                      | 2015         | 2016                   | 2015         |
| <b>As at 1 January</b>   | <b>705.5</b>                | <b>706.0</b> | <b>491.9</b>              | <b>453.7</b> | <b>213.6</b>           | <b>252.3</b> |
| Current service cost   | 33.2                        | 36.9         | -                         | -            | 33.2                   | 36.9         |
| Interest expenses or income  | 17.1                        | 14.8         | 11.4                      | 9.1          | 5.7                    | 5.7          |
| <b>Net interest income/expense (recognised in profit or loss)</b>          | <b>50.3</b>                 | <b>51.7</b>  | <b>11.4</b>               | <b>9.1</b>   | <b>38.9</b>            | <b>42.6</b>  |
| Actuarial gains/losses arising from:                                       |                             |              |                           |              |                        |              |
| Financial assumptions  | 24.9                        | -37.2        | -                         | -            | 24.9                   | -37.2        |
| Experience adjustments   | -8.1                        | -4.7         | -                         | -            | -8.1                   | -4.7         |
| Income from plan assets excluding interest income                          | -                           | -            | 1.7                       | 13.5         | -1.7                   | -13.5        |
| <b>Revaluation gains/losses (recognised in other comprehensive income)</b> | <b>16.8</b>                 | <b>-41.9</b> | <b>1.7</b>                | <b>13.5</b>  | <b>15.1</b>            | <b>-55.4</b> |
| Transfers  | 1.6                         | 8.1          | -                         | -            | 1.6                    | 8.1          |
| Business combinations and change in scope of consolidation                 | 1.2                         | -            | 1.0                       | -            | 0.2                    | -            |
| Employer contributions   | -                           | -            | 6.2                       | 6.3          | -6.2                   | -6.3         |
| Employee contributions   | -                           | -            | 9.9                       | 10.2         | -9.9                   | -10.2        |
| Employee benefits  | -19.6                       | -18.4        | -2.2                      | -0.9         | -17.4                  | -17.5        |
| <b>As at 31 December</b>   | <b>755.8</b>                | <b>705.5</b> | <b>519.9</b>              | <b>491.9</b> | <b>235.9</b>           | <b>213.6</b> |
| Of which:  |                             |              |                           |              |                        |              |
| Final salary plans and general contribution schemes                        | 484.8                       | 470.4        | 311.7                     | 311.9        | 173.1                  | 158.5        |
| Fund-based defined contribution plans                                      | 243.8                       | 205.6        | 202.5                     | 175.4        | 41.3                   | 30.2         |

The present value of the defined benefit obligation was calculated using the Heubeck mortality tables 2005 G based on the following actuarial parameters:

| %   | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change |
|---|-------------|-------------|--------|
| Actuarial interest rate   | 1.95        | 2.30        | -0.35  |
| Pension trend for adjustments according to Section 16 (2) Company Pension Funds Act (BetrAVG) <sup>1)</sup> | 1.75        | 2.00        | -0.25  |
| Pension adjustment with overall trend updating <sup>1)</sup>  | 2.25        | 2.50        | -0.25  |
| Salary trend <sup>1)</sup>  | 2.50        | 2.50        | -      |

<sup>1)</sup> not relevant for the valuation of fund-based commitments as these are not dependent on the final salary

For forfeitable projected benefits, staff turnover profiles published by Heubeck-Richttafeln-GmbH are also used in the calculation with a level parameter of 1.5. The discount factor for similar commitments was –0.25% (previous year: 0.04%) This rate takes account of the shorter time to maturity compared to pension commitments as well as the rate of adjustment in early retirement and transitional payments not shown separately.

The sensitivity analysis presented below shows how a change in significant actuarial assumptions can affect the defined benefit obligation (DBO). This considers the change in one assumption, leaving the other assumptions unchanged relative to the original calculation. This means that potential correlation effects between the individual assumptions are disregarded. The sensitivity analysis only applies to the present value of the defined benefit obligation (DBO) and not to the net obligation, as this is determined by a number of factors including both the actuarial assumptions and the plan assets measured at fair value.

| €m                      | Change in actuarial assumptions    | Effect on defined benefit obligations |             |
|-------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------|
|                         |                                    | 31 Dec 2016                           | 31 Dec 2015 |
| Actuarial interest rate | Increase of 1.0 percentage point   | –110.9                                | –104.1      |
|                         | Reduction of 1.0 percentage point  | 144.7                                 | 136.5       |
| Salary trend            | Increase of 0.25 percentage point  | 6.8                                   | 6.9         |
|                         | Reduction of 0.25 percentage point | –6.4                                  | –6.5        |
| Pension trend           | Increase of 0.25 percentage point  | 15.9                                  | 15.3        |
|                         | Reduction of 0.25 percentage point | –15.2                                 | –14.5       |
| Life expectancy         | Extended by 1 year                 | 22.0                                  | 20.9        |

At the balance sheet date, plan assets were as follows:

| €m                      | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change      |
|-------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Equity funds            | 191.8        | 164.8        | 27.0        |
| Bond funds              | 1.7          | 2.3          | –0.6        |
| Mixed funds             | 8.0          | 7.2          | 0.8         |
| Near-money market funds | 5.6          | 4.7          | 0.9         |
| Mutual funds            | 207.1        | 179.0        | 28.1        |
| Special funds           | 311.9        | 311.8        | 0.1         |
| Insurance contracts     | 0.9          | 1.1          | –0.2        |
| <b>Total</b>            | <b>519.9</b> | <b>491.9</b> | <b>28.0</b> |

Apart from insurance contracts, the plan assets consist of assets for which quoted market prices are available on an active market. As at 31 December 2016, the plan assets included €519.0m of the Deka Group's own investment funds (previous year: €490.8m). They did not include properties used by the Deka Group or other assets.

The units in mutual funds are used to finance fund-based commitments and working hours accounts. Investments were made in a special fund for commitments under final salary plans and general contribution schemes, the investment strategy of which is based on an integrated asset-liability approach. Insurance contracts relate mainly to term life assurance policies. The risks associated with defined benefit obligations include not only the usual actuarial risks – such as longevity risk and interest-rate risk – but also risks in connection with the plan assets. In particular, the plan assets may be subject to market price risks.

The income from the plan assets is assumed to be at the level of the actuarial interest rate which is determined on the basis of corporate bonds with a credit rating of at least AA. If the actual return on the plan assets falls below the actuarial interest rate applied, the net obligation arising from the defined benefit commitments is increased. However, in view of the composition of the plan assets, it is assumed that the actual return over the medium to long term will exceed the yield on good-quality corporate bonds.

The amount of the net obligation is also affected, in particular, by the actuarial interest rate, whereby the current very low level of interest rates leads to a relatively high net obligation. A further decline in corporate bond yields would lead to a further increase in the defined benefit obligations, which can only be partially offset by the positive performance of the plan assets.



The weighted average maturity of the defined benefit pension obligations was 17.4 years as at the balance sheet date (previous year: 17.2 years).

The present value of the defined benefit obligations is made up as follows:

| €m   | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| Current scheme members                             | 398.7        | 360.1        | 38.6   |
| Former scheme members                              | 166.8        | 157.5        | 9.3    |
| Pensioners and surviving dependants                | 190.3        | 187.9        | 2.4    |
| <b>Present value of defined benefit obligation</b> | <b>755.8</b> | <b>705.5</b> | 50.3   |

For the 2017 financial year, it is expected that contributions amounting to €16.1m (previous year: €16.5m) will have to be allocated to the defined benefit schemes.

## 57 Other provisions

| €m                                      | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|---|--------------|--------------|--------|
| Provisions for restructuring measures   | 27.2         | 9.9          | 17.3   |
| Provisions for legal risks              | 7.4          | 9.4          | -2.0   |
| Provisions for operational risks        | 0.6          | 0.7          | -0.1   |
| Provisions for credit risks             | 1.0          | 1.8          | -0.8   |
| Provisions in human resources           | 0.5          | 1.4          | -0.9   |
| Provisions in investment funds business | 72.6         | 112.0        | -39.4  |
| Sundry other provisions                 | 12.8         | 105.1        | -92.3  |
| <b>Total</b>                            | <b>122.1</b> | <b>240.3</b> | -118.2 |

Restructuring provisions arise from the Deka Group's various restructuring activities, including the transformation process aimed at turning DekaBank into the *Wertpapierhaus* for the savings banks, as well as the strategic reorganisation of the subsidiary LBB-INVEST (Landesbank Berlin Investment GmbH) in the Securities business division. Provisions for legal and operational risks are established for potential losses that could result from the use of inadequate internal processes and systems or their failure, as well as from human error and external events. Operational risks can lead to claims from customers, counterparties and supervisory authorities or to legal action.

Provisions for credit risks are provisions created for impairments identified in relation to guarantees and sureties (see note [43]).

Furthermore, provisions were created for the funds described below with formal guarantees and targeted returns.

Amongst other things, the Deka Group's range of products includes investment funds with guarantees of various types. At maturity of the fund or at the end of the investment period, the capital management company guarantees the capital invested less charges, or the unit value at the start of the respective investment period. The amount of the provision is determined from the forecast shortfall at the guarantee date, which represents the difference between the expected and guaranteed unit value. On the balance sheet date, provisions of €2.4m (previous year: €7.9m) were established based on the performance of the respective fund assets. As at the reporting date, the guarantees covered a maximum total volume of €3.9bn (previous year: €4.8bn) at the respective guarantee dates. The market value of the corresponding fund assets totalled €4.1bn (previous year: €5.0bn). These also include the funds described below with a forecast return performance and a volume of €2.4bn (previous year: €2.7bn).

Investment funds, whose return is forecast and published on the basis of current money market rates set by the Group, exist in two fund varieties: with or without a capital guarantee. The level of the provision is determined using potential loss scenarios taking account of the risks related to liquidity, interest rate and spreads. As at the reporting date, provisions of €40.1m (previous year: €78.7m) had been established. The underlying total value of the funds amounted to €6.5bn (previous year: €6.1bn), of which €2.4bn (previous year: €2.7bn) related to funds with a capital guarantee and €4.1bn (previous year: €3.4bn) related to funds without a capital guarantee.

The sundry other provisions were established in respect of liabilities arising from a range of issues.

The movement in other provisions is as follows:

| €m                                      | Opening balance<br>1 Jan 2016 | Addition    | Utilisation  | Reversal    | Reclassifications | Accumulation | Currency effects | Closing balance<br>31 Dec 2016 |
|---|-------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------------|--------------|------------------|--------------------------------|
| Provisions for restructuring measures   | 9.9                           | 18.6        | –            | –           | –1.3              | –            | –                | 27.2                           |
| Provisions for legal risks              | 9.4                           | 0.5         | –            | 2.5         | –                 | –            | –                | 7.4                            |
| Provisions for operational risks        | 0.7                           | 0.1         | –            | 0.2         | –                 | –            | –                | 0.6                            |
| Provisions for credit risks             | 1.8                           | –           | 0.1          | 1.7         | 1.1               | –            | –0.1             | 1.0                            |
| Provisions in human resources           | 1.4                           | 0.5         | 0.8          | 0.4         | –0.3              | –            | –                | 0.5                            |
| Provisions in investment funds business | 112.0                         | 7.1         | 1.3          | 45.1        | –                 | –0.1         | –                | 72.6                           |
| Sundry other provisions                 | 105.1                         | 33.6        | 103.8        | 22.1        | –                 | –            | –                | 12.8                           |
| <b>Other provisions</b>                 | <b>240.3</b>                  | <b>60.4</b> | <b>106.0</b> | <b>72.0</b> | <b>–0.5</b>       | <b>–0.1</b>  | <b>–0.1</b>      | <b>122.1</b>                   |

Depending on their original nature, some of the provisions for restructuring measures are reclassified as provisions for pensions and similar commitments in the subsequent year.

Other provisions include €45.0m (previous year: €100.9m) that are of a medium or long-term nature.

## 58 Income tax liabilities

| €m                              | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change      |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Provisions for income taxes     | 16.8         | 21.3         | –4.5        |
| Current income tax liabilities  | 42.1         | 58.4         | –16.3       |
| Deferred income tax liabilities | 123.3        | 28.1         | 95.2        |
| <b>Total</b>                    | <b>182.2</b> | <b>107.8</b> | <b>74.4</b> |

Provisions for income taxes relate to corporation tax, the solidarity surcharge and trade tax. Provisions for income taxes include €16.8m (previous year: €21.3m) that are of a medium or long-term nature.

Current income tax liabilities comprise payments due but not yet paid as at the reporting date for income taxes from the reporting year and earlier periods. Deferred income tax liabilities represent the potential income tax charges from temporary differences between the values of assets and liabilities on the IFRS balance sheet and the tax balance sheet.

Deferred tax liabilities were recognised in relation to the following line items on the balance sheet:

| €m   | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|--|--------------|--------------|--------|
| <b>Asset items</b>   |              |              |        |
| Due from banks   | 3.0          | 9.1          | -6.1   |
| Due from customers   | 5.6          | 77.6         | -72.0  |
| Financial assets at fair value                             | 317.3        | 270.8        | 46.5   |
| Positive market values from derivative hedging instruments | 124.5        | 32.6         | 91.9   |
| Financial investments                                      | 50.6         | 44.9         | 5.7    |
| Intangible assets  | 5.7          | 6.3          | -0.6   |
| Property, plant and equipment                              | -            | -            | -      |
| Other assets   | 4.8          | 4.6          | 0.2    |
| <b>Liability items</b>                                     |              |              |        |
| Due to customers   | -            | -            | -      |
| Provisions   | 0.0          | 0.1          | -0.1   |
| Other liabilities  | 1.2          | 0.8          | 0.4    |
| <b>Sub-total</b>   | <b>512.7</b> | <b>446.8</b> | 65.9   |
| Netting  | -389.4       | -418.7       | 29.3   |
| <b>Total</b>   | <b>123.3</b> | <b>28.1</b>  | 95.2   |

The deferred tax liabilities reported are all of a short-term nature (€121.7m, previous year: €28.1m).

Netting of deferred tax assets and liabilities relates mainly to short-term deferred taxes as a result of temporary differences in connection with financial assets and liabilities at fair value.

As at the reporting date, temporary differences existed in connection with outside basis differences at consolidated subsidiaries amounting to €475.5m (previous year: €471.1m), resulting in imputed deferred tax liabilities of €7.6m (previous year: €7.5m) which, in accordance with IAS 12.39, have not been recognised on the balance sheet. In the previous year, a liability of €0.2m was recognised in connection with the liquidation of a subsidiary, ExFin AG i.L, Zurich, which was completed in the first quarter of 2016.

During the reporting year, deferred income tax liabilities amounting to €0.1m (previous year: €0.7 thousand) in connection with the revaluation of an equity investment sold after the reporting date and the revaluation of bonds and other securities in the available for sale portfolio were offset against equity.

## 59 Other liabilities

The breakdown of other liabilities is as follows:

| €m  | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|---|--------------|--------------|--------|
| <b>Liabilities</b>  |              |              |        |
| Debt capital from minority interests                      | 0.8          | 0.8          | -      |
| Commissions not yet paid to sales offices                 | 101.2        | 97.1         | 4.1    |
| Liabilities from current other taxes                      | 26.5         | 30.5         | -4.0   |
| Securities spot deals not yet settled                     | 2.2          | 0.1          | 2.1    |
| Shares of profit attributable to atypical silent partners | 84.1         | 7.7          | 76.4   |
| Other   | 75.1         | 73.6         | 1.5    |
| <b>Accruals</b>   |              |              |        |
| Sales performance compensation                            | 290.6        | 301.9        | -11.3  |
| Personnel costs   | 106.5        | 107.3        | -0.8   |
| Closing and other audit costs                             | 5.9          | 6.2          | -0.3   |
| Other accruals  | 48.6         | 45.3         | 3.3    |
| Prepaid income  | 4.2          | 4.7          | -0.5   |
| <b>Total</b>  | <b>745.7</b> | <b>675.2</b> | 70.5   |

Debt capital from minority interests essentially comprises the minority interests in consolidated investment funds. This is presented under other liabilities, since the unit holders have a redemption right at any time.

DekaBank offsets the share of profit attributable to atypical silent partners against the taxes already deducted for the benefit of the owners. As at the reporting date, the share of profit was €84.1m higher than the taxes deducted.

The item 'other' includes trade payables of €42.4m (previous year: €44.0m) and liabilities to custodial account holders of €11.1m (previous year: €1.8m).

Other liabilities include €3.3m (previous year: €0.6m) that are of a medium or long-term nature.

## 60 Subordinated capital

| €m  | 31 Dec 2016    | 31 Dec 2015    | Change       |
|---|----------------|----------------|--------------|
| Subordinated bearer bonds   | 187.8          | 188.3          | -0.5         |
| Subordinated promissory note loans                                    | 172.4          | 213.4          | -41.0        |
| Other subordinated liabilities  | 525.8          | 514.6          | 11.2         |
| Prorated interest on subordinated liabilities                         | 20.6           | 21.5           | -0.9         |
| Capital contributions of typical silent partners                      | 203.9          | 203.9          | -            |
| Prorated interest on capital contributions of typical silent partners | 8.0            | 8.0            | -            |
| <b>Total</b>  | <b>1,118.5</b> | <b>1,149.7</b> | <b>-31.2</b> |

In detail, the issues of subordinated capital are as follows:

| Year of issue | Nominal amount<br>€m | Interest rate<br>in % p. a. | Maturity |
|---------------|----------------------|-----------------------------|----------|
| 2009          | 75.0                 | 6.00                        | 2019     |
| 2013          | 25.0                 | 4.00                        | 2023     |
| 2013          | 12.7                 | 4.13                        | 2024     |
| 2013          | 5.0                  | 4.26                        | 2025     |
| 2013          | 52.1                 | 4.50                        | 2028     |
| 2013          | 18.0                 | 4.75                        | 2033     |
| 2014          | 105.7                | 4.01                        | 2024     |
| 2014          | 137.5                | 4.15                        | 2025     |
| 2014          | 6.0                  | 4.34                        | 2027     |
| 2014          | 10.0                 | 4.53                        | 2028     |
| 2014          | 97.0                 | 4.52                        | 2029     |
| 2014          | 6.0                  | 4.57                        | 2030     |
| 2014          | 25.0                 | 4.80                        | 2034     |
| 2015          | 207.3                | 3.51                        | 2025     |
| 2015          | 22.7                 | 3.58                        | 2026     |
| 2015          | 10.0                 | 3.74                        | 2027     |
| 2015          | 60.0                 | 4.04                        | 2030     |

There are no agreements or plans to convert these funds into capital or another form of debt. There is no early repayment obligation.

Interest expenses for typical silent capital contributions existing as at the reporting date amounted to €8.0m and are reported in net interest income (see note [30]). Silent capital contributions of €203.9m have been terminated in full.

## 61 Atypical silent capital contributions

Atypical silent capital contributions amounted to €52.4m (previous year: €52.4m). The distribution on atypical silent capital contributions in the year under review was €59.3m (previous year: €56.9m).

## 62 Equity

| €m   | 31 Dec 2016    | 31 Dec 2015    | Change |
|--|----------------|----------------|--------|
| Subscribed capital                           | 286.3          | 286.3          | –      |
| Less own shares                              | 94.6           | 94.6           | –      |
| Additional equity components (AT1 bonds)     | 473.6          | 473.6          | –      |
| Capital reserve                              | 190.3          | 190.3          | –      |
| <b>Reserves from retained earnings</b>       |                |                |        |
| Statutory reserve                            | 6.3            | 13.4           | –7.1   |
| Reserves required by the Bank's statutes     | 51.3           | 51.3           | –      |
| Other reserves from retained earnings        | 4,235.4        | 4,054.4        | 181.0  |
| <b>Total reserves from retained earnings</b> | <b>4,293.0</b> | <b>4,119.1</b> | 173.9  |
| <b>Revaluation reserve</b>                   |                |                |        |
| For provisions for pensions                  | –169.5         | –154.4         | –15.1  |
| For cash flow hedges                         | –29.1          | –39.5          | 10.4   |
| For financial instruments available for sale | 5.1            | –              | 5.1    |
| For equity-accounted companies               | –4.5           | –3.3           | –1.2   |
| Applicable deferred taxes                    | 63.3           | 61.5           | 1.8    |
| <b>Total revaluation reserve</b>             | <b>–134.7</b>  | <b>–135.7</b>  | 1.0    |
| Currency translation reserve                 | 1.8            | 16.2           | –14.4  |
| Consolidated profit/loss                     | 70.7           | 67.9           | 2.8    |
| <b>Total</b>                                 | <b>5,086.4</b> | <b>4,923.1</b> | 163.3  |

In the 2016 financial year, a negative valuation result from existing cash flow hedges totalling €–3.0m (previous year: €–13.1m) was recorded in the revaluation reserve. In addition, a loss on completed hedging transactions in the amount of €–13.4m (previous year: €–24.9m) was reclassified from the revaluation reserve to profit on financial instruments in the designated at fair value category. As a result of unscheduled repayments and syndications, margin cash flows from loans that were originally hedged, converted in the amount of €42.4m (previous year: €74.6m), will not arise in future periods. The cash flow hedge was modified accordingly. There were no reclassifications due to the ineffectiveness of hedges during the reporting year.

The hedged cash flows are expected in the following subsequent reporting periods and are scheduled to be recognised through profit or loss in those periods:

| €m  | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015  | Change |
|---|--------------|--------------|--------|
| <b>Expected cash flows from asset items</b> |              |              |        |
| Up to 3 months                              | 34.4         | 25.1         | 9.3    |
| 3 months to 1 year                          | 57.2         | 57.0         | 0.2    |
| 1 year to 5 years                           | 172.0        | 194.1        | –22.1  |
| More than 5 years                           | 48.7         | 53.3         | –4.6   |
| <b>Total expected cash flows</b>            | <b>312.3</b> | <b>329.5</b> | –17.2  |

## Notes to financial instruments

### 63 Carrying values by valuation category

In the Deka Group, financial instruments are classified by balance sheet line item and IFRS categories in accordance with IFRS 7:

| €m   | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015      | Change           |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Asset items</b>   |                 |                  |                  |
| Loans and receivables                                      |                 |                  |                  |
| Due from banks   | 20,653.9        | 27,094.0         | -6,440.1         |
| Due from customers   | 22,840.9        | 22,508.0         | 332.9            |
| Financial investments                                      | 672.4           | 531.1            | 141.3            |
| Held to maturity   |                 |                  |                  |
| Financial investments                                      | 2,257.5         | 2,368.3          | -110.8           |
| Available for sale   |                 |                  |                  |
| Financial investments                                      | 39.0            | 45.0             | -6.0             |
| Held for trading   |                 |                  |                  |
| Financial assets at fair value                             | 14,638.0        | 33,156.6         | -18,518.6        |
| Designated at fair value                                   |                 |                  |                  |
| Financial assets at fair value                             | 20,265.1        | 17,751.2         | 2,513.9          |
| Positive market values from derivative hedging instruments | 28.6            | 109.0            | -80.4            |
| <b>Total asset items</b>                                   | <b>81,395.4</b> | <b>103,563.2</b> | <b>-22,167.8</b> |
| <b>Liability items</b>                                     |                 |                  |                  |
| Other liabilities  |                 |                  |                  |
| Due to banks   | 17,362.4        | 24,084.1         | -6,721.7         |
| Due to customers   | 23,419.1        | 29,462.0         | -6,042.9         |
| Securitised liabilities                                    | 11,076.1        | 19,921.8         | -8,845.7         |
| Subordinated capital                                       | 1,118.5         | 1,149.7          | -31.2            |
| Held for trading   |                 |                  |                  |
| Financial liabilities at fair value                        | 23,245.8        | 23,162.7         | 83.1             |
| Designated at fair value                                   |                 |                  |                  |
| Financial liabilities at fair value                        | 3,273.6         | 3,952.1          | -678.5           |
| Negative market values from derivative hedging instruments | 34.4            | 36.0             | -1.6             |
| <b>Total liability items</b>                               | <b>79,529.9</b> | <b>101,768.4</b> | <b>-22,238.5</b> |

### 64 Net income by valuation category

The individual valuation categories resulted in the following contributions to income and expenses:

| €m   | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change |
|--|-------------|-------------|--------|
| Loans and receivables  | 289.8       | 462.6       | -172.8 |
| Held to maturity   | 50.1        | 59.8        | -9.7   |
| Other liabilities  | -363.8      | -417.8      | 54.0   |
| Other comprehensive income   | 5.1         | -           | 5.1    |
| Results recognised in profit or loss   | 2.5         | 9.7         | -7.2   |
| Available for sale   | 7.6         | 9.7         | -2.1   |
| Held for trading   | 304.8       | 277.2       | 27.6   |
| Designated at fair value   | 57.9        | 16.5        | 41.4   |
| Valuation result from hedge accounting for fair value hedges                       | 2.4         | -4.1        | 6.5    |
| Result from hedge accounting for cash flow hedges not recognised in profit or loss | 10.4        | -13.1       | 23.5   |

Income and expenses are presented in line with their allocation to valuation categories in accordance with IAS 39. All income and expense components, i.e. sales and valuation results as well as interest and current income, are included. Net interest income from derivative financial instruments in the trading book is reported in the held for trading category. Net interest income from economic hedging derivatives (banking book derivatives) that do not meet the requirements for hedge accounting are reported in the designated at fair value category. This does not include commission on trading portfolios or financial instruments in the designated at fair value category. Income or expenses from companies valued under the equity method are also excluded.

As in the previous year, no reclassifications were carried out during the reporting year.

## 65 Fair value data

The carrying values and fair values of financial assets and financial liabilities are divided among the classes of financial instruments as shown in the following table.

| €m   | 31 Dec 2016     |                 | 31 Dec 2015      |                  |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|  | Fair value      | Carrying value  | Fair value       | Carrying value   |
| <b>Asset items</b>   |                 |                 |                  |                  |
| Cash reserve   | 3,687.6         | 3,687.6         | 3,608.1          | 3,608.1          |
| Due from banks   | 20,835.2        | 20,653.9        | 27,290.4         | 27,094.0         |
| Due from customers   | 23,122.1        | 22,840.9        | 22,623.2         | 22,508.0         |
| Financial assets at fair value                             | 34,903.2        | 34,903.2        | 50,907.8         | 50,907.8         |
| Positive market values from derivative hedging instruments | 28.6            | 28.6            | 109.0            | 109.0            |
| Financial assets   | 2,983.3         | 2,968.9         | 3,004.3          | 2,944.4          |
| Loans and receivables                                      | 632.9           | 672.4           | 485.3            | 531.1            |
| Held to maturity   | 2,311.4         | 2,257.5         | 2,474.0          | 2,368.3          |
| Available for sale   | 39.0            | 39.0            | 45.0             | 45.0             |
| Other assets   | 183.9           | 183.9           | 164.5            | 164.5            |
| <b>Total asset items</b>                                   | <b>85,743.9</b> | <b>85,267.0</b> | <b>107,707.3</b> | <b>107,335.8</b> |
| <b>Liability items</b>                                     |                 |                 |                  |                  |
| Due to banks   | 17,521.7        | 17,362.4        | 24,290.6         | 24,084.1         |
| Due to customers   | 23,691.8        | 23,419.1        | 29,806.6         | 29,462.0         |
| Securitised liabilities                                    | 11,164.2        | 11,076.1        | 20,025.5         | 19,921.8         |
| Financial liabilities at fair value                        | 26,519.5        | 26,519.5        | 27,114.8         | 27,114.8         |
| Negative market values from derivative hedging instruments | 34.4            | 34.4            | 36.0             | 36.0             |
| Subordinated liabilities                                   | 1,217.8         | 1,118.5         | 1,249.4          | 1,149.7          |
| Other liabilities  | 230.7           | 230.7           | 149.7            | 149.7            |
| <b>Total liability items</b>                               | <b>80,380.1</b> | <b>79,760.7</b> | <b>102,672.6</b> | <b>101,918.1</b> |

For financial instruments due on demand or short-term financial instruments, fair value corresponds to the amount payable as at the reporting date. The carrying value therefore represents a reasonable approximation to the fair value. These include, among other things, the cash reserve, overdraft facilities and demand deposits owed to banks and customers, as well as financial instruments included in the other assets or liabilities item. In the following description of the fair value hierarchy, financial assets amounting to €4,565.5m (previous year: €4,327.2m) and financial liabilities amounting to €10,729.3m (previous year: €10,527.7m) are not allocated to any level of the fair value hierarchy.

Shares in affiliated unlisted companies and other equity investments in the amount of €39.0m (previous year: €45.0m) included in financial investments allocated to the available for sale category, for which neither prices from active markets nor the factors relevant for valuation models can be reliably determined, are stated at cost. There is currently no intention to sell these assets. These financial instruments are also not allocated to any level of the fair value hierarchy in the table below.

Financial instruments in the held to maturity category are bearer bonds for which there was an active market on acquisition. Their fair values correspond to market prices or were determined on the basis of observable market parameters.

#### **Fair value hierarchy**

Financial instruments carried at fair value on the balance sheet, as well as financial instruments that are not measured at fair value but whose fair value must be stated, must be allocated to the following three fair value hierarchy levels specified in IFRS 13, depending on the input factors influencing their valuation:

- Level 1 (Prices listed on active markets): Financial instruments whose fair value can be derived directly from prices on active, liquid markets are allocated to this level.
- Level 2 (Valuation method based on observable market data): Financial instruments whose fair value can be determined either from similar financial instruments traded on active and liquid markets, or from similar or identical financial instruments traded on less liquid markets, or based on valuation methods with directly or indirectly observable input factors are allocated to this level.
- Level 3 (Valuation method not based on observable market data): Financial instruments whose fair value is determined based on valuation models using, inter alia, input factors not observable in the market, provided they are significant for the valuation, are allocated to this level.



The tables below show the fair values of the financial instruments recognised on the balance sheet, allocated to the respective level of the fair value hierarchy.

| €m  | Prices on active markets (Level 1) |                 | Valuation method based on observable market data (Level 2) |                 | Valuation method not based on observable market data (Level 3) |                 |
|---|------------------------------------|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
|   | 31 Dec 2016                        | 31 Dec 2015     | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015     | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015     |
| <b>Financial assets at fair value</b>   |                                    |                 |  |                 |  |                 |
| Debt securities, other fixed-interest securities and loan receivables   | 12,942.4                           | 20,672.1        | 9,884.3  | 12,904.6        | 2,502.2  | 2,400.4         |
| Shares and other non fixed-interest securities  | 1,996.3                            | 3,672.1         | 127.2  | 295.7           | –  | –               |
| Derivative financial instruments  |                                    |                 |  |                 |  |                 |
| Interest-rate-related derivatives   | 0.1                                | 0.1             | 5,705.2  | 6,677.1         | 15.8   | 15.3            |
| Currency-related derivatives  | –                                  | –               | 225.9  | 113.3           | –  | –               |
| Share-price and other price-related derivatives   | 329.7                              | 335.0           | 1,170.6  | 3,313.7         | 3.5  | 7.9             |
| Other financial assets (dafv)   | –                                  | –               | –  | 500.5           | –  | –               |
| Positive market values from derivative hedging instruments  | –                                  | –               | 28.6   | 109.0           | –  | –               |
| <b>Assets measured at amortised cost</b>  |                                    |                 |  |                 |  |                 |
| Due from banks  | –                                  | –               | 14,338.6   | 18,944.4        | 6,150.4  | 7,927.4         |
| Of which relating to genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions             | –                                  | –               | 8,753.8  | 10,604.0        | –  | –               |
| Due from customers  | –                                  | –               | 7,770.4  | 7,767.6         | 15,003.9   | 14,719.6        |
| Of which relating to genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions             | –                                  | –               | 5,813.0  | 6,517.4         | –  | –               |
| Financial investments   | 1,254.9                            | 1,130.2         | 656.6  | 504.7           | 1,032.8  | 1,324.4         |
| <b>Total</b>  | <b>16,523.4</b>                    | <b>25,809.5</b> | <b>39,907.4</b>  | <b>51,130.6</b> | <b>24,708.6</b>  | <b>26,395.0</b> |
| <b>Financial liabilities at fair value</b>  |                                    |                 |  |                 |  |                 |
| Securities short portfolios   | 647.1                              | 1,102.3         | 125.7  | 114.9           | –  | –               |
| Derivative financial instruments  |                                    |                 |  |                 |  |                 |
| Interest-rate-related derivatives   | 0.9                                | 0.1             | 5,923.5  | 6,905.4         | 139.9  | 33.6            |
| Currency-related derivatives  | –                                  | –               | 214.0  | 127.7           | –  | –               |
| Share-price and other price-related derivatives   | 665.8                              | 671.9           | 1,621.0  | 3,828.7         | 1.4  | 8.3             |
| Issues  | –                                  | –               | 16,472.4   | 13,791.3        | 707.8  | 530.5           |
| Negative market values from derivative hedging instruments  | –                                  | –               | 34.4   | 36.0            | –  | –               |
| <b>Liabilities measured at amortised cost</b>   |                                    |                 |  |                 |  |                 |
| Due to banks  | –                                  | –               | 14,008.4   | 21,418.1        | 2,565.2  | 2,403.3         |
| Of which liabilities relating to genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions | –                                  | –               | 3,788.9  | 5,729.4         | –  | –               |
| Due to customers  | –                                  | –               | 12,701.4   | 18,610.2        | 1,439.9  | 1,287.7         |
| Of which liabilities relating to genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions | –                                  | –               | 2,563.8  | 4,781.3         | –  | –               |
| Securitised liabilities   | –                                  | –               | 11,164.2   | 20,025.5        | –  | –               |
| Subordinated capital  | –                                  | –               | –  | –               | 1,217.8  | 1,249.4         |
| <b>Total</b>  | <b>1,313.8</b>                     | <b>1,774.3</b>  | <b>62,265.0</b>  | <b>84,857.8</b> | <b>6,072.0</b>   | <b>5,512.8</b>  |

### Reclassifications

The following reclassifications between level 1 and level 2 of the fair value hierarchy took place in respect of assets and liabilities measured at fair value and held in the portfolio at the balance sheet date:

| €m  | Reclassification<br>from level 1 to level 2 |         | Reclassification<br>from level 2 to level 1 |       |
|---|---|---------|---|-------|
|   | 2016  | 2015    | 2016  | 2015  |
| <b>Financial assets at fair value</b>                                 |   |         |   |       |
| Debt securities, other fixed-interest securities and loan receivables | 3,487.9                                     | 2,202.4 | 925.6                                       | 659.9 |
| Shares and other non fixed-interest securities                        | –   | 249.5   | –   | 642.9 |
| Derivative financial instruments                                      |   |         |   |       |
| Interest-rate-related derivatives                                     | –   | 0.1     | –   | –     |
| <b>Financial liabilities at fair value</b>                            |   |         |   |       |
| Securities short portfolios   | 68.3  | 3.5     | 4.0   | 88.5  |

Financial instruments were transferred from level 1 to level 2 during the year under review because it could no longer be demonstrated that an active market existed for these financial instruments. Financial instruments were also transferred from level 2 to level 1 because, at the reporting date, prices were available for these financial instruments on an active market which could be used unchanged for valuation purposes.

Within the Deka Group, reclassifications between the different levels of the fair value hierarchy are deemed to have taken place as at the end of the relevant reporting period.

### Fair value hierarchy level 1

Where securities and derivatives are traded on active markets with sufficient liquidity, and hence where stock market prices or executable broker quotations are available, these prices are used to determine the fair value.

In principle, the redemption price published by the respective investment company (*Kapitalverwaltungsgesellschaft*) is used to determine the fair value of unconsolidated investment funds.

### Fair value hierarchy level 2

Fair values for insufficiently liquid bearer bonds are determined on the basis of discounted future cash flows (the discounted cash flow model). Instrument-specific and issuer-specific interest rates are used for discounting. Interest rates are determined from market prices of similar liquid securities, selected according to criteria in the categories of issuer, sector, rating, rank and maturity.

If no price is observable on an active market for long-term financial liabilities, fair value is determined by discounting the contractually agreed cash flows using an interest rate at which comparable liabilities could have been issued. Any existing collateralisation structure is taken into account, such as that used for *Pfandbriefe*, for example.

Provided that they are not products traded on the stock market, derivative financial instruments are in principle measured using standard valuation models, such as the Black-Scholes model, the SABR model, the Bachelier model, the G1PP model or the local volatility model. The models are always calibrated using observable market data. Fair values of single name and index credit default swaps are determined using a standard hazard rate model calibrated to the respective par CDS spreads.

Furthermore, in some individual cases and under restrictive conditions, options traded on the stock market are also measured using the Black-Scholes model. This case-by-case regulation applies to special EUREX options where the published price is not based on sales or actual trading volume, but on the valuation using a theoretical EUREX model.

Interest rate swaps and interest rate/currency swap agreements as well as unlisted interest rate futures are measured on the basis of the discounted cash flow model using the market interest rates applying to the remainder of the term of the financial instruments. The tenor structures of the individual interest rates are taken into account by means of separate forward interest rate curves. Interest rate swaps are discounted using the respective currency-specific interest rate curve. This is used for bootstrapping the forward yield curve. For the foreign currency cash flows in interest rate/currency swaps, discounting is carried out taking into account the cross-currency basis.

Fair values for foreign exchange forward contracts are determined at the reporting date on the basis of the future rates, which in turn are quoted by FX swap points in the market.

The fair value of deposits and borrowings is determined by discounting future cash flows using discount rates that are customary for comparable financial transactions with similar terms on liquid or less liquid markets.

The fair value of receivables and liabilities from genuine securities repurchase agreements is calculated by discounting future cash flows using the corresponding discount rate adjusted for credit risk. The discount rate applied takes into account the collateral criteria agreed at the time of concluding the genuine securities repurchase agreement.

### **Fair value hierarchy level 3**

Fair values of amounts due from banks or due from customers relating to lending business are determined using the present value method. Future cash flows from receivables are discounted at a risk-adjusted market rate based on the categories of borrower, sector, rating, rank and maturity.

Bonds and debt securities reported under assets measured at amortised cost are bonds and securitisation positions for which DekaBank had no current market price information as at the reporting date. Bonds are valued either on the basis of indicative quotations or using the discounted cash flow model, applying risk-adjusted market interest rates. The differing credit ratings of issuers are taken into account through appropriate adjustments in the discount rates.

The bonds and debt securities in the designated at fair value category and reported under financial assets at fair value essentially relate to plain vanilla bonds and non-synthetic securitisation positions. Since 2009, the Bank has been winding down the latter whilst safeguarding assets. Determining the fair value of plain vanilla bonds involves the use of credit spreads that are not observable in the market. Assuming an average uncertainty of five basis points relating to the credit spreads, the fair value of the plain vanilla bonds could have been €1.8m higher or lower.

The fair value of non-synthetic securitisation positions in the portfolio is determined on the basis of indicative quotations or via spreads derived from indicative quotations for comparable bonds. These quotations are obtained from various brokers as well as from market price providers, such as S&P. The bid-ask spreads from the available price indications for the individual securitisation positions were used to determine a cautious bid-ask spread, which was used as an estimate for price sensitivity. Using this bid-ask spread, a variation range of 0.64 percentage points averaged across the portfolio was obtained. On this basis the market value of the securitisation positions concerned could have been €1.0m lower or higher.

The bonds and debt securities presented within the financial assets at fair value line item in the held for trading category are plain vanilla bonds measured using credit spreads not observable in the market. Assuming an average uncertainty of five basis points relating to the credit spreads, the market value of the positions concerned could have been €4.8m higher or lower.

The Bank also allocates to level 3 a limited number of equity and interest rate derivatives or issues with embedded equity and interest rate derivatives, for example if unobservable valuation parameters are used which are significant for their valuation. For equity and interest rate derivatives whose valuation requires correlations, the Bank typically uses historical correlations with the respective share prices or interest rate fixings, or modifications to these. Using a 14.0% shift in the correlations, the sensitivity of the equity option positions concerned as at 31 December 2016 was around €-4.6m. The size of the shift was determined on the basis of relevant historical fluctuations in the correlations. For interest rate derivatives based on an index spread, the sensitivity in terms of the correlation between the relevant reference indices is mapped via shifts in the model parameters. The resulting change in the correlation is approximately +7%, giving rise to a measurement difference of €-0.1m. There are also equity derivatives with a maturity that is longer than the equivalent (based on the underlying) exchange-traded equity (index) options. The temporal extrapolation uncertainty amounts to an equity vega of 1.1, resulting in a value of approximately €0.8m as at 31 December 2016. For credit default swaps (CDS) and credit linked notes with a longer maturity than CDS spreads quoted on the market, a temporal extrapolation uncertainty of five basis points is assumed. As at 31 December 2016, this resulted in a value of €0.6m.

Under subordinated liabilities, DekaBank essentially reports positions of a hybrid capital nature which are allocated to level 3 due to the absence of indications of spreads tradable on the market. They are valued using the discounted cash flow model based on an interest rate which is checked at the relevant reporting date.

As at 31 December 2016, 99.9% of bonds and other fixed-income securities allocated to level 3 for which an external rating was available were rated as investment grade.

The fair values of amounts due to banks or due to customers relating to issuing business are determined using the present value method. The future cash flows of the liabilities are discounted at a risk-adjusted market rate that is based on DekaBank's credit risk. For the valuation of collateralised issues, the collateral structure is also taken into account. The interest rate for a comparable unsecured issue is adjusted according to the collateralisation category and percentage.

### Performance of financial instruments in fair value hierarchy level 3

The movement in level 3 assets carried at fair value on the balance sheet is shown in the table below. This is based on fair values without accrued interest:

| €m   | Debt securities,<br>other fixed-<br>interest secu-<br>rities and loan<br>receivables | Shares and<br>other non<br>fixed interest<br>securities | Interest-<br>rate-related<br>derivatives | Share-price<br>and other<br>price-related<br>derivatives | Total          |
|--|--|---|--|--|----------------|
| <b>As at 1 January 2015</b>  | 2,545.5  | 9.9   | 0.5                                      | 6.6  | 2,562.5        |
| Additions through purchase   | 2,425.5  | –   | 1.1                                      | 0.0  | 2,426.6        |
| Disposals through sale   | 703.4  | –   | –  | –  | 703.4          |
| Maturity/repayments  | 1,955.0  | 5.2   | –  | 0.1  | 1,960.3        |
| Transfers  |  |   |  |  |                |
| To level 3   | 88.9   | –   | 14.6                                     | 1.4  | 104.9          |
| From level 3   | 52.0   | 4.5   | 0.5                                      | –  | 57.0           |
| Changes arising from measurement/disposal <sup>1)</sup>  |  |   |  |  |                |
| Recognised in profit or loss   | 45.6   | –0.2  | –  | –0.3   | 45.1           |
| Recognised in other comprehensive income   | –  | –   | –  | –  | –              |
| <b>As at 31 December 2015</b>  | <b>2,395.1</b>   | <b>0.0</b>  | <b>15.7</b>                              | <b>7.6</b>   | <b>2,418.3</b> |
| <b>Movement in unrealised gains or losses<br/>in respect of assets in the portfolio at the<br/>balance sheet date<sup>2)</sup></b> | <b>14.7</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>                                 | <b>–0.3</b>  | <b>14.4</b>    |
| Additions through purchase   | 1,084.5  | 0.1   | 16.3                                     | 0.5  | 1,101.4        |
| Disposals through sale   | 620.5  | 0.1   | –  | 0.0  | 620.6          |
| Maturity/repayments  | 548.6  | –   | –  | 6.2  | 554.8          |
| Transfers  |  |   |  |  |                |
| To level 3   | 332.0  | –   | 0.8                                      | 1.9  | 334.7          |
| From level 3   | 195.6  | –   | 15.7                                     | 1.4  | 212.7          |
| Changes arising from measurement/disposal <sup>1)</sup>  |  |   |  |  |                |
| Recognised in profit or loss   | 48.6   | –   | –  | 1.0  | 49.6           |
| <b>As at 31 December 2016</b>  | <b>2,495.5</b>   | <b>0.0</b>  | <b>17.1</b>                              | <b>3.4</b>   | <b>2,516.0</b> |
| <b>Movement in unrealised gains or losses<br/>in respect of assets in the portfolio at the<br/>balance sheet date<sup>2)</sup></b> | <b>39.0</b>  | <b>–</b>  | <b>–</b>                                 | <b>1.0</b>   | <b>40.0</b>    |

<sup>1)</sup> Movements arising from the measurement/disposal of level 3 financial instruments are recognised through profit or loss within net interest income, trading profit or loss and profit or loss on financial instruments designated at fair value.

<sup>2)</sup> Unrealised profits or losses from level 3 financial instruments are presented within net interest income, trading profit or loss and profit or loss on financial instruments designated at fair value.

The movement in level 3 liabilities carried at fair value on the balance sheet is shown in the table below. This is based on fair values without accrued interest.

| €m  | Securities short portfolios | Interest-rate-related derivatives | Share-price and other price-related derivatives | Issues       | Total        |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|---|--------------|--------------|
| <b>As at 1 January 2015</b>   | <b>1.1</b>                  | <b>0.6</b>                        | <b>10.3</b>                                     | <b>237.8</b> | <b>249.8</b> |
| Additions through purchase  | –                           | 18.9                              | 0.6   | –            | 19.5         |
| Disposals through sale  | –                           | 0.2                               | –   | –            | 0.2          |
| Additions through issues  | –                           | –                                 | –   | 384.2        | 384.2        |
| Maturity/repayments   | –                           | –                                 | 3.0   | 172.5        | 175.5        |
| Transfers   |                             |                                   |   |              |              |
| To level 3  | –                           | 14.0                              | 0.6   | 149.1        | 163.7        |
| From level 3  | 1.1                         | 0.4                               | –   | 43.8         | 45.3         |
| Changes arising from measurement/disposal <sup>1)</sup>   |                             |                                   |   |              |              |
| Recognised in profit or loss  | –                           | –                                 | 0.3   | 26.6         | 26.9         |
| Recognised in other comprehensive income  | –                           | –                                 | –   | –            | –            |
| <b>As at 31 December 2015</b>   | <b>–</b>                    | <b>32.9</b>                       | <b>8.2</b>                                      | <b>528.2</b> | <b>569.3</b> |
| <b>Movement in unrealised gains or losses in respect of liabilities in the portfolio at the balance sheet date<sup>2)</sup></b> | <b>–</b>                    | <b>–</b>                          | <b>0.3</b>                                      | <b>26.6</b>  | <b>26.9</b>  |
| Additions through purchase  | –                           | 2.2                               | 0.8   | 23.8         | 26.9         |
| Disposals through sale  | –                           | –                                 | 0.1   | –            | 0.1          |
| Additions through issues  | –                           | –                                 | –   | 346.7        | 346.7        |
| Maturity/repayments   | –                           | –                                 | 7.1   | 184.5        | 191.6        |
| Transfers   |                             |                                   |   |              |              |
| To level 3  | –                           | 64.1                              | 0.0   | 52.7         | 116.8        |
| From level 3  | –                           | 14.0                              | 0.5   | 72.2         | 86.8         |
| Changes arising from measurement/disposal <sup>1)</sup>   |                             |                                   |   |              |              |
| Recognised in profit or loss  | –                           | –38.3                             | –0.0  | –10.7        | –49.0        |
| Recognised in other comprehensive income  | –                           | –                                 | –   | –            | –            |
| <b>As at 31 December 2016</b>   | <b>–</b>                    | <b>123.5</b>                      | <b>1.3</b>                                      | <b>705.3</b> | <b>830.1</b> |
| <b>Movement in unrealised gains or losses in respect of liabilities in the portfolio at the balance sheet date<sup>2)</sup></b> | <b>–</b>                    | <b>–38.3</b>                      | <b>–</b>  | <b>–12.4</b> | <b>–50.7</b> |

<sup>1)</sup> Movements arising from the measurement/disposal of level 3 financial instruments are recognised through profit or loss within net interest income, trading profit or loss and profit or loss on financial instruments designated at fair value.

<sup>2)</sup> Unrealised profits or losses from level 3 financial instruments are presented within net interest income, trading profit or loss and profit or loss on financial instruments designated at fair value.

During the reporting period, positive market values from bonds, other fixed-income securities and loan receivables amounting to €195.6m and negative market values from issues/trading issues in the amount of €72.2m were transferred from level 3 to level 2. Furthermore, positive market values from bonds, other fixed-income securities and loan receivables amounting to €332.0m were migrated to level 3. This was due to a more detailed analysis of the market data used for valuation.

Within the Deka Group, reclassifications between the different levels of the fair value hierarchy are deemed to have taken place as at the end of the relevant reporting period.

### Measurement processes for financial instruments in fair value hierarchy level 3

For all transactions in the trading book and the banking book, DekaBank essentially performs a daily valuation independent of trading operations, which provides the basis for the calculation of results. Responsibility for the valuation process lies with Risk Control, the different tasks being assigned to various specialist teams as part of the valuation process. The models used for theoretical valuation of transactions must undergo validation and initial acceptance before they are employed in the valuation process. Adequacy checks are carried out on a regular basis as part of normal operations. The main steps in the process are the provision of market data that is independent of trading activities, parameterisation, performance of the valuation and quality assurance. The steps and processes are each designed and conducted by one team.

Finance and Risk Control analyse and provide commentary on any significant changes noted during the valuation carried out independently of trading activities. The economic profits and losses determined on the basis of this independent valuation are made available to the trading units on a daily basis for the trading book and on at least a weekly basis for the banking book. To support the process, a committee has been established within Risk Control which plans and coordinates the medium to long-term development of the valuation process.

Valuation models are always used where no reliable external prices are available. External price quotations are obtained from established providers such as stock exchanges and brokers. Every price is subject to a monitoring process which assesses its quality and establishes whether it is appropriate for use in the valuation process. Unless the level of quality is assessed as inadequate, a theoretical valuation is carried out.

For financial instruments whose present value is determined using a valuation model, the prices needed to calibrate the model are either found directly, independently of trading, or are checked via an independent price verification process (IPV) to ensure they are consistent with the market, and are corrected if necessary. The valuation models used are either validated by Risk Control or implemented in Risk Control independently of trading. The appropriateness of the models is examined by Risk Control on a regular basis, and at least once a year. The results of the examination form the basis for a joint recommendation agreed between Risk Control, Finance and the trading units on whether the valuation models should continue to be used or require further development.

When new financial instruments are introduced, existing valuation processes are examined to determine whether they can be applied to the new instrument and modified or expanded if necessary. Valuation processes may be expanded to include new price sources or apply new valuation models. Where new models are introduced, Risk Control checks for the presence of model risks as part of the implementation and validation process. If model risks are present, a corresponding model reserve is taken into account.

## 66 Offsetting financial assets and liabilities

The following table contains disclosures concerning the effects of offsetting on the Deka Group's consolidated balance sheet. Offsetting is currently only carried out for receivables and liabilities from genuine securities repurchase agreements and derivative transactions.

| 31 Dec 2016   | Financial assets/<br>liabilities<br>(gross) | Offset<br>financial<br>assets/<br>liabilities | Financial<br>assets/liabilities<br>shown in the<br>balance sheet (net) | Associated amounts not<br>offset in the balance sheet |                      | Net<br>amount  |
|---|---|---|--|---|----------------------|----------------|
|   |   |   |  | Collateral –<br>securities                            | Collateral –<br>cash |                |
| €m  |   |   |  |   |                      |                |
| <b>Assets</b>   |   |   |  |   |                      |                |
| Receivables arising from<br>securities repurchase agreements<br>(eligible for offsetting)     | 5,650.7                                     | 3,248.6                                       | 2,402.1  | 2,402.1   | –                    | –              |
| Receivables arising from<br>securities repurchase agreements<br>(not eligible for offsetting) | 11,551.1                                    | –   | 11,551.1   | 11,551.1  | –                    | –              |
| Derivatives (eligible for offsetting)   | 6,960.9                                     | 6,960.9                                       | –  | –   | –                    | –              |
| Derivatives (not eligible<br>for offsetting)  | 7,539.2                                     | –   | 7,539.2  | 184.3   | 1,209.2              | 6,145.7        |
| <b>Total</b>  | <b>31,701.9</b>                             | <b>10,209.5</b>                               | <b>21,492.4</b>  | <b>14,137.5</b>                                       | <b>1,209.2</b>       | <b>6,145.7</b> |
| <b>Liabilities</b>  |   |   |  |   |                      |                |
| Liabilities arising from<br>securities repurchase agreements<br>(eligible for offsetting)     | 4,734.7                                     | 3,248.6                                       | 1,486.1  | 1,486.1   | –                    | –              |
| Liabilities arising from<br>securities repurchase agreements<br>(not eligible for offsetting) | 3,907.1                                     | –   | 3,907.1  | 3,907.1   | –                    | –              |
| Derivatives (eligible for offsetting)   | 6,841.5                                     | 6,841.5                                       | –  | –   | –                    | –              |
| Derivatives (not eligible<br>for offsetting)  | 8,673.7                                     | –   | 8,673.7  | 125.9   | 3,011.5              | 5,536.3        |
| <b>Total</b>  | <b>24,157.0</b>                             | <b>10,090.1</b>                               | <b>14,066.9</b>  | <b>5,519.1</b>  | <b>3,011.5</b>       | <b>5,536.3</b> |

| 31 Dec 2015   |                                      |                                     |   | Associated amounts not offset in the balance sheet |                   |                |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|---|--|-------------------|----------------|
| €m  | Financial assets/liabilities (gross) | Offset financial assets/liabilities | Financial assets/liabilities shown in the balance sheet (net) | Collateral – securities                            | Collateral – cash | Net amount     |
| <b>Assets</b>   |                                      |                                     |   |  |                   |                |
| Receivables arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)     | 6,201.2                              | 3,043.8                             | 3,157.4   | 3,157.4  | –                 | –0.0           |
| Receivables arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting) | 14,231.3                             | –                                   | 14,231.3  | 14,231.3   | –                 | –              |
| Derivatives (eligible for offsetting)   | 4,648.4                              | 4,605.2                             | 43.2  | –  | –                 | 43.2           |
| Derivatives (not eligible for offsetting)   | 10,528.3                             | –                                   | 10,528.3  | 268.1  | 1,173.8           | 9,086.4        |
| <b>Total</b>  | <b>35,609.2</b>                      | <b>7,649.0</b>                      | <b>27,960.2</b>   | <b>17,656.8</b>                                    | <b>1,173.8</b>    | <b>9,129.6</b> |
| <b>Liabilities</b>  |                                      |                                     |   |  |                   |                |
| Liabilities arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)     | 6,514.2                              | 3,043.8                             | 3,470.4   | 3,470.4  | –                 | –0.0           |
| Liabilities arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting) | 6,457.9                              | –                                   | 6,457.9   | 6,457.9  | –                 | –              |
| Derivatives (eligible for offsetting)   | 4,820.0                              | 4,771.0                             | 49.0  | 49.0   | –                 | –              |
| Derivatives (not eligible for offsetting)   | 11,562.8                             | –                                   | 11,562.8  | 149.1  | 2,580.1           | 8,833.6        |
| <b>Total</b>  | <b>29,354.9</b>                      | <b>7,814.8</b>                      | <b>21,540.1</b>   | <b>10,126.4</b>                                    | <b>2,580.1</b>    | <b>8,833.6</b> |

In principle, the Deka Group enters into securities repurchase agreements and derivative transactions eligible for offsetting on the basis of standardised framework contracts with central counterparties. Offsetting is carried out provided the offsetting agreements defined in the contracts are in accordance with the offsetting criteria under IAS 32.42.

Transactions that are subject to offsetting agreements but which do not meet the offsetting criteria under IAS 32.42, or which are carried out on a gross basis as part of normal business activities, are reported gross. In such cases, all claims and obligations are essentially only offset and settled on a net basis if the counterparty does not meet its payment obligations (liquidation netting).

## 67 Information on the quality of financial assets

### Impaired exposure and provisions for loan losses by risk segment

The table below shows the gross carrying values of receivables and securities in the loans and receivables and held to maturity categories which have been written down by means of specific provisions or provisions for country risks. Off-balance sheet exposures for which a provision for loan losses has been established using provisions for individual risks are also included in the written-down gross or net exposure.

| €m  | Financial institutions | Transport and export finance | Energy and utility infrastructure | Property risks | Public infrastructure | Corporates | Other | Total 31 Dec 2016 | Total 31 Dec 2015 |
|---|------------------------|------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------|------------|-------|-------------------|-------------------|
| Impaired gross loan volume <sup>1)</sup>                  | –                      | 565.2                        | 12.3                              | –              | 97.2                  | 44.5       | 1.2   | 720.4             | 519.2             |
| Collateral <sup>2)</sup>                                  | –                      | 163.6                        | 0.0                               | –              | –                     | –          | –     | 163.6             | 130.6             |
| Impaired net loan volume <sup>1)</sup>                    | –                      | 401.6                        | 12.3                              | –              | 97.2                  | 44.5       | 1.2   | 556.8             | 388.6             |
| Provisions for loan losses                                | 15.8                   | 281.7                        | 9.7                               | 1.6            | 40.9                  | 37.1       | 1.3   | 388.1             | 264.6             |
| Specific valuation allowances                             | –                      | 266.6                        | 3.6                               | –              | 40.1                  | 36.7       | 0.2   | 347.2             | 202.9             |
| Provisions  | –                      | 0.1                          | –                                 | –              | –                     | –          | 0.2   | 0.3               | 0.4               |
| Portfolio valuation allowances for country risks          | –                      | 4.0                          | 1.0                               | –              | –                     | –          | –     | 5.0               | 3.9               |
| Portfolio valuation allowances for credit-worthiness risk | 15.8                   | 11.0                         | 5.1                               | 1.6            | 0.8                   | 0.4        | 0.9   | 35.6              | 57.4              |

<sup>1)</sup> Gross and net loan volumes impaired by specific and country valuation allowances. The figures shown represent the gross carrying value of the impaired financial assets at the respective balance sheet date.

<sup>2)</sup> Recognition of measureable collateral after discounts

In addition to provisions for loan losses of €334.3m (previous year: €226.2m) in the lending business, provisions for loan losses also include provisions for financial investments amounting to €53.8m (previous year: €38.4m).

As at the reporting date, the total amount of loans in default but not written down amounted to €44.5m (previous year: €36.1m).

### Non-performing exposures

Non-performing exposures under the definition introduced by the EBA for supervisory reporting (FINREP) amounted to €807.3m (previous year: €698.5m). This relates to exposures that are more than 90 days overdue or for which the Bank expects that the borrower will not satisfy its loan obligations in full. It is also mandatory to classify exposures as non-performing where the CRR regulations (Article 178) require them to be classified as in default or where specific provisions have been made against them. In addition, exposures subject to successful restructuring measures may only be classified as performing after a recovery period of at least one year has elapsed.

The following table shows the breakdown of non-performing exposures by risk segment.

| €m  | Transport and export finance | Energy and utility infrastructure | Property risks | Public infrastructure | Corporates | Other | Total 31 Dec 2016 | Total 31 Dec 2015 |
|---|------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------|------------|-------|-------------------|-------------------|
| Non-performing exposures <sup>1)</sup>                    | 599.0                        | 37.5                              | –              | 97.2                  | 72.4       | 1.2   | 807.3             | 698.5             |
| Collateral <sup>2)</sup>                                  | 185.8                        | –                                 | –              | –                     | 27.3       | –     | 213.1             | 196.8             |
| Provision for loan losses                                 | 272.2                        | 5.6                               | –              | 40.1                  | 36.7       | 0.4   | 355.0             | 215.5             |
| Specific valuation allowances                             | 266.6                        | 3.6                               | –              | 40.1                  | 36.7       | 0.2   | 347.2             | 202.9             |
| Provisions  | 0.1                          | 0.0                               | –              | –                     | –          | 0.2   | 0.3               | 0.4               |
| Portfolio valuation allowances for country risks          | 4.0                          | –                                 | –              | –                     | –          | –     | 4.0               | 3.9               |
| Portfolio valuation allowances for credit-worthiness risk | 1.5                          | 2.0                               | –              | –                     | –          | –     | 3.5               | 8.3               |

<sup>1)</sup> The values shown represent the gross carrying value of the credit-risk bearing financial assets classified as non-performing.

<sup>2)</sup> Recognition of measureable collateral after discounts



The amounts stated for the securities presented are the values that the Deka Group calculates for internal purposes. These amounts are generally determined on the basis of the underlying market value, taking into account appropriate discounts for general resale risks and allowing for future volatility in market values. The amounts stated for guarantees and sureties are primarily based on the creditworthiness of the party providing the collateral. As at the balance sheet date, the market value of the physical collateral provided stood at €297.7m; guarantees and sureties received amounted to €20.0m.

#### Exposures with forbearance measures

The Deka Group concludes extension or restructuring agreements with borrowers experiencing financial difficulties if there is a prospect of recovery. Responsibility for the monitoring and management of such deferred or restructured exposures rests with the Monitoring Committee, in accordance with the general rules on default monitoring (see the risk report). Furthermore, creditworthiness-related restructuring measures or deferral agreements represent objective evidence of an impairment. Relevant exposures are tested individually for impairment, and where necessary specific provisions are recognised (see note [15]). Where restructuring measures entail such extensive contractual amendments that a new asset exists from an accounting perspective, this is presented on the balance sheet as a disposal of the original asset and acquisition of a new asset. If there is a difference between the carrying value of the asset to be disposed of and the fair value of the asset acquired, the difference is posted directly to profit or loss.

Exposures are no longer classified as forborne if all of the following conditions are met:

- More than two years (probation period) have elapsed since the exposure ceased to be classified as non-performing.
- Regular payments for a significant amount of the interest and principal due have been made during the probation period.
- None of the exposures is more than 30 days overdue.

As at the balance sheet date, there were €798.8m (previous year: €803.7m) of deferred or restructured exposures requiring classification as forborne exposures under the EBA definition. Risk provisions in place in respect of these exposures amounted to €309.6m (previous year: €181.2m).

The following table shows the breakdown of forborne exposures by risk segment. The vast majority of forborne exposures have already been classified as non-performing exposures and are therefore also shown in the table of non-performing exposures by risk segment.

| €m  | Transport and export finance | Energy and utility infrastructure | Property risks | Public infrastructure | Corporates | Other | Total 31 Dec 2016 | Total 31 Dec 2015 |
|---|------------------------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------|------------|-------|-------------------|-------------------|
| Forborne exposures <sup>1)</sup>                          | 630.4                        | 71.2                              | –              | 97.2                  | –          | –     | 798.8             | 803.7             |
| of which performing                                       | 52.4                         | 42.3                              | –              | –                     | –          | –     | 94.7              | 231.9             |
| of which non-performing                                   | 578.0                        | 28.9                              | –              | 97.2                  | –          | –     | 704.1             | 571.8             |
| Collateral <sup>2)</sup>                                  | 188.2                        | 8.6                               | –              | –                     | –          | –     | 196.8             | 251.2             |
| Provision for loan losses                                 | 267.1                        | 2.4                               | –              | 40.1                  | –          | –     | 309.6             | 181.2             |
| Specific valuation allowances                             | 265.0                        | –                                 | –              | 40.1                  | –          | –     | 305.1             | 166.8             |
| Portfolio valuation allowances for credit-worthiness risk | 2.1                          | 2.4                               | –              | –                     | –          | –     | 4.5               | 14.4              |

<sup>1)</sup> The values shown represent the gross carrying value of the credit-risk bearing financial assets classified as non-performing.

<sup>2)</sup> Recognition of measurable collateral after discounts; as at the balance sheet date, the market value of the physical collateral provided amounted to €295.1m.

#### Key ratios for non-performing and forborne exposures

| %  | 2016  | 2015  |
|--|-------|-------|
| <b>NPE rate at the reporting date</b><br>(Ratio of non-performing exposures to maximum credit risk)  | 0.96  | 0.67  |
| <b>NPE coverage ratio, including collateral, at the reporting date</b><br>(Ratio of provisions for loan losses, including collateral, to non-performing exposures) | 70.37 | 59.01 |
| <b>Forborne exposures ratio at the reporting date</b><br>(Ratio of forborne exposures to maximum credit risk)  | 0.95  | 0.77  |

The maximum credit risk underlying the ratio of non-performing and forborne exposures is determined based on IFRS 7.36a, using credit-risk bearing financial assets and the corresponding off-balance sheet liabilities. Financial instruments measured at amortised cost are stated at gross carrying value, credit-risk bearing financial instruments measured at fair value are stated at fair value, irrevocable lending commitments are stated at the respective amount of the commitment and sureties and guarantees are stated at nominal value. On this basis, as at the reporting date the maximum credit risk was €84.1bn (previous year: €104.7bn).

## 68 Credit exposure in individual European countries

The following table shows the exposure to selected European countries from an accounting perspective. In addition to receivables and securities, this comprises credit linked notes issued by the Bank that are referenced to these countries as well as credit default swaps from both the protection buyer and protection seller perspectives:

| €m   | 31 Dec 2016           |                |              | 31 Dec 2015           |                |              |
|--|-----------------------|----------------|--------------|-----------------------|----------------|--------------|
|  | Nominal <sup>1)</sup> | Carrying value | Fair value   | Nominal <sup>1)</sup> | Carrying value | Fair value   |
| <b>Ireland</b>   |                       |                |              |                       |                |              |
| Debt securities<br>(held to maturity category)                   | 4.0                   | 4.6            | 4.5          | –                     | –              | –            |
| Debt securities<br>(held for trading category)                   | –                     | –              | –            | 30.0                  | 31.4           | 31.4         |
| Credit default swaps (protection seller)                         | 15.0                  | 0.4            | 0.4          | –                     | –              | –            |
| Credit default swaps (protection buyer)                          | –16.0                 | –0.4           | –0.4         | –                     | –              | –            |
| <b>Italy</b>   |                       |                |              |                       |                |              |
| Debt securities<br>(held to maturity category)                   | 10.0                  | 11.3           | 11.2         | –                     | –              | –            |
| Debt securities<br>(designated at fair value category)           | 88.7                  | 89.1           | 89.1         | –                     | –              | –            |
| Debt securities<br>(held for trading category)                   | –                     | –              | –            | 265.0                 | 265.1          | 265.1        |
| Credit default swaps (protection seller)                         | 162.1                 | –0.5           | –0.5         | 90.5                  | 0.7            | 0.7          |
| Credit default swaps (protection buyer)                          | –91.5                 | 0.9            | 0.9          | –60.5                 | –0.3           | –0.3         |
| Credit linked notes <sup>2)</sup><br>(held for trading category) | –10.0                 | –10.1          | –10.1        | –20.0                 | –19.9          | –19.9        |
| <b>Portugal</b>  |                       |                |              |                       |                |              |
| Credit default swaps (protection seller)                         | 17.0                  | –2.3           | –2.3         | 17.0                  | –1.5           | –1.5         |
| Credit default swaps (protection buyer)                          | –17.0                 | 2.3            | 2.3          | –17.0                 | 1.5            | 1.5          |
| <b>Spain</b>   |                       |                |              |                       |                |              |
| Debt securities<br>(held to maturity category)                   | 5.0                   | 6.0            | 6.0          | –                     | –              | –            |
| Debt securities<br>(designated at fair value category)           | 39.2                  | 39.8           | 39.8         | –                     | –              | –            |
| Debt securities<br>(held for trading category)                   | 190.0                 | 239.3          | 239.3        | 95.0                  | 95.8           | 95.8         |
| Securities forward contracts                                     | –35.0                 | –4.9           | –4.9         | –35.0                 | –1.9           | –1.9         |
| Total return swap (protection buyer)                             | –155.0                | –4.0           | –4.0         | –                     | –              | –            |
| Credit default swaps (protection seller)                         | 42.8                  | 0.3            | 0.3          | 35.1                  | 0.1            | 0.1          |
| Credit default swaps (protection buyer)                          | –16.0                 | –0.3           | –0.3         | –3.0                  | –0.0           | –0.0         |
| Credit linked notes <sup>2)</sup><br>(held for trading category) | –7.8                  | –8.1           | –8.1         | –17.8                 | –18.1          | –18.1        |
| <b>Total</b>   | <b>225.5</b>          | <b>363.4</b>   | <b>363.2</b> | <b>379.3</b>          | <b>352.9</b>   | <b>352.9</b> |

<sup>1)</sup> The nominal values of the protection buyer transactions are shown with a negative sign.

<sup>2)</sup> The figure shown is the fair value of credit linked notes issued by the Bank and relating to a liability of the respective country.

In addition to exposure to the government of Spain, the Bank also has exposure to Spanish banks. This mainly relates to bonds with a nominal value of €301.2m (previous year: €490.7m), including bonds in the held to maturity category with a nominal value of €55.0m (previous year: €25.0m). The remaining bonds are measured at fair value through profit or loss. There are also receivables from securities repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €1,151.5m (previous year: €505.2m), offset by liabilities from securities repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €83.2m (previous year: €406.6m). The receivables and liabilities were allocated to the loans and receivables and other liabilities categories, respectively.

DekaBank's exposure to Italian banks results primarily from bonds with a nominal value of €222.5m (previous year: €449.3m). This includes bonds in the held to maturity category with a nominal value of €53.6m (previous year: €175.0m). The remaining bonds are measured at fair value through profit or loss. There are also receivables from securities repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €107.8m (previous year: €37.5m), offset by liabilities from securities repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €134.1m (previous year: €0.0m). The receivables and liabilities were allocated to the loans and receivables and other liabilities categories, respectively. In addition to direct exposure, indirect exposures also exist through credit default swaps referencing these counterparties. Protection seller positions with a nominal value of €48.6m (previous year: €19.5m) are offset by protection buyer positions with a nominal value of €107.6m (previous year: €288.0m).

DekaBank also holds loan receivables with a value of €212.8m (previous year: €235.3m) allocated to the loans and receivables category in respect of companies that are majority state-owned by Russia. There is no exposure to Ukraine. As was also the case at the end of the previous year, there was no exposure to borrowers classified under Greek country risk at the end of 2016.

## 69 Derivative transactions

The Deka Group uses derivative financial instruments for trading purposes and to hedge interest rate risks, currency risks, and equity and other price risks. The following table shows the portfolio of derivative financial instruments by type of risk hedged and by contract type:

| €m   | Nominal value    |                  | Positive fair values <sup>1)</sup> |                 | Negative fair values <sup>1)</sup> |                 |
|--|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|  | 31 Dec 2016      | 31 Dec 2015      | 31 Dec 2016                        | 31 Dec 2015     | 31 Dec 2016                        | 31 Dec 2015     |
| <b>Interest rate risks</b>   |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC products</b>  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Interest rate swaps  | 433,632.2        | 426,970.8        | 11,945.0                           | 10,823.6        | 10,953.3                           | 9,777.3         |
| Forward rate agreements  | 24,291.0         | 38,198.0         | 1.4                                | 1.7             | 1.3                                | 1.7             |
| Interest rate options  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Purchases  | 9,683.3          | 8,587.5          | 242.7                              | 204.1           | 63.4                               | 51.9            |
| Sales  | 12,805.2         | 10,602.7         | 148.1                              | 116.3           | 441.6                              | 342.6           |
| Caps, floors   | 8,633.9          | 3,050.8          | 45.5                               | 19.8            | 27.7                               | 8.9             |
| Other interest rate contracts                                      | 2,268.5          | 2,715.0          | 23.0                               | 7.0             | 198.8                              | 143.8           |
| <b>Stock exchange traded products</b>                              |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Interest rate futures/options                                      | 10,768.4         | 15,426.7         | 2.4                                | 2.6             | 5.0                                | 2.3             |
| <b>Sub-total</b>   | <b>502,082.5</b> | <b>505,551.5</b> | <b>12,408.1</b>                    | <b>11,175.1</b> | <b>11,691.1</b>                    | <b>10,328.5</b> |
| <b>Currency risks</b>  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC products</b>  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Foreign exchange future contracts                                  | 14,870.0         | 15,623.6         | 226.0                              | 113.9           | 217.2                              | 127.7           |
| (Interest rate) currency swaps                                     | 10,163.9         | 9,101.8          | 364.5                              | 233.7           | 1,323.6                            | 1,419.9         |
| <b>Sub-total</b>   | <b>25,033.9</b>  | <b>24,725.4</b>  | <b>590.5</b>                       | <b>347.6</b>    | <b>1,540.8</b>                     | <b>1,547.6</b>  |
| <b>Share and other price risks</b>                                 |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC products</b>  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Share forward contracts  | –                | 63.1             | –                                  | 1.7             | –                                  | 1.8             |
| Share options  |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Purchases  | 948.0            | 2,720.6          | 336.5                              | 2,120.0         | –                                  | –               |
| Sales  | 6,388.7          | 22,430.1         | –                                  | –               | 725.7                              | 2,515.2         |
| Credit derivatives   | 10,866.0         | 11,250.7         | 93.7                               | 106.3           | 77.1                               | 112.1           |
| Other forward contracts  | 2,674.0          | 1,796.5          | 52.6                               | 28.8            | 15.6                               | 11.1            |
| <b>Stock exchange traded products</b>                              |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Share options  | 18,530.7         | 23,741.4         | 1,021.1                            | 1,399.8         | 1,469.9                            | 1,867.3         |
| Share futures  | 2,813.4          | 283.7            | 12.2                               | 15.9            | 56.4                               | 7.1             |
| <b>Sub-total</b>   | <b>42,220.8</b>  | <b>62,286.1</b>  | <b>1,516.1</b>                     | <b>3,672.5</b>  | <b>2,344.7</b>                     | <b>4,514.6</b>  |
| <b>Total</b>   | <b>569,337.2</b> | <b>592,563.0</b> | <b>14,514.7</b>                    | <b>15,195.2</b> | <b>15,576.6</b>                    | <b>16,390.7</b> |
| <b>Net amount presented on the statement of financial position</b> |                  |                  | <b>7,479.4</b>                     | <b>10,571.6</b> | <b>8,600.9</b>                     | <b>11,611.8</b> |

<sup>1)</sup> fair values are shown before offsetting against variation margin paid or received

The lower amount carried on the balance sheet compared with fair values is due to allowance for the variation margin from transactions with central counterparties. Within assets, the variation margin received reduced the fair values by a total of around €7bn (previous year: €4.6bn). Conversely, the variation margin paid reduced fair values within liabilities by a total of around €7.0bn (previous year: €4.8bn).

The following table shows nominal values and positive and negative market values for derivative transactions by counterparty:

| €m                         | Nominal value    |                  | Positive fair values <sup>1)</sup> |                 | Negative fair values <sup>1)</sup> |                 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|                            | 31 Dec 2016      | 31 Dec 2015      | 31 Dec 2016                        | 31 Dec 2015     | 31 Dec 2016                        | 31 Dec 2015     |
| Banks in the OECD          | 204,051.8        | 203,590.7        | 5,898.4                            | 6,751.9         | 7,120.7                            | 7,721.3         |
| Public offices in the OECD | 8,117.4          | 25,988.1         | 1,171.0                            | 970.0           | 172.2                              | 355.7           |
| Other counterparties       | 357,168.0        | 362,984.2        | 7,445.3                            | 7,473.3         | 8,283.7                            | 8,313.7         |
| <b>Total</b>               | <b>569,337.2</b> | <b>592,563.0</b> | <b>14,514.7</b>                    | <b>15,195.2</b> | <b>15,576.6</b>                    | <b>16,390.7</b> |

<sup>1)</sup> Fair values are shown before offsetting against variation margin paid or received.

## 70 Breakdown by remaining maturity

Remaining maturity is seen as the time between the reporting date and the contractually agreed maturity of the receivable or liability or their partial payment amount. Financial assets and liabilities at fair value were in principle recognised according to contractual maturity. However, financial instruments in the held for trading sub-category were deemed to have a maximum remaining maturity of one year due to the intention to trade. Equity instruments were allocated to the due on demand and indefinite term maturity bracket. Financial investments that serve business operations on an ongoing basis as part of ordinary business activity but do not have a contractually agreed maturity are not included in this breakdown.

| €m  | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change   |
|---|-------------|-------------|----------|
| <b>Asset items</b>  |             |             |          |
| <b>Due from banks</b>   |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                                 | 3,534.5     | 5,137.8     | -1,603.3 |
| Up to 3 months  | 4,418.9     | 6,788.9     | -2,370.0 |
| Between 3 months and 1 year                                       | 6,326.5     | 6,153.8     | 172.7    |
| Between 1 year and 5 years  | 4,862.3     | 7,649.3     | -2,787.0 |
| More than 5 years   | 1,511.7     | 1,364.2     | 147.5    |
| <b>Due from customers</b>   |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                                 | 1,603.4     | 1,082.7     | 520.7    |
| Up to 3 months  | 1,967.7     | 1,456.6     | 511.1    |
| Between 3 months and 1 year                                       | 4,287.9     | 4,793.0     | -505.1   |
| Between 1 year and 5 years  | 10,147.9    | 10,185.3    | -37.4    |
| More than 5 years   | 4,834.0     | 4,990.4     | -156.4   |
| <b>Financial assets at fair value</b>                             |             |             |          |
| Of which non-derivative assets                                    |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                                 | 2,103.7     | 3,967.8     | -1,864.1 |
| Up to 3 months  | 2,679.3     | 5,545.3     | -2,866.0 |
| Between 3 months and 1 year                                       | 9,277.0     | 17,620.4    | -8,343.4 |
| Between 1 year and 5 years  | 12,245.0    | 10,205.1    | 2,039.9  |
| More than 5 years   | 1,147.4     | 3,108.4     | -1,961.0 |
| Of which derivative assets  |             |             |          |
| Up to 3 months  | 456.2       | 1,375.2     | -919.0   |
| Between 3 months and 1 year                                       | 5,770.0     | 8,160.0     | -2,390.0 |
| Between 1 year and 5 years  | 330.0       | 244.6       | 85.4     |
| More than 5 years   | 894.6       | 681.0       | 213.6    |
| <b>Positive market values from derivative hedging instruments</b> |             |             |          |
| Up to 3 months  | 0.2         | 1.8         | -1.6     |
| Between 3 months and 1 year                                       | 0.3         | 0.2         | 0.1      |
| Between 1 year and 5 years  | 6.0         | 20.3        | -14.3    |
| More than 5 years   | 22.2        | 86.7        | -64.5    |
| <b>Financial investments</b>                                      |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                                 | 0.1         | 0.0         | 0.1      |
| Up to 3 months  | 148.1       | 50.6        | 97.5     |
| Between 3 months and 1 year                                       | 479.8       | 394.4       | 85.4     |
| Between 1 year and 5 years  | 1,720.5     | 2,068.4     | -347.9   |
| More than 5 years   | 581.4       | 386.0       | 195.4    |

| €m  | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change   |
|---|-------------|-------------|----------|
| <b>Liability items</b>  |             |             |          |
| <b>Due to banks</b>   |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                                 | 2,487.9     | 3,564.0     | -1,076.1 |
| Up to 3 months  | 6,545.0     | 10,878.1    | -4,333.1 |
| Between 3 months and 1 year                                       | 4,511.5     | 6,289.1     | -1,777.6 |
| Between 1 year and 5 years  | 2,605.6     | 1,893.0     | 712.6    |
| More than 5 years   | 1,212.4     | 1,459.9     | -247.5   |
| <b>Due to customers</b>   |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                                 | 11,772.4    | 11,424.4    | 348.0    |
| Up to 3 months  | 6,582.3     | 10,688.8    | -4,106.5 |
| Between 3 months and 1 year                                       | 1,530.1     | 4,077.8     | -2,547.7 |
| Between 1 year and 5 years  | 1,990.7     | 1,622.8     | 367.9    |
| More than 5 years   | 1,543.7     | 1,648.2     | -104.5   |
| <b>Securitised liabilities</b>                                    |             |             |          |
| Up to 3 months  | 2,655.2     | 10,585.0    | -7,929.8 |
| Between 3 months and 1 year                                       | 1,239.7     | 4,309.2     | -3,069.5 |
| Between 1 year and 5 years  | 6,039.8     | 3,981.6     | 2,058.2  |
| More than 5 years   | 1,141.4     | 1,046.0     | 95.4     |
| <b>Financial liabilities at fair value</b>                        |             |             |          |
| Of which non-derivative assets                                    |             |             |          |
| Due on demand and indefinite term                                 | 289.3       | 792.1       | -502.8   |
| Up to 3 months  | 1,477.7     | 1,775.6     | -297.9   |
| Between 3 months and 1 year                                       | 14,892.5    | 11,290.6    | 3,601.9  |
| Between 1 year and 5 years  | 845.5       | 922.6       | -77.1    |
| More than 5 years   | 448.0       | 758.1       | -310.1   |
| Of which derivative assets  |             |             |          |
| Up to 3 months  | 563.5       | 1,505.3     | -941.8   |
| Between 3 months and 1 year                                       | 6,399.2     | 8,450.7     | -2,051.5 |
| Between 1 year and 5 years  | 967.4       | 948.7       | 18.7     |
| More than 5 years   | 636.4       | 671.1       | -34.7    |
| <b>Negative market values from derivative hedging instruments</b> |             |             |          |
| Up to 3 months  | 3.9         | 0.9         | 3.0      |
| Between 3 months and 1 year                                       | 1.2         | 2.9         | -1.7     |
| Between 1 year and 5 years  | 19.9        | 27.8        | -7.9     |
| More than 5 years   | 9.4         | 4.4         | 5.0      |
| <b>Subordinated capital</b>                                       |             |             |          |
| Up to 3 months  | 206.1       | 29.5        | 176.6    |
| Between 3 months and 1 year                                       | 26.4        | 40.0        | -13.6    |
| Between 1 year and 5 years  | 77.7        | 282.5       | -204.8   |
| More than 5 years   | 808.3       | 797.7       | 10.6     |

## Other information

### 71 Capital management

The objectives of capital management are to ensure adequate capital to carry out the business strategy determined by the Board of Management, to achieve an appropriate return on equity and to comply with regulatory capital requirements (for more information, see note [72]).

The analysis of DekaBank's risk-bearing capacity is conducted chiefly based on an approach focused on the liquidity perspective. Economic capital corresponds to the risk capacity defined in the risk strategy. In principle, DekaBank determines the overall risk across all significant risk types that impact income and also includes those risks not taken into consideration for regulatory purposes, for example business risk. Overall risk is measured as the amount of capital that is highly likely to be sufficient to cover all losses from the main high risk positions within a year and at any time. DekaBank uses the value-at-risk approach (VaR) in order to quantify individual risks on a uniform basis and to aggregate them as an indicator for overall risk.

To assess risk-bearing capacity on a differentiated basis, DekaBank distinguishes between the risk capacity, the maximum risk appetite and the risk appetite. Under a liquidation approach, the risk capacity essentially consists of equity capital according to IFRS, earnings components and positions of a hybrid capital nature (subordinated capital) and is available in its entirety as a formal overall risk limit to guarantee the Bank's risk-bearing capacity. Based on this, a capital buffer is reserved for stress scenarios, which corresponds at a minimum to the level of subordinated capital components. The primary control parameter and hence the basis of the risk capital allocated as risk appetite is referred to as the maximum risk appetite, which results from deducting the buffer for stress scenarios from the risk capacity.

Compliance with regulatory capital requirements is managed primarily through the Common Equity Tier 1 capital ratio. For the utilisation of risk-weighted assets (RWAs) – an essential component of this key ratio – guidelines are stipulated for the next three years with regard to both the Group and the individual business divisions, as part of the annual planning process. Within the framework of this overall plan, in principle the business divisions must not exceed the target RWAs specified in the medium-term planning. In the event that the target is exceeded, measures to reduce the RWAs are examined. In addition, in order to assess capital adequacy, regular internal credit risk stress tests are conducted on the RWAs.

When managing regulatory capital requirements, particular attention is paid to assessing future regulatory developments. This includes analysing current recommendations from supervisory committees and proposed legislation on an ongoing basis, and assessing the impact of such proposals on capital and RWA positions. The findings are incorporated into the annual planning process.

### 72 Regulatory capital (own funds)

Since 1 January 2014, regulatory capital and capital adequacy have been calculated in accordance with the regulation on prudential requirements for credit institutions and investment firms (Capital Requirements Regulation – CRR) and pursuant to the directive on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (Capital Requirements Directive IV – CRD IV).



The figures presented below are shown in accordance with the transitional provisions set out in CRR/CRD IV as well as pursuant to full application of the new regulations. Equity is calculated based on the figures from the IFRS consolidated financial statements. The composition of capital and reserves is shown in the following table:

| €m  | 31 Dec 2016   |  | 31 Dec 2015   |  |
|---|---|--|---|--|
|   | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) |
| Subscribed capital                                | 286   | 286  | 286   | 286  |
| Less repurchased Common Equity Tier 1 instruments | 95  | 57   | 95  | 38   |
| Open reserves                                     | 4,310   | 4,310  | 4,095   | 4,095  |
| Other comprehensive income                        | 131   | 89   | 160   | –  |
| Prudential filters                                | 4   | 1  | 76  | 78   |
| Deductions from Common Equity Tier 1 items        | 389   | 234  | 337   | 209  |
| <b>Common Equity Tier 1 (CET 1) capital</b>       | <b>3,978</b>  | <b>4,216</b>                                       | <b>3,866</b>  | <b>4,213</b>                                       |
| Additional Tier 1 capital instruments             | 474   | 474  | 474   | 474  |
| Silent capital contributions                      | –   | 31   | –   | 37   |
| Deductions from Additional Tier 1 items           | –   | 157  | –   | 218  |
| <b>Additional Tier 1 (AT1) capital</b>            | <b>474</b>  | <b>348</b>   | <b>474</b>  | <b>292</b>   |
| <b>Tier 1 capital</b>                             | <b>4,451</b>  | <b>4,564</b>                                       | <b>4,339</b>  | <b>4,505</b>                                       |
| Subordinated liabilities                          | 838   | 838  | 855   | 855  |
| Deductions from Tier 2 items                      | –   | 36   | –   | 41   |
| <b>Tier 2 (T2) capital</b>                        | <b>838</b>  | <b>801</b>   | <b>855</b>  | <b>814</b>   |
| <b>Own funds</b>                                  | <b>5,289</b>  | <b>5,366</b>                                       | <b>5,194</b>  | <b>5,319</b>                                       |

In the presentation of figures applying the transitional provisions, accumulated other comprehensive income is reported separately for the 2016 financial year. In 2015, accumulated other comprehensive income was included in deductions from Common Equity Tier 1 items for the transitional figures.

The increase in Tier 1 capital is mainly due to the reinvestment of profits from the 2015 financial year. The reduction in relation to Tier 2 capital is attributable to regulatory amortisation in accordance with Article 64 of the CRR.

Credit risk is essentially determined according to the Internal Ratings Based approach. The capital charges for specific market risk and CVA risk are determined by using standard methods. General market risk is determined using an internal model. Operational risk is measured using the Advanced Measurement Approach (AMA). Each of the above-mentioned risk factors must be backed by own funds. The items subject to a capital charge are shown in the following table:

| €m   | 31 Dec 2016   |  | 31 Dec 2015   |  |
|--|---|--|---|--|
|  | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) |
| Credit risk  | 15,038  | 15,038   | 15,391  | 15,391   |
| Market risk  | 4,478   | 4,478  | 11,884  | 11,884   |
| Operational risk   | 2,887   | 2,887  | 2,185   | 2,185  |
| CVA risk   | 1,411   | 1,411  | 1,727   | 1,727  |
| <b>Risk-weighted assets (total risk exposure amount)</b> | <b>23,813</b>   | <b>23,813</b>                                      | <b>31,188</b>   | <b>31,188</b>                                      |

The adequacy of the capital and reserves is to be calculated by expressing Common Equity Tier 1 capital (CET1 ratio), Tier 1 capital (T1 ratio) and own funds (Total capital ratio) as a percentage of the total risk exposure amount. The table below shows the key ratios for the Deka Group:

|                                    | 31 Dec 2016   |  | 31 Dec 2015   |  |
|------------------------------------|---|--|---|--|
|                                    | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(without<br>transitional<br>provisions) | CRR/CRD IV<br>(with<br>transitional<br>provisions) |
| %                                  |   |  |   |  |
| Common Equity Tier 1 capital ratio | 16.7  | 17.7   | 12.4  | 13.5   |
| Tier 1 capital ratio               | 18.7  | 19.2   | 13.9  | 14.4   |
| Total capital ratio                | 22.2  | 22.5   | 16.7  | 17.1   |

Regulatory own funds requirements have been met at all times during the reporting period. The ratios for the Deka Group are considerably higher than the statutory minimum requirements.

### 73 Contingent and other liabilities

The off-balance sheet liabilities of the Deka Group essentially consist of potential future liabilities.

| €m                              | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015    | Change |
|---------------------------------|--------------|----------------|--------|
| Irrevocable lending commitments | 702.3        | 1,185.6        | -483.3 |
| Other liabilities               | 102.7        | 104.8          | -2.1   |
| <b>Total</b>                    | <b>805.0</b> | <b>1,290.4</b> | -485.4 |

Irrevocable lending commitments refer to credit lines granted but not drawn down and term credit lines. The amounts stated reflect the potential liabilities if the credit lines granted were to be used in full. The risk provision reported on the balance sheet for off-balance sheet liabilities has been deducted from the respective amounts.

As in the previous year, other financial liabilities include payment obligations of €0.1m and subsequent funding obligations of €5.1m (previous year: €5.1m) to unconsolidated companies or companies outside the Group. There is an additional funding obligation for the security reserve of the *Landesbanken* and *Girozentralen* of €97.6m (previous year: €99.4m). By 2024, the assets held in the security reserve must be built up to the statutory target level of 0.8% of the deposits held by members of the security reserve. Each year the security reserve collects contributions from its members for this purpose.

The guarantees provided by DekaBank are deemed to be financial guarantees under IFRS, which are stated net in accordance with IAS 39. The nominal amount of the guarantees in place as at the reporting date was €0.1bn (previous year: €0.1bn).

### 74 Assets transferred or received as collateral

The transfer of assets as collateral for own liabilities is shown in the following table:

| €m   | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015     | Change    |
|--|-----------------|-----------------|-----------|
| <b>Carrying value of transferred collateral securities</b>               |                 |                 |           |
| Under <i>Pfandbrief</i> Act  | 4,160.8         | 4,449.8         | -289.0    |
| For refinancing purposes with Deutsche Bundesbank                        | 1,062.4         | 2,975.8         | -1,913.4  |
| From transactions on German and foreign futures exchanges                | -               | 100.2           | -100.2    |
| From repurchase agreements   | 989.3           | 1,805.0         | -815.7    |
| From securities lending transactions                                     | 4,103.7         | 6,610.1         | -2,506.4  |
| From triparty transactions   | 3,284.9         | 8,782.3         | -5,497.4  |
| From other securities transactions                                       | 146.6           | 129.2           | 17.4      |
| <b>Loan and securities collateral</b>                                    | <b>13,747.7</b> | <b>24,852.4</b> | -11,104.7 |
| Cash collateral relating to securities lending and repurchase agreements | 613.7           | 233.3           | 380.4     |
| Cash collateral relating to derivative transactions                      | 3,138.5         | 2,780.4         | 358.1     |
| <b>Cash collateral</b>   | <b>3,752.2</b>  | <b>3,013.7</b>  | 738.5     |
| <b>Total</b>   | <b>17,499.9</b> | <b>27,866.1</b> | -10,366.2 |

Collateral received for repurchase agreements and securities lending transactions as well as other securities transactions, which may be repledged or resold even without the default of the party providing the collateral, amounts to €57.1bn (previous year: €59.8bn). Of this amount, €36.1bn (previous year: €35.6bn) was resold or repledged.

## 75 Financial instruments transferred but not derecognised

The Deka Group transfers financial assets while retaining the material risks and rewards arising from these assets. Such a transfer takes place mainly in the context of genuine securities repurchase and securities lending transactions. The assets continue to be reported in the consolidated balance sheet.

| €m   | 31 Dec 2016    | 31 Dec 2015    | Change |
|--|----------------|----------------|--------|
| <b>Carrying value of non-derecognised securities for</b> |                |                |        |
| Genuine repurchase agreements                            |                |                |        |
| Held to maturity   | 21.7           | 30.7           | -9.0   |
| Financial assets at fair value                           | 968.2          | 1,771.4        | -803.2 |
| Securities lending transactions                          |                |                |        |
| Held to maturity   | 27.0           | -              | 27.0   |
| Financial assets at fair value                           | 1,569.9        | 652.8          | 917.1  |
| Other sales without commercial disposal                  |                |                |        |
| Loans and receivables                                    | 558.7          | 523.9          | 34.8   |
| Financial liabilities at fair value                      | 2.1            | 5.4            | -3.3   |
| <b>Total</b>   | <b>3,147.6</b> | <b>2,984.2</b> | 163.4  |

Liabilities of €1.5bn (previous year: €2.3bn) were reported for financial instruments transferred but not derecognised.

## 76 Letter of comfort

Except in the case of political risk, DekaBank shall ensure that DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. can meet its commitments. DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. has in turn issued a letter of comfort in favour of

- Deka International S.A., Luxembourg and
- International Fund Management S.A., Luxembourg.

## 77 Information on interests in subsidiaries

### Composition of the Deka Group

In addition to DekaBank, as parent company, a total of 10 (previous year: 9) domestic and 7 (previous year: 9) foreign affiliated companies in which DekaBank directly or indirectly holds the majority of voting rights are included in the consolidated financial statements. In addition, 9 (previous year: 9) structured entities controlled by the Deka Group are included in the scope of consolidation.

A total of 15 (previous year: 14) affiliated companies controlled by the Deka Group were not consolidated, because they are of minor significance for the presentation of the net assets, financial position and results of operations of the Group. The interests held in these subsidiaries are reported under financial investments (see note [46]). Where they are of minor significance to the consolidated financial statements, structured entities are also not consolidated (see list of shareholdings in note [79]). To determine their significance for the presentation of the net assets, financial position and results of operations of the Group, investment funds are assessed using both qualitative and quantitative criteria. The units in unconsolidated investment funds are recognised at fair value through profit or loss. These are shown on the balance sheet under financial assets at fair value (note [44]).

During the 2016 financial year, the Deka Group recorded a loss of €0.5m on the sale of shares in DKC Deka Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf, under profit or loss on financial investments.

### Significant restrictions

Significant restrictions on the Group's ability to access or use assets and settle liabilities arise in particular as a result of the contractual, legal and regulatory requirements that apply to financial institutions (see note [72] "Regulatory capital (own funds)" and note [74] with regard to restrictions associated with the placement of cash, loans or securities as collateral to cover the Group's own liabilities arising, for example, from genuine repurchase agreements, securities lending transactions and OTC derivative transactions).

Banks are also obliged to maintain mandatory deposits in accounts held with their national central banks (minimum reserve requirement). The extent of the mandatory minimum reserve is determined by the central banks (see note [40]).

### Interests in joint arrangements and associates

DekaBank has interests in three jointly controlled entities and one associated company. Equity investments in S-Pensions-Management GmbH and Dealis Fund Operations GmbH i.L (joint ventures) are included in the consolidated financial statements using the equity method. Although DekaBank exercises significant influence over them, the Group did not consolidate two affiliated companies because they are of minor significance for the presentation of the net assets, financial position and results of operations of the Group.

Joint ventures and associates which have been accounted for using the equity method can be found in the list of shareholdings (see note [79]).

The table below presents an overview of the summarised financial information for all associated companies and joint ventures that are considered to be individually immaterial and that are accounted for using the equity method. The amounts shown relate to the Group's holdings in these companies. In principle, the equity method is applied on the basis of the last available financial statements of the investee, provided that these are not more than three months old.

| €m  | Associated companies |             | Joint ventures <sup>1)</sup> |             |
|---|----------------------|-------------|------------------------------|-------------|
|   | 31 Dec 2016          | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2016                  | 31 Dec 2015 |
| <b>Carrying value of equity participation</b>         | <b>–</b>             | <b>4.4</b>  | <b>6.9</b>                   | <b>7.9</b>  |
| Profit or loss from continuing business operations    | –                    | –           | 1.3                          | 2.2         |
| Profit or loss after tax from discontinued operations | –                    | –           | –                            | –           |
| Other comprehensive income                            | –                    | –           | –1.2                         | –3.3        |
| <b>Total income<sup>2)</sup></b>                      | <b>–</b>             | <b>–</b>    | <b>0.1</b>                   | <b>–1.1</b> |

<sup>1)</sup> At the time of the preparation of the DekaBank's consolidated financial statements, there were no current financial statements available for S-PensionsManagement GmbH for the 2016 reporting year. For this reason, the measurement under the equity method used forecast results, which took into account the impact of any significant transactions and other events that have arisen since the last reporting date of S-PensionsManagement GmbH, or that might be expected to occur.

<sup>2)</sup> This does not include the distributions shown in net interest income.

## 78 Information on interests in unconsolidated structured entities

According to the definition in IFRS 12, an entity is classified as structured if it has been designed so that voting or similar rights are not the dominant factor in deciding who controls the entity.

The Deka Group engages in business relationships with structured entities as part of its ordinary business activities. Structured entities are often characterised by their restricted activities and a narrow and well-defined business objective. Furthermore, a structured entity may also be characterised by the absence of sufficient equity to finance its activities without subordinated financial support.

The Deka Group is deemed to have an interest in an unconsolidated structured entity if companies in the Deka Group are exposed to variable returns from a structured entity's activities as a result of either contractual or non-contractual involvement with that entity, but where the entity concerned does not require consolidation under the provisions of IFRS 10. An interest can be evidenced by the holding of debt or equity instruments, liquidity arrangements, guarantees and various derivative financial instruments via which the Bank takes on risks arising from the structured entity. For the purposes of IFRS 12, an interest in an unconsolidated structured entity does not generally exist solely because of a typical customer-supplier relationship between Deka Group companies and a structured entity.

The Deka Group has relationships with entities that were classified as unconsolidated structured entities based on the definition under IFRS 12 and according to criteria set internally by the Group. Unconsolidated structured entities involved in the following business activities were identified:

#### Investment funds

Part of the Deka Group's core business involves providing securities and real estate investments to private and institutional investors. As a result, companies in the Deka Group play a role, directly or indirectly, in setting up fund structures as part of their ordinary business activities, and are involved in determining the purpose and design of such structures. In addition, the Group's activities cover the whole of the usual value chain for fund business. In return, the Group receives appropriate commission, for example in the form of management and custodial fees. The Group also invests in holdings in investment funds owned by the Group in the context of start-up financing, thereby providing those funds with liquidity. Investment funds are therefore considered to be structured entities within the meaning of IFRS 12. Funds are primarily financed by issuing unit certificates (equity). To a limited extent, funds can also take up loans. The assets held by the fund are generally used as collateral for the fund's external financing activities. Fund assets held in Group-owned and external investment funds amount to €248.2bn (previous year: €234.4bn). This amount includes all fund assets and also the fund assets of third parties in which the Deka Group has an interest within the meaning of IFRS 12, irrespective of the percentage of the Deka Group's unit holding. Fund assets calculated exclusively for the purposes of the IFRS 12 disclosures do not correspond to the key indicator total customer assets used for management purposes.

#### Securitisation companies (structured capital market credit products)

The Group has investments in a number of securitisation companies. These include the non-strategic securitisation products in the former Liquid Credits portfolio acquired by the Bank, which has been allocated to non-core business since 2009 and is being wound down while safeguarding assets. The issuing companies are generally financed by issuing tradable securities whose value is dependent on the performance of the vehicle's assets or which are collateralised using the vehicle's assets. For all securitisations held by DekaBank, funding at matching maturities is in place for the assets held by the securitisation company. The vast majority of securitisation products at DekaBank are in the designated at fair value category and are reported under financial assets at fair value on the balance sheet; this means that the earnings performance of these securitisations is recognised in full through profit or loss in the Group's consolidated financial statements.

The table below provides an overview of the maximum risk of loss to which the Deka Group is exposed from the securitisation positions it holds, shown by type of securitisation transaction and by seniority of the tranche held. In addition, the table includes potential losses to be absorbed by other creditors who rank above Deka Group. The total volume of issued securities from the securitisation companies classified as structured amounts to €3.5bn (previous year: €5.1bn).

| €m  | Subordinated interest |             | Mezzanine interest |             | Senior interest |             | Most Senior interest |             |
|---|-----------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|-------------|
|   | 31 Dec 2016           | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2016        | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2016     | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2016          | 31 Dec 2015 |
| <b>ABS</b>  |                       |             |                    |             |                 |             |                      |             |
| Maximum default risk                                      | –                     | –           | 2.2                | 2.5         | –               | –           | 0.5                  | 0.7         |
| Potential losses of prior-ranking creditors <sup>1)</sup> | –                     | –           | 19.8               | 19.8        | –               | –           | –                    | –           |
| <b>CLO</b>  |                       |             |                    |             |                 |             |                      |             |
| Maximum default risk                                      | –                     | –           | 114.2              | 131.2       | 23.3            | 50.0        | 9.1                  | 16.7        |
| Potential losses of prior-ranking creditors <sup>1)</sup> | –                     | –           | 261.8              | 340.6       | –               | –           | –                    | –           |
| <b>CMBS</b>   |                       |             |                    |             |                 |             |                      |             |
| Maximum default risk                                      | –                     | –           | 24.2               | 25.7        | 4.5             | 8.3         | 2.3                  | 5.4         |
| Potential losses of prior-ranking creditors <sup>1)</sup> | –                     | –           | 228.4              | 255.6       | –               | –           | –                    | –           |
| <b>RMBS</b>   |                       |             |                    |             |                 |             |                      |             |
| Maximum default risk                                      | –                     | –           | 89.6               | 100.9       | 9.0             | 9.4         | 23.2                 | 34.2        |
| Potential losses of prior-ranking creditors <sup>1)</sup> | 21.2                  | 22.5        | 122.3              | 128.3       | 23.5            | 23.5        | –                    | –           |

<sup>1)</sup> nominal values

### Lending business

According to the definition, if a company is founded specifically to finance or operate the assets for which a loan is made, and the design of that company is such that it is not controlled by means of voting or similar rights, then this constitutes a structured entity for DekaBank. A holding in a structured entity may also exist if rights that are contractually agreed as part of the loan agreement (for example intellectual property or trademark rights) are converted into co-determination rights in the event of deteriorating creditworthiness. An operating company can, for example, become a structured entity if relevant business activities start to be governed predominantly by the provisions of the loan agreement. As part of the classification performed in accordance with IFRS 12, structured entities were identified within the transport and export finance, energy and utility infrastructure, and real estate risk segments. The financing concerned is generally collateralised by charges on property, aircraft mortgages, ship mortgages, and sureties and guarantees. When determining the size of the financing classified as structured, the balance sheet totals of the current available financial statements or the market value of the (co-)financed asset were used. This amounts to €2.0bn (previous year: €2.7bn).

The table below shows the carrying values of assets and liabilities recognised on the balance sheet that are related to interests in unconsolidated structured entities. The table also includes the maximum possible exposure to loss associated with these interests.

| €m  | Investment funds |                 | Lending business <sup>1)</sup> |              | Securitisation companies <sup>1)</sup> |              |
|---|------------------|-----------------|--------------------------------|--------------|--|--------------|
|   | 31 Dec 2016      | 31 Dec 2015     | 31 Dec 2016                    | 31 Dec 2015  | 31 Dec 2016                            | 31 Dec 2015  |
| <b>Asset items</b>                            |                  |                 |                                |              |  |              |
| Due from customers                            | 1,126.3          | 1,251.3         | 267.6                          | 329.4        | –                                      | –            |
| Financial assets at fair value                | 1,318.5          | 3,130.3         | 0.2                            | –            | 300.0                                  | 379.7        |
| Financial investments                         | –                | –               | 4.7                            | 5.1          | 2.1                                    | 5.3          |
| <b>Total asset items</b>                      | <b>2,444.8</b>   | <b>4,381.6</b>  | <b>272.5</b>                   | <b>334.5</b> | <b>302.1</b>                           | <b>385.0</b> |
| <b>Liability items</b>                        |                  |                 |                                |              |  |              |
| Due to customers                              | 9,781.8          | 10,322.9        | 0.0                            | 0.0          | –                                      | –            |
| Financial liabilities at fair value           | 862.7            | 2,570.4         | –                              | –            | –                                      | –            |
| <b>Total liability items</b>                  | <b>10,644.5</b>  | <b>12,893.3</b> | <b>0.0</b>                     | <b>0.0</b>   | <b>–</b>                               | <b>–</b>     |
| <b>Contingent and other liabilities</b>       |                  |                 |                                |              |  |              |
| Irrevocable lending commitments               | 39.9             | 5.3             | 10.4                           | 12.5         | –                                      | –            |
| Other liabilities                             | –                | –               | 6.2                            | 6.5          | –                                      | –            |
| <b>Total contingent and other liabilities</b> | <b>39.9</b>      | <b>5.3</b>      | <b>16.6</b>                    | <b>19.0</b>  | <b>–</b>                               | <b>–</b>     |
| <b>Maximum exposure to loss</b>               | <b>2,484.7</b>   | <b>4,386.9</b>  | <b>289.1</b>                   | <b>353.5</b> | <b>302.1</b>                           | <b>385.0</b> |

<sup>1)</sup> Including loan loss provision

The maximum exposure to loss sets out the highest possible loss that the Bank could sustain in connection with its interests in unconsolidated structured entities. The figure presented does not take into account the probability of such a loss being incurred.

- The maximum possible exposure to loss from interests in unconsolidated structured entities that arise as a result of on-balance-sheet transactions corresponds to the carrying value or fair value of the respective balance sheet figure.
- According to the definition, the maximum possible exposure to loss from interests in unconsolidated structured entities that arise from off-balance-sheet transactions, for example from guarantees or lending commitments, corresponds to the maximum guaranteed amount, or the amount of the potential liability that would arise if the credit line that is extended were to be fully utilised.

In addition, provisions are established for investment funds with formal guarantees (see note [57]).

The maximum exposure to loss is a gross figure, i.e. it does not take into account the effects of collateral received or hedging transactions.

In connection with interests in unconsolidated structured entities, the Deka Group received interest income, commission income and income from the revaluation and disposal of interests in unconsolidated structured entities during the year under review.

### Sponsored unconsolidated structured entities

All circumstances must be considered when determining whether a company from the Deka Group should be categorised as the sponsor of a structured entity. An unconsolidated structured entity in which the Bank has no interest as defined by IFRS 12 is regarded as sponsored if it was established for the benefit of a company in the Deka Group, and the Group has played an active role in determining the purpose and design of the unconsolidated structured entity. The Group is also considered to be a sponsor if a name used by the unconsolidated structured entity – for example its company name or the name of a product – is connected to a company in the Deka Group.

No relationships with sponsored unconsolidated structured entities existed during the year under review. As at 31 December 2016, there were no sponsored unconsolidated entities.

## 79 List of shareholdings

DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Berlin, is entered in Commercial Register A at the District Court of Frankfurt am Main under number HRA 16068. The following information on shareholdings is based on the supplementary requirements of German law pursuant to Section 315a of the German Commercial Code. Therefore, no comparative information in respect of the previous period is presented.

Consolidated subsidiaries (affiliated companies):

| Name, registered office   | Share in fund assets<br>in % |
|---|------------------------------|
| bevestor GmbH, Frankfurt/Main (formerly: Deka Vermögensmanagement GmbH) | 100.00                       |
| Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main                                  | 100.00                       |
| Deka Far East Pte. Ltd., Singapur                                       | 100.00                       |
| Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main                                    | 100.00                       |
| Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main                         | 100.00                       |
| Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxembourg                             | 100.00                       |
| Deka International S.A., Luxembourg                                     | 100.00                       |
| Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main                                    | 100.00                       |
| Deka Real Estate Lending k.k., Tokyo                                    | 100.00                       |
| Deka Real Estate Services USA Inc., New York                            | 100.00                       |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg              | 100.00                       |
| International Fund Management S.A., Luxembourg                          | 100.00                       |
| Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin                               | 100.00                       |
| S Broker Management AG, Wiesbaden                                       | 100.00                       |
| S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden   | 100.00                       |
| WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf             | 99.74 <sup>1)</sup>          |
| WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt/Main                          | 94.90                        |

<sup>1)</sup> 5.1% are held by WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG

Consolidated subsidiaries (structured entities):

| Name, registered office                        | Share in fund assets<br>in % |
|--|------------------------------|
| A-DGZ-FONDS, Frankfurt/Main                    | 100.00                       |
| A-DGZ 2-FONDS, Frankfurt/Main                  | 100.00                       |
| A-DGZ 5-FONDS, Frankfurt/Main                  | 100.00                       |
| A-Treasury 2000-FONDS, Frankfurt/Main          | 100.00                       |
| A-Treasury 93-FONDS, Frankfurt/Main            | 100.00                       |
| DDDD-FONDS, Frankfurt/Main                     | 100.00                       |
| Deka Treasury Corporates-FONDS, Frankfurt/Main | 100.00                       |
| S Broker 1 Fonds, Frankfurt/Main               | 100.00                       |
| Masterfonds S Broker, Frankfurt/Main           | 100.00                       |

Joint ventures and associated companies accounted for under the equity method:

| Name, registered office                     | Share in capital in % | Equity in € thousand <sup>1)</sup> | Net income in € thousand <sup>1)</sup> |
|---|-----------------------|------------------------------------|--|
| <b>Joint ventures</b>                       |                       |                                    |  |
| S-PensionsManagement GmbH, Cologne          | 50.00                 | 48,255.0                           | -65,158.3                              |
| Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt/Main | 50.00                 | 29,800.4                           | 1,220.8                                |

<sup>1)</sup> amounts reported in financial statements for the year ended 31 December 2015

Joint ventures and associated companies not accounted for under the equity method:

| Name, registered office  | Share in capital in % |
|--|-----------------------|
| <b>Joint ventures</b>  |                       |
| Deka-Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt/Main         | 50.00                 |
| <b>Associated companies</b>  |                       |
| DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt/Main | 20.00                 |

Unconsolidated subsidiaries (affiliated companies):

| Name, registered office  | Share in capital in % |
|--|-----------------------|
| Datogon S.A., Luxembourg   | 100.00                |
| Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main                               | 100.00                |
| Deka Investors Spezial InvAG m.v.K. und TGV, Frankfurt/Main                                |                       |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien                                | 100.00                |
| Deka Treuhand GmbH, Frankfurt/Main   | 100.00                |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main                                      | 100.00                |
| Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt/Main   | 100.00                |
| Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main  | 100.00                |
| Deka Vorratsgesellschaft 03 mbH, Frankfurt/Main  | 100.00                |
| Deka Vorratsgesellschaft 04 mbH, Frankfurt/Main  | 100.00                |
| Deka Vorratsgesellschaft 05 mbH, Frankfurt/Main  | 100.00                |
| Europäisches Kommunalinstitut S.à.r.l., Luxembourg   | 100.00                |
| LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt/Main  | 100.00                |
| Perfeus S.A., Luxembourg   | 100.00                |
| Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt/Main | 100.00                |
| WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main   | 94.90                 |



Unconsolidated structured entities:

| Name, registered office   | Fund assets | Share in capital/<br>fund assets |
|---|-------------|----------------------------------|
|   | in €m       | in %                             |
| Deka-BR 45, Frankfurt/Main  | 6.3         | 100.00                           |
| Deka-Relax 70, Frankfurt/Main                                       | 0.5         | 100.00                           |
| Deka-Relax 50, Frankfurt/Main                                       | 0.5         | 100.00                           |
| Deka-Relax 30, Frankfurt/Main                                       | 0.5         | 100.00                           |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Darlehen, Frankfurt/Main             | 70.7        | 99.04                            |
| Deka-Multi Asset Ertrag, Luxembourg                                 | 21.3        | 98.52                            |
| Deka-PB ManagerMandat, Frankfurt/Main                               | 53.9        | 97.83                            |
| Deka-Multimanager defensiv, Frankfurt/Main                          | 0.5         | 94.06                            |
| Deka-Industrie 4.0, Luxembourg                                      | 10.7        | 92.63                            |
| Deka Deutsche Boerse EUROGOV® Germany 10+ UCITS ETF, Frankfurt/Main | 45.8        | 86.81                            |
| Deka-Immobilien PremiumPlus-Private Banking, Luxembourg             | 32.3        | 86.64                            |
| Deka-BasisStrategie Aktien, Frankfurt/Main                          | 29.1        | 82.47                            |
| Deka Eurozone Rendite Plus 1-10 UCITS ETF, Frankfurt/Main           | 23.5        | 80.00                            |
| Mix-Fonds: Optimierung, Luxembourg                                  | 7.5         | 68.68                            |
| Deka Oekom Euro Nachhaltigkeit UCITS ETF, Frankfurt/Main            | 27.1        | 65.81                            |
| Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF, Frankfurt/Main                   | 47.0        | 63.98                            |
| Deka-Globale Renten High Income, Frankfurt/Main                     | 47.2        | 62.62                            |
| Deka-Global Balance, Frankfurt/Main                                 | 31.7        | 59.47                            |
| Deka-Multimanager Strategien PB, Luxembourg                         | 0.9         | 55.71                            |
| Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF, Frankfurt/Main         | 172.0       | 48.41                            |
| Deka MSCI Japan UCITS ETF, Frankfurt/Main                           | 36.7        | 48.35                            |
| Deka-ImmobilienNordamerika, Frankfurt/Main                          | 90.9        | 47.51                            |
| Deka-Multimanager ausgewogen, Frankfurt/Main                        | 1.1         | 45.77                            |
| Deka-EuroFlex Plus, Luxembourg                                      | 125.7       | 43.63                            |
| Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4, Frankfurt/Main              | 47.4        | 42.97                            |
| Deka-Kirchen Balance, Frankfurt/Main                                | 52.1        | 30.72                            |
| Mix-Fonds: Select ChancePlus, Luxembourg                            | 3.0         | 30.32                            |
| Deka-CorporateBond Global Hedged Euro, Frankfurt/Main               | 73.3        | 29.22                            |
| Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 UCITS ETF, Frankfurt/Main  | 96.8        | 25.89                            |
| Deka-Immobilien Fokus Prag, Frankfurt/Main                          | 195.8       | 22.56                            |
| Deka-RentenStrategie Global, Frankfurt/Main                         | 121.1       | 20.44                            |
| HSBC Trinkaus Kurzläufer, Düsseldorf                                | 23.5        | 20.01                            |
| Comtesse DTD Ltd., London   | –           | 9.99 <sup>1)</sup>               |

<sup>1)</sup> differing voting rights 25.1%

## 80 Related party disclosures

The Deka Group has business dealings with related parties. These include DekaBank's shareholders, subsidiaries that are not consolidated on materiality grounds, joint ventures, associated companies and their respective subsidiaries, individuals in key positions and their relatives, and companies controlled by these individuals. For the purposes of this disclosure, unconsolidated own mutual funds and special funds where the Deka Group's holding exceeds 10.0% as at the reporting date are shown as subsidiaries, associates or other related parties in accordance with their equity holding.

Natural persons in key positions deemed to be related parties under IAS 24 are the members of the Board of Management and Administrative Board of DekaBank as the parent company. Personnel expenses in respect of the persons concerned are shown in the table below:

| €m                       | Board of Management |             | Administrative Board |             |
|--------------------------|---------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                          | 31 Dec 2016         | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2016          | 31 Dec 2015 |
| Short-term benefits      | 3.2                 | 3.1         | 0.7                  | 0.7         |
| Post-employment benefits | 1.8                 | 1.8         | –                    | –           |
| Other long-term benefits | 2.6                 | 2.8         | –                    | –           |
| <b>Total</b>             | <b>7.6</b>          | <b>7.7</b>  | <b>0.7</b>           | <b>0.7</b>  |

Remuneration to employees' representatives on the Administrative Board made separately from their Administrative Board activities was at current market terms.

Transactions are carried out with related parties under normal market terms and conditions as part of the ordinary business activities of the Deka Group. These relate, inter alia, to loans, call money, time deposits and derivatives. The liabilities of the Deka Group to mutual funds and special funds essentially comprise balances with banks from the temporary investment of liquid funds. The tables below show the extent of these transactions.

Business relationships with shareholders of DekaBank and unconsolidated subsidiaries:

| €m                             | Shareholders |             | Subsidiaries |             |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|                                | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015 | 31 Dec 2016  | 31 Dec 2015 |
| <b>Asset items</b>             |              |             |              |             |
| Due from customers             | 45.0         | 45.0        | 5.5          | 1.1         |
| Financial assets at fair value | –            | –           | 28.0         | 43.3        |
| Other assets                   | –            | –           | 0.5          | 0.6         |
| <b>Total asset items</b>       | <b>45.0</b>  | <b>45.0</b> | <b>34.0</b>  | <b>45.0</b> |
| <b>Liability items</b>         |              |             |              |             |
| Due to customers               | 39.7         | 43.6        | 49.3         | 53.9        |
| <b>Total liability items</b>   | <b>39.7</b>  | <b>43.6</b> | <b>49.4</b>  | <b>53.9</b> |

Business relationships with joint ventures, associated companies and other related parties:

| €m                                  | Joint ventures/<br>associated companies |              | Other related parties |              |
|-------------------------------------|---|--------------|-----------------------|--------------|
|                                     | 31 Dec 2016                             | 31 Dec 2015  | 31 Dec 2016           | 31 Dec 2015  |
| <b>Asset items</b>                  |   |              |                       |              |
| Due from customers                  | 0.3                                     | –            | –                     | 0.2          |
| Financial assets at fair value      | –                                       | –            | 2.9                   | 27.4         |
| Other assets                        | 0.2                                     | 0.9          | 0.3                   | 0.4          |
| <b>Total asset items</b>            | <b>0.5</b>                              | <b>0.9</b>   | <b>3.2</b>            | <b>28.0</b>  |
| <b>Liability items</b>              |   |              |                       |              |
| Due to customers                    | 115.6                                   | 582.1        | 399.7                 | 645.7        |
| Financial liabilities at fair value | 33.3                                    | 31.5         | 0.2                   | 1.8          |
| <b>Total liability items</b>        | <b>148.9</b>                            | <b>613.6</b> | <b>399.9</b>          | <b>647.5</b> |

## 81 Average number of staff

|                                   | 2016         |              |              | 2015         |              |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                   | Male         | Female       | Total        | Male         | Female       | Total        |
| Full-time employees               | 2,443        | 1,033        | 3,476        | 2,292        | 985          | 3,277        |
| Part-time and temporary employees | 152          | 655          | 807          | 137          | 611          | 748          |
| <b>Total</b>                      | <b>2,595</b> | <b>1,688</b> | <b>4,283</b> | <b>2,429</b> | <b>1,596</b> | <b>4,025</b> |

## 82 Remuneration of Board members

| €  | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 |
|--|-------------|-------------|
| <b>Total remuneration of Board members</b>                             |             |             |
| Board of Management  | 5,317,132   | 4,293,060   |
| Administrative Board   | 711,833     | 709,500     |
| <b>Total remuneration of former Board members and their dependents</b> |             |             |
| Board of Management  | 5,350,116   | 5,370,846   |
| Provisions for pensions for former Board members and their dependents  | 61,289,500  | 61,331,365  |

The emoluments to active members of the Board of Management presented above include all remuneration and benefits in kind paid in the respective financial year, including variable components that are attributable to previous years and are thus dependent on business performance in earlier periods.

No loans or advances were granted to members of the Board of Management or Administrative Board. No guarantees or other commitments were entered into in favour of such persons.

In the 2016 financial year, variable remuneration elements that are dependent on future performance amounting to €2.5m (previous year: €4.2m) were committed to current and former members of the Board of Management.

Variable remuneration components that are not paid out in the year of the commitment depend on the sustainable performance of the Deka Group and are deferred until the three years following the commitment year. Sustainable components of remuneration granted are subject to a two-year holding period and are paid out after that period has elapsed.

Distributable earnings, corporate value, the economic result, payments to savings bank alliance partners, net sales performance and the individual earnings contribution of the Board Members are used to evaluate sustainability.

Total emoluments include deferred variable remuneration components from previous years payable to active members of the Board of Management amounting to €1.9m and to former members of the Board of Management amounting to €1.4m. Of this amount, the entitlement of active board members includes €0.5m for the 2015 financial year, €0.6m for the 2014 financial year, €0.6m for the 2013 financial year and €0.2m for the 2012 financial year.

## 83 Auditor's fees

The following fees for the auditors of the consolidated financial statements were recorded as expenses in the reporting year:

| €m                      | 31 Dec 2016 | 31 Dec 2015 | Change      |
|-------------------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Fees for</b>         |             |             |             |
| Year-end audit services | 2.5         | 2.5         | –           |
| Other auditing services | 1.0         | 1.0         | –           |
| Tax advisory services   | 0.1         | 0.1         | –           |
| Other services          | –           | 0.1         | –0.1        |
| <b>Total</b>            | <b>3.6</b>  | <b>3.7</b>  | <b>–0.1</b> |

## 84 Additional miscellaneous information

### Post balance sheet events

No major developments of particular significance occurred after the 2016 balance sheet date.

### Recommendation regarding appropriation of net profit

The proposed appropriation of net profit for the 2016 financial year amounting to €70,748,126.66 is as follows:

- Distribution of a dividend amounting to €67,296,998.54, i.e. 35.1% on existing shares in the Bank's subscribed capital (€191,729,340.56) that are entitled to dividends as at 31 December 2016.
- Distribution of a special dividend amounting to €3,451,128.12, i.e. 1.8 % on existing shares in the Bank's subscribed capital (€191,729,340.56) that are entitled to dividends as at 31 December 2016.

The consolidated financial statements were approved for publication on 24 February 2017 by the Board of Management of DekaBank.

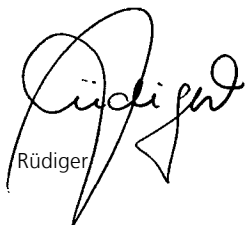
### Assurance of the Board of Management

We declare that, to the best of our knowledge, the consolidated financial statements prepared in accordance with the applicable reporting standards convey a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group and that the management report conveys a true and fair view of the business performance including the business results and position of the Group and suitably presents the material risks and opportunities and likely development of the Group.

Frankfurt/Main, 24 February 2017

DekaBank  
Deutsche Girozentrale

The Board of Management



Rüdiger



Dr. Stocker



Better



Dr. Danne



Müller

## Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt am Main, comprising statement of profit or loss and comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, statement of cash flow and notes to the financial statements, together with the group management report for the business year from January 1, 2016 to December 31, 2016. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB [*Handelsgesetzbuch* "German Commercial Code"] (and supplementary provisions of the shareholder agreement/articles of incorporation) are the responsibility of the parent company's management. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB [*Handelsgesetzbuch* "German Commercial Code"] and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the *Institut der Wirtschaftsprüfer* [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements comply with IFRSs, as adopted by the EU, the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB (and supplementary provisions of the shareholder agreement/articles of incorporation) and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements, complies with the German statutory requirements, and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, February 27, 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski  
Wirtschaftsprüfer

Fox  
Wirtschaftsprüfer

**.Deka**

**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
P.O. Box 11 05 23  
60040 Frankfurt

Phone: +49 (0) 69 71 47-0  
Fax: +49 (0) 69 71 47-13 76  
[www.dekabank.de](http://www.dekabank.de)

 **Finanzgruppe**



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Berlin/Frankfurt am Main

**Konzernabschluss zum 31. Dezember 2017**

**Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

## **Inhalt**

|  |  |
|--|--|
| <b>Konzernabschluss</b>  | <b>F<sub>17</sub> -2</b>                       |
| <b>Gesamtergebnisrechnung</b>                                    | <b>F<sub>17</sub> -2</b>                       |
| <b>Bilanz</b>  | <b>F<sub>17</sub> -3</b>                       |
| <b>Eigenkapitalveränderungsrechnung</b>                          | <b>F<sub>17</sub> -4 – F<sub>17</sub> -5</b>   |
| <b>Kapitalflussrechnung</b>                                      | <b>F<sub>17</sub> -6 – F<sub>17</sub> -7</b>   |
| <b>Notes</b>   | <b>F<sub>17</sub> -8 – F<sub>17</sub> -103</b> |
| <b>Bestätigungsvermerk des unabhängigen<br/>Abschlussprüfers</b> | <b>F<sub>17</sub> -104</b>                     |



# Konzernabschluss

## Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

| Mio. €   | Notes          | 2017           | 2016           | Veränderung |           |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------|-----------|
| Zinserträge  |                | 885,3          | 891,7          | -6,4        | -0,7 %    |
| Zinsaufwendungen   |                | 761,9          | 755,5          | 6,4         | 0,8 %     |
| <b>Zinsergebnis</b>  | [31]           | <b>123,4</b>   | <b>136,2</b>   | -12,8       | -9,4 %    |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>  | [16],[32],[44] | <b>-28,5</b>   | <b>-194,6</b>  | 166,1       | 85,4 %    |
| <b>Zinsergebnis nach Risikovorsorge</b>  |                | <b>94,9</b>    | <b>-58,4</b>   | 153,3       | 262,5 %   |
| Provisionserträge  |                | 2.310,8        | 2.025,3        | 285,5       | 14,1 %    |
| Provisionsaufwendungen   |                | 1.109,0        | 918,1          | 190,9       | 20,8 %    |
| <b>Provisionsergebnis</b>  | [33]           | <b>1.201,8</b> | <b>1.107,2</b> | 94,6        | 8,5 %     |
| <b>Handelsergebnis</b>   | [34]           | <b>190,3</b>   | <b>252,7</b>   | -62,4       | -24,7 %   |
| <b>Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value</b>                    | [35]           | <b>27,2</b>    | <b>145,0</b>   | -117,8      | -81,2 %   |
| <b>Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39</b>   | [36]           | <b>-0,6</b>    | <b>2,4</b>     | -3,0        | -125,0 %  |
| <b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>  | [37]           | <b>26,6</b>    | <b>-13,5</b>   | 40,1        | 297,0 %   |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  | [38]           | <b>1.039,8</b> | <b>970,1</b>   | 69,7        | 7,2 %     |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>  | [39]           | <b>-19,9</b>   | <b>24,2</b>    | -44,1       | -182,2 %  |
| <b>Jahresergebnis vor Steuern</b>  |                | <b>480,5</b>   | <b>489,5</b>   | -9,0        | -1,8 %    |
| <b>Ertragsteuern</b>   | [40]           | <b>158,6</b>   | <b>164,3</b>   | -5,7        | -3,5 %    |
| <b>Zinsaufwendungen atypisch stille Einlagen</b>   | [29], [62]     | <b>60,6</b>    | <b>61,2</b>    | -0,6        | -1,0 %    |
| <b>Konzernüberschuss</b>   |                | <b>261,3</b>   | <b>264,0</b>   | -2,7        | -1,0 %    |
| <b>Davon:</b>  |                |                |                |             |           |
| Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar  |                | 0,0            | 0,0            | 0,0         | o. A.     |
| Den Anteilseignern der DekaBank zurechenbar  |                | 261,3          | 264,0          | -2,7        | -1,0 %    |
| <b>Erfolgsneutrale Veränderungen</b>   |                |                |                |             |           |
| <b>Sachverhalte, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden</b>                    |                |                |                |             |           |
| Rücklage aus der Bewertung von Finanzinstrumenten Available for Sale                             | [8],[19],[63]  | 28,5           | 5,1            | 23,4        | (> 300 %) |
| Rücklage aus der Bewertung von Cashflow Hedges   | [10],[18],[63] | 25,7           | 10,4           | 15,3        | 147,1 %   |
| Rücklage aus der Währungsumrechnung  | [12],[63]      | -1,9           | -14,4          | 12,5        | 86,8 %    |
| Latente Steuern auf Sachverhalte, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden       | [50],[59]      | -8,8           | -3,4           | -5,4        | -158,8 %  |
| <b>Sachverhalte, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden</b>              |                |                |                |             |           |
| Neubewertungsgewinne/-verluste bei leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen                 | [57],[63]      | 15,4           | -15,1          | 30,5        | 202,0 %   |
| Neubewertungsrücklage at-equity bewertete Unternehmen  |                | -2,1           | -1,2           | -0,9        | -75,0 %   |
| Latente Steuern auf Sachverhalte, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgliedert werden | [50]           | -4,9           | 5,2            | -10,1       | -194,2 %  |
| <b>Erfolgsneutrales Ergebnis</b>   |                | <b>51,9</b>    | <b>-13,4</b>   | 65,3        | (> 300 %) |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b>  |                | <b>313,2</b>   | <b>250,6</b>   | 62,6        | 25,0 %    |
| <b>Davon:</b>  |                |                |                |             |           |
| Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar  |                | 0,0            | 0,0            | 0,0         | o. A.     |
| Den Anteilseignern der DekaBank zurechenbar  |                | 313,2          | 250,6          | 62,6        | 25,0 %    |

## Bilanz zum 31. Dezember 2017

| Mio. €  | Notes                  | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |          |
|---|------------------------|-----------------|-----------------|-------------|----------|
| <b>Aktiva</b>   |                        |                 |                 |             |          |
| <b>Barreserve</b>   | [41]                   | <b>10.039,6</b> | <b>3.687,6</b>  | 6.352,0     | 172,3 %  |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute</b>                             | [15], [42]             | <b>26.396,4</b> | <b>20.653,9</b> | 5.742,5     | 27,8 %   |
| (netto nach Risikovorsorge in Höhe von)                           | [16], [44]             | (0,3)           | (0,2)           | 0,1         | 50,0 %   |
| <b>Forderungen an Kunden</b>                                      | [15], [43]             | <b>20.650,5</b> | <b>22.840,9</b> | -2.190,4    | -9,6 %   |
| (netto nach Risikovorsorge in Höhe von)                           | [16], [44]             | (143,5)         | (333,1)         | -189,6      | -56,9 %  |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva</b>                      | [17], [45]             | <b>31.985,4</b> | <b>34.903,2</b> | -2.917,8    | -8,4 %   |
| (davon als Sicherheit hinterlegt)                                 | [74]                   | (4.880,4)       | (5.200,0)       | -319,6      | -6,1 %   |
| <b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> | [10], [18], [46]       | <b>20,4</b>     | <b>28,6</b>     | -8,2        | -28,7 %  |
| <b>Finanzanlagen</b>  | [19], [47]             | <b>3.790,7</b>  | <b>2.968,9</b>  | 821,8       | 27,7 %   |
| (netto nach Risikovorsorge in Höhe von)                           | [19]                   | (43,2)          | (53,8)          | -10,6       | -19,7 %  |
| (davon als Sicherheit hinterlegt)                                 | [74]                   | (1.398,5)       | (774,4)         | 624,1       | 80,6 %   |
| <b>Immaterielle Vermögenswerte</b>                                | [20], [48]             | <b>194,7</b>    | <b>198,1</b>    | -3,4        | -1,7 %   |
| <b>Sachanlagen</b>  | [21], [49]             | <b>27,4</b>     | <b>17,1</b>     | 10,3        | 60,2 %   |
| <b>Laufende Ertragsteueransprüche</b>                             | [23], [50]             | <b>186,2</b>    | <b>193,6</b>    | -7,4        | -3,8 %   |
| <b>Latente Ertragsteueransprüche</b>                              | [23], [50]             | <b>148,4</b>    | <b>156,1</b>    | -7,7        | -4,9 %   |
| <b>Sonstige Aktiva</b>  | [22], [51]             | <b>300,6</b>    | <b>306,7</b>    | -6,1        | -2,0 %   |
| <b>Summe der Aktiva</b>   |                        | <b>93.740,3</b> | <b>85.954,7</b> | 7.785,6     | 9,1 %    |
| <b>Passiva</b>  |                        |                 |                 |             |          |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>               | [24], [52]             | <b>19.237,8</b> | <b>17.362,4</b> | 1.875,4     | 10,8 %   |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>                         | [24], [53]             | <b>26.660,9</b> | <b>23.419,1</b> | 3.241,8     | 13,8 %   |
| <b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>                               | [24], [54]             | <b>14.234,8</b> | <b>11.076,1</b> | 3.158,7     | 28,5 %   |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva</b>                     | [17], [55]             | <b>25.982,7</b> | <b>26.519,5</b> | -536,8      | -2,0 %   |
| <b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> | [10], [18], [56]       | <b>12,0</b>     | <b>34,4</b>     | -22,4       | -65,1 %  |
| <b>Rückstellungen</b>   | [25], [26], [57], [58] | <b>322,9</b>    | <b>358,0</b>    | -35,1       | -9,8 %   |
| <b>Laufende Ertragsteuerverpflichtungen</b>                       | [23], [59]             | <b>21,7</b>     | <b>58,9</b>     | -37,2       | -63,2 %  |
| <b>Latente Ertragsteuerverpflichtungen</b>                        | [23], [59]             | <b>147,4</b>    | <b>123,3</b>    | 24,1        | 19,5 %   |
| <b>Sonstige Passiva</b>   | [27], [60]             | <b>831,1</b>    | <b>745,7</b>    | 85,4        | 11,5 %   |
| <b>Nachrangkapital</b>  | [28], [61]             | <b>927,1</b>    | <b>1.118,5</b>  | -191,4      | -17,1 %  |
| <b>Atypisch stille Einlagen</b>                                   | [29], [62]             | <b>52,4</b>     | <b>52,4</b>     | 0,0         | 0,0 %    |
| <b>Eigenkapital</b>   | [30], [63]             | <b>5.309,5</b>  | <b>5.086,4</b>  | 223,1       | 4,4 %    |
| a) Gezeichnetes Kapital   |                        | 191,7           | 191,7           | 0,0         | 0,0 %    |
| b) Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile                           |                        | 473,6           | 473,6           | 0,0         | 0,0 %    |
| c) Kapitalrücklage  |                        | 190,3           | 190,3           | 0,0         | 0,0 %    |
| d) Gewinnrücklagen  |                        | 4.462,6         | 4.293,0         | 169,6       | 4,0 %    |
| e) Neubewertungsrücklage  | [30], [63]             | -80,9           | -134,7          | 53,8        | 39,9 %   |
| f) Rücklage aus der Währungsumrechnung                            | [12]                   | -0,1            | 1,8             | -1,9        | -105,6 % |
| g) Bilanzgewinn/-verlust (Konzerngewinn)                          |                        | 72,3            | 70,7            | 1,6         | 2,3 %    |
| h) Anteile im Fremdbesitz   |                        | 0,0             | 0,0             | 0,0         | o. A.    |
| <b>Summe der Passiva</b>  |                        | <b>93.740,3</b> | <b>85.954,7</b> | 7.785,6     | 9,1 %    |

## Eigenkapitalveränderungsrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

|   | Gezeichnetes<br>Kapital | Zusätzliche<br>Eigenkapital-<br>bestandteile | Kapitalrücklagen | Gewinn-<br>rücklagen | Konzerngewinn/<br>-verlust |
|---|-------------------------|--|------------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Mio. €</b>   |                         |  |                  |                      |                            |
| <b>Bestand zum 01.01.2016</b>   | <b>191,7</b>            | <b>473,6</b>                                 | <b>190,3</b>     | <b>4.119,1</b>       | <b>67,9</b>                |
| Konzernüberschuss   |                         |  |                  |                      | 264,0                      |
| Erfolgsneutrales Ergebnis   |                         |  |                  |                      |                            |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>                                     | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>264,0</b>               |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis<br>und sonstige Veränderungen <sup>1)</sup> |                         |  |                  | -19,4                |                            |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen  |                         |  |                  | 193,3                | -193,3                     |
| Ausschüttung  |                         |  |                  |                      | -67,9                      |
| <b>Bestand zum 31.12.2016</b>   | <b>191,7</b>            | <b>473,6</b>                                 | <b>190,3</b>     | <b>4.293,0</b>       | <b>70,7</b>                |
| Konzernüberschuss   |                         |  |                  |                      | 261,3                      |
| Erfolgsneutrales Ergebnis   |                         |  |                  |                      |                            |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>                                     | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>261,3</b>               |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis<br>und sonstige Veränderungen <sup>1)</sup> |                         |  |                  | -19,4                |                            |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen  |                         |  |                  | 189,0                | -189,0                     |
| Ausschüttung  |                         |  |                  |                      | -70,7                      |
| <b>Bestand zum 31.12.2017</b>   | <b>191,7</b>            | <b>473,6</b>                                 | <b>190,3</b>     | <b>4.462,6</b>       | <b>72,3</b>                |

<sup>1)</sup> Beinhaltet die Zinszahlung (nach Steuern) der AT1-Anleihe, die unter IFRS als Eigenkapital klassifiziert ist

<sup>2)</sup> Neubewertungsgewinne/-verluste bei leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen

| Neubewertungsrücklage                     |                    |   |                                       |                    | Rücklage aus der Währungs-<br>umrechnung | Gesamt vor Fremd-<br>anteilen | Anteile im<br>Fremdbesitz | Eigenkapital |
|---|--------------------|---|---------------------------------------|--------------------|--|-------------------------------|---------------------------|--------------|
| Pensions-<br>rückstellungen <sup>2)</sup> | Cashflow<br>Hedges | Finanz-<br>instrumente<br>Available<br>for Sale | At-equity<br>bewertete<br>Unternehmen | Latente<br>Steuern |  |                               |                           |              |
| -154,4                                    | -39,5              | -   | -3,3                                  | 61,5               | 16,2                                     | 4.923,1                       | -                         | 4.923,1      |
|   |                    |   |                                       |                    |  | 264,0                         |                           | 264,0        |
| -15,1                                     | 10,4               | 5,1   | -1,2                                  | 1,8                | -14,4                                    | -13,4                         |                           | -13,4        |
| -15,1                                     | 10,4               | 5,1   | -1,2                                  | 1,8                | -14,4                                    | 250,6                         | -                         | 250,6        |
|   |                    |   |                                       |                    |  | -19,4                         | -                         | -19,4        |
|   |                    |   |                                       |                    |  | -                             |                           | -            |
|   |                    |   |                                       |                    |  | -67,9                         |                           | -67,9        |
| -169,5                                    | -29,1              | 5,1   | -4,5                                  | 63,3               | 1,8                                      | 5.086,4                       | -                         | 5.086,4      |
|   |                    |   |                                       |                    |  | 261,3                         |                           | 261,3        |
| 15,4                                      | 25,7               | 28,5  | -2,1                                  | -13,7              | -1,9                                     | 51,9                          |                           | 51,9         |
| 15,4                                      | 25,7               | 28,5  | -2,1                                  | -13,7              | -1,9                                     | 313,2                         | -                         | 313,2        |
|   |                    |   |                                       |                    |  | -19,4                         | -                         | -19,4        |
|   |                    |   |                                       |                    |  | -                             |                           | -            |
|   |                    |   |                                       |                    |  | -70,7                         |                           | -70,7        |
| -154,1                                    | -3,4               | 33,6  | -6,6                                  | 49,6               | -0,1                                     | 5.309,5                       | -                         | 5.309,5      |

## Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2017

| Mio. €   | 31.12.2017      | 31.12.2016     |
|--|-----------------|----------------|
| <b>Jahresüberschuss</b>  | <b>261,3</b>    | <b>264,0</b>   |
| <b>Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b> |                 |                |
| +/- Abschreibungen und Zuschreibungen  |                 |                |
| auf Forderungen und Finanzanlagen  | 5,9             | 207,5          |
| auf Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen  | 19,2            | 18,1           |
| +/- Zuführung / Auflösung Rückstellungen   | 71,4            | 27,3           |
| +/- Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39  | 0,6             | -2,4           |
| +/- Andere zahlungsunwirksame Posten   | -180,0          | -26,6          |
| +/- Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen und Sachanlagen   | -4,7            | 2,2            |
| +/- Sonstige Anpassungen   | 202,8           | 138,4          |
| <b>= Zwischensumme</b>   | <b>376,5</b>    | <b>628,5</b>   |
| <b>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                                       |                 |                |
| +/- Forderungen an Kreditinstitute   | -5.788,9        | 6.520,6        |
| +/- Forderungen an Kunden  | 2.159,1         | -555,6         |
| +/- Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | 714,1           | 17.262,5       |
| +/- Finanzanlagen  | -266,7          | -154,4         |
| +/- Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit  | -9,9            | 7,2            |
| +/- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | 1.895,0         | -6.749,1       |
| +/- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden   | 3.279,6         | -6.660,9       |
| +/- Verbriefte Verbindlichkeiten   | 3.164,9         | -8.850,1       |
| +/- Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva   | 1.909,3         | -1.718,3       |
| +/- Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit   | -5,0            | 29,4           |
| + Erhaltene Zinsen   | 960,7           | 1.076,2        |
| + Erhaltene Dividenden   | 20,9            | 19,0           |
| - Gezahlte Zinsen  | -936,9          | -754,8         |
| - Ertragsteuerzahlungen  | -161,2          | -214,9         |
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>  | <b>7.311,5</b>  | <b>-114,7</b>  |
| + Einzahlungen aus der Veräußerung oder Tilgung von  |                 |                |
| Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity  | 0,0             | 373,8          |
| Beteiligungen  | 17,1            | 4,1            |
| Sachanlagen  | 0,0             | 0,0            |
| Immateriellen Vermögenswerten  | 0,2             | 0,0            |
| - Auszahlungen für den Erwerb von  |                 |                |
| Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity  | -578,7          | 0,0            |
| Immateriellen Vermögenswerten  | -11,7           | -19,2          |
| Sachanlagen  | -14,8           | -2,7           |
| + Einzahlungen aus der Veräußerung von Anteilen an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen                                   | 0,0             | 0,0            |
| - Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen  | 0,0             | -0,4           |
| + Erhaltene Dividenden   | 2,2             | 0,0            |
| +/- Veränderungen des Konsolidierungskreises und sonstige Veränderungen  | 0,0             | -4,3           |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>  | <b>-585,7</b>   | <b>351,3</b>   |
| + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen   | 0,0             | 0,0            |
| - Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter   | -124,5          | -48,1          |
| - Gezahlte Dividenden  | -70,7           | -67,9          |
| + Mittelzufluss aus Nachrangkapital  | 0,0             | 0,0            |
| - Mittelabfluss aus Nachrangkapital  | -178,6          | -40,9          |
| +/- Veränderungen des Konsolidierungskreises und sonstige Veränderungen  | 0,0             | 0,0            |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>   | <b>-373,8</b>   | <b>-156,9</b>  |
| = Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds   | 6.352,0         | 79,7           |
| +/- Andere Effekte   | 0,0             | 0,0            |
| + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode  | 3.687,6         | 3.608,1        |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>   | <b>10.039,6</b> | <b>3.687,8</b> |

In der Kapitalflussrechnung wird die Veränderung des Zahlungsmittelbestands in der Deko-Gruppe innerhalb des Geschäftsjahres dargestellt. Der Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Barreserve (vergleiche dazu Note [41]).

Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode ermittelt. Das heißt, der Konzern-Jahresüberschuss wird zunächst um nicht zahlungswirksame Posten, insbesondere Bewertungsergebnisse und Rückstellungszuführungen, bereinigt. Die Position sonstige Anpassungen enthält im Wesentlichen die Umgliederung der zahlungswirksam vereinnahmten Zinsen und Dividenden sowie Zins- und Ertragsteuerzahlungen im Geschäftsjahr, die gemäß IAS 7 separat ausgewiesen werden müssen.

Im Cashflow aus Investitionstätigkeit werden Ein- und Auszahlungen aus Positionen dargestellt, deren Zweck grundsätzlich in einer langfristigen Investition beziehungsweise Nutzung besteht.

Unter Finanzierungstätigkeit fallen neben dem Eigenkapital auch die Cashflows aus den Atypisch stillen Einlagen und dem Nachrangkapital. Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über die Entwicklung der Verbindlichkeiten aus Finanzierungsaktivitäten.

| Mio. €                        | 2016           | Zahlungswirksame Veränderung | Zahlungsunwirksame Veränderungen |                     | Änderung im beizulegenden Zeitwert | 2017         |
|-------------------------------|----------------|------------------------------|----------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------|
|                               |                |                              | Erwerb                           | Wechselkursänderung |                                    |              |
| Nachrangige Verbindlichkeiten | 906,6          | -1,1                         | -                                | -                   | -5,8                               | 899,7        |
| Typisch stille Einlagen       | 211,9          | -177,5                       | -                                | -                   | -7,0                               | 27,4         |
| <b>Summe Nachrangkapital</b>  | <b>1.118,5</b> | <b>-178,6</b>                | <b>-</b>                         | <b>-</b>            | <b>-12,8</b>                       | <b>927,1</b> |
| Atypisch stille Einlagen      | 52,4           | -                            | -                                | -                   | -                                  | 52,4         |

Die Aussagekraft der Kapitalflussrechnung ist bei Kreditinstituten als gering einzuschätzen, da sie keinen Aufschluss über die tatsächliche Liquiditätssituation ermöglicht. Hinsichtlich des Liquiditätsrisikomanagements der Deko-Gruppe verweisen wir auf die Ausführungen im Risikobericht.

## Notes

|   |           |  |            |
|---|-----------|--|------------|
| <b>Rechnungslegungsvorschriften</b>   | <b>9</b>  | 43 Forderungen an Kunden   | 45         |
| 1 Grundlagen der Rechnungslegung  | 9         | 44 Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | 46         |
| 2 Erstmals angewandte und zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften | 9         | 45 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                                       | 49         |
| <b>Segmentberichterstattung</b>   | <b>14</b> | 46 Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten                  | 50         |
| 3 Segmentierung nach Geschäftsfeldern   | 14        | 47 Finanzanlagen   | 50         |
| 4 Segmentierung nach geografischen Merkmalen                                  | 20        | 48 Immaterielle Vermögenswerte   | 52         |
| <b>Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden</b>                                  | <b>21</b> | 49 Sachanlagen   | 53         |
| 5 Allgemeine Angaben  | 21        | 50 Ertragsteueransprüche   | 54         |
| 6 Konsolidierungsgrundsätze   | 21        | 51 Sonstige Aktiva   | 56         |
| 7 Konsolidierungskreis  | 23        | 52 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                | 56         |
| 8 Finanzinstrumente   | 23        | 53 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden  | 56         |
| 9 Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente                                  | 25        | 54 Verbriefte Verbindlichkeiten  | 57         |
| 10 Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen                                  | 26        | 55 Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                                      | 57         |
| 11 Strukturierte Produkte   | 27        | 56 Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten                  | 58         |
| 12 Währungsumrechnung   | 27        | 57 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                   | 59         |
| 13 Echte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte                       | 28        | 58 Sonstige Rückstellungen   | 62         |
| 14 Bilanzierung von Leasingverhältnissen                                      | 29        | 59 Ertragsteuerverpflichtungen   | 64         |
| 15 Forderungen  | 29        | 60 Sonstige Passiva  | 65         |
| 16 Risikovorsorge im Kreditgeschäft   | 29        | 61 Nachrangkapital   | 65         |
| 17 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise Finanzpassiva        | 31        | 62 Atypisch stille Einlagen  | 66         |
| 18 Positive und negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten    | 31        | 63 Eigenkapital  | 67         |
| 19 Finanzanlagen  | 31        | <b>Erläuterungen zu Finanzinstrumenten</b>                                     | <b>68</b>  |
| 20 Immaterielle Vermögenswerte  | 33        | 64 Buchwerte nach Bewertungskategorien   | 68         |
| 21 Sachanlagen  | 33        | 65 Ergebnis nach Bewertungskategorien  | 69         |
| 22 Sonstige Aktiva  | 34        | 66 Fair-Value-Angaben  | 70         |
| 23 Ertragsteuern  | 34        | 67 Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten           | 79         |
| 24 Verbindlichkeiten  | 35        | 68 Angaben zur Qualität von finanziellen Vermögenswerten                       | 81         |
| 25 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                  | 35        | 69 Derivative Geschäfte  | 84         |
| 26 Sonstige Rückstellungen  | 36        | 70 Restlaufzeitengliederung  | 86         |
| 27 Sonstige Passiva   | 36        | <b>Sonstige Angaben</b>  | <b>88</b>  |
| 28 Nachrangkapital  | 36        | 71 Eigenkapitalmanagement  | 88         |
| 29 Atypisch stille Einlagen   | 37        | 72 Bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel   | 88         |
| 30 Eigenkapital   | 37        | 73 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen                        | 90         |
| <b>Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung</b>                               | <b>38</b> | 74 Als Sicherheit übertragene beziehungsweise erhaltene Vermögenswerte         | 91         |
| 31 Zinsergebnis   | 38        | 75 Nicht ausgebuchte, übertragene Finanzinstrumente                            | 92         |
| 32 Risikovorsorge im Kreditgeschäft   | 39        | 76 Patronatserklärung  | 92         |
| 33 Provisionsergebnis   | 39        | 77 Angaben zu Anteilen an Tochterunternehmen                                   | 92         |
| 34 Handelsergebnis  | 40        | 78 Angaben zu Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen      | 93         |
| 35 Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value     | 40        | 79 Anteilsbesitzliste  | 97         |
| 36 Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39                                | 41        | 80 Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen | 100        |
| 37 Ergebnis aus Finanzanlagen   | 41        | 81 Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer                       | 101        |
| 38 Verwaltungsaufwand   | 42        | 82 Bezüge der Organe   | 101        |
| 39 Sonstiges betriebliches Ergebnis   | 43        | 83 Abschlussprüferhonorare   | 102        |
| 40 Ertragsteuern  | 43        | 84 Übrige sonstige Angaben   | 102        |
| <b>Erläuterungen zur Bilanz</b>   | <b>45</b> | <b>Versicherung des Vorstands</b>  | <b>103</b> |
| 41 Barreserve   | 45        |  |            |
| 42 Forderungen an Kreditinstitute   | 45        |  |            |

## Rechnungslegungsvorschriften

### 1 Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der DekaBank Deutsche Girozentrale wird nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Maßgeblich sind diejenigen IFRS, die zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht und von der Europäischen Union (EU) in europäisches Recht übernommen wurden. Ferner werden die nationalen Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) im Rahmen des § 315e HGB berücksichtigt. Der Lagebericht wurde gemäß § 315 HGB erstellt.

Der in der Währung Euro aufgestellte Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Notes. Alle Betragsangaben wurden kaufmännisch gerundet. Bei der Bildung von Summen in Tabellen können sich geringfügige Abweichungen ergeben.

### 2 Erstmals angewandte und zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

Im Berichtsjahr werden erstmals nachfolgende Änderungen an bestehenden Standards, die einen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss haben, angewendet. Daneben wurden eine Reihe weiterer Standards und Interpretationen verabschiedet, die jedoch erwartungsgemäß keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss haben.

#### **IAS 7**

Im Januar 2016 veröffentlichte das IASB im Rahmen der Angabeninitiative zur Verbesserung von Finanzabschlüssen Änderungen an IAS 7 „Kapitalflussrechnung“. Die neuen Regelungen enthalten insbesondere zusätzliche Angabepflichten in Bezug auf Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit. Bei erstmaliger Anwendung müssen keine Vergleichsangaben für im Konzernabschluss enthaltene Vorjahresperioden erfolgen. Die Umsetzung der Änderungen führen im Konzernabschluss zu einer Erweiterung der Anhangangaben.

Vom IASB beziehungsweise vom IFRIC veröffentlichte neue Standards und Interpretationen sowie Änderungen an bestehenden Standards und Interpretationen, die erst in späteren Geschäftsjahren verpflichtend anzuwenden sind, wurden nicht vorzeitig angewendet. Die für die Deka-Gruppe relevanten Rechnungslegungsvorschriften sind im Folgenden dargestellt.

#### **In europäisches Recht übernommene, aber noch nicht angewendete Standards**

#### **IFRS 9**

Am 24. Juli 2014 veröffentlichte das IASB die endgültigen Vorschriften zum IFRS 9 „Finanzinstrumente“. IFRS 9 enthält neue Regelungen zur Kategorisierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, zu Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte und zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen. IFRS 9 wurde im November 2016 durch die EU-Kommission in europäisches Recht übernommen. Damit ist der IFRS 9 für die Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen.

Insgesamt erwartet die Deka-Gruppe, dass die Einführung von IFRS 9 zum Erstanwendungszeitpunkt einen moderaten Einfluss auf die Bilanz und das Eigenkapital haben wird. Im Nachfolgenden werden die bedeutendsten Auswirkungen und deren wesentliche Einflussfaktoren beschrieben.



### *Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen*

Auswirkungen ergeben sich unter anderem aus der notwendigen Neuklassifizierung von finanziellen Vermögenswerten und der Erfassung der Fair-Value-Änderungen aus eigenem Kreditrisiko für Verbindlichkeiten.

Die neuen Klassifizierungsregeln des IFRS 9 sehen im Vergleich zum IAS 39 ein Klassifizierungsmodell für Vermögenswerte vor, das sich aus dem zugrunde liegenden Geschäftsmodell und vertraglichen Zahlungsströmen ergibt. Das Geschäftsmodell spiegelt wider, wie das Unternehmen seine finanziellen Vermögenswerte verwaltet, um Zahlungsströme zu erwirtschaften. Im Sinne des IFRS 9 gibt es daher folgende Geschäftsmodelle: „Halten“, „Halten und Verkaufen“ und „Residual“. Für finanzielle Vermögenswerte, die dem Geschäftsmodell „Halten“ oder „Halten und Verkaufen“ zugeordnet sind, ist die Prüfung des Zahlungsstromkriteriums erforderlich. Alle Zahlungsströme des Vermögenswerts dürfen nur aus den folgenden Komponenten bestehen: Rückzahlung und Verzinsung des Nominalbetrags, wobei Zinsen im Wesentlichen die Vergütung für den Zeitwert des Geldes und das Kreditrisiko darstellen. Finanzinstrumente, welche dem Geschäftsmodell „Halten“ zugeordnet werden und das Zahlungsstromkriterium erfüllen, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Finanzinstrumente, welche dem Geschäftsmodell „Halten und Verkaufen“ zugeordnet werden, werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wobei Wertänderungen während der Haltedauer erfolgsneutral im Eigenkapital (Other Comprehensive Income) und bei Abgang in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst werden. Wird bei Zuordnung zu einem der beiden Geschäftsmodelle das Zahlungsstromkriterium nicht erfüllt, erfolgt eine erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert. Finanzinstrumente, welche dem Geschäftsmodell „Residual“ zugeordnet werden, werden ebenfalls erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Im Rahmen der Umsetzung der neuen Klassifizierungsregeln werden Kredite, welche bisher nach IAS 39 als Loans and Receivables klassifiziert werden, grundsätzlich dem Geschäftsmodell „Halten“ zugeordnet. Hiervon ausgenommen sind Kredite, welche bei Erwerb zur Veräußerung vorgesehen sind und damit dem Geschäftsmodell „Residual“ zugeordnet werden und Kredite, die aufgrund der Nichterfüllung des Zahlungsstromkriteriums, anstelle wie bisher zu fortgeführten Anschaffungskosten, zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

Wertpapiere des „Nicht-Kerngeschäfts“, welche bisher der IAS 39-Kategorie Loans and Receivables zugeordnet und daher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, werden nach IFRS 9 zukünftig dem Geschäftsmodell „Residual“ zugeordnet.

Nach den Vorschriften des IFRS 9 sind bonitätsinduzierte Wertänderungen von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Verbindlichkeiten zukünftig nicht mehr erfolgswirksam sondern erfolgsneutral im sonstigen Ergebnis auszuweisen. Von der Möglichkeit einer vorzeitigen Anwendung dieser Vorschrift hat die Deka-Gruppe keinen Gebrauch gemacht.

### *Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten*

Weiterhin werden Auswirkungen aus der Umstellung der Ermittlung der Risikovorsorge auf das Modell erwarteter Verluste (Expected Loss Model), das ab 2018 das Modell eingetretener Verluste (Incurred Loss Model) gemäß IAS 39 ersetzen wird, erwartet. Unter diese Vorschriften fallen im Wesentlichen Instrumente, welche zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert erfolgsneutral im Eigenkapital bewertet werden. Zur Ermittlung der Risikovorsorge sind in dem Expected Loss Model die in den Anwendungsbereich fallenden Vermögenswerte in Abhängigkeit von der Kreditqualität einer von drei Stufen zuzuordnen. Die Zuordnung zu einer bestimmten Stufe hat Einfluss auf die Höhe der zu bildenden Risikovorsorge des jeweiligen Vermögenswerts. Bei Zugang wird eine Risikovorsorge in Höhe des erwarteten Verlusts der nächsten zwölf Monate erfolgswirksam erfasst und der Vermögenswert der Stufe 1 zugeordnet. Erhöht sich das Ausfallrisiko seit Zugang des Finanzinstruments signifikant oder liegen Indikatoren für eine beeinträchtigte Bonität vor, so ist der erwartete Verlust über die Restlaufzeit des Finanzinstruments erfolgswirksam zu erfassen (Lifetime Expected Credit Losses) und in die Stufe 2 zu transferieren.

Die Prüfung der signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos seit Zugang eines Finanzinstruments wird in der Deko-Gruppe grundsätzlich anhand eines quantitativen und eines qualitativen Kriteriums erfolgen. Demnach wird bei einer bestimmten Ratingverschlechterung, verglichen mit dem auf den jeweiligen Bilanzstichtag fortgeführten Zugangsrating, oder bei Einstufung eines Geschäfts als Intensivbetreuungsfall eine signifikante Risikoerhöhung angenommen. Darüber hinaus wird bei Geschäftspartnern, welche 30 Tage im Zahlungsverzug sind, geprüft, ob die Vermutung einer signifikanten Erhöhung des Ausfallrisikos widerlegt werden kann. Ist dies nicht der Fall, so werden auch diese Geschäfte der Stufe 2 zugeordnet.

Für Wertpapiere der IFRS-Kategorie at Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI), beziehungsweise des Geschäftsmodells „Halten und Verkaufen“ wird die Deko-Gruppe die vom Standard vorgesehene Erleichterung anwenden, bei Instrumenten mit geringem Ausfallrisiko auf die Prüfung einer signifikanten Risikoerhöhung zu verzichten. Bei diesen Wertpapieren handelt es sich ausschließlich um Wertpapiere der Liquiditätsreserve, die hohen Anforderungen an die Kreditqualität und Liquidität unterliegen.

Soweit objektive Hinweise dafür vorliegen, dass ein Verlustereignis bereits eingetreten ist, ist das Finanzinstrument der Stufe 3 zuzuordnen. Eine Ausnahme hiervon bilden Finanzinstrumente, die mit Wertminderungen erworben oder ausgereicht wurden (POCI). Für solche Finanzinstrumente wird keine Risikovorsorge im Zugangszeitpunkt gebildet, sondern die Risikovorsorge in den Folgeperioden in Höhe des Lifetime-ECL erfasst. Die bei der Zuordnung zur Stufe 3 angewandte Ausfalldefinition ist in der Deko-Gruppe deckungsgleich mit der aufsichtsrechtlichen Ausfalldefinition gemäß CRR, auch die Klassifizierung eines Engagements als Non-Performing Loan (NPL) nach Kriterien der einschlägigen EBA-Leitlinien stimmt hiermit überein. Unterschiede ergeben sich bei NPLs lediglich in der Behandlung von nach CRR gesundeten Engagements, während der von den EBA-Leitlinien vorgeschriebenen Wohlverhaltensperiode von zwölf Monaten. Diese werden nach IFRS 9 schon nach der Gesundung nach der CRR wieder der Stufe 1 oder 2 des Wertminderungsmodells zugeordnet.

#### *Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen*

Die Umsetzung der neuen Regelungen zum Hedge Accounting sind bis auf Weiteres nicht verpflichtend. Die Deko-Gruppe hat sich dafür entschieden, Sicherungsbeziehungen weiterhin nach den Vorschriften des IAS 39 zu bilanzieren. Zukünftig werden voraussichtlich neben Finanzinstrumenten des Geschäftsmodells „Halten“ und eigenen Emissionen auch Finanzinstrumente des Geschäftsmodells „Halten und Verkaufen“ als Grundgeschäfte designiert werden.

#### *Erstanwendungseffekt auf das bilanzielle Eigenkapital*

Aus der Erstanwendung des IFRS 9 erwartet die Deko-Gruppe einen Effekt auf das bilanzielle Eigenkapital vor Steuern von rund –47 Mio. Euro. Dieser Erstanwendungseffekt leitet sich aus einer Schätzung auf Grundlage der zuletzt verfügbaren verlässlichen Informationen zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Abschlusses ab. Er resultiert in Höhe von rund –18 Mio. Euro aus der Änderung der Ermittlung der Risikovorsorge und in Höhe von rund –29 Mio. Euro aus der Änderung der Klassifizierungsvorschriften.

Aus der Änderung des Risikovorsorgemodells wird sich ein Erstanwendungseffekt auf das bilanzielle Eigenkapital für die Finanzinstrumente ergeben, welche unverändert zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden. Für diese Finanzinstrumente wird zum Erstanwendungszeitpunkt eine Risikovorsorge nach dem Expected Loss Model (IFRS 9) von rund 132 Mio. Euro aus Einzelrisiken und rund 35 Mio. Euro aus Portfoliorisiken erwartet.

Durch das im Vergleich zu IAS 39 geänderte Wertminderungsmodell erwartet die Deko-Gruppe, dass die Höhe der Risikovorsorge zukünftig stärkeren Veränderungen unterliegen wird, da bereits bei einer Erhöhung des Ausfallrisikos eine Risikovorsorge über die gesamte Laufzeit eines Finanzinstruments gebildet werden muss und nicht erst bei dessen Ausfall.

Der Erstanwendungseffekt auf das bilanzielle Eigenkapital vor Steuern aus der Änderung der Klassifizierungsvorschriften ergibt sich in der Deko-Gruppe aus der erstmaligen Bewertung von Finanzinstrumenten zum beizulegenden Zeitwert, welche unter IAS 39 zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden. Aus der erstmaligen Bewertung zum beizulegenden Zeitwert wird aus Krediten, welche das Zahlungsstromkriterium nicht erfüllen beziehungsweise zur Veräußerung vorgesehen sind, ein Erstanwendungseffekt von rund –4 Mio. Euro und aus Wertpapieren des „Nicht-Kerngeschäfts“ von rund –25 Mio. Euro erwartet.

Die Neuklassifizierung von Finanzinstrumenten zum Erstanwendungszeitpunkt wird voraussichtlich keine Auswirkungen auf bestehende Sicherungsbeziehungen haben, sodass hieraus kein Erstanwendungseffekt auf das bilanzielle Eigenkapital erwartet wird.

#### *Implementierung IFRS 9*

Die neuen Rechnungslegungsvorschriften zur Erfassung von Wertminderungen und zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten erfordern erhebliche Anpassungen an den derzeit verwendeten Systemen und Prozessen, insbesondere aufgrund der hierfür notwendigen Erweiterung des bestehenden Datenhaushalts. Zudem sind erhebliche Implementierungsanstrengungen erforderlich, da sich mit den neuen Vorschriften des IFRS 9 der Umfang von erforderlichen Angaben für die Deko-Gruppe insgesamt signifikant erhöht. Die Umsetzung der Anforderungen erfolgt durch das zentral im Bereich Finanzen gesteuerte IFRS-9-Projekt. Das Projekt gliedert sich im Wesentlichen in die Phasen Vorstudie (September 2015 bis April 2016), fachliche Detailkonzeption (2016), Umsetzung und Test (2017) sowie Erstellung der Eröffnungsbilanz und der erstmaligen Veröffentlichung von Kennzahlen für das laufende Geschäftsjahr 2018.

#### **IFRS 15**

Im Mai 2014 wurde der neue Standard IFRS 15 „Umsatzerlöse aus Kundenverträgen“ veröffentlicht, der die bisherigen Vorschriften zur Erlösrealisierung (IAS 18 „Umsatzerlöse“, IAS 11 „Fertigungsaufträge“ sowie die zugehörigen Interpretationen) ersetzt. Der neue Standard sieht ein fünfstufiges Modell vor, nach dem Höhe und Zeitpunkt der Umsatzrealisierung zu bestimmen sind. IFRS 15 ist grundsätzlich auf alle Kundenvereinbarungen über den Verkauf von Gütern oder die Erbringung von Dienstleistungen anzuwenden.

Im April 2016 wurden zudem Klarstellungen zum IFRS 15 („Clarifications to IFRS 15“) veröffentlicht. Es handelt sich lediglich um Klarstellungen und zusätzliche Übergangserleichterungen.

Der neue Standard ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, anzuwenden. Eine frühere freiwillige Anwendung ist zulässig.

Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss wurden geprüft. Es werden keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ergebnisrechnung erwartet. Änderungen im Bilanzausweis werden sich durch eine separate Darstellung von Forderungen, Vertragsvermögenswerten und Vertragsverbindlichkeiten ergeben. Für die erstmalige Anwendung im Jahr 2018 wird die modifizierte retrospektive Methode angewendet. Der IFRS 15 enthält erweiterte Anhangangaben zu der Art, der Höhe, dem Zeitpunkt und der Unsicherheit von Erlösen und resultierenden Zahlungsströmen aus Verträgen mit Kunden. Hieraus ergeben sich prozessuale Änderungen sowie erhöhte Anforderungen an die Dokumentation.

#### **IFRS 16**

Im Januar 2016 wurde der neue Standard IFRS 16 zur Bilanzierung von Leasingverhältnissen veröffentlicht. IFRS 16 wird IAS 17 „Leasingverhältnisse“ sowie die dazugehörigen Interpretationen IFRIC 4, SIC-15 und SIC-27 ablösen. Der neue Standard ist für die Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine frühere freiwillige Anwendung ist zulässig, jedoch nur in Verbindung mit IFRS 15.

Für Leasingnehmer verfolgt der neue Standard einen vollkommen neuen Ansatz für die bilanzielle Abbildung von Leasingverträgen. Nach IAS 17 ist für die bilanzielle Erfassung eines Leasingverhältnisses beim Leasingnehmer die Übertragung wesentlicher Chancen und Risiken am Leasingobjekt entscheidend.

Zukünftig ist jedes Leasingverhältnis beim Leasingnehmer in Form einer Leasingverpflichtung und eines Nutzungsrechts als Finanzierungsvorgang in der Bilanz abzubilden. Der Ansatz hat dabei in Höhe des Barwerts der künftigen Leasingzahlungen zu erfolgen, wobei beim Nutzungsrecht weitere Faktoren wie beispielsweise direkt zurechenbare Kosten zu berücksichtigen sind. Während der Laufzeit wird die Leasingverbindlichkeit finanzmathematisch fortgeschrieben, während das Nutzungsrecht planmäßig erfolgswirksam abgeschrieben wird. Für bestimmte Fälle wie kurzfristige Leasingverhältnisse oder Leasinggegenstände mit geringem Wert sieht der Standard Erleichterungen vor. Für Leasinggeber sind die Bilanzierungsvorschriften, insbesondere im Hinblick auf die hier weiterhin erforderliche Klassifizierung von Leasingverhältnissen, weitgehend unverändert geblieben.

IFRS 16 enthält darüber hinaus insbesondere eine Reihe von zusätzlichen Vorschriften zu Anhangangaben. Es werden Auswirkungen bei der Abbildung von gemieteten Gewerbeimmobilien erwartet, wobei der Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage voraussichtlich unerheblich sein wird. Es ist mit einer geringfügigen Erhöhung der Bilanzsumme zu rechnen, darüber hinaus wird es zu Verschiebungen zwischen Posten der Ergebnisrechnung kommen.

### **Noch nicht in europäisches Recht übernommene Standards und Interpretationen**

#### ***IFRIC 23***

Im Juni 2017 hat das IASB die Interpretation IFRIC 23 „Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung“, die sich mit dem Ansatz und der Bewertung von Steuerrisikopositionen beschäftigt, veröffentlicht. Nach der Interpretation sind steuerliche Risiken zu berücksichtigen, wenn die Steuerbehörden den steuerlichen Sachverhalt wahrscheinlich (probable) nicht akzeptieren werden. Die Gefahr einer möglichen Entdeckung (Entdeckungsrisiko) durch die Steuerbehörden wird bei dieser Betrachtung ausgeklammert. Die steuerlichen Risiken können entweder mit dem wahrscheinlichsten Wert oder mit dem Erwartungswert bewertet werden. Es ist die Bewertungsmethode zu verwenden, die das bestehende Risiko am besten abbildet. IFRIC 23 ist erstmals in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, verpflichtend anzuwenden. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die neue Interpretation wird derzeit analysiert.

#### ***IFRS 9***

Im Oktober 2017 hat der IASB Änderungen an IFRS 9 „Finanzinstrumente: Vorzeitige Rückzahlungsoptionen mit negativer Vorfälligkeitsentschädigung“ veröffentlicht. Hierbei handelt es sich lediglich um die Ergänzung einer bestehenden Ausnahmeregelung. Nach der geänderten Ausnahmeregelung kann ein finanzieller Vermögenswert mit vorzeitiger Rückzahlungsoption zu fortgeführten Anschaffungskosten beziehungsweise erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, wenn die kündigende Partei im Zuge der Rückzahlung eine angemessene Entschädigungszahlung erhält. Die neuen Regelungen sind frühestens für die Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Änderungen haben keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

#### ***IAS 28***

Im Oktober 2017 hat der IASB ebenfalls Änderungen an IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen – langfristige Anteile“ veröffentlicht. Demnach sind langfristige Anteile (Long-Term-Interests), die dem wirtschaftlichen Gehalt nach einen Teil der Nettoinvestition in ein nach der Equity-Methode bilanziertes Unternehmen darstellen, nach IFRS 9 zu bilanzieren und zu bewerten. Somit erfolgt die Ermittlung etwaiger Wertminderungsaufwendungen dieser Anteile ebenfalls nach den Regelungen des IFRS 9. Die Regelung des IAS 28.38, Verlustanteile die im Rahmen der Anwendung der Equity-Methode den Buchwert übersteigen, nicht zu berücksichtigen, bleibt unverändert bestehen. Die neuen Regelungen sind frühestens für die Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist zulässig. Die Änderungen haben keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

### **Annual Improvements**

Im Dezember 2017 veröffentlichte das IASB im Rahmen seines „Annual Improvements Project 2015-2017“ Änderungen an vier Standards. Die neuen Regelungen sind frühestens für die Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Die Änderungen haben Auswirkungen auf den Ansatz und die Bewertung von Geschäftsvorfällen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist möglich. Die Änderungen werden derzeit analysiert.

## **Segmentberichterstattung**

### **3 Segmentierung nach Geschäftsfeldern**

Gemäß IFRS 8 basiert die Segmentberichterstattung auf dem „Management Approach“. Die Segmentinformationen werden entsprechend der internen Berichterstattung so dargestellt, wie sie dem sogenannten Chief Operating Decision Maker regelmäßig zur Entscheidungsfindung, Ressourcenallokation und Performancebeurteilung vorgelegt werden. Die Managementberichterstattung der Deka-Gruppe wird auf der Grundlage der IFRS-Rechnungslegung erstellt.

Da sich das Ergebnis vor Steuern allerdings nur bedingt für eine interne Steuerung der Geschäftsfelder eignet, wurde als zentrale Steuerungsgröße das Wirtschaftliche Ergebnis definiert. Aufgrund der Anforderungen des IFRS 8 wird das Wirtschaftliche Ergebnis auch als wesentliche Segmentinformation extern berichtet.

Das Wirtschaftliche Ergebnis enthält neben dem Ergebnis vor Steuern die Veränderung der Neubewertungsrücklage vor Steuern sowie das zins- und währungsinduzierte Bewertungsergebnis aus dem originären Kredit- und Emissionsgeschäft. Dabei handelt es sich um Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Other Liabilities, die im Konzernabschluss zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden und für die in der internen Berichterstattung zusätzlich das Bewertungsergebnis erfasst wird. Somit können die bestehenden ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die die Anforderungen des IAS 39 zum Hedge Accounting nicht erfüllen, zur internen Steuerung vollständig abgebildet werden. Des Weiteren werden im Wirtschaftlichen Ergebnis der direkt im Eigenkapital erfasste Zinsaufwand der AT1-Anleihe sowie steuerrelevante Effekte berücksichtigt. Bei Letzterem handelt es sich um eine Vorsorge für potenzielle Belastungen, deren Eintritt in der Zukunft als möglich eingeschätzt wird und die aufgrund der Steuerungsfunktion des Wirtschaftlichen Ergebnisses in der Unternehmenssteuerung berücksichtigt werden, die aber in der IFRS-Rechnungslegung mangels hinreichender Konkretisierung noch nicht erfasst werden dürfen. Die Bewertungs- und Ausweisunterschiede zum IFRS-Konzernabschluss sind in der Überleitung auf das Konzernergebnis vor Steuern in der Spalte „Überleitung“ ausgewiesen.

Neben dem Wirtschaftlichen Ergebnis stellen die Total Assets eine weitere wichtige Kennzahl dar. Die Total Assets setzen sich primär aus dem ertragsrelevanten Fondsvermögen der verwalteten Publikums- und Spezialfonds (inklusive ETF) der Geschäftsfelder Asset Management Wertpapiere und Asset Management Immobilien sowie den von der Deka-Gruppe emittierten Zertifikaten zusammen. Weitere Bestandteile sind dabei die Volumina der Direktanlagen in Kooperationspartner- und Drittfonds, der Kooperationspartner-, Drittfonds- und Liquiditätsanteile im fondsbasierten Vermögensmanagement sowie die Advisory-/Management-Mandate und Masterfonds. In den Total Assets sind auch Fondsanteile im Eigenbestand in Höhe von 1,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,3 Mrd. Euro) enthalten. Dabei handelt es sich überwiegend um Anschubfinanzierungen für neu aufgelegte Investmentfonds.

Aufbauend auf der Definition des § 19 Abs. 1 KWG beinhaltet das Brutto-Kreditvolumen zusätzliche Risikopositionen wie unter anderem auch Underlying-Risiken aus Aktienderivategeschäften und Geschäfte zur Abbildung der Garantieleistungen von Garantiefonds sowie darüber hinaus auch das Volumen außerbilanzieller Adressenrisiken.

Die folgenden Segmente basieren auf der Geschäftsfeldstruktur der Deka-Gruppe, wie sie auch in der internen Berichterstattung dargestellt wird. Die Segmente sind nach den unterschiedlichen Produkten und Leistungen der Deka-Gruppe gegliedert. Zur Stärkung der Governance und für eine noch klarere Trennung der Führung des Bankgeschäfts und des Asset Managements wurden die Aktivitäten zum 1. Januar 2017 in nunmehr fünf Geschäftsfeldern neu geordnet.

Die Vorjahreszahlen in der Segmentberichterstattung wurden an die neue Geschäftsfeldstruktur angepasst und entsprechen insofern nicht den im Vorjahr veröffentlichten Werten.

#### **Asset Management Wertpapiere**

Das berichtspflichtige Segment Asset Management Wertpapiere konzentriert sich auf das aktive Management von Wertpapierfonds sowie Vermögensanlagelösungen und -dienstleistungen für private Anleger und institutionelle Adressen. Ergänzend werden auch passive Anlagelösungen angeboten. Die Produktpalette umfasst neben Investmentfonds und strukturierten Anlagekonzepten auch Angebote von ausgesuchten internationalen Kooperationspartnern. Die Investmentfonds der Deka-Gruppe decken sämtliche wichtigen Assetklassen ab, die zum Teil mit Garantie-, Discount- und Bonusstrukturen kombiniert sind. Zur privaten Altersvorsorge werden fondsbasierte Riester- und Rürup-Produkte angeboten. Das Segment beinhaltet zudem Advisory-, Management- und Vermögensverwaltungsmandate institutioneller Kunden. Des Weiteren sind in diesem Segment auch die Aktivitäten mit börsennotierten ETFs integriert. Zudem sind die Asset-Servicing/Master-KVG-Aktivitäten, über die institutionelle Kunden ihr verwaltetes Vermögen bei einer Investmentgesellschaft bündeln können, diesem Segment zugeordnet.

#### **Asset Management Immobilien**

Im berichtspflichtigen Segment Asset Management Immobilien liegt der Schwerpunkt auf der Bereitstellung von Immobilienanlageprodukten für private und institutionelle Investoren. Zum Produktspektrum gehören Offene Immobilien-Publikumsfonds, Immobilien-Spezialfonds und Kreditfonds, die in Immobilien, Infrastruktur oder Transportmittelfinanzierung investieren sowie die Beratung institutioneller Anleger rund um das Thema Immobilie. Neben dem Fondsmanagement, dem Fondsrisikomanagement und der Entwicklung immobilienbasierter Produkte umfasst das Segment den An- und Verkauf von Immobilien sowie das Management inklusive aller weiteren Immobiliendienstleistungen (Immobilienverwaltung) für diese Vermögenswerte.

#### **Asset Management Services**

Das berichtspflichtige Segment Asset Management Services fokussiert sich auf die Bereitstellung von Bankdienstleistungen für das Asset Management. Die Dienstleistungen reichen von der Führung von Fondsdepots für Kunden bis zum Angebot der Verwahrstelle für Sondervermögen. Darüber hinaus erfolgt insbesondere durch die Bereitstellung von Multikanal-Lösungen eine digitale Unterstützung für das Wertpapiergeschäft der Sparkassen. Durch die Leistungen des Geschäftsfelds Asset Management Services wird das Dienstleistungsangebot der Asset-Management-Geschäftsfelder in der Vermögensverwaltung ergänzt.

#### **Kapitalmarkt**

Das berichtspflichtige Segment Kapitalmarkt ist der zentrale Produkt-, Lösungs- und Infrastrukturanbieter sowie Dienstleister im auf Kunden ausgerichteten Kapitalmarktgeschäft der Deka-Gruppe. Ebenso trägt die Wertpapier- und Sicherheitenplattform (inklusive Risikodrehscheibenfunktion) zum Erfolg bei. Das Segment fokussiert sich auf die Generierung von kundeninduzierten Geschäften im Dreieck Sparkassen, Deka-Gruppe sowie ausgewählte Kontrahenten und Geschäftspartner – zu denen unter anderem externe Asset-Manager, Banken, Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen gehören. In diesem Umfeld bietet das Segment Kapitalmarkt eine sorgfältig abgestimmte, wettbewerbsfähige Palette an Kapitalmarkt- und Kreditprodukten an. Wertpapieranlagen der Deka-Gruppe, die nicht als Liquiditätsreserve dienen, werden ebenfalls vom Geschäftsfeld Kapitalmarkt gesteuert.

#### **Finanzierungen**

Das berichtspflichtige Segment Finanzierungen umfasst seit der Neuordnung der Geschäftsfeldstruktur zum 1. Januar 2017 das Immobilien- und Spezialfinanzierungsgeschäft inklusive der Sparkassenfinanzierung. Finanzierungen werden sowohl im Bankbuch auf die eigene Bilanz übernommen als auch über

Club Deals oder Syndizierungen, als Anlageprodukte für andere Banken oder sonstige institutionelle Anleger weitergegeben. Dabei wird eine bevorzugte Ausplatzierung innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe angestrebt. Das Spezialfinanzierungsgeschäft konzentriert sich auf ausgewählte Segmente, wie Infrastrukturfinanzierungen, Schiffs- und Flugzeugfinanzierungen sowie ECA-gedeckte Finanzierungen und Sparkassenfinanzierung. Bestände in der Spezialfinanzierung, die vor Änderungen der Kreditrisikostategie 2010 abgeschlossen wurden, sind im Legacy Portfolio separiert. Die Immobilienfinanzierungen finanzieren im Wesentlichen Gewerbeimmobilien und konzentrieren sich dabei auf marktgängige Objekte in den Segmenten Büro, Einzelhandel, Hotel und Logistik in liquiden Märkten in Europa, Nordamerika und Asien/Pazifik.

### **Sonstiges**

Unter Sonstiges sind vor allem Erträge und Aufwendungen dargestellt, die nicht den berichtspflichtigen Segmenten zuordenbar sind. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Overhead-Kosten, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste im Rahmen der Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen sowie die pauschale Vorsorge für potenzielle Verluste, die keinem operativen Segment direkt zurechenbar sind. Seit 2016 werden die Erträge und Aufwendungen der Treasury-Funktion verursachungsgerecht auf die anderen Segmente verteilt und finden somit Berücksichtigung in der Darstellung des Wirtschaftlichen Ergebnisses der jeweiligen Segmente.

### **Nicht-Kerngeschäft**

Geschäftsaktivitäten, die nicht weiterverfolgt werden sollen, sind seit 2009 im Nicht-Kerngeschäft gebündelt. Das Portfolio umfasst im Wesentlichen Securitised Products (Altgeschäfte) sowie die ehemaligen Public-Finance-Bestände. Alle Portfolios werden vermögenswährend abgebaut. Aufgrund des weitgehend abgeschlossenen vermögenswährenden Abbaus dieser Aktivitäten wird das Nicht-Kerngeschäft im Berichtsjahr letztmalig als gesondertes Segment ausgewiesen. Zum 1. Januar 2018 wurden die verbleibenden Portfolios auf das Geschäftsfeld Kapitalmarkt übertragen.

### **Überleitung der Segmentergebnisse auf das IFRS-Ergebnis**

Die Erträge und Aufwendungen werden grundsätzlich verursachungsgerecht dem jeweiligen Segment zugeordnet. Die Segmentaufwendungen beinhalten originäre sowie auf Basis der Kosten- und Leistungsverrechnung zugeordnete Aufwendungen.

Die Ausweis- und Bewertungsunterschiede der internen Berichterstattung zum IFRS-Ergebnis vor Steuern betragen im Geschäftsjahr –31,6 Mio. Euro (Vorjahr: –74,4 Mio. Euro).

Das nicht erfolgswirksame Bewertungsergebnis aus den originären Kredit- und Emissionsgeschäft sowie Wertpapieren der Kategorie Held to Maturity belief sich im Geschäftsjahr auf 25,2 Mio. Euro (Vorjahr: –31,9 Mio. Euro). Darüber hinaus wurde im Wirtschaftlichen Ergebnis der gesamte Zinsaufwand (inklusive Zinsabgrenzung) aus der AT1-Anleihe in Höhe von –28,4 Mio. Euro (Vorjahr: –28,4 Mio. Euro) berücksichtigt. Die erfolgten Ausschüttungen wurden gemäß IAS 32 direkt im Eigenkapital erfasst. Des Weiteren fand die Veränderung der Neubewertungsrücklage vor Steuern in Höhe von 67,5 Mio. Euro (Vorjahr: –0,8 Mio. Euro) im Wirtschaftlichen Ergebnis Berücksichtigung.

Zur Abdeckung potenzieller Risiken, die in den kommenden Monaten wirksam werden könnten, wurde erstmals im Jahr 2012 ein pauschaler Vorsorgebetrag gebildet. Zum Jahresultimo belief sich der Vorsorgebestand für diese steuerungsrelevanten Effekte auf –205,0 Mio. Euro (Vorjahr: –110,0 Mio. Euro). Der Ergebniseffekt auf das Wirtschaftliche Ergebnis beträgt damit –95,0 Mio. Euro im Berichtsjahr und wurde unter Sonstiges ausgewiesen. Im Vorjahr belief sich der Ergebniseffekt per saldo auf –10,0 Mio. Euro, welcher ebenfalls im Segment Sonstiges ausgewiesen wurde.

Bei den weiteren in der Überleitungsspalte aufgeführten Beträgen handelt es sich im Wesentlichen um Ausweisunterschiede zwischen der Managementberichterstattung und dem Konzernabschluss. Davon betreffen 61,4 Mio. Euro (Vorjahr: 31,3 Mio. Euro) interne Geschäfte, die im Wirtschaftlichen Ergebnis im Wesentlichen im Zinsergebnis während die entsprechenden gegenläufigen Ergebniseffekte im Finanzer-

gebnis ausgewiesen werden. Ferner bestehen Ausweisunterschiede im Finanzergebnis und im Sonstigen betrieblichen Ergebnis durch die unterschiedliche Zuordnung der Ergebniseffekte aus dem Rückwerb eigener Emissionen und aus der Entkonsolidierung der Deko REL k.k. i.L., Tokio.



|   | Asset Management Wertpapiere |              | Asset Management Immobilien |              | Asset Management Services |              | Kapitalmarkt |              | Finanzierungen |               |
|---|------------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|---------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------|
|   | Wirtschaftliches Ergebnis    |              |                             |              |                           |              |              |              |                |               |
| Mio. €  | 2017                         | 2016         | 2017                        | 2016         | 2017                      | 2016         | 2017         | 2016         | 2017           | 2016          |
| Zinsergebnis  | 16,0                         | 13,1         | 4,8                         | 3,5          | 4,2                       | 1,8          | 36,0         | 40,7         | 114,2          | 119,8         |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                      | –                            | –            | –                           | –            | –                         | –            | –            | 0,1          | –28,5          | –194,5        |
| Provisionsergebnis  | 716,1                        | 666,3        | 240,4                       | 196,1        | 161,7                     | 150,0        | 51,2         | 66,9         | 34,3           | 29,6          |
| Finanzergebnis <sup>1)</sup>  | 26,9                         | 0,8          | –0,2                        | –2,7         | –0,1                      | 3,6          | 295,9        | 262,3        | –10,6          | –14,3         |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>2)</sup>                        | –8,8                         | 14,9         | 1,9                         | 1,8          | –2,1                      | 35,5         | 2,3          | 12,1         | 14,6           | 0,3           |
| <b>Summe Erträge ohne Ergebnisbeitrag aus Treasury-Funktion</b>       | <b>750,2</b>                 | <b>695,1</b> | <b>246,9</b>                | <b>198,8</b> | <b>163,7</b>              | <b>190,9</b> | <b>385,4</b> | <b>382,1</b> | <b>123,9</b>   | <b>–59,2</b>  |
| Verwaltungsaufwendungen (inklusive Abschreibungen)                    | 389,7                        | 391,0        | 133,0                       | 126,9        | 165,4                     | 114,2        | 165,9        | 170,1        | 56,6           | 52,1          |
| Restrukturierungsaufwendungen <sup>2)</sup>                           | 3,8                          | 18,5         | –                           | –            | 1,6                       | –            | –            | –            | –              | –             |
| <b>Summe Aufwendungen vor Verrechnung Treasury-Funktion</b>           | <b>393,5</b>                 | <b>409,5</b> | <b>133,0</b>                | <b>126,9</b> | <b>167,0</b>              | <b>114,2</b> | <b>165,9</b> | <b>170,1</b> | <b>56,6</b>    | <b>52,1</b>   |
| <b>(Wirtschaftliches) Ergebnis vor Steuern ohne Treasury-Funktion</b> | <b>356,7</b>                 | <b>285,6</b> | <b>113,9</b>                | <b>71,9</b>  | <b>–3,3</b>               | <b>76,8</b>  | <b>219,5</b> | <b>212,0</b> | <b>67,4</b>    | <b>–111,3</b> |
| Treasury-Funktion   | –11,3                        | –7,1         | –2,9                        | –2,5         | –1,6                      | –1,4         | –23,9        | –15,4        | –16,9          | –9,5          |
| <b>(Wirtschaftliches) Ergebnis vor Steuern</b>                        | <b>345,4</b>                 | <b>278,6</b> | <b>111,0</b>                | <b>69,4</b>  | <b>–4,8</b>               | <b>75,4</b>  | <b>195,6</b> | <b>196,6</b> | <b>50,5</b>    | <b>–120,7</b> |
| Aufwands-Ertrags-Verhältnis <sup>3)</sup>                             | 0,52                         | 0,56         | 0,54                        | 0,64         | 1,01                      | 0,60         | 0,43         | 0,45         | 0,37           | 0,39          |
| Gesamtrisiko (Value-at-Risk) <sup>4)</sup>                            | 494                          | 487          | 79                          | 110          | 110                       | 115          | 672          | 652          | 462            | 398           |
| Total Assets  | 230.991                      | 209.242      | 34.345                      | 32.484       | –                         | –            | 17.552       | 15.079       | –              | –             |
| Brutto-Kreditvolumen  | 6.545                        | 6.368        | 35                          | 222          | 675                       | 764          | 83.522       | 76.078       | 21.577         | 21.700        |

<sup>1)</sup> Darin sind das Ergebnis aus zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten (Handelsbuch-Bestände), das Finanzergebnis aus nicht zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten (Bankbuch-Bestände), das Ergebnis aus übrigen Finanzanlagen sowie das Ergebnis aus dem Rückerwerb eigener Emissionen enthalten. Zudem ist hierin die Risikovorsorge für Wertpapiere der Kategorien LaR und HtM in Höhe von 10,7 Mio. Euro (Vorjahr: –15,2 Mio. Euro) enthalten.

<sup>2)</sup> Die Restrukturierungsaufwendungen sind im Konzernabschluss im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

<sup>3)</sup> Berechnung des Aufwands-Ertrags-Verhältnisses ohne Berücksichtigung der Restrukturierungsaufwendungen und der Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

<sup>4)</sup> Value-at-Risk für die ökonomische Risikotragfähigkeit mit 99,9 Prozent Konfidenzniveau und einem Jahr Haltedauer. Aufgrund der zwischen den Segmenten (inklusive Sonstiges und Nicht-Kerngeschäft) innerhalb des Marktpreisrisikos berücksichtigten Diversifikation ergibt sich das Risiko des Kerngeschäfts und das Risiko der Deka-Gruppe nicht additiv. Die Geschäftsfeldangaben für 2016 wurden rückwirkend näherungsweise unter Berücksichtigung der per 01.01.2017 umgesetzten neuen Geschäftsfeldstruktur ermittelt.

<sup>5)</sup> Für das Segment Sonstiges erfolgt mangels wirtschaftlicher Aussagekraft keine Angabe zum Aufwands-Ertrags-Verhältnis.

<sup>6)</sup> Darin enthalten ist die Vorsorge für potenzielle Verluste aus steuerrelevanten Effekten von per Saldo –95,0 Mio. Euro (Vorjahr: –10,0 Euro). Es handelt sich hierbei um eine freiwillige Zusatzinformation, die nicht Bestandteil des Anhangs nach IFRS ist.

|  | Sonstiges <sup>5)</sup>   |                    | Kerngeschäft insgesamt |                | Nicht-Kerngeschäft |             | Deka-Gruppe    |                | Überleitung |             | Deka-Gruppe    |                |                           |      |
|--|---------------------------|--------------------|------------------------|----------------|--------------------|-------------|----------------|----------------|-------------|-------------|----------------|----------------|---------------------------|------|
|  | Wirtschaftliches Ergebnis |                    |                        |                |                    |             |                |                |             |             |                |                | IFRS-Ergebnis vor Steuern |      |
|  | 2017                      | 2016               | 2017                   | 2016           | 2017               | 2016        | 2017           | 2016           | 2017        | 2016        | 2017           | 2016           | 2017                      | 2016 |
|  | -22,8                     | -45,3              | 152,4                  | 133,7          | 3,2                | 5,5         | 155,6          | 139,2          | -32,2       | -3,0        | 123,4          | 136,2          |                           |      |
|  | 0,1                       | -0,2               | -28,5                  | -194,6         | -                  | -           | -28,5          | -194,6         | -           | -           | -28,5          | -194,6         |                           |      |
|  | -1,1                      | -1,5               | 1.202,7                | 1.107,4        | -                  | -           | 1.202,7        | 1.107,4        | -0,9        | -0,2        | 1.201,8        | 1.107,2        |                           |      |
|  | -164,0 <sup>6)</sup>      | 53,4 <sup>6)</sup> | 147,9                  | 303,1          | 8,4                | 13,4        | 156,3          | 316,5          | 87,2        | 70,1        | 243,5          | 386,6          |                           |      |
|  | 0,3                       | -29,4              | 8,0                    | 35,2           | -                  | -           | 8,0            | 35,2           | -22,5       | 7,5         | -14,5          | 42,7           |                           |      |
|  | <b>-187,6</b>             | <b>-23,0</b>       | <b>1.482,6</b>         | <b>1.384,8</b> | <b>11,5</b>        | <b>18,9</b> | <b>1.494,1</b> | <b>1.403,7</b> | <b>31,6</b> | <b>74,4</b> | <b>1.525,7</b> | <b>1.478,1</b> |                           |      |
|  | 128,9                     | 115,1              | 1.039,4                | 969,3          | 0,4                | 0,8         | 1.039,8        | 970,1          | -           | -           | 1.039,8        | 970,1          |                           |      |
|  | -                         | -                  | 5,4                    | 18,5           | -                  | -           | 5,4            | 18,5           | -           | -           | 5,4            | 18,5           |                           |      |
|  | <b>128,9</b>              | <b>115,1</b>       | <b>1.044,8</b>         | <b>987,8</b>   | <b>0,4</b>         | <b>0,8</b>  | <b>1.045,2</b> | <b>988,6</b>   | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>1.045,2</b> | <b>988,6</b>   |                           |      |
|  | <b>-316,5</b>             | <b>-138,1</b>      | <b>437,7</b>           | <b>396,9</b>   | <b>11,2</b>        | <b>18,2</b> | <b>448,9</b>   | <b>415,1</b>   | <b>31,6</b> | <b>74,4</b> | <b>480,5</b>   | <b>489,5</b>   |                           |      |
|  | 56,5                      | 35,7               | -                      | -              | -                  | -           | -              | -              | -           | -           | -              | -              |                           |      |
|  | <b>-260,0</b>             | <b>-102,3</b>      | <b>437,7</b>           | <b>396,9</b>   | <b>11,2</b>        | <b>18,2</b> | <b>448,9</b>   | <b>415,1</b>   | <b>31,6</b> | <b>74,4</b> | <b>480,5</b>   | <b>489,5</b>   |                           |      |
|  | -                         | -                  | 0,69                   | 0,61           | 0,03               | 0,04        | 0,68           | 0,61           |             |             |                |                |                           |      |
|  | 246                       | 314                | 2.015                  | 2.013          | 43                 | 55          | 2.035          | 2.039          |             |             |                |                |                           |      |
|  | -                         | -                  | 282.888                | 256.805        | -                  | -           | 282.888        | 256.805        |             |             |                |                |                           |      |
|  | 23.911                    | 18.427             | 136.264                | 123.560        | 552                | 777         | 136.817        | 124.336        |             |             |                |                |                           |      |

## 4 Segmentierung nach geografischen Merkmalen

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt nach dem jeweiligen Sitz der Niederlassung oder des Konzernunternehmens.

| Mio. €                                      | Deutschland |         | Luxemburg |       | Übrige |      | Gruppe insgesamt |         |
|---|-------------|---------|-----------|-------|--------|------|------------------|---------|
|   | 2017        | 2016    | 2017      | 2016  | 2017   | 2016 | 2017             | 2016    |
| Erträge                                     | 1.221,0     | 1.170,4 | 283,0     | 306,8 | 21,7   | 0,9  | 1.525,7          | 1.478,1 |
| Ergebnis vor Steuern                        | 355,4       | 359,5   | 106,0     | 130,6 | 19,1   | -0,6 | 480,5            | 489,5   |
| Langfristiges Segmentvermögen <sup>1)</sup> | 209,2       | 211,8   | 12,8      | 3,2   | 0,1    | 0,2  | 222,1            | 215,2   |

<sup>1)</sup> Langfristiges Segmentvermögen ohne Finanzinstrumente und latente Ertragsteueransprüche

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 5 Allgemeine Angaben

Die beschriebenen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden einheitlich und stetig auf die dargestellten Berichtsperioden angewandt, sofern nichts anderes angegeben ist.

Erträge und Aufwendungen werden zeitanteilig abgegrenzt. Sie werden in der Periode erfasst und ausgewiesen, der sie wirtschaftlich zuzurechnen sind. Agien und Disagien werden nach der Effektivzinsmethode abgegrenzt und ebenso wie abgegrenzte Zinsen in dem Bilanzposten ausgewiesen, in dem das zugrunde liegende Finanzinstrument bilanziert wird.

Die im Rahmen der Bilanzierung und Bewertung nach IFRS notwendigen Schätzungen und Beurteilungen erfolgen im Einklang mit dem jeweiligen Standard bestmöglich (Best Estimate), werden fortlaufend neu bewertet und basieren auf Erfahrungswerten und weiteren Faktoren, einschließlich Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen vernünftig erscheinen. Schätzungsunsicherheiten ergeben sich unter anderem im Zusammenhang mit der Risikovorsorge im Kreditgeschäft, dem Werthaltigkeitstest für Geschäfts- oder Firmenwerte sowie den Rückstellungen und sonstigen Verpflichtungen. Sofern Schätzungen in größerem Umfang erforderlich waren, werden die getroffenen Annahmen bei den Erläuterungen der entsprechenden Posten im Folgenden ausführlich dargelegt.

Die Angaben gemäß IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ zu Art und Ausmaß von Risiken aus Finanzinstrumenten, die ebenfalls Bestandteil des Konzernanhangs sind, erfolgen mit Ausnahme der Restlaufzeitengliederung (siehe Note [70]) im Risikobericht als Teil des Konzernlageberichts.

### 6 Konsolidierungsgrundsätze

Tochterunternehmen sind Gesellschaften, die von der DekaBank direkt oder indirekt beherrscht werden. Die Beurteilung, ob die DekaBank als Mutterunternehmen Beherrschung ausüben kann und somit eine Konsolidierungspflicht besteht, erfolgt durch die Überprüfung der folgenden drei Kriterien, die kumulativ erfüllt sein müssen:

- Die DekaBank besitzt die Verfügungsgewalt direkt oder indirekt durch Stimmrechte oder andere vertragliche Rechte und hat deshalb die gegenwärtige Fähigkeit zur Lenkung und Festlegung der maßgeblichen Tätigkeit der Unternehmen.
- Die DekaBank ist aus ihrer Beziehung zu dem Unternehmen variablen Rückflüssen ausgesetzt.
- Die DekaBank kann ihre Verfügungsgewalt gegenwärtig nutzen, um diese variablen Rückflüsse zu beeinflussen.

Sind Stimmrechte maßgeblich für die Beurteilung, dann wird Beherrschung angenommen, wenn die DekaBank direkt oder indirekt mehr als die Hälfte der relevanten Stimmrechte hält, die ihr die gegenwärtige Fähigkeit zur Lenkung der maßgeblichen Tätigkeit geben. Bei der Beurteilung, ob Beherrschung vorliegt, werden auch potenzielle Stimmrechte berücksichtigt, soweit diese als substantiell erachtet werden.

In bestimmten Fällen kann Beherrschung über ein anderes Unternehmen auch ohne den Besitz der Mehrheit der relevanten Stimmrechte ausgeübt werden, beispielsweise aufgrund einer oder mehrerer vertraglicher Vereinbarungen oder gesetzlicher Regelungen. Die Beurteilung, ob eine Konsolidierungspflicht vorliegt, erfolgt dabei unter Berücksichtigung sämtlicher vorliegenden Tatsachen und Umstände. Hierbei ist unter anderem auf den Geschäftszweck und die relevante Tätigkeit des zu betrachtenden Unternehmens abzustellen. Dies gilt insbesondere für Strukturierte Unternehmen, die so konzipiert wurden, dass Stimmrechte oder vergleichbare vertragliche Rechte nicht der dominierende Faktor sind, um festzulegen, wer das Unternehmen beherrscht.

Die Deko-Gruppe bezieht deshalb in die Überprüfung der Konsolidierungspflicht auch Strukturierte Unternehmen (Investmentfonds, Kreditfinanzierungen und Verbriefungsgesellschaften) ein.

Bei der Beurteilung, ob Beherrschung vorliegt, ist zudem zu prüfen, ob gegebenenfalls eine Prinzipal-Agenten-Beziehung besteht. In diesem Fall lägen die Rechte zur Ausübung der Verfügungsgewalt bei einer weiteren Vertragspartei (Agent), die diese im Auftrag eines Prinzipals ausübt, der somit faktisch die Beherrschung ausübt.

Die Deko-Gruppe verfügt über die Rechte zur Ausübung der Verfügungsgewalt für von der Deko-Gruppe aufgelegte und verwaltete Investmentfonds, welche sie als Agent für alle Anleger in diesen Investmentfonds ausübt. Die Deko-Gruppe hält im Rahmen von Anschubfinanzierungen Anteile an konzern-eigenen Investmentfonds, um diesen Liquidität zur Verfügung zu stellen. In diesen Fällen kann Beherrschung entstehen, wenn der DekoBank als Anleger im Investmentfonds ein maßgeblicher Anteil der variablen Rückflüsse zuzurechnen ist.

Die Konsolidierung erfolgt ab dem Zeitpunkt, ab dem der Konzern Beherrschung durch die relevante Stimmrechtsmehrheit oder andere vertragliche Vereinbarungen erlangt, und endet zu dem Zeitpunkt, zu dem keine Möglichkeit der Beherrschung mehr vorliegt. Auf die Einbeziehung von Tochterunternehmen wird verzichtet, wenn diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind.

Die DekoBank überprüft ihre Konsolidierungsentscheidungen anlassbezogen sowie mindestens an jedem Bilanzstichtag. Es erfolgt eine erneute Beurteilung, ob Konsolidierungspflicht vorliegt, falls sich Stimmrechtsanteile oder andere Entscheidungsrechte auf Basis von vertraglichen Vereinbarungen oder Änderungen der Finanzierungs-, Eigentums- oder Kapitalstrukturen ergeben.

Veränderungen des Eigentumsanteils an einem Tochterunternehmen, die zu keinem Beherrschungsverlust führen, sind als Transaktionen zwischen Anteilseignern anzusehen und entsprechend in den Gewinnrücklagen zu berücksichtigen.

Verliert die Deko-Gruppe die Beherrschung an einem Tochterunternehmen, so werden die Vermögenswerte und Schulden des Tochterunternehmens und der Buchwert eventuell bestehender nicht beherrschender Anteile am Tochterunternehmen ausgebucht. Eine eventuell erhaltene Gegenleistung und die behaltenen Anteile an dem Tochterunternehmen werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Eine hieraus entstehende Differenz, die dem Mutterunternehmen zuzurechnen ist, wird als Gewinn oder Verlust im Konzernergebnis berücksichtigt. Die in früheren Perioden in den sonstigen erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen erfassten Beträge werden in das Konzernergebnis oder, falls von anderen IFRS gefordert, in die Gewinnrücklagen umgebucht.

Ein assoziiertes Unternehmen ist ein Unternehmen, bei welchem die DekoBank über einen maßgeblichen Einfluss verfügt. In der Regel wird ein maßgeblicher Einfluss vermutet, wenn die DekoBank direkt oder indirekt zwischen 20,0 und 50,0 Prozent der Stimmrechtsanteile hält. Hierbei werden auch potenzielle Stimmrechte, die gegenwärtig ausübbar oder wandelbar sind, berücksichtigt.

Bei einem Stimmrechtsbesitz von weniger als 20,0 Prozent sind bei der Beurteilung, ob ein maßgeblicher Einfluss besteht oder nicht, unter anderem weitere Faktoren wie beispielsweise die Möglichkeit der Deko-Gruppe, die Vertretung in Leitungs- und Aufsichtsgremien des Beteiligungsunternehmens auszuüben, oder das Vorliegen wesentlicher Geschäftsvorfälle zwischen der Deko-Gruppe und dem Beteiligungsunternehmen zu berücksichtigen. Falls die genannten Rechte anderen Gesellschaftern zustehen, ist es möglich, dass ein maßgeblicher Einfluss nicht ausgeübt werden kann, obwohl der Stimmrechtsanteil mindestens 20,0 Prozent beträgt.

Gemeinsame Vereinbarungen im Sinne des IFRS 11 bestehen bei der Deko-Gruppe ausschließlich in Form von Gemeinschaftsunternehmen. Gemeinschaftsunternehmen zeichnen sich dadurch aus, dass die Partner-

unternehmen die gemeinschaftliche Führung über die paritätisch vorhandenen Stimmrechte ausüben. Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen, sofern sie für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Sofern ein at-equity bewertetes Unternehmen abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verwendet, werden angemessene Anpassungen an die IFRS-Konzernvorgaben im Rahmen einer Nebenrechnung vorgenommen.

Die Konsolidierung der Tochterunternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach werden alle Vermögenswerte und Verpflichtungen des Tochterunternehmens im Erwerbszeitpunkt beziehungsweise zum Zeitpunkt der Erlangung des beherrschenden Einflusses mit ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) angesetzt. Ein sich aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Fair Value der Vermögenswerte und Verpflichtungen ergebender positiver Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert (Goodwill) unter den Immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Der Geschäfts- oder Firmenwert wird mindestens jährlich, sofern Anzeichen für eine mögliche Wertminderung bestehen, auch unterjährig, auf Werthaltigkeit überprüft (Impairment-Test). Wird eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts festgestellt, erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren Wert (siehe Note [48]). Sofern Anteile Konzernfremder am Eigenkapital beziehungsweise am Ergebnis der Tochtergesellschaften der Bank existieren, werden diese im Posten Anteile in Fremdbesitz gesondert im Eigenkapital beziehungsweise im Posten Anteile anderer Gesellschafter am Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die unwesentlichen Anteile Konzernfremder an Investmentfonds und an Personengesellschaften stellen, sofern diese ein jederzeitiges Rückgaberecht haben, aus Sicht der Gruppe Fremdkapital dar und werden entsprechend als Sonstige Passiva ausgewiesen.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie die aus dem konzerninternen Finanz- und Leistungsverkehr stammenden Aufwendungen, Erträge und Zwischenergebnisse werden im Rahmen der Schulden- und Erfolgskonsolidierung eliminiert.

Der Konzernabschluss der DekaBank wurde nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen (verbundene und strukturierte Unternehmen) sowie die aufgrund untergeordneter Bedeutung nicht einbezogenen Tochterunternehmen (verbundene und strukturierte Unternehmen) sowie Gemeinschafts- und assoziierte Unternehmen sind aus der Anteilsbesitzliste (siehe Note [79]) ersichtlich.

## **7** Konsolidierungskreis

Die Änderungen im Berichtsjahr 2017 ergeben sich durch eine Verschmelzung, und eine Liquidation von strukturierten Unternehmen. Der A-DGZ-Fonds, Frankfurt am Main wurde zum 1. März 2017 auf den A-DGZ 5-Fonds, Frankfurt am Main verschmolzen. Der Deka Treasury Corporates-Fonds wurde zum 21. Juni 2017 liquidiert.

Die Deka Real Estate Lending k.k i.L., Tokio wurde zur Liquidation angemeldet, deshalb wurde die Entkonsolidierung zum 31. Dezember 2017 durchgeführt.

Für detaillierte Informationen zur Zusammensetzung der Gruppe verweisen wir auf Note [77] beziehungsweise auf die Anteilsbesitzliste Note [79].

## **8** Finanzinstrumente

Alle finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen einschließlich aller derivativen Finanzinstrumente werden gemäß IAS 39 in der Bilanz erfasst. Der Ansatz erfolgt bei Kassakäufen und -verkäufen (Regular

Way Contracts) zum Erfüllungstag. Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag nach dem Bilanzstichtag liegt, werden erfolgswirksam erfasst und in den Sonstigen Aktiva beziehungsweise Passiva ausgewiesen.

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte aus dem Vermögenswert erloschen sind oder an Konzernfremde in der Weise übertragen wurden, dass die Chancen und Risiken im Wesentlichen übergegangen sind. Finanzielle Verpflichtungen werden bei erfolgter Tilgung ausgebucht.

Finanzinstrumente werden im Zeitpunkt ihres Zugangs zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen richtet sich danach, welchen Kategorien nach IAS 39 sie zum Zeitpunkt ihres Erwerbs zugeordnet wurden.

#### **Finanzielle Vermögenswerte beziehungsweise Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**

Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Designated at Fair Value). Finanzielle Vermögenswerte und Verpflichtungen dieser Kategorie werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet.

Als Held for Trading werden zum einen die Finanzinstrumente klassifiziert, die mit der Absicht erworben wurden, Gewinne aus kurzfristigen Schwankungen des Preises oder aus der Händlermarge zu erzielen. Zum anderen gehören Derivate, soweit sie nicht Sicherungsinstrumente sind, in diese Subkategorie.

Die Subkategorie Designated at Fair Value ergibt sich aus der Anwendung der Fair-Value-Option des IAS 39. In diese Subkategorie werden jene finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen designiert, die als Einheit im Rahmen der dokumentierten Risikomanagementstrategie der Bank auf Fair-Value-Basis gesteuert werden. Sowohl das Risiko als auch die Ergebnisse hieraus werden auf Basis von Fair Values ermittelt und an den Vorstand berichtet. Die Ausübung der Fair-Value-Option führt hier zu einer Harmonisierung von wirtschaftlicher Steuerung und Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Darüber hinaus wird die Fair-Value-Option für Finanzinstrumente zur Vermeidung der potenziellen Trennungspflicht eingebetteter Derivate sowie zur Beseitigung oder wesentlichen Verringerung von Ansatz- und Bewertungsinkongruenzen (Accounting Mismatch) ausgeübt. Diese Finanzinstrumente werden ebenfalls zum Zeitpunkt ihres Erwerbs der Subkategorie Designated at Fair Value zugeordnet.

#### **Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Als Loans and Receivables sind alle nicht derivativen Finanzinstrumente zu klassifizieren, die mit festen oder bestimmbareren Zahlungen ausgestattet und nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Voraussetzung ist, dass die entsprechenden Finanzinstrumente bei Zugang nicht den Kategorien Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss oder Available for Sale zugeordnet werden. Loans and Receivables sind mit fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) zu bewerten. Zu jedem Abschlussstichtag sowie bei Hinweisen auf potenzielle Wertminderungen werden Loans and Receivables auf Werthaltigkeit geprüft. Entsprechend werden gegebenenfalls Wertberichtigungen gebildet (siehe Note [16]). Im Falle einer Wertaufholung erfolgt diese erfolgswirksam über die Ergebnisrechnung. Die Obergrenze der Zuschreibung bilden die fortgeführten Anschaffungskosten, die sich zum Bewertungszeitpunkt ohne Abschreibungen ergeben hätten. Wertpapiere der Kategorie Loans and Receivables werden im Posten Finanzanlagen ausgewiesen.

#### **Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held to Maturity)**

Besitzen finanzielle Vermögenswerte feste oder bestimmbarere Zahlungen sowie eine feste Laufzeit, können sie grundsätzlich der Kategorie Held to Maturity zugeordnet werden. Voraussetzung ist allerdings, dass diese Finanzinstrumente mit der Absicht und der Fähigkeit erworben wurden, sie bis zur Endfälligkeit zu halten. Held-to-Maturity-Vermögenswerte sind zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten.

Zu jedem Abschlussstichtag sowie bei Hinweisen auf potenzielle Wertminderungen werden Finanzinstrumente, die der Kategorie Held to Maturity zugeordnet sind, auf Werthaltigkeit geprüft und gegebenenfalls Wertberichtigungen gebildet (siehe Note [19]). Wertaufholungen erfolgen erfolgswirksam über die Ergebnisrechnung. Die Obergrenze der Zuschreibung bilden die fortgeführten Anschaffungskosten, die sich zum Bewertungszeitpunkt ohne Abschreibungen ergeben hätten. Wertpapiere der Kategorie Held to Maturity werden im Posten Finanzanlagen ausgewiesen.

#### **Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere und Forderungen (Available for Sale)**

Die Kategorie Available for Sale beinhaltet alle nicht-derivativen Finanzinstrumente, die nicht bereits anderen Kategorien zugeordnet wurden. Finanzinstrumente des Available-for-Sale-Bestands sind mit dem Fair Value zu bewerten. Das Bewertungsergebnis wird im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Bei bonitätsinduzierten Wertminderungen (Impairment) beziehungsweise bei Realisierung von Bewertungsergebnissen wird das zuvor im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasste kumulierte Ergebnis vom Eigenkapital in den Gewinn oder Verlust umgliedert. Erfasste Wertminderungen werden bei anschließender Wertaufholung von Schuldtiteln erfolgswirksam und im Falle von Eigenkapitalinstrumenten im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasst. Wertpapiere der Kategorie Available for Sale werden im Posten Finanzanlagen ausgewiesen.

#### **Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Other Liabilities beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten einschließlich verbriefter Verbindlichkeiten, soweit sie nicht in die Kategorie at Fair Value through Profit or Loss designiert werden. Sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) bilanziert.

Kreditzusagen, deren resultierende Kreditforderungen zum Verkauf bestimmt sind beziehungsweise für die die Fair-Value-Option ausgeübt werden soll, werden nach IAS 39 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Alle anderen Kreditzusagen werden entsprechend den Vorschriften des IAS 37 außerbilanziell erfasst. Ist aufgrund der durchgeführten Bonitätsanalysen davon auszugehen, dass ein Ausfall des Kreditnehmers wahrscheinlich ist, werden Kreditrückstellungen nach bestmöglicher Schätzung in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet.

Finanzgarantien werden sowohl beim erstmaligen Ansatz als auch in der Folgebewertung in Übereinstimmung mit IAS 39.47c nach der Nettomethode bilanziert. Zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses wird die Finanzgarantie zum Fair Value bilanziert, der sich aus dem Barwert der erwarteten übernommenen Leistungsverpflichtungen und dem gegenläufigen Barwert der zukünftigen Entgelte zusammensetzt. Dieser ist bei marktgerechter Konditionengestaltung in der Regel null.

## **9 Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente**

Als Fair Value wird der Betrag angesehen, den man in einer gewöhnlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswerts erhalten oder bei der Übertragung einer Schuld zahlen würde.

Die Ermittlung des Fair Value von Finanzinstrumenten erfolgt auf der Basis von Marktkursen beziehungsweise beobachtbaren Marktdaten des Stichtags und anerkannten Bewertungsmodellen.

In Fällen, in denen kein Preis von einem aktiven Markt verfügbar ist, wird auf Bewertungsmodelle zurückgegriffen, die für die jeweiligen Finanzinstrumente als angemessen erachtet werden. Sofern verfügbar, werden als Grundlage stets beobachtbare Marktdaten herangezogen. Die Verfügbarkeit von beobachtbaren Börsenkursen, validen Preisen oder Marktdaten variiert jedoch je nach Finanzinstrument und kann sich im Zeitablauf ändern. Darüber hinaus werden die Bewertungsmodelle bei Bedarf periodisch neu ausgerichtet und validiert. Je nach Finanzinstrument und Marktsituation kann es erforderlich sein, dass Annahmen und Einschätzungen der Bank in die Bewertung mit einfließen. Auch die Auswahl passender Modellierungstechniken, geeigneter Parameter und Annahmen unterliegt der Entscheidung der Bank. Die Fair-Value-Ermittlung



auf Basis finanzmathematischer Bewertungsmodelle kann erheblich durch die zugrunde gelegten Annahmen beeinflusst werden. Sofern keine Preise von aktiven Märkten vorliegen, ist der Fair Value daher als stichtagsbezogener Modellwert zu verstehen, der eine realistische Schätzung widerspiegelt, wie der Markt das Finanzinstrument voraussichtlich bewerten könnte.

Sofern für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Geld- und Briefkurse existieren, ist nach den Vorschriften des IFRS 13 der Preis für die Fair-Value-Ermittlung zu verwenden, der innerhalb der Geld-Brief-Spanne den Fair Value am besten widerspiegelt, wobei die Bewertung zu Mittelkursen eine zulässige Konvention darstellt. Die DekaBank bewertet Finanzinstrumente grundsätzlich zu Mittelkursen. Für illiquide Finanzinstrumente, die in der Fair-Value-Hierarchie Level 3 zugeordnet sind, wird eine Bewertungsanpassung für die Geld-Brief-Spanne (Bid-ask Adjustments) berücksichtigt.

Zudem berücksichtigt die Bank bei der Bewertung von OTC-Derivaten Credit Value Adjustments (CVA) beziehungsweise Debit Value Adjustments (DVA), um dem Kreditrisiko des Kontrahenten beziehungsweise dem eigenen Kreditrisiko Rechnung zu tragen, wenn diese nicht bereits an anderer Stelle in das Bewertungsmodell einbezogen wurden. Soweit für Kontrahenten ein Netting-Agreement vorliegt, erfolgt die Berechnung auf Ebene des Kontrahenten auf Basis der Nettoposition, in den übrigen Fällen erfolgt die Berechnung anhand der Einzelpositionen. Die Deka-Gruppe berücksichtigt ein Funding Valuation Adjustment (FVA), welches die marktimplizierten Refinanzierungskosten für nicht besicherte derivative Positionen darstellt. Die Fristigkeit der Finanzierung wird dabei als wichtiger Bestandteil des beizulegenden Zeitwerts für nicht besicherte Derivate angesehen.

## 10 Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen

Nach den Vorschriften des IAS 39 werden Derivate grundsätzlich als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert und zum Fair Value bewertet. Das Bewertungs- und Zinsergebnis wird im Handelsergebnis ausgewiesen. Die Deka-Gruppe schließt Derivate sowohl zu Handelszwecken als auch zu Sicherungszwecken ab. Zu Sicherungszwecken abgeschlossene Derivate können unter bestimmten Voraussetzungen als Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 (Hedge Accounting) bilanziert werden. Derivative Finanzinstrumente, die im Rahmen der ökonomischen Absicherung eingesetzt werden und die Anforderungen des IAS 39 (Hedge Accounting) nicht erfüllen, werden analog zu den zu Handelszwecken gehaltenen Derivaten unter dem Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva ausgewiesen. Das Zinsergebnis der ökonomischen Sicherungsgeschäfte wird analog zu den Zinsen der Sicherungsderivate im Sinne des IAS 39 (Hedge Accounting) im Posten Zinsergebnis ausgewiesen. Bewertungsergebnisse aus ökonomischen Sicherungsderivaten werden im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value berücksichtigt.

Um Hedge Accounting anwenden zu können, müssen die Sicherungsbeziehungen im Zeitpunkt ihrer Begründung einzeln dokumentiert werden. Diese Dokumentation beinhaltet vor allem die Identifikation von Grund- und Sicherungsgeschäft sowie die Art des gesicherten Risikos. Darüber hinaus verlangt IAS 39 den Nachweis eines effektiven Sicherungszusammenhangs. Die Effektivität der Sicherungsbeziehung muss für jede Sicherungsbeziehung sowohl zu Beginn als auch während der Laufzeit ermittelt werden.

Im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements setzt die DekaBank Fair Value Hedges im Sinne des IAS 39 ein. Als Sicherungsinstrumente werden Zinsswaps designiert, die zur Besicherung des Kredit-, Wertpapier- und Emissionsgeschäfts gegen Zinsänderungsrisiken abgeschlossen wurden und den Anforderungen des Hedge Accounting genügen. Als Sicherungszusammenhänge werden ausschließlich Microhedges designiert, wobei die Sicherungsinstrumente einem oder mehreren gleichartigen Grundgeschäften gegenüberstehen können.

Bei Fair Value Hedges werden Wertänderungen des Grundgeschäfts, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, zusammen mit der gegenläufigen Fair-Value-Änderung des Sicherungsgeschäfts im Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 erfasst. Die zur Absicherung eingesetzten Derivate werden in der Bilanz als Positive beziehungsweise Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten ausgewiesen. Die Effektivität der Sicherungsbeziehungen von Fair Value Hedges wird grundsätzlich mittels Regressionsanalyse

täglich überwacht. Ein Sicherungszusammenhang gilt als effektiv, wenn während der gesamten Dauer der Sicherungsbeziehung das Verhältnis der Wertveränderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft zwischen 0,80 und 1,25 liegt. Ist eine Sicherungsbeziehung nicht mehr effektiv, wird sie aufgelöst. Die prospektive Effektivitätsmessung erfolgt anhand der Critical-Term-Match-Methode.

Daneben nutzt die DekaBank die Regelungen zum Cashflow Hedge Accounting. Gegenstand der Cashflow Hedges sind zukünftig ergebniswirksame Cashflows von Fremdwährungskrediten, die gegen Währungsrisiken abgesichert wurden. Als Sicherungsinstrumente werden Devisenkassageschäfte mit rollierenden Devisenswaps designiert.

Bei Cashflow Hedges wird der effektive Teil der Fair-Value-Änderung des Sicherungsderivats über das erfolgsneutrale Ergebnis (OCI) im Eigenkapital (Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges) erfasst. In der Bilanz werden die Sicherungsinstrumente als Positive beziehungsweise Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam vereinnahmt, in der auch die abgesicherten Cashflows ergebniswirksam werden. Die auf den ineffektiven Teil der Sicherungsbeziehungen entfallenden Ergebniskomponenten werden erfolgswirksam erfasst.

Zur prospektiven Effektivitätsmessung dient ein tägliches Reporting, welches die erwarteten zukünftigen Cashflows aus den Grundgeschäften den Cashflows der Sicherungsgeschäfte gegenüberstellt. Der Cashflow Hedge gilt als effektiv, wenn die zukünftig auftretenden Cashflows der abgesicherten Geschäfte mindestens die Cashflows der Sicherungsgeschäfte kompensieren. Ändern sich die zukünftigen Cashflows (zum Beispiel durch Sondertilgungen, Zinszahlungstermine der Kredite), erfolgt eine unmittelbare Anpassung des Hedge und damit die Sicherstellung einer taggleichen Effektivität. Für den retrospektiven Nachweis der Effektivität wird überprüft, ob die tatsächlich vereinnahmten Cashflows den erwarteten Cashflows aus der ursprünglichen Absicherung entsprechen.

## 11 Strukturierte Produkte

Als strukturierte Produkte werden Finanzinstrumente bezeichnet, die sich aus einem Basisvertrag (Host Contract) und einem oder mehreren derivativen Finanzinstrumenten (Embedded Derivatives) zusammensetzen, wobei die eingebetteten Derivate einen integralen Vertragsbestandteil darstellen und nicht separat gehandelt werden können. Gemäß IAS 39 sind eingebettete Derivate für Bilanzierungszwecke unter folgenden Bedingungen vom Basisvertrag zu trennen und als eigenständige Derivate zu bilanzieren:

- Das strukturierte Finanzinstrument wird nicht bereits erfolgswirksam zum Fair Value bewertet,
- die wirtschaftlichen Charakteristika und Risiken des eingebetteten Derivats weisen keine enge Verbindung mit den wirtschaftlichen Charakteristika und Risiken des Basisvertrags auf und
- die Vertragsnormen der eingebetteten Derivate würden, sofern es sich um ein eigenständiges Finanzinstrument handeln würde, die Voraussetzungen eines Derivats erfüllen.

In der Deka-Gruppe werden trennungspflichtige finanzielle Vermögenswerte in der Kategorie Designated at Fair Value erfasst und in der Bilanz unter dem Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva ausgewiesen. Am Bilanzstichtag lagen keine trennungspflichtigen Bankbuch-Bestände vor. Strukturierte Handlungsemissionen werden als Held for Trading kategorisiert.

## 12 Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung in der Deka-Gruppe erfolgt gemäß IAS 21. Sämtliche monetären Fremdwährungsposten werden zum Kassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Nicht monetäre Posten werden entsprechend ihrem jeweiligen Bewertungsmaßstab umgerechnet: Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte nicht monetäre Posten werden mit dem Kurs zum Zugangszeitpunkt (historischer Kurs) umgerechnet. Zum Fair

Value angesetzte nicht monetäre Posten werden analog zu den monetären Posten zum aktuellen Stichtagskurs umgerechnet. Das Ergebnis aus der Währungsumrechnung wird erfolgswirksam im Posten Handelsergebnis (für die Portfolios des Handelsbuchs) beziehungsweise im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value (für die Portfolios des Bankbuchs) erfasst. Aufwendungen und Erträge werden grundsätzlich mit dem Kassamittelkurs des Tages umgerechnet, an dem sie erfolgswirksam werden.

Die Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode. Sämtliche Vermögenswerte und Verpflichtungen werden zum Stichtagskurs umgerechnet. Die Posten der Gesamtergebnisrechnung werden mit dem arithmetischen Mittel der Monatsultimokurse des Berichtsjahres umgerechnet. Das Eigenkapital wird, mit Ausnahme der Neubewertungsrücklage (zum Stichtagskurs) und des Jahresergebnisses (aus der Gesamtergebnisrechnung), auf der Basis der historischen Wertverhältnisse zum Zeitpunkt des Zugangs aus Konzernsicht umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsdifferenzen werden im Eigenkapitalposten Rücklage aus der Währungsumrechnung ausgewiesen.

## **13** **Echte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte**

In der Deka-Gruppe werden sowohl echte Wertpapierpensionsgeschäfte als auch Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Echte Pensionsgeschäfte sind Verträge, durch die Wertpapiere gegen Zahlung eines Betrags übertragen werden und in denen gleichzeitig vereinbart wird, dass die Wertpapiere später gegen Entrichtung eines im Voraus vereinbarten Betrags an den Pensionsgeber zurückübertragen werden müssen. Die Bilanzierung des übertragenen Wertpapiers erfolgt weiterhin beim Pensionsgeber in der bisherigen Bewertungskategorie, da die wesentlichen Eigentümerchancen und -risiken nicht übertragen wurden. In Höhe des erhaltenen beziehungsweise geleisteten Barbetrags wird eine Verbindlichkeit beim Pensionsgeber beziehungsweise eine Forderung beim Pensionsnehmer bilanziert. Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Pensionsgeschäften werden bei Erfüllung der Saldierungskriterien des IAS 32 miteinander verrechnet und auf Netobasis in der Bilanz unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Kunden sowie Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beziehungsweise Kunden ausgewiesen.

Unter dem Begriff der Wertpapierleihe werden Geschäfte verstanden, bei denen vom Verleiher Wertpapiere an den Entleiher übereignet werden mit der Verpflichtung, dass der Entleiher nach Ablauf der vereinbarten Zeit Papiere gleicher Art, Güte und Menge zurücküberträgt und für die Dauer der Leihe ein Entgelt entrichtet. Die Bilanzierung der verliehenen Wertpapiere erfolgt analog zu den echten Pensionsgeschäften. Bei Wertpapierleihegeschäften sind regelmäßig Sicherheiten zu stellen. Barsicherheiten werden in der Bilanz des Verleihers als Verbindlichkeiten beziehungsweise in der Bilanz des Entleihers als Forderungen ausgewiesen. Vom Entleiher gestellte Wertpapiersicherheiten werden von diesem weiterhin bilanziert.

Leihe- und Pensionsgeschäfte werden zu marktüblichen Konditionen getätigt. Dabei unterliegen die Geschäfte entweder den Clearing-Bedingungen des jeweiligen Zentralen Kontrahenten oder werden unter Verwendung der standardisierten deutschen beziehungsweise internationalen Rahmenverträge geschlossen. Übertragene Wertpapiere dürfen vom Empfänger grundsätzlich weiterveräußert oder weiterverpfändet werden, wenn keine anderweitigen vertraglichen Vereinbarungen beziehungsweise Regelungen vorliegen. Bei der Veräußerung von entliehenen Wertpapieren beziehungsweise von Sicherheiten wird die entstehende Short-Position unter dem Posten Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva ausgewiesen.

Soweit Geschäfte zu Handelszwecken abgeschlossen wurden, werden Erträge und Aufwendungen aus Pensionsgeschäften und aus Wertpapierleihegeschäften im Handelsergebnis ausgewiesen. Bei nicht zu Handelszwecken abgeschlossenen Pensionsgeschäften werden die Erträge und Aufwendungen im Zinsergebnis ausgewiesen.

Forward Repos fallen unter die Definition eines Termingeschäfts nach IAS 39 und werden vom Handelstag bis zum Erfüllungstag als Derivat behandelt. Der Fair Value der Forward Repos wird in der Bilanz als Handelsaktiva (positiver Marktwert) beziehungsweise Handelspassiva (negativer Marktwert) ausgewiesen. Die positiven und negativen Fair-Value-Änderung von Forward Repos werden im Handelsergebnis ausgewiesen.

## **14 Bilanzierung von Leasingverhältnissen**

Entscheidend für die Klassifizierung und damit für die Bilanzierung von Leasingverhältnissen ist nicht das rechtliche Eigentum am Leasingobjekt, sondern primär der wirtschaftliche Gehalt des Leasingvertrags: Werden im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem rechtlichen Eigentum am Leasinggegenstand verbunden sind, auf den Leasingnehmer übertragen, erfolgt eine Klassifizierung als Finanzierungsleasing. In allen anderen Fällen liegt ein Operating-Leasingverhältnis vor.

### **Die Deka-Gruppe als Leasingnehmer**

Bei den von der Deka-Gruppe als Leasingnehmer abgeschlossenen Miet- beziehungsweise Leasingverträgen handelt es sich um Operating-Leasingverhältnisse. Die Sachanlagen, die Gegenstand von Operating-Leasingverträgen sind, werden entsprechend nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die von der Deka-Gruppe zu leistenden Miet- beziehungsweise Leasingraten werden im Verwaltungsaufwand erfasst. Für im Voraus geleistete Leasingraten wurden zur korrekten Periodenabgrenzung aktive Rechnungsabgrenzungsposten gebildet und in den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

### **Die Deka-Gruppe als Leasinggeber**

Zum Berichtsstichtag bestehen keine Leasingverhältnisse, bei denen Gesellschaften der Deka-Gruppe als Leasinggeber auftreten.

## **15 Forderungen**

Unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Kunden werden im Wesentlichen ausgereichte Kredite, nicht börsenfähige Inhaber- und Namensschuldverschreibungen, BaW-Gelder sowie Tages- und Termingelder bilanziert. Geleistete Barbeträge beziehungsweise Barsicherheiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften oder Wertpapierleihegeschäften werden ebenfalls als Forderungen ausgewiesen. Gemäß IAS 39 erfolgt eine Kategorisierung der Forderungen als Loans and Receivables (siehe Note [8]). Als Loans and Receivables klassifizierte Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Risikovorsorge in der Bilanz ausgewiesen. Ergebnisse aus Zinszahlungen und dem Abgang von Forderungen werden im Zinsergebnis ausgewiesen, abgesehen von Zinszahlungen für zu Handelszwecken bestehende Forderungen (für Portfolios des Handelsbuchs); hier erfolgt der Ausweis im Handelsergebnis. Für im Rahmen von Fair Value Hedges gesicherte Forderungen finden die unter Note [10] beschriebenen Bewertungsvorschriften Anwendung.

## **16 Risikovorsorge im Kreditgeschäft**

Die Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden wird aktivisch abgesetzt. Für Bürgschaften und Avale werden Rückstellungen für das Kreditgeschäft gebildet.

Falls Zweifel an der Einbringbarkeit einer Forderung bestehen, wird diesem durch die Bildung einer Risikovorsorge Rechnung getragen. Sind weitere Zahlungen mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit nicht zu erwarten, wird eine Forderung als uneinbringlich klassifiziert. Eine uneinbringliche, bereits wertberichtigte Forderung wird durch Verbrauch der Risikovorsorge ausgebucht. Besteht für eine solche Forderung keine Einzelwertberichtigung, wird sie direkt ergebniswirksam abgeschrieben. Direktabschreibungen werden auch

dann vorgenommen, wenn die Bank auf Teile einer nicht wertberichtigten Forderung verzichtet beziehungsweise eine Forderung verkauft wird und der Kaufpreis unter dem Buchwert der Forderung liegt.

Kreditforderungen werden einzeln auf Werthaltigkeit überprüft (Impairment). Bei festgestellten Wertminderungen werden Einzelwertberichtigungen beziehungsweise Rückstellungen in entsprechender Höhe gebildet. Bei nicht einzelwertberichtigten Forderungen wird dem Ausfallrisiko durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Rechnung getragen. Die Bildung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen erfolgt in der Deka-Gruppe nicht.

Einzelwertberichtigungen werden zur Berücksichtigung akuter Adressenausfallrisiken gebildet, wenn es aufgrund der Erfüllung von Impairment-Kriterien wahrscheinlich ist, dass nicht alle Zins- und Tilgungsleistungen vertragskonform erbracht werden können. Potenzielle Wertminderungen werden unter anderem aufgrund der folgenden Tatsachen angenommen:

- Zahlungsverzug von länger als 90 Tagen,
- Stundung von oder Verzicht auf Zahlungsansprüche,
- Einleitung von Zwangsmaßnahmen,
- drohende Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung,
- Beantragung beziehungsweise Eröffnung eines Insolvenzverfahrens,
- Sanierungsmaßnahmen sind gescheitert.

Die Höhe der Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert einer Forderung und dem Barwert der geschätzten zukünftigen Zahlungsströme (erzielbarer Betrag), diskontiert mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz unter Berücksichtigung des Fair Value der Sicherheiten.

Da die Ermittlung der Einzelrisikovorsorge auf der Verbarwertung der geschätzten künftigen Zahlungsströme basiert, ergibt sich bei unveränderten Zahlungserwartungen ein Effekt aus der Barwertveränderung (Unwinding) zum folgenden Stichtag. Gemäß IAS 39 AG 93 ist die Barwertveränderung als Zinsertrag in der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen.

Die Zinsen aus wertberichtigten Krediten werden weiterhin im Zinsergebnis ausgewiesen. Aufgrund der unwesentlichen Differenz zwischen der Barwertveränderung und den tatsächlich vereinnahmten Nominalzinsen wird auf die erfolgswirksame Erfassung von Zinserträgen aus Unwinding in der Gesamtergebnisrechnung verzichtet.

In den Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken spiegeln sich die Annahmen über zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, jedoch noch nicht bekannte Wertminderungen im Kredit- und Wertpapierportfolio wider. Die Bemessungsgrundlage enthält Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity. Die Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen erfolgt unter Berücksichtigung von Kreditnehmerratings, historischen Kontrahenten-Ausfallerfahrungen sowie der aktuellen wirtschaftlichen Entwicklung.

Durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wird dem Transferrisiko Rechnung getragen. Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken basieren unter anderem auf einem internen Ratingsystem, das aktuelle und historische wirtschaftliche, politische und weitere Daten mit einbezieht und Länder nach Risikoprofilen einstuft.

Wertminderungen werden ergebniswirksam durch Wertberichtigungen oder Direktabschreibungen erfasst, ebenso wie Auflösungen von Wertberichtigungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen. Der Ausweis innerhalb der Gesamtergebnisrechnung erfolgt im Posten Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

Bei der DekaBank wurden Verbriefungstitel überwiegend als Designated at Fair Value kategorisiert und werden entsprechend erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Verbriefungstitel, die der Kategorie Loans

and Receivables zugeordnet sind, werden regelmäßig auf dauerhafte Wertminderung (Impairment) untersucht. Zum Bilanzstichtag liegen keine Hinweise auf eine Wertminderung vor.

## **17 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise Finanzpassiva**

### **Handelsbestand (Held for Trading)**

Unter dem Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva werden Finanzinstrumente der Subkategorie Held for Trading ausgewiesen. Dabei handelt es sich um Finanzinstrumente, die mit Handelsabsicht erworben beziehungsweise begeben wurden. Sämtliche Finanzinstrumente dieser Kategorie werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Bei Derivaten mit ausstehenden Prämienzahlungen wird der Barwert der Prämie mit dem Marktwert des Derivats saldiert. Für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente werden marktgängige Bewertungsverfahren (insbesondere Barwertmethode und Optionspreismodelle) zur Ermittlung des Bilanzwerts herangezogen. Nicht realisierte Bewertungsergebnisse sowie realisierte Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam im Handelsergebnis erfasst. Ebenfalls im Handelsergebnis werden Zins- und Dividendenerträge, Refinanzierungsaufwendungen sowie Provisionen für Handelsgeschäfte ausgewiesen.

### **Zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bestimmt (Designated at Fair Value)**

Unter dem Posten Zum Fair Value bilanzierte Finanzaktiva beziehungsweise -passiva werden ferner Finanzinstrumente ausgewiesen, die beim erstmaligen Ansatz in die Subkategorie Designated at Fair Value klassifiziert wurden. Derivative Finanzinstrumente aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting erfüllen, werden ebenfalls in dieser Subkategorie ausgewiesen. Effekte aus Fair-Value-Änderungen sowie Provisionen werden im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value erfasst. Zins- und Dividendenerträge werden ebenso wie Refinanzierungsaufwendungen und Wiederanlageerfolge im Zinsergebnis ausgewiesen.

## **18 Positive und negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten**

Unter diesem Posten sind Sicherungsderivate im Sinne des IAS 39 (Hedge Accounting) mit positiven Marktwerten auf der Aktivseite beziehungsweise negativen Marktwerten auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

Die Bewertung der Sicherungsderivate erfolgt mittels anerkannter Bewertungsmodelle unter Ansatz beobachtbarer Bewertungsparameter zum Fair Value. Die im Rahmen des Hedge Accounting für Fair Value Hedges ermittelten Bewertungsergebnisse werden im Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 erfolgswirksam erfasst.

Bei Cashflow Hedges wird der effektive Teil der Fair-Value-Änderung des Sicherungsderivats im erfolgsneutralen Ergebnis (Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges) ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam im Ergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten vereinnahmt, in der auch die abgesicherten Cashflows ergebniswirksam werden.

## **19 Finanzanlagen**

In den Finanzanlagen werden im Wesentlichen börsenfähige Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Der Posten Finanzanlagen umfasst Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Available for Sale. Als Loans and Receivables oder Held to Maturity ausgewiesene Wertpapiere werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie Available for Sale werden ergebnisneutral zum beizulegenden Zeitwert bilanziert. Anteile an nicht börsennotierten, verbundenen Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen, für die der beizulegende Zeitwert keinem aktiven Markt entnommen werden kann, wurden 2016 in Übereinstimmung mit IAS 39.46c zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Im Jahr 2017 erfolgte in Vorbereitung auf die Umsetzung der neuen Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften des IFRS 9 eine Überprüfung geeigneter Bewertungsmodelle je Gruppe von Beteiligungsunternehmen. Im Vorgriff auf die nach IFRS 9 geforderte Bewertung von Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert wurden bisherige Schätzungen überarbeitet. Die den Schätzungen zugrunde liegenden Annahmen und Parameter basieren auf einer sachgerechten Ausübung von Ermessensspielräumen des Managements. Soweit unterschiedliche Bewertungsmodelle zu einer Bandbreite verschiedener potenzieller Wertansätze führen, liegt die Auswahl des anzuwendenden Modells im Ermessen des Managements. Auswirkungen der Änderung der rechnungslegungsbezogenen Schätzung sind in Note [47] dargestellt.

Die Erträge aus Schuldverschreibungen, einschließlich aufgelöster Agien und Disagien, sowie Dividendenerträge und laufende Erträge aus nicht konsolidierten Anteilen an verbundenen Unternehmen werden im Zinsergebnis berücksichtigt. Realisierte Gewinne und Verluste werden im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst. Bewertungsergebnisse aus Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale werden nach Berücksichtigung latenter Steuern im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) ausgewiesen.

Finanzanlagen werden regelmäßig einem Impairment-Test unterzogen. Eine potenzielle Wertminderung bei handelbaren Wertpapieren der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Available for Sale liegt grundsätzlich vor, wenn aufgrund der Bonitätsverschlechterung des Emittenten der Marktwert eines Wertpapiers zum Stichtag signifikant unter seine Anschaffungskosten gesunken ist beziehungsweise wenn das Absinken des Marktwerts dauerhaft ist.

Liegt eine Wertminderung vor, ist eine Wertberichtigung unter Berücksichtigung von erwarteten Zahlungsströmen aus werthaltigen Sicherheiten (Garantien, Credit Default Swaps und anderen) zu bilden. Wertminderungen werden erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst. Sind die Gründe für eine zuvor gebildete Wertberichtigung entfallen, ist bei Fremdkapitaltiteln eine Wertaufholung vorzunehmen und erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen zu berücksichtigen. Hingegen sind Wertaufholungen aus Available-for-Sale-Eigenkapitalinstrumenten erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Wird im Ergebnis eines Impairment-Tests festgestellt, dass die Bildung einer Einzelwertberichtigung nicht erforderlich ist, sind die entsprechenden Finanzanlagen der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity in der Bemessungsgrundlage für die Portfoliowertberichtigungen zu berücksichtigen. Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken auf Finanzanlagen werden analog den Krediten nach der Expected-Loss-Methode ermittelt. Auf Finanzanlagen der Kategorie Available for Sale werden keine Portfoliowertberichtigungen gebildet.

In den Finanzanlagen werden ebenfalls die Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen ausgewiesen.

Die Anteile an assoziierten Unternehmen beziehungsweise an Gemeinschaftsunternehmen werden im Zeitpunkt der Erlangung eines maßgeblichen Einflusses beziehungsweise bei Gründung zu Anschaffungskosten in der Konzernbilanz angesetzt. In den Folgejahren wird der bilanzierte Equity-Wert um die anteiligen Eigenkapitalveränderungen des Unternehmens fortgeschrieben. Das anteilige Jahresergebnis der Beteiligung wird im Ergebnis aus Finanzanlagen ausgewiesen. Gewinne und Verluste aus Transaktionen mit at-equity bewerteten Unternehmen werden im Rahmen der Zwischenergebniseliminierung entsprechend der Beteiligungsquote eliminiert. Bei Downstream-Lieferung, das heißt, wenn ein Vermögenswert den Vollkonsolidierungskreis verlässt, erfolgt die Wertkorrektur gegen den Equity-Ansatz der jeweiligen Beteiligung.

Bestehen Anzeichen für eine Wertminderung der Anteile an einem at-equity bewerteten Unternehmen, werden diese überprüft (Impairment-Test) und gegebenenfalls Abschreibungen auf den Equity-Wert der Anteile vorgenommen. Wertaufholungen erfolgen bei Wegfall der Gründe für eine Abschreibung durch Zuschreibungen bis zur Höhe des erzielbaren Betrags, aber maximal bis zur Höhe des Buchwerts, der sich ohne außerplanmäßige Abschreibungen in den Vorperioden ergeben hätte. Wertminderungen und Wertaufholungen werden erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst.

## 20 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten werden im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte, erworbene und selbst erstellte Software sowie sonstige immaterielle Vermögenswerte ausgewiesen.

Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill) entstehen, wenn beim Erwerb von Tochtergesellschaften die Anschaffungskosten den Konzernanteil am Nettovermögen des erworbenen Unternehmens übersteigen. Geschäfts- oder Firmenwerte werden zum Erwerbsdatum mit Anschaffungskosten angesetzt und unterliegen keiner regelmäßigen Abschreibung. Die Folgebewertung erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich aller kumulierten Wertminderungsaufwendungen. Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte wird jährlich, bei Anhaltspunkten auf mögliche Wertminderungen auch unterjährig, überprüft. Zum Zweck der Überprüfung auf eine Wertminderung wird ein Geschäfts- oder Firmenwert einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugewiesen. Wird im Rahmen des Impairment-Tests eine Wertminderung festgestellt, werden außerplanmäßig Abschreibungen vorgenommen.

Die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbenen sonstigen immateriellen Vermögenswerte werden über die ermittelte Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Sofern Anzeichen vorliegen, die den erwarteten Nutzen nicht mehr erkennen lassen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte sind mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Eigenentwickelte Software wird zu Herstellungskosten aktiviert, sofern die Ansatzkriterien nach IAS 38 erfüllt sind. Die aktivierten Kosten enthalten im Wesentlichen Personalaufwendungen und Aufwendungen für Leistungen Dritter. Die erworbene oder selbst erstellte Software wird grundsätzlich über vier Jahre linear abgeschrieben. Sofern Anzeichen vorliegen, die den erwarteten Nutzen nicht mehr erkennen lassen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte werden im Posten Verwaltungsaufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

## 21 Sachanlagen

Im Posten Sachanlagen werden neben der Betriebs- und Geschäftsausstattung technische Anlagen und Maschinen ausgewiesen. Sachanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Nachträgliche Ausgaben für Sachanlagen werden aktiviert, wenn von einer Erhöhung des zukünftigen Nutzenpotenzials ausgegangen werden kann. Alle anderen nachträglichen Ausgaben werden als Aufwand erfasst.



Die Sachanlagen werden entsprechend ihrer voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear über die folgenden Zeiträume abgeschrieben:

|                                    | <b>Nutzungsdauer<br/>in Jahren</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2 – 15                             |
| Technische Anlagen und Maschinen   | 2 – 10                             |

Wirtschaftsgüter im Sinne des § 6 Abs. 2 Einkommensteuergesetz (EStG) werden aus Wesentlichkeitsgründen entsprechend den steuerlichen Regelungen im Jahr des Zugangs abgeschrieben.

Über die fortgeführten Anschaffungskosten hinausgehende Wertminderungen werden durch außerplanmäßige Abschreibungen berücksichtigt. Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen werden im Verwaltungsaufwand ausgewiesen, Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen im Sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst.

## 22 Sonstige Aktiva

Unter diesem Bilanzposten werden Vermögenswerte ausgewiesen, die jeweils separat betrachtet nicht von wesentlicher Bedeutung sind und die keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden können. Forderungen werden mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die positiven Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Regular-Way-Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag (Settlement Date) nach dem Bilanzstichtag liegt, werden ebenfalls unter den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

## 23 Ertragsteuern

Aufgrund der steuerlichen Behandlung der DekaBank als atypisch stille Gesellschaft fällt Körperschaftsteueraufwand auf Ebene der DekaBank nur insoweit an, als die steuerlichen Ergebnisse nicht den atypisch still Beteiligten zugerechnet werden. Unter Berücksichtigung der bestehenden eigenen Anteile am gezeichneten Kapital (erworben in der ersten Jahreshälfte 2011) beläuft sich der Anteil der atypisch stillen Gesellschafter am steuerlichen Ergebnis auf 45,6 Prozent. Hieraus ergibt sich für die Gesellschaften des Organkreises der DekaBank ein kombinierter Steuersatz in Höhe von 24,68 Prozent. Allerdings steht den atypisch stillen Gesellschaftern im Gegenzug für die Zurechnung der steuerlichen Bemessungsgrundlage ein Anspruch gegen die DekaBank auf Entnahme des hierauf entfallenden Körperschaftsteueraufwands zu (45,6 Prozent von 15,0 Prozent Körperschaftsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag, somit insgesamt 7,22 Prozent), sodass die DekaBank wirtschaftlich auch den auf Ebene der atypisch stillen Gesellschafter anfallenden Steueraufwand trägt. Aus Gründen der besseren Vergleichbarkeit wird der auf die atypisch stillen Gesellschafter entfallende Teil des Körperschaftsteueraufwands gleichfalls als Steueraufwand ausgewiesen. Der anzuwendende kombinierte Steuersatz (Gewerbsteuer zuzüglich Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag) beträgt somit 31,90 Prozent.

Laufende Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen werden mit den aktuellen Steuersätzen berechnet, in deren Höhe Zahlungen an beziehungsweise Erstattungen von Steuerbehörden erwartet werden.

Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen werden auf temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Verpflichtungen in der Bilanz nach IFRS und der Steuerbilanz gebildet. Sie werden auf Grundlage des Steuersatzes berechnet, der für den Zeitpunkt ihrer Auflösung zu erwarten ist. Für temporäre Differenzen, die bei ihrer Auflösung zu Steuerbelastungen führen, werden passive latente Steuern angesetzt. Sind bei Auflösung von temporären Differenzen Steuerentlastungen zu erwarten und ist deren Nutzbarkeit wahrscheinlich, erfolgt der Ansatz aktiver latenter Steuern. Tatsächliche Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen sowie aktive und passive latente Steuern werden jeweils saldiert ausgewiesen

und nicht abgezinst. Latente Steuern auf erfolgsneutral entstandene temporäre Differenzen werden ebenfalls erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Für steuerliche Verlustvorträge werden aktive latente Steuern angesetzt, wenn deren Nutzbarkeit wahrscheinlich ist. Verlustvorträge in Deutschland sind unbeschränkt vortragsfähig. Ausländische Verlustvorträge, die nicht unbeschränkt vortragsfähig sind, werden entsprechend ihrer Fristigkeit ausgewiesen. Die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern aus temporären Differenzen und Verlustvorträgen wird zu jedem Bilanzstichtag überprüft.

## **24 Verbindlichkeiten**

Finanzielle Verbindlichkeiten werden, soweit sie der Kategorie Other Liabilities zugeordnet sind, zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Verbindlichkeiten der Kategorie Liabilities at Fair Value through Profit or Loss werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Für Verbindlichkeiten, die im Rahmen des Hedge Accounting in Sicherungsbeziehungen designiert wurden, finden die unter Note [10] beschriebenen Bewertungsvorschriften Anwendung.

## **25 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

In der Deka-Gruppe werden den Mitarbeitern verschiedene Arten von Altersversorgungsleistungen angeboten. Diese umfassen sowohl beitragsorientierte Zusagen (Defined Contribution Plans) als auch leistungsorientierte Zusagen (Defined Benefit Plans).

Für die beitragsorientierten Zusagen wird ein festgelegter Beitrag an einen externen Versorgungsträger (unter anderem Sparkassen Pensionskasse, BVV und Direktversicherung) entrichtet. Für derartige Zusagen werden in der Deka-Gruppe gemäß IAS 19 keine Rückstellungen gebildet.

Für leistungsorientierte Zusagen wird der Verpflichtungsumfang durch unabhängige versicherungsmathematische Gutachter bewertet. Dabei wird zu jedem Abschlussstichtag der Barwert der erdienten Pensionsansprüche (Defined Benefit Obligation) nach dem Verfahren laufender Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) ermittelt und dem Fair Value des Planvermögens gegenübergestellt. Resultiert aus der Berechnung ein potenzieller Vermögenswert, ist der erfasste Vermögenswert auf den Barwert eines wirtschaftlichen Nutzens begrenzt. Der in der laufenden Berichtsperiode erfolgswirksam zu erfassende Nettoszinsaufwand (Ertrag) auf die Nettoverpflichtung (Nettovermögenswert) aus leistungsorientierten Zusagen wird mittels Anwendung des Rechnungszinssatzes ermittelt, der für die Bewertung der leistungsorientierten Zusagen zu Beginn der Periode verwendet wurde. Erwartete unterjährige Veränderungen der Nettoverpflichtung (des Nettovermögenswerts) infolge von Beitrags- und Leistungszahlungen sind hierbei zu berücksichtigen. Neubewertungen der Nettoverpflichtung (des Nettovermögens) werden unmittelbar im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasst. Die Neubewertung umfasst versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, den Ertrag aus Planvermögen (ohne Zinsen) und die Auswirkung der etwaigen Vermögensobergrenze (ohne Zinsen).

Unter den leistungsorientierten Zusagen in der Deka-Gruppe befinden sich neben Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen auch fondsgebundene beitragsorientierte Leistungszusagen. Bei den Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen handelt es sich zum einen um Einzelzusagen für Vorstände und leitende Angestellte sowie um kollektivrechtliche Zusagen an die allgemeine Belegschaft. Diese garantieren lebenslange Alters-, Hinterbliebenen- sowie Invaliditätsrenten. Im Rahmen der fondsgebundenen beitragsorientierten Versorgungszusagen werden die Versorgungsbeiträge sowohl durch den Arbeitgeber als auch durch den Arbeitnehmer erbracht und hauptsächlich in Investmentfonds der Deka-Gruppe investiert. Im Versorgungsfall hat der Versorgungsberechtigte Anspruch auf eine vertraglich zugesagte Mindestleistung beziehungsweise auf den höheren Kurswert der zugrunde liegenden Investmentfondsanteile.

Für die betriebliche Altersversorgung der Deka-Gruppe wurde durch ein Contractual Trust Arrangement (CTA) Planvermögen geschaffen. Dieses wird durch einen rechtlich unabhängigen Treuhänder – den Deka Trust e. V. – gehalten. Das Planvermögen besteht für die fondsgebundenen beitragsorientierten Versorgungszusagen im Wesentlichen aus dem jedem Mitarbeiter individuell zugeordneten Fondsvermögen sowie weiteren Vermögensmitteln zur Deckung der biometrischen Risiken aus vorzeitigen Versorgungsfällen und des Nachfinanzierungsrisikos. Darüber hinaus sind auch die Verpflichtungen aus Endgehaltplänen und Gesamtversorgungssystemen durch die Schaffung von zweckgebundenem Planvermögen mittels CTA ausfinanziert. Dieser Teil des Planvermögens ist in einen Spezialfonds investiert, dessen Anlagestrategie auf einer integrierten Asset-Liability-Betrachtung basiert.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen Zusagen für Vorruhestand, Übergangszahlungen sowie Verpflichtungen zur Zahlung von Beihilfeleistungen. Diese werden ebenfalls versicherungsmathematisch bewertet und in Höhe des Barwerts der Verpflichtung zurückgestellt. Im Rahmen der Bilanzierung der pensionsähnlichen Verpflichtungen entstehen grundsätzlich keine versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, sodass die ausgewiesene Rückstellung dem Barwert der Verpflichtung entspricht. Des Weiteren besteht für die Mitarbeiter der Deka-Gruppe zusätzlich die Möglichkeit, in Arbeitszeitkonten einzubezahlen. Diese Konten werden in Geld geführt und sind analog zu den leistungsorientierten Zusagen durch Planvermögen im Deka Trust e. V. gedeckt. Der Bilanzansatz ergibt sich aus der Differenz von Verpflichtungsumfang und Fair Value des Planvermögens.

## **26 Sonstige Rückstellungen**

Für ungewisse Verpflichtungen gegenüber Dritten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften werden Rückstellungen nach bestmöglicher Schätzung in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Bei der Bestimmung werden Risiken und Unsicherheiten sowie alle relevanten Erkenntnisse in Bezug auf die Verpflichtung berücksichtigt. Sofern der Zinseffekt eine wesentliche Auswirkung hat, werden langfristige Rückstellungen mit einem restlaufzeitadäquaten Marktzins abgezinst und zum Barwert der Verpflichtung angesetzt. Verwendet wird ein Abzinsungssatz vor Steuern, der die aktuellen Markterwartungen im Hinblick auf den Zinseffekt und die für die Verpflichtung spezifischen Risiken widerspiegelt. Zuführungen beziehungsweise Auflösungen erfolgen über die Ergebnisgröße, die inhaltlich mit der Rückstellung korrespondiert. Rückstellungen für Bonitätsrisiken im außerbilanziellen Kreditgeschäft werden zulasten der Risikovorsorge im Kreditgeschäft gebildet und zugunsten derselben aufgelöst.

## **27 Sonstige Passiva**

Unter den Sonstigen Passiva sind Verbindlichkeiten sowie Abgrenzungen (Accruals) ausgewiesen, welche jeweils separat betrachtet nicht von wesentlicher Bedeutung sind und keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden können. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten beziehungsweise zum Erfüllungsbetrag.

## **28 Nachrangkapital**

Im Bilanzposten Nachrangkapital werden nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsemissionen sowie typisch stille Einlagen ausgewiesen. Die im Nachrangkapital ausgewiesenen Mittel dürfen im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der DekaBank erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden und sind nach den Vorschriften des IAS 32 aufgrund des vertraglichen Kündigungsrechts – unabhängig von der Wahrscheinlichkeit für dessen Ausübung – als Fremdkapital zu bilanzieren. Der Ansatz des Nachrangkapitals erfolgt grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten. Bei Nachrangverbindlichkeiten, die mittels eines Fair Value Hedge im Sinne des IAS 39 gegen Zinsänderungsrisiken abgesichert werden, sind zusätzlich die auf Zinsrisiken entfallenden Fair-Value-Änderungen zu berücksichtigen.

## 29 Atypisch stille Einlagen

Bei den Atypisch stillen Einlagen handelt es sich um bilanzielles Eigenkapital nach deutschem Handelsrecht. Nach IAS 32 sind die Atypisch stillen Einlagen als Fremdkapital zu behandeln, da die atypisch stillen Gesellschafter über ein vertragliches Kündigungsrecht verfügen.

Die Bilanzierung der Atypisch stillen Einlagen erfolgt zum Nennbetrag. Bemessungsgrundlage für die Ausschüttung an atypisch stille Gesellschafter ist die Ausschüttung auf das gezeichnete Kapital. Zusätzlich besteht ein Anspruch auf Entnahme von Steuerbeträgen. Der Ausweis der Ausschüttung erfolgt in einem gesonderten Posten – Zinsaufwendungen für Atypisch stille Einlagen – nach dem Jahresergebnis vor Steuern. Der Ausweis der entnahmefähigen Steuern wird als Bestandteil des Steueraufwands ausgewiesen (siehe Note [23]).

## 30 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital ist das von den Gesellschaftern nach dem Gesellschaftsvertrag eingezahlte Kapital. Die Kapitalrücklage enthält die Agiobeträge aus der Ausgabe von Gesellschaftsanteilen entsprechend den Vorgaben des Gesellschaftsvertrags.

Der Unterposten Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile beinhaltet von der Bank emittierte AT1-Anleihen (Additional Tier 1). Nach den Vorschriften des IAS 32 sind AT1-Anleihen im bilanziellen Eigenkapital auszuweisen, da diese über keine Endfälligkeit verfügen, die Zinszahlungen nach freiem Ermessen des Emittenten ganz oder teilweise entfallen können und der Gläubiger zur Kündigung nicht berechtigt ist.

Die Gewinnrücklagen werden in gesetzliche, satzungsmäßige und andere Gewinnrücklagen aufgegliedert. Die anderen Gewinnrücklagen beinhalten thesaurierte Gewinne aus Vorjahren. Darüber hinaus sind in den anderen Gewinnrücklagen die Effekte aus der IFRS-Erstanwendung ausgewiesen, mit Ausnahme der Bewertungseffekte für Finanzinstrumente der Kategorie Available for Sale.

In der Neubewertungsrücklage werden Neubewertungen der Nettoverpflichtung (des Nettovermögens) aus leistungsorientierten Zusagen unter Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern ausgewiesen. Die Neubewertung umfasst im Wesentlichen versicherungsmathematische Gewinne und Verluste und den Ertrag aus Planvermögen (ohne Zinsen).

Die Neubewertungsrücklage enthält ebenfalls die ergebnisneutralen Fair-Value-Bewertungseffekte aus Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale, nach Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern. Eine erfolgswirksame Erfassung der Gewinne oder Verluste erfolgt erst, wenn der Vermögenswert veräußert oder aufgrund eines Impairments abgeschrieben wird.

In der Neubewertungsrücklage wird auch der effektive Teil der Fair-Value-Änderungen der Sicherungsinstrumente aus Cashflow Hedges nach Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam vereinnahmt, in der auch die abgesicherten zukünftigen Cashflows ergebniswirksam werden. Die auf den ineffektiven Teil der Fair-Value-Änderung der Sicherungsinstrumente entfallenden Ergebniskomponenten werden erfolgswirksam erfasst.

In der Rücklage für Währungsumrechnung werden Differenzen aus der Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen ausgewiesen.

Anteile in Fremdbesitz (Minderheitenanteile) werden, sofern vorhanden, als gesonderter Unterposten im Eigenkapital ausgewiesen.

## Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

### 31 Zinsergebnis

Der Posten enthält neben den Zinserträgen und -aufwendungen zeitanteilige Auflösungen von Agien und Disagien aus Finanzinstrumenten. Zinsergebnisse aus Positionen des Handelsbuchs sowie damit im Zusammenhang stehende Refinanzierungsaufwände sind hiervon ausgenommen, da sie im Handelsergebnis ausgewiesen werden. Aufgrund der nach IAS 32 zu erfolgenden Klassifizierung von stillen Einlagen als Fremdkapital werden die Leistungen an typisch stille Gesellschafter im Zinsaufwand erfasst.

| Mio. €   | 2017         | 2016         | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| <b>Zinserträge aus</b>   |              |              |             |
| Kredit- und Geldmarktgeschäften  | 435,9        | 458,0        | -22,1       |
| Zinsderivaten (ökonomische Sicherungsgeschäfte)                            | 149,0        | 153,4        | -4,4        |
| Festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen                   | 142,4        | 152,6        | -10,2       |
| Sicherungsderivaten (Hedge Accounting)                                     | 58,8         | 63,9         | -5,1        |
| Negative Zinsen aus Verbindlichkeiten                                      | 76,3         | 45,0         | 31,3        |
| <b>Laufende Erträge aus</b>  |              |              |             |
| Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren                    | 20,9         | 16,7         | 4,2         |
| Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen                      | 2,0          | 2,1          | -0,1        |
| <b>Zinserträge insgesamt</b>   | <b>885,3</b> | <b>891,7</b> | -6,4        |
| <b>Zinsaufwendungen für</b>  |              |              |             |
| Zinsderivate (ökonomische Sicherungsgeschäfte)                             | 276,2        | 278,6        | -2,4        |
| Verbindlichkeiten  | 255,5        | 284,5        | -29,0       |
| Verbriefte Verbindlichkeiten   | 77,0         | 69,7         | 7,3         |
| Sicherungsderivate (Hedge Accounting)                                      | 28,7         | 31,0         | -2,3        |
| Nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechtskapital                      | 35,7         | 36,3         | -0,6        |
| Typisch stille Einlagen  | 2,9          | 8,0          | -5,1        |
| Negative Zinsen aus Geldmarktgeschäften und festverzinslichen Wertpapieren | 85,9         | 47,4         | 38,5        |
| <b>Zinsaufwendungen insgesamt</b>  | <b>761,9</b> | <b>755,5</b> | 6,4         |
| <b>Zinsergebnis</b>  | <b>123,4</b> | <b>136,2</b> | -12,8       |

Das Ergebnis aus dem Abgang von Forderungen in Höhe von 10,5 Mio. Euro (Vorjahr: 18,9 Mio. Euro) ist im Zinsertrag aus Kredit- und Geldmarktgeschäften enthalten.

Für einzelwertberichtigte Kredite und Wertpapiere wurden im Berichtsjahr Zinsen in Höhe von 10,4 Mio. Euro (Vorjahr: 16,1 Mio. Euro) vereinnahmt.

Insgesamt wurden für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verpflichtungen, die nicht zum Fair Value bewertet wurden, Zinserträge in Höhe von 564,0 Mio. Euro (Vorjahr: 532,3 Mio. Euro) und Zinsaufwendungen in Höhe von 354,5 Mio. Euro (Vorjahr: 363,8 Mio. Euro) erfasst.

## 32 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft stellt sich in der Gesamtergebnisrechnung wie folgt dar:

| Mio. €                                  | 2017         | 2016          | Veränderung |
|---|--------------|---------------|-------------|
| Zuführungen zur Risikovorsorge          | -68,0        | -222,1        | 154,1       |
| Auflösung der Risikovorsorge            | 38,0         | 26,4          | 11,6        |
| Direkte Forderungsabschreibungen        | -0,1         | 0,0           | -0,1        |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | 1,6          | 1,1           | 0,5         |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b> | <b>-28,5</b> | <b>-194,6</b> | 166,1       |

Die Veränderung der Risikovorsorge für Wertpapiere der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity wird im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen (siehe Note [37]) ausgewiesen.

## 33 Provisionsergebnis

| Mio. €                                  | 2017           | 2016           | Veränderung |
|---|----------------|----------------|-------------|
| <b>Provisionserträge aus</b>            |                |                |             |
| Fondsgeschäft                           | 2.093,5        | 1.834,9        | 258,6       |
| Wertpapiergeschäft                      | 145,1          | 122,0          | 23,1        |
| Kreditgeschäft                          | 50,8           | 44,4           | 6,4         |
| Sonstige                                | 21,4           | 24,0           | -2,6        |
| <b>Provisionserträge insgesamt</b>      | <b>2.310,8</b> | <b>2.025,3</b> | 285,5       |
| <b>Provisionsaufwendungen für</b>       |                |                |             |
| Fondsgeschäft                           | 1.049,3        | 882,1          | 167,2       |
| Wertpapiergeschäft                      | 38,7           | 17,6           | 21,1        |
| Kreditgeschäft                          | 16,8           | 16,1           | 0,7         |
| Sonstige                                | 4,2            | 2,3            | 1,9         |
| <b>Provisionsaufwendungen insgesamt</b> | <b>1.109,0</b> | <b>918,1</b>   | 190,9       |
| <b>Provisionsergebnis</b>               | <b>1.201,8</b> | <b>1.107,2</b> | 94,6        |

Provisionserträge werden mit dem Fair Value der erhaltenen oder zu beanspruchenden Gegenleistung bemessen. Gebühren aus Dienstleistungsgeschäften und leistungsabhängige Provisionen werden dann erfolgswirksam erfasst, wenn die Leistung erbracht ist oder signifikante Leistungskriterien erfüllt sind. Gebühren für Leistungen, die über einen bestimmten Zeitraum erbracht werden, werden entsprechend der Periode der Leistungserbringung vereinnahmt.

Die Provisionserträge aus dem Fondsgeschäft setzen sich im Wesentlichen aus Verwaltungsgebühren, Ausgabeaufschlägen und Vertriebsprovisionen zusammen. Darüber hinaus werden hier auch erfolgsbezogene Vergütungen sowie Erträge aus Kostenpauschalen ausgewiesen. Die Provisionsaufwendungen für das Fondsgeschäft entfallen im Wesentlichen auf Leistungen an Vertriebspartner. Der überwiegende Teil des Provisionsergebnisses resultiert aus bestandsbezogenen Provisionen. Das Provisionsergebnis aus dem Fondsgeschäft enthält somit überwiegend Entgelte gemäß IFRS 7.20c (ii).

## 34 Handelsergebnis

Das Handelsergebnis umfasst Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse sowie Provisionen aus Finanzinstrumenten, die der Subkategorie Held for Trading zugeordnet sind. Zinsergebnisse aus derivativen und nicht derivativen Finanzinstrumenten der Handelsbuchpositionen werden einschließlich der hiermit im Zusammenhang stehenden Refinanzierungsaufwendungen ebenfalls hier ausgewiesen.

| Mio. €  | 2017         | 2016         | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis                        | 287,8        | 249,0        | 38,8        |
| Zinsergebnis und laufende Erträge aus Handelsgeschäften | -78,2        | 23,0         | -101,2      |
| Provisionen für Handelsgeschäfte                        | -19,3        | -19,3        | 0,0         |
| <b>Handelsergebnis</b>                                  | <b>190,3</b> | <b>252,7</b> | -62,4       |

## 35 Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value

Der Posten enthält im Wesentlichen die Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse der Finanzinstrumente, die der Subkategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind, sowie der Bankbuch-Derivate. Hingegen werden das Zinsergebnis und Dividendenerträge ebenso wie Refinanzierungsaufwendungen und Wiederanlageerfolge aus Finanzinstrumenten dieser Subkategorie sowie das Zinsergebnis der Bankbuch-Derivate im Zinsergebnis ausgewiesen.

| Mio. €  | 2017        | 2016         | Veränderung |
|---|-------------|--------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis  | 33,9        | 155,0        | -121,1      |
| Devisenergebnis   | -6,6        | -10,0        | 3,4         |
| Provisionen   | -0,1        | -0,1         | 0,0         |
| <b>Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value</b> | <b>27,2</b> | <b>145,0</b> | -117,8      |

Im Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value wurde im Berichtsjahr per saldo ein Aufwand in Höhe von 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: Ertrag in Höhe von 6,8 Mio. Euro) erfasst, der auf bonitätsinduzierte Wertänderungen eigener Emissionen zurückzuführen ist. Des Weiteren ist hier ein Aufwand in Höhe von 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: Aufwand in Höhe von 4,1 Mio. Euro) enthalten, der aus bonitätsinduzierten Wertänderungen von Forderungen der Kategorie Designated at Fair Value stammt.

Die bonitätsinduzierte Wertänderung ermittelt die Bank als Unterschiedsbetrag zwischen dem Ergebnis aus einer Full-Fair-Value-Bewertung und dem Ergebnis aus einer Bewertung auf Basis von Swapsätzen der entsprechenden Emissionswährung zuzüglich des Spreads, der zum Zeitpunkt der Veräußerung der Emission am Markt für Verbindlichkeiten mit vergleichbarer Ausgestaltung galt. Das bonitätsinduzierte Bewertungsergebnis während der Berichtsperiode ermittelt sich aus der Veränderung dieses Unterschiedsbetrags bezogen auf das am Stichtag vorliegende Nominal.

## 36 Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39

Als Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 werden Wertänderungen der Grundgeschäfte, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, zusammen mit der Fair-Value-Änderung der Sicherungsgeschäfte erfasst. Das Ergebnis dieser Sicherungsbeziehungen setzt sich wie folgt zusammen:

| Mio. €   | 2017        | 2016       | Veränderung |
|--|-------------|------------|-------------|
| Bewertungsergebnis aus gesicherten Grundgeschäften | 14,3        | -85,7      | 100,0       |
| Bewertungsergebnis aus Sicherungsderivaten         | -14,9       | 88,1       | -103,0      |
| <b>Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39</b> | <b>-0,6</b> | <b>2,4</b> | <b>-3,0</b> |

## 37 Ergebnis aus Finanzanlagen

| Mio. €   | 2017        | 2016         | Veränderung |
|--|-------------|--------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis aus Wertpapieren                          | 0,0         | -1,6         | 1,6         |
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis aus Anteilsbesitz                         | 4,7         | -0,6         | 5,3         |
| Nettoauflösung/-zuführung zur Risikovorsorge für Wertpapiere               | 10,7        | -15,2        | 25,9        |
| Abschreibungen aufgrund Wertminderung bei at-equity bewerteten Unternehmen | -           | -            | -           |
| Zuschreibungen aufgrund Wertaufholung bei at-equity bewerteten Unternehmen | -           | 2,6          | -2,6        |
| Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen                              | 11,2        | 1,3          | 9,9         |
| <b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>  | <b>26,6</b> | <b>-13,5</b> | <b>40,1</b> |



## 38 Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus dem Personalaufwand, anderen Verwaltungsaufwendungen und Abschreibungen zusammen. Die jeweiligen Posten gliedern sich wie folgt:

| Mio. €   | 2017           | 2016         | Veränderung |
|--|----------------|--------------|-------------|
| <b>Personalaufwand</b>   |                |              |             |
| Löhne und Gehälter   | 422,7          | 397,3        | 25,4        |
| Soziale Abgaben  | 51,8           | 48,8         | 3,0         |
| Zuführung zu/Auflösung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 45,2           | 38,9         | 6,3         |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pensionspläne                                   | 3,5            | 2,7          | 0,8         |
| Sonstige Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung                         | 1,1            | 0,6          | 0,5         |
| <b>Personalaufwand insgesamt</b>   | <b>524,3</b>   | <b>488,4</b> | <b>35,9</b> |
| <b>Andere Verwaltungsaufwendungen</b>  |                |              |             |
| Beratungsaufwand   | 108,8          | 88,1         | 20,7        |
| EDV und Maschinen  | 70,9           | 75,8         | -4,9        |
| Mieten und Aufwendungen für Gebäude  | 56,9           | 56,6         | 0,3         |
| Marketing- und Vertriebsaufwand  | 45,5           | 40,3         | 5,2         |
| EDV-Infodienste  | 41,1           | 39,2         | 1,9         |
| Beiträge und Gebühren  | 36,8           | 38,3         | -1,5        |
| Bankenabgabe   | 35,3           | 34,4         | 0,9         |
| Servicepauschale Fondsadministration   | 28,1           | 28,8         | -0,7        |
| Porto/Telefon/Büromaterial   | 20,7           | 12,7         | 8,0         |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen   | 52,1           | 49,4         | 2,7         |
| <b>Andere Verwaltungsaufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>496,2</b>   | <b>463,6</b> | <b>32,6</b> |
| Planmäßige Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte                              | 14,8           | 15,8         | -1,0        |
| Planmäßige Abschreibung auf Sachanlagen  | 4,5            | 2,3          | 2,2         |
| <b>Abschreibungen insgesamt</b>  | <b>19,3</b>    | <b>18,1</b>  | <b>1,2</b>  |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  | <b>1.039,8</b> | <b>970,1</b> | <b>69,7</b> |

Die sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für Jahresabschluss- und Prüfungskosten sowie KfZ- und Reisekosten.

Der Verwaltungsaufwand enthält Zahlungen in Höhe von 49,8 Mio. Euro (Vorjahr: 49,1 Mio. Euro) aus Miet- und Leasingverhältnissen für Gebäude, Kraftfahrzeuge sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung (Operating-Leasingverhältnisse), bei denen die DekaBank als Leasingnehmer fungiert. In den kommenden Jahren sind aus derartigen Verträgen folgende Mindestleasingzahlungen zu leisten:

| Mio. €                            | 2017  | 2016  | Veränderung |
|-----------------------------------|-------|-------|-------------|
| Bis zu 1 Jahr                     | 47,2  | 51,4  | -4,2        |
| Länger als 1 Jahr bis zu 5 Jahren | 149,1 | 160,8 | -11,7       |
| Länger als 5 Jahre                | 56,1  | 89,7  | -33,6       |

## 39 Sonstiges betriebliches Ergebnis

Das Sonstige betriebliche Ergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

| Mio. €  | 2017         | 2016         | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Ergebnis aus zurückerworbenen eigenen Emissionen</b> | <b>-7,7</b>  | <b>-22,7</b> | 15,0        |
| <b>Sonstige betriebliche Erträge</b>                    |              |              |             |
| Auflösung von sonstigen Rückstellungen                  | 0,5          | 24,9         | -24,4       |
| Mieterträge   | 1,3          | 1,2          | 0,1         |
| Sonstige Erträge  | 43,2         | 81,1         | -37,9       |
| <b>Sonstige betriebliche Erträge insgesamt</b>          | <b>45,0</b>  | <b>107,2</b> | -62,2       |
| <b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>               |              |              |             |
| Restrukturierungsaufwendungen                           | 6,3          | 18,6         | -12,3       |
| Umsatzsteuer aus konzerninternen Dienstleistungen       | 16,0         | 17,0         | -1,0        |
| Sonstige Steuern  | 0,3          | 1,3          | -1,0        |
| Sonstige Aufwendungen                                   | 34,6         | 23,4         | 11,2        |
| <b>Sonstige betriebliche Aufwendungen insgesamt</b>     | <b>57,2</b>  | <b>60,3</b>  | -3,1        |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>                 | <b>-19,9</b> | <b>24,2</b>  | -44,1       |

Der Rückkauf eigener Namens- und Inhaberschuldverschreibungen sowie aufgenommener Schuldscheindarlehen führt zu einer Herabsetzung der Verbindlichkeit (Nettoausweis). Mit dem Rückkauf der eigenen Emissionen ist eine Ergebnisrealisierung in Höhe des Unterschiedsbetrags zwischen Rückkauf- und Buchkurs verbunden.

Die Restrukturierungsaufwendungen entfallen im Wesentlichen auf die Bildung von Restrukturierungsrückstellungen für den strategischen Umbau der LBB-INVEST.

## 40 Ertragsteuern

Der Posten beinhaltet sämtliche auf der Grundlage des Jahresergebnisses ermittelte in- und ausländischen Steuern. Die Ertragsteueraufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

| Mio. €  | 2017         | 2016         | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Laufender Steueraufwand Geschäftsjahr                                   | 140,6        | 179,8        | -39,2       |
| Laufender Steueraufwand/-ertrag (-) Vorjahre                            | 0,1          | -6,3         | 6,4         |
| <b>Laufender Steueraufwand</b>  | <b>140,7</b> | <b>173,5</b> | -32,8       |
| Effekt aus der Entstehung und Auflösung temporärer Differenzen          | 21,8         | -24,3        | 46,1        |
| Effekte aus Änderungen der Steuergesetzgebung und/oder des Steuersatzes | -0,8         | -1,4         | 0,6         |
| Effekt aus erstmaligem Ansatz latenter Steuern auf Verlustvorträge      | -            | -0,4         | 0,4         |
| Periodenfremder latenter Steuerertrag                                   | -3,1         | 16,9         | -20,0       |
| <b>Latenter Steueraufwand</b>   | <b>17,9</b>  | <b>-9,2</b>  | 27,1        |
| <b>Ertragsteueraufwand insgesamt</b>                                    | <b>158,6</b> | <b>164,3</b> | -5,7        |

Der in Deutschland anzuwendende Steuersatz setzt sich aus dem Körperschaftsteuersatz von 15,0 Prozent, dem hierauf erhobenen Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent und dem vom jeweiligen Hebesatz abhängigen Gewerbesteuersatz zusammen. Aufgrund der steuerlichen Behandlung der DekaBank als

atypisch stille Gesellschaft ergibt sich für die Gesellschaften im Organkreis der DekaBank ein kombinierter Steuersatz in Höhe von 24,68 Prozent (Vorjahr: 24,68 Prozent). Weiterhin steht den atypisch stillen Gesellschaftern ein Entnahmerecht hinsichtlich des auf sie entfallenden Teils des Körperschaftsteueraufwands in Höhe von 7,22 Prozent zu. Für die Bewertung der latenten Steuern wird somit ein Steuersatz in Höhe von 31,90 Prozent (Vorjahr: 31,90 Prozent) angewandt (siehe Note [23]). Dieser Steuersatz wird in der nachfolgenden Überleitungsrechnung als erwarteter Steuersatz zugrunde gelegt. Die übrigen inländischen Gesellschaften ermitteln ihre latenten Steuern wie im Vorjahr mit einem Steuersatz von rund 32 Prozent.

Die ausländischen Gesellschaften verwenden für die Ermittlung der latenten Steuern den jeweiligen landesspezifischen Steuersatz. Im Organkreis der DekaBank Luxemburg beträgt dieser Steuersatz 26,01 Prozent (Vorjahr: 27,08 Prozent). Mit Wirkung zum 1. Januar 2018 wurde der Körperschaftsteuersatz in Luxemburg von 19,0 Prozent auf 18,0 Prozent gesenkt. Unter Berücksichtigung des Zuschlags für den Arbeitslosenfonds sowie die Gewerbesteuer ergibt sich ein neuer kombinierter Steuersatz in Höhe von 26,01 Prozent, welcher der Ermittlung der latenten Steuern zugrunde gelegt wurde. Es ergab sich eine rechnerische Steuererminderung in Höhe von 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro).

Das Entstehen beziehungsweise die Auflösung temporärer Differenzen hat zu einem latenten Steueraufwand in Höhe von 21,8 Mio. Euro (Vorjahr: 24,3 Mio. Euro Ertrag) geführt. Der laufende Steueraufwand für vergangene Jahre betrifft mit 0,3 Mio. Euro überwiegend die DekaBank. Demgegenüber steht ein Ertrag in Höhe von 0,2 Mio. Euro aus den Luxemburger Gesellschaften. Der periodenfremde latente Steuerertrag entfällt überwiegend auf Vorjahresanpassungen im Zusammenhang mit der steuerlichen Betriebsprüfung.

Die nachfolgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen dem Jahresergebnis vor Ertragsteuern und dem Steueraufwand:

| Mio. €   | 2017         | 2016         | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Jahresergebnis vor Steuern                               | 480,5        | 489,5        | -9,0        |
| x Ertragsteuersatz                                       | 31,90 %      | 31,90 %      | 0,0         |
| <b>= Erwarteter Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr</b> | <b>153,3</b> | <b>156,2</b> | -2,9        |
| Erhöhung um Steuern auf nicht abzugsfähige Aufwendungen  | 16,8         | 15,6         | 1,2         |
| Verminderung um Steuern auf steuerfreie Erträge          | 0,4          | 16,1         | -15,7       |
| Quellensteuer  | 0,1          | 0,3          | -0,2        |
| Steuereffekt aus Spezialfonds                            | -0,5         | -0,1         | -0,4        |
| Effekte aus Steuersatzänderungen                         | -0,8         | -1,5         | 0,7         |
| Steuereffekt aus Equity-Bewertung                        | -3,5         | 1,5          | -5,0        |
| Effekte aus abweichenden Effektivsteuersätzen            | -3,5         | -2,8         | -0,7        |
| Steuereffekte aus vergangenen Perioden                   | -3,1         | 10,6         | -13,7       |
| Sonstiges  | 0,2          | 0,7          | -0,5        |
| <b>Steueraufwand nach IFRS</b>                           | <b>158,6</b> | <b>164,3</b> | -5,7        |

Die nicht abzugsfähigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen den Effekt aus der steuerlichen Nicht-abzugsfähigkeit der Bankenabgabe in Deutschland.

Der Steuereffekt aus der Equity-Bewertung entfällt auf eine Zuschreibung bei einem Beteiligungsunternehmen, welches sich seit 1. Januar 2017 in Liquidation befindet.

Die Bedienung der AT1-Anleihe wird im IFRS-Konzernabschluss als Vergütung auf Kapital behandelt und unmittelbar mit den Rücklagen verrechnet. Aus steuerlicher Sicht wird der Zinsaufwand abgegrenzt und ist steuerlich abzugsfähig. Um eine Übereinstimmung mit der Behandlung im IFRS-Konzernabschluss herzustellen, wurde der rechnerische Steuerentlastungseffekt in Höhe von 9,1 Mio. Euro unmittelbar im Eigenkapital erfasst. Bei Berücksichtigung in der Gewinn- und Verlustrechnung wäre die Steuerquote 1,89 Prozent niedriger gewesen.

## Erläuterungen zur Bilanz

### 41 Barreserve

Die Barreserve gliedert sich in folgende Posten:

| Mio. €                          | 31.12.2017      | 31.12.2016     | Veränderung |
|---------------------------------|-----------------|----------------|-------------|
| Kassenbestand                   | 0,8             | 4,9            | -4,1        |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 10.038,8        | 3.682,7        | 6.356,1     |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>10.039,6</b> | <b>3.687,6</b> | 6.352,0     |

Das Mindestreservesoll wurde im Berichtsjahr stets eingehalten und betrug zum Jahresende 228,2 Mio. Euro (Vorjahr: 231,5 Mio. Euro).

### 42 Forderungen an Kreditinstitute

| Mio. €   | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kreditinstitute                              | 13.682,6        | 14.049,0        | -366,4      |
| Ausländische Kreditinstitute                             | 12.714,1        | 6.605,1         | 6.109,0     |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute vor Risikovorsorge</b> | <b>26.396,7</b> | <b>20.654,1</b> | 5.742,6     |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                         | -0,3            | -0,2            | -0,1        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>26.396,4</b> | <b>20.653,9</b> | 5.742,5     |

Für echte Pensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte wurden durch die DekaBank als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher 17,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 8,8 Mrd. Euro) geleistet.

### 43 Forderungen an Kunden

| Mio. €  | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kreditnehmer                        | 4.434,9         | 5.230,5         | -795,6      |
| Ausländische Kreditnehmer                       | 16.359,1        | 17.943,5        | -1.584,4    |
| <b>Forderungen an Kunden vor Risikovorsorge</b> | <b>20.794,0</b> | <b>23.174,0</b> | -2.380,0    |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                | -143,5          | -333,1          | 189,6       |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>20.650,5</b> | <b>22.840,9</b> | -2.190,4    |

Für echte Pensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte wurden durch die DekaBank als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher 3,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 5,8 Mrd. Euro) geleistet.

## 44 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Ausfallrisiken im Kreditgeschäft wird durch die Bildung von Einzel- und Portfoliowertberichtigungen beziehungsweise durch die Bildung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen Rechnung getragen. In den Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken spiegeln sich die Annahmen über zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, jedoch noch nicht bekannte Wertminderungen im Kreditportfolio wider. Durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wird dem Transferrisiko Rechnung getragen.

| Mio. €   | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung   |
|--|--------------|--------------|---------------|
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute</b> |              |              |               |
| Einzelwertberichtigungen                                 | -            | -            | -             |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 0,3          | 0,2          | 0,1           |
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kunden</b>          |              |              |               |
| Einzelwertberichtigungen                                 | 130,6        | 310,6        | -180,0        |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 12,9         | 17,5         | -4,6          |
| Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken            | -            | 5,0          | -5,0          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>143,8</b> | <b>333,3</b> | <b>-189,5</b> |

Die Entwicklung des Risikovorsorgebestands ist aus folgender Tabelle ersichtlich:

| Mio. €   | Anfangs-<br>bestand<br>01.01.2017 | Zugänge    | Zufüh-<br>rung | Ver-<br>brauch | Auf-<br>lösung | Ab-<br>gänge | Umglie-<br>derungen | Wäh-<br>rungs-<br>effekte | End-<br>bestand<br>31.12.2017 |
|--|-----------------------------------|------------|----------------|----------------|----------------|--------------|---------------------|---------------------------|-------------------------------|
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute</b> |                                   |            |                |                |                |              |                     |                           |                               |
| Einzelwertberichtigungen                                 | -                                 | -          | -              | -              | -              | -            | -                   | -                         | -                             |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 0,2                               | -          | 0,1            | -              | -              | -            | -                   | -                         | 0,3                           |
| <b>Summe</b>   | <b>0,2</b>                        | <b>-</b>   | <b>0,1</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>                  | <b>0,3</b>                    |
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kunden</b>          |                                   |            |                |                |                |              |                     |                           |                               |
| Einzelwertberichtigungen                                 | 310,6                             | -          | 67,1           | 200,5          | 28,4           | -            | -                   | -18,2                     | 130,6                         |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 17,5                              | -          | 0,1            | -              | 4,7            | -            | -                   | -                         | 12,9                          |
| Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken            | 5,0                               | -          | -              | -              | 4,9            | -            | -                   | -0,1                      | -                             |
| <b>Summe</b>   | <b>333,1</b>                      | <b>-</b>   | <b>67,2</b>    | <b>200,5</b>   | <b>38,0</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-18,3</b>              | <b>143,5</b>                  |
| <b>Rückstellungen für Kreditrisiken</b>                  |                                   |            |                |                |                |              |                     |                           |                               |
| Einzelrisiken  | 0,3                               | -          | 0,4            | -              | -              | -            | -                   | -                         | 0,7                           |
| Portfoliorisiken   | 0,7                               | -          | 0,3            | -              | -              | -            | -                   | -                         | 1,0                           |
| <b>Summe</b>   | <b>1,0</b>                        | <b>-</b>   | <b>0,7</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-</b>                  | <b>1,7</b>                    |
| <b>Gesamt</b>  | <b>334,3</b>                      | <b>-</b>   | <b>68,0</b>    | <b>200,5</b>   | <b>38,0</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-18,3</b>              | <b>145,5</b>                  |
| <hr/>  |                                   |            |                |                |                |              |                     |                           |                               |
| Mio. €   | Anfangs-<br>bestand<br>01.01.2016 | Zugänge    | Zufüh-<br>rung | Ver-<br>brauch | Auf-<br>lösung | Ab-<br>gänge | Umglie-<br>derungen | Wäh-<br>rungs-<br>effekte | End-<br>bestand<br>31.12.2016 |
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute</b> |                                   |            |                |                |                |              |                     |                           |                               |
| Einzelwertberichtigungen                                 | 2,1                               | -          | -              | 1,4            | 0,6            | -            | -                   | -0,1                      | 0,0                           |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 0,3                               | -          | -              | -              | 0,1            | -            | -                   | -                         | 0,2                           |
| <b>Summe</b>   | <b>2,4</b>                        | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>1,4</b>     | <b>0,7</b>     | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>-0,1</b>               | <b>0,2</b>                    |
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kunden</b>          |                                   |            |                |                |                |              |                     |                           |                               |
| Einzelwertberichtigungen                                 | 185,2                             | 0,3        | 218,4          | 95,8           | 5,9            | -            | -1,1                | 9,5                       | 310,6                         |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 32,9                              | -          | 2,0            | -              | 17,4           | -            | -                   | -                         | 17,5                          |
| Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken            | 3,9                               | -          | 1,7            | -              | 0,7            | -            | -                   | 0,1                       | 5,0                           |
| <b>Summe</b>   | <b>222,0</b>                      | <b>0,3</b> | <b>222,1</b>   | <b>95,8</b>    | <b>24,0</b>    | <b>-</b>     | <b>-1,1</b>         | <b>9,6</b>                | <b>333,1</b>                  |
| <b>Rückstellungen für Kreditrisiken</b>                  |                                   |            |                |                |                |              |                     |                           |                               |
| Einzelrisiken  | 0,4                               | -          | -              | 0,1            | 1,0            | -            | 1,1                 | -0,1                      | 0,3                           |
| Portfoliorisiken   | 1,4                               | -          | -              | -              | 0,7            | -            | -                   | -                         | 0,7                           |
| <b>Summe</b>   | <b>1,8</b>                        | <b>-</b>   | <b>-</b>       | <b>0,1</b>     | <b>1,7</b>     | <b>-</b>     | <b>1,1</b>          | <b>-0,1</b>               | <b>1,0</b>                    |
| <b>Gesamt</b>  | <b>226,2</b>                      | <b>0,3</b> | <b>222,1</b>   | <b>97,3</b>    | <b>26,4</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>            | <b>9,4</b>                | <b>334,3</b>                  |

Kennziffern zur Risikovorsorge:

| %  | 2017  | 2016  |
|--|-------|-------|
| <b>Auflösungs-/Zuführungsquote zum Stichtag<sup>1)</sup></b><br>(Quotient aus Nettozuführung und Kreditvolumen)    | -0,11 | -0,76 |
| <b>Ausfallquote zum Stichtag</b><br>(Quotient aus Kreditausfällen und Kreditvolumen)                               | 0,76  | 0,37  |
| <b>Durchschnittliche Ausfallquote</b><br>(Quotient aus Kreditausfällen im 5-Jahres-Durchschnitt und Kreditvolumen) | 0,58  | 0,51  |
| <b>Bestandsquote zum Stichtag</b><br>(Quotient aus Risikovorsorgebestand und Kreditvolumen)                        | 0,56  | 1,30  |

<sup>1)</sup> Auflösungsquote ohne Vorzeichen

Den Berechnungen der obigen Kennziffern liegt das folgende bilanzielle Kreditvolumen zugrunde:

| Mio. €                                       | 31.12.2017      | 31.12.2016      |
|--|-----------------|-----------------|
| Forderungen an Kreditinstitute <sup>1)</sup> | 5.414,2         | 7.081,5         |
| Forderungen an Kunden <sup>1)</sup>          | 16.392,0        | 15.389,0        |
| Eventualverbindlichkeiten                    | 3.088,4         | 2.565,6         |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen                | 1.283,8         | 702,3           |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>26.178,4</b> | <b>25.738,4</b> |

<sup>1)</sup> Ohne Geldgeschäfte

Risikovorsorge nach Risikosegmenten:

| Mio. €                                | Wertberichtigungen und Rückstellungen im Kreditgeschäft |              | Kreditausfälle <sup>1)</sup> |             | Nettozuführungen <sup>2)/</sup> -auflösungen zu den/ von Wertberichtigungen und Rückstellungen im Kreditgeschäft |               |
|---------------------------------------|---|--------------|------------------------------|-------------|--|---------------|
|                                       | 31.12.2017  | 31.12.2016   | 2017                         | 2016        | 2017   | 2016          |
| <b>Kunden</b>                         |   |              |                              |             |  |               |
| Transport- und Exportfinanzierungen   | 127,9   | 281,7        | 167,1                        | 36,1        | -32,4  | -189,0        |
| Verkehrs- und Sozialinfrastruktur     | 0,3   | 40,9         | 32,1                         | -           | 4,5  | -1,4          |
| Immobilienrisiken                     | 1,9   | 1,6          | -0,2                         | 25,7        | -0,2   | 3,6           |
| Energie- und Versorgungsinfrastruktur | 14,0  | 8,6          | -                            | 33,0        | -2,0   | -10,0         |
| Unternehmen                           | -   | -            | -                            | -           | -  | 0,4           |
| Sonstige                              | 1,1   | 1,3          | -                            | -           | 0,2  | -             |
| <b>Kunden insgesamt</b>               | <b>145,2</b>  | <b>334,1</b> | <b>199,0</b>                 | <b>94,8</b> | <b>-29,9</b>   | <b>-196,4</b> |
| <b>Kreditinstitute</b>                |   |              |                              |             |  |               |
| Unternehmen                           | -   | -            | -                            | 1,4         | -  | 0,6           |
| Finanzinstitutionen                   | 0,3   | 0,2          | -                            | -           | -0,1   | 0,1           |
| <b>Kreditinstitute insgesamt</b>      | <b>0,3</b>  | <b>0,2</b>   | <b>-</b>                     | <b>1,4</b>  | <b>-0,1</b>  | <b>0,7</b>    |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>145,5</b>  | <b>334,3</b> | <b>199,0</b>                 | <b>96,2</b> | <b>-30,0</b>   | <b>-195,7</b> |

<sup>1)</sup> Eingänge auf abgeschriebene Forderungen - in der Spalte negativ

<sup>2)</sup> In der Spalte negativ

## 45 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva

Die zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva enthalten neben Wertpapieren und Forderungen der Kategorien Held for Trading und Designated at Fair Value die positiven Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs und aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen.

| Mio. €  | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung     |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Handel (Held for Trading)</b>  |                 |                 |                 |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                       | 4.310,2         | 5.309,9         | -999,7          |
| Anleihen und Schuldverschreibungen  | 4.216,6         | 5.214,8         | -998,2          |
| Geldmarktpapiere  | 93,6            | 95,1            | -1,5            |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                                | 2.375,6         | 1.107,2         | 1.268,4         |
| Aktien  | 975,1           | 643,1           | 332,0           |
| Investmentfondsanteile  | 1.400,5         | 464,1           | 936,4           |
| Schuldscheindarlehen  | 782,9           | 1.026,1         | -243,2          |
| Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)                          | 5.004,0         | 7.194,8         | -2.190,8        |
| <b>Summe Handel (Held for Trading)</b>  | <b>12.472,7</b> | <b>14.638,0</b> | <b>-2.165,3</b> |
| <b>Designated at Fair Value</b>   |                 |                 |                 |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                       | 17.665,7        | 18.695,4        | -1.029,7        |
| Anleihen und Schuldverschreibungen  | 17.665,7        | 18.695,4        | -1.029,7        |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                                | 1.277,0         | 1.016,4         | 260,6           |
| Aktien  | 10,2            | 15,9            | -5,7            |
| Investmentfondsanteile  | 1.266,8         | 980,7           | 286,1           |
| Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere   | -               | 19,8            | -19,8           |
| Schuldscheindarlehen  | 81,6            | 297,4           | -215,8          |
| Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsgeschäfte) | 488,4           | 256,0           | 232,4           |
| <b>Summe Designated at Fair Value</b>   | <b>19.512,7</b> | <b>20.265,2</b> | <b>-752,5</b>   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>31.985,4</b> | <b>34.903,2</b> | <b>-2.917,8</b> |

Der Fair Value der Forderungen der Kategorie Designated at Fair Value enthält kumulierte bonitätsinduzierte Wertänderungen in Höhe von -0,2 Mio. Euro (Vorjahr: -4,1 Mio. Euro).

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sowie den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren der Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva sind börsennotiert:

| Mio. €  | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 20.794,5   | 23.048,1   | -2.253,6    |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere          | 1.358,7    | 1.054,0    | 304,7       |



## 46 Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Die positiven Marktwerte von Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen, gliedern sich nach den abgesicherten Grundgeschäften wie folgt:

| Mio. €                                       | 31.12.2017  | 31.12.2016  | Veränderung |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>Fair Value Hedges</b>                     |             |             |             |
| <b>Aktivposten</b>                           |             |             |             |
| Forderungen an Kreditinstitute               | –           | 0,1         | –0,1        |
| Forderungen an Kunden                        | 12,5        | 10,0        | 2,5         |
| <b>Passivposten</b>                          |             |             |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,1         | –           | 0,1         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 7,6         | 11,9        | –4,3        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | –           | 6,6         | –6,6        |
| Nachrangkapital                              | 0,1         | –           | 0,1         |
| <b>Summe Fair Value Hedges</b>               | <b>20,3</b> | <b>28,6</b> | <b>–8,3</b> |
| <b>Cashflow Hedges</b>                       |             |             |             |
| Aktivposten                                  | 0,1         | –           | 0,1         |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>20,4</b> | <b>28,6</b> | <b>–8,2</b> |

Als Sicherungsinstrumente wurden im Wesentlichen Zinsswaps (Fair Value Hedges) sowie Devisenkassageschäfte mit rollierenden Devisenswaps (Cashflow Hedges) designiert.

## 47 Finanzanlagen

| Mio. €  | 31.12.2017     | 31.12.2016     | Veränderung  |
|---|----------------|----------------|--------------|
| <b>Loans and Receivables</b>                                    |                |                |              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 878,1          | 674,3          | 203,8        |
| <b>Held to Maturity</b>   |                |                |              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 2.891,6        | 2.309,4        | 582,2        |
| <b>Available for Sale</b>                                       |                |                |              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 0,0            | 0,0            | –0,0         |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere            | –              | 0,0            | –0,0         |
| <b>Anteilsbesitz</b>  |                |                |              |
| Beteiligungen   | 45,7           | 30,8           | 14,9         |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen                     | 16,0           | 6,9            | 9,1          |
| Anteile an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen        | 1,1            | 1,1            | –            |
| Anteile an assoziierten, nicht at-equity bewerteten Unternehmen | 1,4            | 0,2            | 1,2          |
| <b>Finanzanlagen vor Risikovorsorge</b>                         | <b>3.833,9</b> | <b>3.022,7</b> | <b>811,2</b> |
| Risikovorsorge  | –43,2          | –53,8          | 10,6         |
| <b>Gesamt</b>   | <b>3.790,7</b> | <b>2.968,9</b> | <b>821,8</b> |

Die Änderung der Bewertungsmethode zur Schätzung des beizulegenden Zeitwertes für die als Anteilsbesitz aufgeführten Unternehmensanteile führt im Vergleich zu 2016 zu einem Anstieg des Buchwerts der Finanzanlagen in Höhe von 33,6 Mio. Euro.

Von den Finanzanlagen sind börsennotiert:

| Mio. €  | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 3.029,1    | 2.753,9    | 275,2       |

Die Entwicklung der langfristigen Finanzanlagen ist in der folgenden Aufstellung dargestellt:

| Mio. €   | Beteiligungen | Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | Anteile an verbundenen Unternehmen | Anteile an assoziierten Unternehmen | Gesamt      |
|--|---------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| <b>Anschaftungskosten</b>                            |               |   |                                    |                                     |             |
| Stand 1. Januar 2016                                 | 28,8          | 131,8                                       | 4,6                                | 0,2                                 | 165,4       |
| Zugänge  | –             | 0,0   | 0,4                                | –                                   | 0,4         |
| Abgänge  | 2,2           | –   | –                                  | –                                   | 2,2         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                     | –             | –55,6                                       | –3,9                               | –                                   | –59,5       |
| Stand 31. Dezember 2016                              | 26,6          | 76,2  | 1,1                                | 0,2                                 | 104,1       |
| Abgänge  | 12,4          | –   | –                                  | –                                   | 12,4        |
| Stand 31. Dezember 2017                              | 14,2          | 76,2  | 1,1                                | 0,2                                 | 91,7        |
| <b>Kumulierte Abschreibungen/<br/>Wertänderungen</b> |               |   |                                    |                                     |             |
| Stand 1. Januar 2016                                 | 0,9           | 119,5                                       | –                                  | –                                   | 120,4       |
| Zuschreibungen                                       | –             | 2,6   | –                                  | –                                   | 2,6         |
| Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen        | –             | 1,3   | –                                  | –                                   | 1,3         |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen               | –             | 1,2   | –                                  | –                                   | 1,2         |
| Veränderung Neubewertungsrücklage                    | 5,1           | –1,2  | –                                  | –                                   | 3,9         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                     | –             | –48,7                                       | –                                  | –                                   | –48,7       |
| Stand 31. Dezember 2016                              | –4,2          | 69,3  | –                                  | –                                   | 65,1        |
| Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen        | –             | 11,2  | –                                  | –                                   | 11,2        |
| Veränderung Neubewertungsrücklage                    | 27,3          | –2,1  | –                                  | 1,2                                 | 26,4        |
| Stand 31. Dezember 2017                              | –31,5         | 60,2  | –                                  | –1,2                                | 27,5        |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                    | <b>30,8</b>   | <b>6,9</b>                                  | <b>1,1</b>                         | <b>0,2</b>                          | <b>39,0</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2017</b>                    | <b>45,7</b>   | <b>16,0</b>                                 | <b>1,1</b>                         | <b>1,4</b>                          | <b>64,2</b> |

## 48 Immaterielle Vermögenswerte

| Mio. €  | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill)</b> | <b>148,1</b> | <b>148,1</b> | –           |
| <b>Software</b>   |              |              |             |
| Erworben  | 28,8         | 29,6         | –0,8        |
| Selbst erstellt   | 3,6          | 3,5          | 0,1         |
| <b>Software insgesamt</b>                               | <b>32,4</b>  | <b>33,1</b>  | –0,7        |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                    | 14,2         | 16,9         | –2,7        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>194,7</b> | <b>198,1</b> | –3,4        |

Der Posten Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte enthält den Goodwill aus dem Erwerb der LBB-INVEST (95,0 Mio. Euro). Für Zwecke des Impairment-Tests zum 31. Dezember 2017 wurde dieser dem Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere als der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet. Ferner enthält der Posten den Goodwill aus dem Erwerb der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH (WestInvest) (53,1 Mio. Euro). Der Werthaltigkeitstest erfolgte auf Ebene des Geschäftsfelds Asset Management Immobilien turnusgemäß zum 31. Dezember 2017.

Der erzielbare Betrag beider zahlungsmittelgenerierender Einheiten wurde, jeweils getrennt, auf Basis des Nutzungswerts ermittelt. Die für das eingesetzte Ertragswertverfahren erforderlichen Kapitalisierungszinssätze wurden anhand der Methodik des Capital Asset Pricing Model (CAPM) hergeleitet. Die zu erwartenden Cashflows nach Steuern wurden für einen Fünfjahreszeitraum berechnet.

Für das Geschäftsfeld Asset Management Wertpapiere als zahlungsmittelgenerierende Einheit wurde als wesentlicher Werttreiber die Entwicklung der im Geschäftsfeld verwalteten Fondsvermögen (Total Assets) identifiziert. Hierbei wurde die Prognose auf Basis volkswirtschaftlicher Daten sowie von Erfahrungswerten der Vergangenheit gestützt. Es wird eine stetige Geschäfts- und Ergebnisentwicklung erwartet. Die Werte für die ewige Rente entsprechen der Prognose für das Jahr 2022. Die langfristige Wachstumsrate beträgt unverändert 1,0 Prozent. Der Kapitalisierungszinssatz betrug 8,47 Prozent (Vorjahr: 8,86 Prozent). Der so ermittelte Nutzungswert lag über dem Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Eine außerplanmäßige Abschreibung war demnach nicht erforderlich.

Für das Geschäftsfeld Asset Management Immobilien als zahlungsmittelgenerierende Einheit wurden interne Prognosen auf Basis volkswirtschaftlicher Daten sowie spezifische Markt- und Wettbewerbsanalysen verwendet. Erfahrungswerte der Vergangenheit, insbesondere im Hinblick auf den wesentlichen Werttreiber – die Entwicklung der Total Assets –, wurden berücksichtigt. Im Fondsgeschäft wird auf Basis der geplanten Nettovertriebsleistung ein weiterer Anstieg der Total Assets sowie die Festigung der erfolgreichen Marktpositionierung in den nächsten drei Jahren erwartet. Voraussetzung dafür ist die Realisierung der geplanten Transaktionen in den weiterhin wettbewerbsintensiven Zielsegmenten. Für die Folgejahre 2021 und 2022 werden aufgrund des zyklischen Absatzverhaltens, unter anderem geprägt durch Unsicherheiten aus der Regulierung (wie zum Beispiel Investmentsteuerreform oder MiFID II) oder sonstigen unvorhersehbaren Entwicklungen (wie zum Beispiel Zinsanstieg), geringere Nettomittelzuflüsse und korrespondierende Transaktionserträge erwartet. Darüber hinaus wurde eine ewige Rente entsprechend der Prognose für das Jahr 2022 berücksichtigt sowie eine langfristige Wachstumsrate von unverändert 1,0 Prozent angenommen. Der Kapitalisierungszinssatz betrug 7,17 Prozent (Vorjahr: 7,46 Prozent). Der so ermittelte Nutzungswert lag über dem Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Eine außerplanmäßige Abschreibung war demnach nicht erforderlich.

Der Posten Sonstige immaterielle Vermögenswerte enthält überwiegend Vertriebspartnerschaften und Kundenbeziehungen aus dem Unternehmenserwerb der LBB-INVEST.

Die Bestandsentwicklung der Immateriellen Vermögenswerte ist aus der folgenden Aufstellung ersichtlich:

| Mio. €   | Erworbene<br>Geschäfts-<br>oder<br>Firmenwerte | Erworbene<br>Software | Selbst erstellte<br>Software | Sonstige<br>immaterielle<br>Vermögens-<br>werte | Gesamt       |
|--|--|-----------------------|------------------------------|---|--------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>                            |  |                       |                              |   |              |
| Stand 1. Januar 2016                                 | 240,4  | 150,5                 | 74,0                         | 51,7  | 516,6        |
| Zugänge  | –  | 18,9                  | 0,3                          | –   | 19,2         |
| Abgänge  | –  | 3,5                   | 0,4                          | 1,1   | 5,0          |
| Veränderung Konsolidierungskreis                     | –  | 12,1                  | 2,6                          | –   | 14,7         |
| Stand 31. Dezember 2016                              | 240,4  | 178,0                 | 76,5                         | 50,6  | 545,5        |
| Zugänge  | –  | 9,4                   | 2,2                          | –   | 11,6         |
| Abgänge  | –  | 0,2                   | –                            | –   | 0,2          |
| Veränderung Konsolidierungskreis                     | –1,7   | –                     | –                            | –   | –1,7         |
| Stand 31. Dezember 2017                              | 238,7  | 187,2                 | 78,7                         | 50,6  | 555,2        |
| <b>Kumulierte Abschreibungen/<br/>Wertänderungen</b> |  |                       |                              |   |              |
| Stand 1. Januar 2016                                 | 92,3   | 130,4                 | 71,9                         | 30,8  | 325,4        |
| Abschreibungen/Wertminderungen                       | –  | 10,3                  | 1,5                          | 4,1   | 15,9         |
| Abgänge  | –  | 3,5                   | 0,4                          | 1,2   | 5,1          |
| Veränderung Konsolidierungskreis                     | –  | 11,2                  | –                            | –   | 11,2         |
| Stand 31. Dezember 2016                              | 92,3   | 148,4                 | 73,0                         | 33,7  | 347,4        |
| Abschreibungen/Wertminderungen                       | –  | 10,0                  | 2,1                          | 2,7   | 14,8         |
| Abgänge  | –  | 0,0                   | –                            | –   | 0,0          |
| Veränderung Konsolidierungskreis                     | –1,7   | –                     | –                            | –   | –1,7         |
| Stand 31. Dezember 2017                              | 90,6   | 158,4                 | 75,1                         | 36,4  | 360,5        |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                    | <b>148,1</b>                                   | <b>29,6</b>           | <b>3,5</b>                   | <b>16,9</b>                                     | <b>198,1</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2017</b>                    | <b>148,1</b>                                   | <b>28,8</b>           | <b>3,6</b>                   | <b>14,2</b>                                     | <b>194,7</b> |

## 49 Sachanlagen

| Mio. €                             | 31.12.2017  | 31.12.2016  | Veränderung |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 21,5        | 14,7        | 6,8         |
| Technische Anlagen und Maschinen   | 5,9         | 2,4         | 3,5         |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>27,4</b> | <b>17,1</b> | <b>10,3</b> |

Das Sachanlagevermögen in der Deka-Gruppe hat sich wie folgt entwickelt:

| Mio. €  | Betriebs- und<br>Geschäfts-<br>ausstattung | Technische<br>Anlagen und<br>Maschinen | Gesamt      |
|---|--|--|-------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>                       |  |  |             |
| Stand 1. Januar 2016                            | 44,5                                       | 59,7                                   | 104,2       |
| Zugänge   | 1,2  | 1,6                                    | 2,8         |
| Abgänge   | 0,1  | 3,7                                    | 3,8         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                | 0,6  | 2,5                                    | 3,1         |
| Stand 31. Dezember 2016                         | 46,2                                       | 60,1                                   | 106,3       |
| Zugänge   | 9,6  | 5,3                                    | 14,9        |
| Abgänge   | 6,4  | 3,4                                    | 9,8         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                | -0,3                                       | -                                      | -0,3        |
| Stand 31. Dezember 2017                         | 49,1                                       | 62,0                                   | 111,1       |
| <b>Kumulierte Abschreibungen/Wertänderungen</b> |  |  |             |
| Stand 1. Januar 2016                            | 29,9                                       | 58,0                                   | 87,9        |
| Abschreibungen/Wertminderungen                  | 1,1  | 1,2                                    | 2,3         |
| Abgänge   | 0,1  | 3,7                                    | 3,8         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                | 0,6  | 2,2                                    | 2,8         |
| Stand 31. Dezember 2016                         | 31,5                                       | 57,7                                   | 89,2        |
| Abschreibungen/Wertminderungen                  | 2,7  | 1,8                                    | 4,5         |
| Abgänge   | 6,5  | 3,4                                    | 9,9         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                | -0,1                                       | -                                      | -0,1        |
| Stand 31. Dezember 2017                         | 27,6                                       | 56,1                                   | 83,7        |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>               | <b>14,7</b>                                | <b>2,4</b>                             | <b>17,1</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2017</b>               | <b>21,5</b>                                | <b>5,9</b>                             | <b>27,4</b> |

## 50 Ertragsteueransprüche

| Mio. €                         | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|--------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 186,2        | 193,6        | -7,4        |
| Latente Ertragsteueransprüche  | 148,4        | 156,1        | -7,7        |
| <b>Gesamt</b>                  | <b>334,6</b> | <b>349,7</b> | -15,1       |

Die latenten Ertragsteueransprüche bilden die potenziellen Ertragsteuerentlastungen aus temporären Unterschieden zwischen den Bilanzansätzen nach IFRS und den steuerrechtlichen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verpflichtungen ab.

Latente Steueransprüche auf steuerliche Verlustvorträge bestanden im Berichtsjahr in Höhe von 2,9 Mio. Euro bei einer Konzerngesellschaft (Vorjahr: 3,8 Mio. Euro).

Latente Steueransprüche wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

| Mio. €   | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| <b>Aktivposten</b>   |              |              |             |
| Forderungen an Kunden                                      | 6,6          | 0,6          | 6,0         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 0,9          | 0,6          | 0,3         |
| Immaterielle Vermögenswerte                                | 16,5         | 20,0         | -3,5        |
| Sonstige Aktiva  | 0,3          | 0,4          | -0,1        |
| <b>Passivposten</b>  |              |              |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten               | 11,8         | 18,8         | -7,0        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                         | 59,9         | 75,3         | -15,4       |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                               | -            | 0,8          | -0,8        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                     | 222,3        | 299,6        | -77,3       |
| Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 10,3         | 21,0         | -10,7       |
| Rückstellungen   | 97,5         | 96,1         | 1,4         |
| Sonstige Passiva   | 5,6          | 5,0          | 0,6         |
| Nachrangkapital  | 1,3          | 3,5          | -2,2        |
| <b>Verlustvorträge</b>                                     | <b>2,9</b>   | <b>3,8</b>   | -0,9        |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>435,9</b> | <b>545,5</b> | -109,6      |
| Saldierung   | -287,5       | -389,4       | 101,9       |
| <b>Gesamt</b>  | <b>148,4</b> | <b>156,1</b> | -7,7        |

Von den ausgewiesenen aktiven latenten Steuern haben 148,4 Mio. Euro (Vorjahr: 156,0 Mio. Euro) mittel- oder langfristigen Charakter.

Zum Bilanzstichtag besteht bei einer Luxemburgischen Konzerngesellschaft ein nicht berücksichtigter Verlustvortrag in Höhe von 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro). Darüber hinaus bestanden keine temporären Differenzen, für die keine aktiven latenten Steuern gebildet wurden (Betrag des nicht berücksichtigten Steueranspruchs im Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

Die Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern betrifft überwiegend kurzfristige latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen im Zusammenhang mit Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva und -passiva.

Zum Bilanzstichtag bestanden wie im Vorjahr keine Outside Basis Differences, die zum Ansatz von aktiven latenten Steuern geführt hätten.

Im Zusammenhang mit Pensionsrückstellungen wurden latente Ertragsteueransprüche in Höhe von 49,2 Mio. Euro (Vorjahr: 54,1 Mio. Euro), im Zusammenhang mit Cashflow Hedges latente Ertragsteueransprüche in Höhe von 1,1 Mio. Euro (Vorjahr: 9,3 Mio. Euro) mit dem Eigenkapital verrechnet.

## 51 Sonstige Aktiva

| Mio. €   | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Forderungen gegenüber Sondervermögen                           | 160,4        | 125,7        | 34,7        |
| Forderungen aus Nichtbankengeschäft                            | 20,8         | 22,3         | -1,5        |
| Forderungen beziehungsweise Erstattungen aus sonstigen Steuern | 0,3          | 0,7          | -0,4        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 89,6         | 129,1        | -39,5       |
| Rechnungsabgrenzungsposten                                     | 29,5         | 28,9         | 0,6         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>300,6</b> | <b>306,7</b> | -6,1        |

Von den Sonstigen Aktiva weisen 9,8 Tsd. Euro (Vorjahr: 9,8 Tsd. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

## 52 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| Mio. €  | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kreditinstitute                                       | 14.541,3        | 13.150,2        | 1.391,1     |
| Ausländische Kreditinstitute                                      | 4.696,5         | 4.212,2         | 484,3       |
| <b>Gesamt</b>   | <b>19.237,8</b> | <b>17.362,4</b> | 1.875,4     |
| Davon:  |                 |                 |             |
| Besicherte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen   | 78,7            | 199,1           | -120,4      |
| Unbesicherte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen | 2.749,3         | 2.797,7         | -48,4       |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind erhaltene Zahlungen aus echten Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 3,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 3,5 Mrd. Euro) enthalten.

## 53 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| Mio. €  | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kunden  | 18.683,6        | 16.523,3        | 2.160,3     |
| Ausländische Kunden   | 7.977,3         | 6.895,8         | 1.081,5     |
| <b>Gesamt</b>   | <b>26.660,9</b> | <b>23.419,1</b> | 3.241,8     |
| Davon:  |                 |                 |             |
| Besicherte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen   | 1.467,5         | 1.633,3         | -165,8      |
| Unbesicherte Namensschuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen | 1.219,1         | 1.262,8         | -43,7       |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sind erhaltene Zahlungen aus echten Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 3,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,5 Mrd. Euro) enthalten.

## 54 Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten umfassen Schuldverschreibungen und andere Verbindlichkeiten, für die übertragbare Urkunden ausgestellt sind. Gemäß IAS 39 wurden die in der Deka-Gruppe gehaltenen eigenen Schuldverschreibungen in Höhe von nominal 0,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,2 Mrd. Euro) von den ausgegebenen Schuldverschreibungen abgesetzt.

| Mio. €  | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Nicht gedeckte begebene Schuldverschreibungen | 7.629,0         | 8.100,6         | -471,6      |
| Gedeckte begebene Schuldverschreibungen       | 241,8           | 224,8           | 17,0        |
| Begebene Geldmarktpapiere                     | 6.364,0         | 2.750,7         | 3.613,3     |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>14.234,8</b> | <b>11.076,1</b> | 3.158,7     |

## 55 Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva

Die zum Fair Value bewerteten Finanzpassiva enthalten neben Handelsemissionen und den Verbindlichkeiten der Kategorie Designated at Fair Value die negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs sowie aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen. Darüber hinaus werden in diesem Posten Wertpapier-Shortbestände ausgewiesen.

| Mio. €  | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Handel (Held for Trading)</b>  |                 |                 |             |
| Handelsemissionen   | 17.463,1        | 15.063,5        | 2.399,6     |
| Wertpapier-Shortbestände  | 960,9           | 772,8           | 188,1       |
| Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)                          | 5.326,7         | 7.409,5         | -2.082,8    |
| <b>Summe Handel (Held for Trading)</b>  | <b>23.750,7</b> | <b>23.245,8</b> | 504,9       |
| <b>Designated at Fair Value</b>   |                 |                 |             |
| Emissionen  | 1.755,8         | 2.116,7         | -360,9      |
| Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsgeschäfte) | 476,3           | 1.157,0         | -680,7      |
| <b>Summe Designated at Fair Value</b>   | <b>2.232,1</b>  | <b>3.273,7</b>  | -1.041,6    |
| <b>Gesamt</b>   | <b>25.982,7</b> | <b>26.519,5</b> | -536,8      |



Die Emissionen gliedern sich nach Produktarten wie folgt:

| Mio. €                                | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Handel (Held for Trading)</b>      |                 |                 |             |
| Nicht gedeckte Handelsemissionen      |                 |                 |             |
| Begebene Inhaberschuldverschreibungen | 14.016,8        | 11.601,0        | 2.415,8     |
| Begebene Namensschuldverschreibungen  | 1.163,2         | 1.094,3         | 68,9        |
| Aufgenommene Schuldscheindarlehen     | 2.283,1         | 2.368,3         | -85,2       |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>17.463,1</b> | <b>15.063,5</b> | 2.399,6     |
| <b>Designated at Fair Value</b>       |                 |                 |             |
| Nicht gedeckte Emissionen             |                 |                 |             |
| Begebene Inhaberschuldverschreibungen | 329,8           | 364,7           | -34,9       |
| Begebene Namensschuldverschreibungen  | 288,2           | 342,1           | -53,9       |
| Aufgenommene Schuldscheindarlehen     | 216,8           | 329,0           | -112,2      |
| Gedeckte Emissionen                   | 921,0           | 1.080,9         | -159,9      |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>1.755,8</b>  | <b>2.116,7</b>  | -360,9      |

Der Fair Value der Emissionen der Kategorie Designated at Fair Value enthält kumulierte bonitätsinduzierte Wertänderungen in Höhe von 12,6 Mio. Euro (Vorjahr: 8,9 Mio. Euro).

Der Buchwert der Verbindlichkeiten, die der Kategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind, liegt um 203,4 Mio. Euro (Vorjahr: 247,9 Mio. Euro) über dem Rückzahlungsbetrag.

## 56 Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Die negativen Marktwerte von Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen, gliedern sich nach den abgesicherten Grundgeschäften wie folgt:

| Mio. €                                       | 31.12.2017  | 31.12.2016  | Veränderung |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>Fair Value Hedges</b>                     |             |             |             |
| <b>Aktivposten</b>                           |             |             |             |
| Forderungen an Kreditinstitute               | 0,1         | -           | 0,1         |
| Forderungen an Kunden                        | 11,6        | 31,0        | -19,4       |
| <b>Passivposten</b>                          |             |             |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 0,1         | -           | 0,1         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | 0,2         | 0,1         | 0,1         |
| Nachrangkapital                              | -           | 0,1         | -0,1        |
| <b>Summe Fair Value Hedges</b>               | <b>12,0</b> | <b>31,2</b> | -19,2       |
| <b>Cashflow Hedges</b>                       |             |             |             |
| Aktivposten                                  | -           | 3,2         | -3,2        |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>12,0</b> | <b>34,4</b> | -22,4       |

Als Sicherungsinstrumente wurden im Wesentlichen Zinsswaps (Fair Value Hedges) sowie Devisenkassengeschäfte mit rollierenden Devisenswaps (Cashflow Hedges) designiert.

## 57 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Entwicklung der Rückstellungen ist aus folgender Aufstellung ersichtlich:

| Mio. €  | Pensions-<br>rückstellungen | Rückstellungen<br>für pensions-<br>ähnliche<br>Verpflichtungen <sup>1)</sup> | Gesamt       |
|---|-----------------------------|--|--------------|
| <b>Stand 1. Januar 2016</b>                                       | <b>188,7</b>                | <b>24,9</b>  | <b>213,6</b> |
| Zuführung   | 36,6                        | 2,3  | 38,9         |
| Inanspruchnahme   | 13,4                        | 6,2  | 19,6         |
| Umgliederungen  | –                           | 1,6  | 1,6          |
| Veränderung Planvermögen  | –13,0                       | –0,9   | –13,9        |
| Unternehmenszusammenschlüsse und Veränderung Konsolidierungskreis | 0,2                         | –  | 0,2          |
| Erfolgsneutrale Erfassung Neubewertungen                          | 15,1                        | –  | 15,1         |
| <b>Stand 31. Dezember 2016</b>                                    | <b>214,2</b>                | <b>21,7</b>  | <b>235,9</b> |
| Zuführung   | 36,6                        | 8,6  | 45,2         |
| Inanspruchnahme   | 13,4                        | 6,7  | 20,1         |
| Umgliederungen  | –                           | 0,1  | 0,1          |
| Veränderung Planvermögen  | –65,5                       | –1,1   | –66,6        |
| Unternehmenszusammenschlüsse und Veränderung Konsolidierungskreis | 2,9                         | 0,8  | 3,7          |
| Erfolgsneutrale Erfassung Neubewertungen                          | –15,4                       | –  | –15,4        |
| <b>Stand 31. Dezember 2017</b>                                    | <b>159,4</b>                | <b>23,4</b>  | <b>182,8</b> |

<sup>1)</sup> Inklusive Rückstellungen für Arbeitszeitkonten

Der Barwert der Verpflichtungen kann wie folgt auf die in der Bilanz ausgewiesene Rückstellung übergeleitet werden:

| Mio. €  | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Barwert der ganz oder teilweise gedeckten leistungsorientierten Verpflichtungen | 746,0        | 709,3        | 36,7        |
| Fair Value des Planvermögens zum Stichtag                                       | 612,3        | 519,9        | 92,4        |
| <b>Finanzierungsstatus</b>  | <b>133,7</b> | <b>189,4</b> | –55,7       |
| Barwert der ungedeckten leistungsorientierten Verpflichtungen                   | 49,1         | 46,5         | 2,6         |
| <b>Pensionsrückstellungen</b>   | <b>182,8</b> | <b>235,9</b> | –53,1       |

Die Entwicklung der Nettoverpflichtung stellt sich wie folgt dar:

| Mio. €   | Leistungsorientierte Verpflichtung |              | Fair Value des Planvermögens |              | Nettoverpflichtung/ (Nettovermögenswert) |              |
|--|------------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|--|--------------|
|  | 2017                               | 2016         | 2017                         | 2016         | 2017                                     | 2016         |
| <b>Stand 1. Januar</b>   | <b>755,8</b>                       | <b>705,5</b> | <b>519,9</b>                 | <b>491,9</b> | <b>235,9</b>                             | <b>213,6</b> |
| Laufender Dienstzeitaufwand  | 32,3                               | 32,1         | –                            | –            | 32,3                                     | 32,1         |
| Zinsaufwendungen oder -erträge   | 14,5                               | 15,9         | 10,2                         | 11,4         | 4,3                                      | 4,5          |
| Sonstiger Pensionsaufwand  | 8,6                                | 2,3          | –                            | –            | 8,6                                      | 2,3          |
| <b>Pensionsaufwand (erfasst in der Gewinn- und Verlustrechnung)</b>          | <b>55,4</b>                        | <b>50,3</b>  | <b>10,2</b>                  | <b>11,4</b>  | <b>45,2</b>                              | <b>38,9</b>  |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus:                             |                                    |              |                              |              |  |              |
| Finanziellen Annahmen  | 6,4                                | 24,9         | –                            | –            | 6,4                                      | 24,9         |
| Erfahrungsbedingter Anpassung  | –10,2                              | –8,1         | –                            | –            | –10,2                                    | –8,1         |
| Ertrag aus Planvermögen ohne Zinserträge                                     | –                                  | –            | 11,6                         | 1,7          | –11,6                                    | –1,7         |
| <b>Neubewertungsgewinne/-verluste (erfasst im erfolgsneutralen Ergebnis)</b> | <b>–3,8</b>                        | <b>16,8</b>  | <b>11,6</b>                  | <b>1,7</b>   | <b>–15,4</b>                             | <b>15,1</b>  |
| Übertragungen  | 0,1                                | 1,6          | –                            | –            | 0,1                                      | 1,6          |
| Unternehmenszusammenschlüsse und Veränderung Konsolidierungskreis            | 7,7                                | 1,2          | 4,0                          | 1,0          | 3,7                                      | 0,2          |
| Arbeitgeberbeiträge  | –                                  | –            | 58,9                         | 6,2          | –58,9                                    | –6,2         |
| Arbeitnehmerbeiträge   | –                                  | –            | 8,7                          | 9,9          | –8,7                                     | –9,9         |
| Versorgungsleistungen  | –20,1                              | –19,6        | –1,0                         | –2,2         | –19,1                                    | –17,4        |
| <b>Stand 31. Dezember</b>  | <b>795,1</b>                       | <b>755,8</b> | <b>612,3</b>                 | <b>519,9</b> | <b>182,8</b>                             | <b>235,9</b> |
| Davon entfallen auf:   |                                    |              |                              |              |  |              |
| Endgehaltpläne und Gesamtversorgungssysteme                                  | 492,5                              | 484,8        | 374,9                        | 311,7        | 117,6                                    | 173,1        |
| Fondsgebundene beitragsorientierte Pläne                                     | 272,5                              | 243,8        | 230,7                        | 202,5        | 41,8                                     | 41,3         |

Die Berechnung des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung erfolgte unter Verwendung der Heubeck-Richttafeln 2005 G auf der Basis folgender versicherungsmathematischer Parameter:

| %  | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Veränderung |
|--|------------|------------|-------------|
| Rechnungszins  | 1,90       | 1,95       | –0,05       |
| Rententrend für Anpassungen nach § 16 Abs. 2 BetrAVG <sup>1)</sup> | 1,75       | 1,75       | –           |
| Rentenanpassung bei Gesamtrentenfortschreibung <sup>1)</sup>       | 2,25       | 2,25       | –           |
| Gehaltstrend <sup>1)</sup>   | 2,50       | 2,50       | –           |

<sup>1)</sup> Für die Bewertung der fondsbasierten Zusagen nicht relevant, da diese nicht endgehaltsabhängig sind

Für die verfallbaren Anwartschaften werden bei der Berechnung zusätzlich die von der Heubeck-Richttafeln-GmbH veröffentlichten Fluktuationsprofile mit einem Niveauparameter von 1,5 berücksichtigt. Für pensionsähnliche Verpflichtungen wurde ein Abzinsungsfaktor von –0,28 Prozent (Vorjahr: –0,25 Prozent) verwendet. Dieser Zins berücksichtigt einerseits die geringere Fristigkeit im Vergleich zu den Pensionszusagen und andererseits die nicht gesondert angesetzte Anpassungsdynamik der Vorruhestandsbeziehungsweise Übergangszahlungen.

Die im Folgenden dargestellte Sensitivitätsanalyse zeigt auf, wie sich eine Veränderung maßgeblicher versicherungsmathematischer Annahmen auf die leistungsorientierte Verpflichtung (DBO) auswirkt. Dabei wird jeweils

die Änderung einer Annahme berücksichtigt, wobei die übrigen Annahmen gegenüber der ursprünglichen Berechnung unverändert bleiben, das heißt, mögliche Korrelationseffekte zwischen den einzelnen Annahmen werden dabei nicht berücksichtigt. Die Sensitivitätsanalyse ist nur auf den Barwert der leistungsorientierten Pensionsverpflichtung (DBO) anwendbar und nicht auf die Nettoverpflichtung, da diese durch eine Anzahl von Faktoren bestimmt wird, welche neben den versicherungsmathematischen Annahmen auch das zum Fair Value bewertete Planvermögen beinhaltet.

| Mio. €          | Veränderung der versicherungsmathematischen Annahmen | Auswirkungen auf die leistungsorientierte Verpflichtung |            |
|-----------------|--|---|------------|
|                 |  | 31.12.2017  | 31.12.2016 |
| Rechnungszins   | Erhöhung um 1,0 Prozentpunkte                        | -112,0  | -110,9     |
|                 | Verringerung um 1,0 Prozentpunkte                    | 146,2   | 144,7      |
| Gehaltstrend    | Erhöhung um 0,25 Prozentpunkte                       | 6,3   | 6,8        |
|                 | Verringerung um 0,25 Prozentpunkte                   | -5,9  | -6,4       |
| Rententrend     | Erhöhung um 0,25 Prozentpunkte                       | 16,1  | 15,9       |
|                 | Verringerung um 0,25 Prozentpunkte                   | -15,4   | -15,2      |
| Lebenserwartung | Verlängerung um 1 Jahr                               | 22,7  | 22,0       |

Am Bilanzstichtag setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

| Mio. €                | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|
| Publikumsfonds        | 236,5        | 207,1        | 29,4        |
| Aktienfonds           | 219,1        | 191,8        | 27,3        |
| Rentenfonds           | 1,6          | 1,7          | -0,1        |
| Mischfonds            | 9,1          | 8,0          | 1,1         |
| Geldmarktnahe Fonds   | 6,7          | 5,6          | 1,1         |
| Spezialfonds          | 375,0        | 311,9        | 63,1        |
| Versicherungsverträge | 0,8          | 0,9          | -0,1        |
| <b>Gesamt</b>         | <b>612,3</b> | <b>519,9</b> | <b>92,4</b> |

Das Planvermögen besteht bis auf die Versicherungsverträge aus Vermögenswerten, für die eine Marktpreisnotierung an einem aktiven Markt besteht. Das Planvermögen umfasste per 31. Dezember 2017 eigene Investmentfonds der Deka-Gruppe in Höhe von 611,5 Mio. Euro (Vorjahr: 519,0 Mio. Euro). Von den Unternehmen der Deka-Gruppe genutzte Immobilien oder sonstige Vermögenswerte waren nicht enthalten.

Die Anteile an Publikumsfonds dienen der Ausfinanzierung der fondsbasierten Zusage und der Arbeitszeitkonten. Für die Verpflichtungen aus Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen wurde in einen Spezialfonds investiert, dessen Anlagestrategie auf einer integrierten Asset-Liability-Betrachtung basiert. Bei den Versicherungsverträgen handelt es sich im Wesentlichen um Risikolebensversicherungen. Die mit den leistungsorientierten Verpflichtungen verbundenen Risiken betreffen neben den üblichen versicherungsmathematischen Risiken wie beispielsweise Langlebigerisiko und Zinsrisiko vor allem Risiken im Zusammenhang mit dem Planvermögen. Das Planvermögen kann insbesondere Marktpreisrisiken enthalten.

Die Erträge des Planvermögens werden in Höhe des Rechnungszinssatzes angenommen, der auf Basis von Unternehmensanleihen bestimmt wird, deren Bonität mit mindestens AA bewertet ist. Sofern die tatsächlichen Erträge des Planvermögens den angewandten Rechnungszinssatz unterschreiten, erhöht sich die Nettoverpflichtung aus den leistungsorientierten Zusagen. Aufgrund der Zusammensetzung des Planvermögens wird allerdings davon ausgegangen, dass die tatsächliche Rendite mittel- bis langfristig über der Rendite von Unternehmensanleihen guter Bonität liegt.

Die Höhe der Nettoverpflichtung wird zudem insbesondere durch den Rechnungszinssatz beeinflusst, wobei das gegenwärtig sehr niedrige Zinsniveau zu einer vergleichsweise hohen Nettoverpflichtung führt. Ein weiterer Rückgang der Renditen von Unternehmensanleihen würde zu einem weiteren Anstieg der leistungsorientierten Verpflichtungen führen, der nur teilweise durch die positive Entwicklung des Planvermögens kompensiert werden kann.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen beträgt zum Berichtsstichtag 16,3 Jahre (Vorjahr: 17,4 Jahre).

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen teilt sich wie folgt auf:

| Mio. €                                    | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Aktive Anwärter                           | 424,4        | 398,7        | 25,7        |
| Ausgeschiedene Anwärter                   | 170,5        | 166,8        | 3,7         |
| Rentner und Hinterbliebene                | 200,2        | 190,3        | 9,9         |
| <b>Barwert der Leistungsverpflichtung</b> | <b>795,1</b> | <b>755,8</b> | <b>39,3</b> |

Für das Jahr 2018 wird erwartet, dass Beiträge in Höhe von 14,8 Mio. Euro (Vorjahr: 16,1 Mio. Euro) in die leistungsorientierten Pläne einzustellen sind.

## 58 Sonstige Rückstellungen

| Mio. €  | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen | 27,7         | 27,2         | 0,5         |
| Rückstellungen für Rechtsrisiken              | 27,0         | 7,4          | 19,6        |
| Rückstellungen für operationelle Risiken      | 0,9          | 0,6          | 0,3         |
| Rückstellungen für Kreditrisiken              | 1,7          | 1,0          | 0,7         |
| Rückstellungen im Personalbereich             | 1,0          | 0,5          | 0,5         |
| Rückstellungen im Fondsgeschäft               | 70,2         | 72,6         | -2,4        |
| Übrige sonstige Rückstellungen                | 11,6         | 12,8         | -1,2        |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>140,1</b> | <b>122,1</b> | <b>18,0</b> |

Restrukturierungsrückstellungen ergeben sich aus verschiedenen Restrukturierungsaktivitäten der Deka-Gruppe, unter anderem aus dem Transformationsprozess zum Wertpapierhaus der Sparkassen sowie dem strategischen Umbau der Tochtergesellschaft LBB-INVEST (Landesbank Berlin Investment GmbH) im Geschäftsfeld Wertpapiere.

Rückstellungen für Rechtsrisiken und operationelle Risiken werden für mögliche Verluste gebildet, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Prozessen und Systemen, durch fehlerhaftes Verhalten von Menschen oder durch externe Ereignisse entstehen könnten. Die Rückstellungen bestehen im Wesentlichen für Rechtsrisiken im Personalbereich und für Rückerstattungen von unwirksamen Bearbeitungsentgelten im Kreditgeschäft. Operationelle Risiken können zu Ansprüchen von Kunden, Gegenparteien und Aufsichtsbehörden oder zu Rechtsstreitigkeiten führen.

Bei den Rückstellungen für Kreditrisiken handelt es sich um Rückstellungen, die im Zusammenhang mit festgestellten Wertminderungen bei Bürgschaften und Avalen gebildet wurden (siehe Note [44]).

Darüber hinaus werden Rückstellungen für die nachfolgend beschriebenen Fonds mit formalen Garantien sowie mit Renditezielpfad gebildet.

Die Produktpalette der Deko-Gruppe enthält unter anderem Investmentfonds mit Garantien unterschiedlicher Ausprägung. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft garantiert am Ende der Laufzeit des Fonds beziehungsweise des Investitionszeitraums das eingezahlte Kapital abzüglich Gebühren oder den Anteilswert am Anfang eines jeden Investitionszeitraums. Die Höhe der Rückstellung ergibt sich aus dem prognostizierten Fehlbetrag zum Garantiezeitpunkt, der eine Differenz aus dem erwarteten und garantierten Anteilswert darstellt. Zum Bilanzstichtag waren aufgrund der Entwicklung der jeweiligen Fondsvermögen 2,1 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro) zurückgestellt. Durch die Garantien wurde zum Bilanzstichtag ein maximales Volumen von insgesamt 3,4 Mrd. Euro (Vorjahr: 3,9 Mrd. Euro) zu den jeweiligen Garantiezeitpunkten abgedeckt. Der Marktwert des korrespondierenden Fondsvermögens belief sich auf 3,7 Mrd. Euro (Vorjahr: 4,1 Mrd. Euro). Darin sind ebenfalls nachfolgend beschriebene Fonds mit einer prognostizierten Renditeentwicklung und einem Volumen in Höhe von 1,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,4 Mrd. Euro) enthalten.

Investmentfonds, deren Rendite auf Basis aktueller vom Konzern festgelegter Geldmarktsätze prognostiziert und veröffentlicht wird, existieren in zwei Fondsausprägungen, mit und ohne Kapitalgarantie. Die Rückstellungshöhe wird durch mögliche Verlustszenarien unter Berücksichtigung von Liquiditäts-, Zins- sowie Spreadrisiken ermittelt. Zum Bilanzstichtag waren 44,4 Mio. Euro (Vorjahr: 40,1 Mio. Euro) zurückgestellt. Das zugrunde liegende Gesamtvolumen der Fonds betrug 6,8 Mrd. Euro (Vorjahr: 6,5 Mrd. Euro), davon entfallen 1,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,4 Mrd. Euro) auf Fonds mit Kapitalgarantie und 5,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 4,1 Mrd. Euro) auf Fonds ohne Kapitalgarantie.

Die Übrigen sonstigen Rückstellungen werden für Verpflichtungen gebildet, die aus unterschiedlichen Sachverhalten entstehen.

Die Sonstigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

| Mio. €  | Anfangsbestand<br>01.01.2017 | Zuführung   | Inanspruchnahmen | Auflösung  | Umgliederungen | Aufzinsung  | Währungseffekte | Endbestand<br>31.12.2017 |
|---|------------------------------|-------------|------------------|------------|----------------|-------------|-----------------|--------------------------|
| Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen | 27,2                         | 5,9         | 4,5              | 0,9        | -              | -           | -               | 27,7                     |
| Rückstellungen für Rechtsrisiken              | 7,4                          | 19,8        | 0,1              | 0,1        | -              | -           | -               | 27,0                     |
| Rückstellungen für operationelle Risiken      | 0,6                          | 0,4         | 0,1              | -          | -              | -           | -               | 0,9                      |
| Rückstellungen für Kreditrisiken              | 1,0                          | 0,7         | -                | -          | -              | -           | -               | 1,7                      |
| Rückstellungen im Personalbereich             | 0,5                          | 1,0         | 0,3              | 0,1        | -0,1           | -           | -               | 1,0                      |
| Rückstellungen im Fondsgeschäft               | 72,6                         | 7,3         | 0,9              | 8,7        | -              | -0,1        | -               | 70,2                     |
| Übrige sonstige Rückstellungen                | 12,8                         | 0,8         | 1,9              | 0,1        | -              | -           | -               | 11,6                     |
| <b>Sonstige Rückstellungen</b>                | <b>122,1</b>                 | <b>35,9</b> | <b>7,8</b>       | <b>9,9</b> | <b>-0,1</b>    | <b>-0,1</b> | <b>-</b>        | <b>140,1</b>             |

Entsprechend ihrem originären Charakter wird ein Teil der Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen jeweils im Folgejahr in Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen umgegliedert.

Von den Sonstigen Rückstellungen weisen 35,9 Mio. Euro (Vorjahr: 45,0 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

## 59 Ertragsteuerverpflichtungen

| Mio. €                               | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Rückstellungen für Ertragsteuern     | 15,8         | 16,8         | -1,0        |
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 5,9          | 42,1         | -36,2       |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen  | 147,3        | 123,3        | 24,0        |
| <b>Gesamt</b>                        | <b>169,0</b> | <b>182,2</b> | -13,2       |

Die Rückstellungen für Ertragsteuern betreffen Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer. Von den Rückstellungen für Ertragsteuern weisen 15,8 Mio. Euro (Vorjahr: 16,8 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen enthalten zum Bilanzstichtag fällige, aber noch nicht entrichtete Zahlungen für Ertragsteuern des Berichtsjahres und früherer Perioden. Latente Ertragsteuerverpflichtungen stellen die potenziellen Ertragsteuerbelastungen aus temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Verpflichtungen in der Bilanz nach IFRS und der Steuerbilanz dar.

Passive latente Steuern wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

| Mio. €   | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| <b>Aktivposten</b>   |              |              |             |
| Forderungen an Kreditinstitute                             | 0,7          | 3,0          | -2,3        |
| Forderungen an Kunden                                      | 0,1          | 5,6          | -5,5        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 290,9        | 317,3        | -26,4       |
| Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 87,6         | 124,5        | -36,9       |
| Finanzanlagen  | 47,9         | 50,6         | -2,7        |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen                | 0,1          | -            | 0,1         |
| Immaterielle Vermögenswerte                                | 4,5          | 5,7          | -1,2        |
| Sonstige Aktiva  | 2,3          | 4,8          | -2,5        |
| <b>Passivposten</b>  |              |              |             |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                               | 0,5          | -            | 0,5         |
| Rückstellungen   | -            | 0,0          | -0,0        |
| Sonstige Passiva   | 0,2          | 1,2          | -1,0        |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>434,8</b> | <b>512,7</b> | -77,9       |
| Saldierung   | -287,5       | -389,4       | 101,9       |
| <b>Gesamt</b>  | <b>147,3</b> | <b>123,3</b> | 24,0        |

Von den ausgewiesenen passiven latenten Steuern weisen 142,5 Mio. Euro (Vorjahr: 121,7 Mio. Euro) einen kurzfristigen Charakter auf.

Die Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern betrifft überwiegend kurzfristige latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen im Zusammenhang mit Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva und -passiva.

Am Bilanzstichtag bestehen temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Outside Basis Differences bei konsolidierten Tochterunternehmen in Höhe von 462,5 Mio. Euro (Vorjahr: 475,5 Mio. Euro), welche zu rechnerischen passiven latenten Steuern in Höhe von 7,4 Mio. Euro (Vorjahr: 7,6 Mio. Euro) führen, die gemäß IAS 12.39 nicht passiviert wurden.

Im Berichtsjahr waren latente Ertragsteuerverpflichtungen in Höhe von 0,7 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) im Zusammenhang mit der erstmaligen Neubewertung verschiedener Beteiligungsunternehmen des Available-for-Sale-Bestands mit dem Eigenkapital zu verrechnen.

## 60 Sonstige Passiva

Die Sonstigen Passiva setzen sich wie folgt zusammen:

| Mio. €  | 31.12.2017   | 31.12.2016   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                  |              |              |             |
| Fremdkapital aus Minderheiten                             | 0,7          | 0,8          | -0,1        |
| Noch nicht ausgezahlte Bonifikationen an Vertriebsstellen | 111,4        | 101,2        | 10,2        |
| Verbindlichkeiten aus laufenden sonstigen Steuern         | 69,9         | 26,5         | 43,4        |
| Noch nicht abgerechnete Wertpapierkassageschäfte          | 0,1          | 2,2          | -2,1        |
| Gewinnanteile atypisch stiller Gesellschafter             | 77,6         | 84,1         | -6,5        |
| Sonstige  | 82,9         | 75,1         | 7,8         |
| <b>Accruals</b>   |              |              |             |
| Vertriebserfolgsvergütung                                 | 308,9        | 290,6        | 18,3        |
| Personalkosten  | 116,4        | 106,5        | 9,9         |
| Abschluss- und sonstige Prüfungskosten                    | 6,9          | 5,9          | 1,0         |
| Andere Accruals   | 52,7         | 48,6         | 4,1         |
| Rechnungsabgrenzungsposten                                | 3,6          | 4,2          | -0,6        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>831,1</b> | <b>745,7</b> | <b>85,4</b> |

Der Posten Fremdkapital aus Minderheiten enthält im Wesentlichen den Anteil Konzernfremder an konsolidierten Investmentfonds. Diese werden als Sonstige Passiva ausgewiesen, da die Anteilscheininhaber ein jederzeitiges Rückgaberecht haben.

Die DekaBank verrechnet die Gewinnanteile der atypisch stillen Gesellschafter mit den bereits zugunsten der Gesellschafter abgeführten Steuern. Zum Berichtsstichtag lagen die Gewinnanteile um 77,6 Mio. Euro über den abgeführten Steuern.

Im Posten Sonstige sind insbesondere Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 50,9 Mio. Euro (Vorjahr: 42,4 Mio. Euro) enthalten.

Von den Sonstigen Passiva weisen 4,9 Mio. Euro (Vorjahr: 3,3 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

## 61 Nachrangkapital

| Mio. €   | 31.12.2017   | 31.12.2016     | Veränderung   |
|--|--------------|----------------|---------------|
| Nachrangige Inhaberschuldverschreibungen                     | 186,8        | 187,8          | -1,0          |
| Nachrangige Schuldscheindarlehen                             | 171,4        | 172,4          | -1,0          |
| Sonstige nachrangige Verbindlichkeiten                       | 520,9        | 525,8          | -4,9          |
| Anteilige Zinsen auf nachrangige Verbindlichkeiten           | 20,6         | 20,6           | -             |
| Einlagen typisch stiller Gesellschafter                      | 26,4         | 203,9          | -177,5        |
| Anteilige Zinsen auf Einlagen typisch stiller Gesellschafter | 1,0          | 8,0            | -7,0          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>927,1</b> | <b>1.118,5</b> | <b>-191,4</b> |



Im Einzelnen wurden folgende Emissionen nachrangiger Verbindlichkeiten begeben:

| <b>Emissionsjahr</b> | <b>Nominalbetrag<br/>in Mio. €</b> | <b>Zinssatz<br/>in % p.a.</b> | <b>Fälligkeit</b> |
|----------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| 2009                 | 75,0                               | 6,00                          | 2019              |
| 2013                 | 25,0                               | 4,00                          | 2023              |
| 2013                 | 12,7                               | 4,13                          | 2024              |
| 2013                 | 5,0                                | 4,26                          | 2025              |
| 2013                 | 52,1                               | 4,50                          | 2028              |
| 2013                 | 18,0                               | 4,75                          | 2033              |
| 2014                 | 105,7                              | 4,01                          | 2024              |
| 2014                 | 137,5                              | 4,15                          | 2025              |
| 2014                 | 6,0                                | 4,34                          | 2027              |
| 2014                 | 10,0                               | 4,53                          | 2028              |
| 2014                 | 97,0                               | 4,52                          | 2029              |
| 2014                 | 6,0                                | 4,57                          | 2030              |
| 2014                 | 25,0                               | 4,80                          | 2034              |
| 2015                 | 207,3                              | 3,51                          | 2025              |
| 2015                 | 22,7                               | 3,58                          | 2026              |
| 2015                 | 10,0                               | 3,74                          | 2027              |
| 2015                 | 60,0                               | 4,04                          | 2030              |

Die Umwandlung dieser Mittel in Kapital oder eine andere Schuldform ist nicht vereinbart oder vorgesehen. Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung besteht nicht.

Der Zinsaufwand für die am Bilanzstichtag im Bestand befindlichen typisch stillen Einlagen betrug 2,9 Mio. Euro und wird im Zinsergebnis ausgewiesen (siehe Note [31]). Die stillen Einlagen sind vollständig gekündigt. Im Berichtsjahr erfolgte eine erste Rückzahlung der stillen Einlagen in Höhe von 177,5 Mio. Euro.

## **62 Atypisch stille Einlagen**

Die Atypisch stillen Einlagen belaufen sich auf 52,4 Mio. Euro (Vorjahr: 52,4 Mio. Euro). Die Ausschüttung auf Atypisch stille Einlagen betrug für das Berichtsjahr 60,6 Mio. Euro (Vorjahr: 59,3 Mio. Euro).

## 63 Eigenkapital

| Mio. €   | 31.12.2017     | 31.12.2016     | Veränderung |
|--|----------------|----------------|-------------|
| Gezeichnetes Kapital                                   | 286,3          | 286,3          | –           |
| Abzüglich Eigene Anteile                               | 94,6           | 94,6           | –           |
| Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile (AT1-Anleihe)     | 473,6          | 473,6          | –           |
| Kapitalrücklage  | 190,3          | 190,3          | –           |
| <b>Gewinnrücklagen</b>                                 |                |                |             |
| Gesetzliche Rücklage                                   | 6,3            | 6,3            | –           |
| Satzungsmäßige Rücklage                                | 51,3           | 51,3           | –           |
| Andere Gewinnrücklagen                                 | 4.405,0        | 4.235,4        | 169,6       |
| <b>Gewinnrücklagen insgesamt</b>                       | <b>4.462,6</b> | <b>4.293,0</b> | 169,6       |
| <b>Neubewertungsrücklage</b>                           |                |                |             |
| Für Pensionsrückstellungen                             | – 154,1        | – 169,5        | 15,4        |
| Für Cashflow Hedges                                    | – 3,4          | – 29,1         | 25,7        |
| Für Finanzinstrumente der Kategorie Available for Sale | 33,6           | 5,1            | 28,5        |
| Für at-equity bewertete Unternehmen                    | – 6,6          | – 4,5          | – 2,1       |
| Darauf entfallende latente Steuern                     | 49,6           | 63,3           | – 13,7      |
| <b>Neubewertungsrücklage insgesamt</b>                 | <b>– 80,9</b>  | <b>– 134,7</b> | 53,8        |
| Rücklage aus der Währungsumrechnung                    | – 0,1          | 1,8            | – 1,9       |
| Konzerngewinn/-verlust                                 | 72,3           | 70,7           | 1,6         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>5.309,5</b> | <b>5.086,4</b> | 223,1       |

Im Geschäftsjahr 2017 wurde ein positives Bewertungsergebnis aus bestehenden Cashflow Hedges in Höhe von +13,2 Mio. Euro (Vorjahr: –3,0 Mio. Euro) in der Neubewertungsrücklage erfasst. Aufgrund einer vorzeitigen Auflösung von Absicherungsgeschäften wurde ein negatives Ergebnis in Höhe von –2,9 Mio. Euro aus der Neubewertungsrücklage in das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value umgegliedert. Gleichzeitig wurde ein negatives Ergebnis aus ausgelaufenen Sicherungsgeschäften in Höhe von –9,6 Mio. Euro (Vorjahr: –13,4 Mio. Euro) aus der Neubewertungsrücklage in das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value umgegliedert. Aufgrund von Sondertilgungen und Syndizierungen werden in zukünftigen Perioden Margen-Cashflows aus Darlehen in Höhe von umgerechnet 92,2 Mio. Euro (Vorjahr: 42,4 Mio. Euro) nicht eingehen, die ursprünglich abgesichert wurden. Der Cashflow Hedge wurde entsprechend angepasst. Umgliederungen aufgrund von Ineffektivitäten haben sich im Berichtsjahr nicht ergeben.

Die abgesicherten Cashflows werden in den folgenden Berichtszeiträumen erwartet, in denen sie auch voraussichtlich ergebniswirksam werden:

| Mio. €                                     | 31.12.2017  | 31.12.2016   | Veränderung |
|--|-------------|--------------|-------------|
| <b>Erwartete Cashflows aus Aktivposten</b> |             |              |             |
| Bis 3 Monate                               | 31,3        | 34,4         | – 3,1       |
| 3 Monate bis 1 Jahr                        | 5,9         | 57,2         | – 51,3      |
| 1 Jahr bis 5 Jahre                         | –           | 172,0        | – 172,0     |
| Über 5 Jahre                               | –           | 48,7         | – 48,7      |
| <b>Summe erwartete Cashflows</b>           | <b>37,2</b> | <b>312,3</b> | – 275,1     |

Im aktuellen Berichtsjahr erfolgte eine Anpassung der Hedge-Strategie, sodass nur noch die Brutto-Kreditmargen des folgenden Berichtsjahres abgesichert werden, während im Vorjahr die Margen über alle zukünftigen Perioden abgesichert waren.

## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

### 64 Buchwerte nach Bewertungskategorien

Die Klassifizierung von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 erfolgt in der Deko-Gruppe nach Bilanzposten beziehungsweise nach IFRS-Kategorien:

| Mio. €   | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung    |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>Aktivposten</b>   |                 |                 |                |
| Loans and Receivables                                      |                 |                 |                |
| Forderungen an Kreditinstitute                             | 26.396,4        | 20.653,9        | 5.742,5        |
| Forderungen an Kunden                                      | 20.650,5        | 22.840,9        | -2.190,4       |
| Finanzanlagen  | 875,3           | 672,4           | 202,9          |
| Held to Maturity   |                 |                 |                |
| Finanzanlagen  | 2.851,2         | 2.257,5         | 593,7          |
| Available for Sale   |                 |                 |                |
| Finanzanlagen  | 64,2            | 39,0            | 25,2           |
| Held for Trading   |                 |                 |                |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 12.472,7        | 14.638,0        | -2.165,3       |
| Designated at Fair Value                                   |                 |                 |                |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 19.512,7        | 20.265,1        | -752,4         |
| Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 20,4            | 28,6            | -8,2           |
| <b>Summe Aktivposten</b>                                   | <b>82.843,4</b> | <b>81.395,4</b> | <b>1.448,0</b> |
| <b>Passivposten</b>  |                 |                 |                |
| Other Liabilities  |                 |                 |                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten               | 19.237,8        | 17.362,4        | 1.875,4        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                         | 26.660,9        | 23.419,1        | 3.241,8        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                               | 14.234,8        | 11.076,1        | 3.158,7        |
| Nachrangkapital  | 927,1           | 1.118,5         | -191,4         |
| Held for Trading   |                 |                 |                |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                     | 23.750,7        | 23.245,8        | 504,9          |
| Designated at Fair Value                                   |                 |                 |                |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                     | 2.232,0         | 3.273,6         | -1.041,6       |
| Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 12,0            | 34,4            | -22,4          |
| <b>Summe Passivposten</b>                                  | <b>87.055,3</b> | <b>79.529,9</b> | <b>7.525,4</b> |

## 65 Ergebnis nach Bewertungskategorien

Aus den einzelnen Bewertungskategorien ergeben sich folgende Ergebnisbeiträge:

| Mio. €   | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Veränderung |
|--|------------|------------|-------------|
| Loans and Receivables  | 474,7      | 289,8      | 184,9       |
| Held to Maturity   | 71,6       | 50,1       | 21,5        |
| Other Liabilities  | -354,5     | -363,8     | 9,3         |
|  |            |            | -           |
| Erfolgsneutrales Ergebnis  | 28,5       | 5,1        | 23,4        |
| Erfolgswirksames Ergebnis  | 8,0        | 2,5        | 5,5         |
| Available for Sale   | 36,5       | 7,6        | 28,9        |
|  |            |            | -           |
| Held for Trading   | 239,6      | 304,8      | -65,2       |
| Designated at Fair Value   | -92,2      | 57,9       | -150,1      |
| Bewertungsergebnis aus Hedge Accounting für Fair Value Hedges      | -0,6       | 2,4        | -3,0        |
| Erfolgsneutrales Ergebnis aus Hedge Accounting für Cashflow Hedges | 25,7       | 10,4       | 15,3        |

Die Darstellung der Ergebnisse erfolgt entsprechend der Zuordnung zu den Bewertungskategorien nach IAS 39. Dabei werden alle Ergebniskomponenten, das heißt sowohl Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse als auch Zinsen und laufende Erträge, mit einbezogen. Das Zinsergebnis von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs wird innerhalb der Kategorie Held for Trading ausgewiesen. Das Zinsergebnis aus ökonomischen Sicherungsderivaten (Bankbuch-Derivate), die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting erfüllen, wird innerhalb der Kategorie Designated at Fair Value ausgewiesen. In dieser Darstellung nicht enthalten sind Provisionen für Handelsbestände beziehungsweise Finanzinstrumente der Kategorie Designated at Fair Value. Ebenfalls nicht enthalten sind Ergebnisse aus at-equity bewerteten Unternehmen.

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine Umwidmungen vorgenommen.

## 66 Fair-Value-Angaben

Die Buchwerte und Fair Values finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten verteilen sich auf die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Klassen von Finanzinstrumenten.

| Mio. €  | 31.12.2017      |                 | 31.12.2016      |                 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | Fair Value      | Buchwert        | Fair Value      | Buchwert        |
| <b>Aktivposten</b>  |                 |                 |                 |                 |
| Barreserve  | 10.039,6        | 10.039,6        | 3.687,6         | 3.687,6         |
| Forderungen an Kreditinstitute                                | 26.515,5        | 26.396,4        | 20.835,2        | 20.653,9        |
| Forderungen an Kunden   | 20.910,3        | 20.650,5        | 23.122,1        | 22.840,9        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                         | 31.985,4        | 31.985,4        | 34.903,2        | 34.903,2        |
| Positive Marktwerte aus derivativen<br>Sicherungsinstrumenten | 20,4            | 20,4            | 28,6            | 28,6            |
| Finanzanlagen   | 3.821,7         | 3.790,7         | 2.983,3         | 2.968,9         |
| Loans and Receivables   | 850,7           | 875,3           | 632,9           | 672,4           |
| Held to Maturity  | 2.906,8         | 2.851,2         | 2.311,4         | 2.257,5         |
| Available for Sale  | 64,2            | 64,2            | 39,0            | 39,0            |
| Sonstige Aktiva   | 214,6           | 214,6           | 183,9           | 183,9           |
| <b>Summe Aktivposten</b>                                      | <b>93.507,5</b> | <b>93.097,6</b> | <b>85.743,9</b> | <b>85.267,0</b> |
| <b>Passivposten</b>   |                 |                 |                 |                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                  | 19.357,6        | 19.237,8        | 17.521,7        | 17.362,4        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                            | 26.882,2        | 26.660,9        | 23.691,8        | 23.419,1        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                                  | 14.303,0        | 14.234,8        | 11.164,2        | 11.076,1        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                        | 25.982,7        | 25.982,7        | 26.519,5        | 26.519,5        |
| Negative Marktwerte aus derivativen<br>Sicherungsinstrumenten | 12,0            | 12,0            | 34,4            | 34,4            |
| Nachrangkapital   | 1.014,0         | 927,1           | 1.217,8         | 1.118,5         |
| Sonstige Passiva  | 240,6           | 240,6           | 230,7           | 230,7           |
| <b>Summe Passivposten</b>                                     | <b>87.792,1</b> | <b>87.295,9</b> | <b>80.380,1</b> | <b>79.760,7</b> |

Bei täglich fälligen beziehungsweise kurzfristigen Finanzinstrumenten entspricht der Fair Value dem jeweils am Bilanzstichtag zahlbaren Betrag. Der Buchwert stellt demnach einen angemessenen Näherungswert für den Fair Value dar. Hierzu gehören unter anderem die Barreserve, Kontokorrentkredite und Sichteinlagen gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie im Posten Sonstige Aktiva beziehungsweise Passiva enthaltene Finanzinstrumente. In der nachfolgenden Darstellung der Fair-Value-Hierarchie sind finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 11.148,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4.565,5 Mio. Euro) und finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von 14.897,0 Mio. Euro (Vorjahr: 10.729,3 Mio. Euro) keinem Level der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet.

### Fair-Value-Hierarchie

Die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente sowie Finanzinstrumente, die nicht zum Fair Value bewertet werden, deren Fair Value jedoch anzugeben ist, sind in Abhängigkeit von den in ihre Bewertung einfließenden Inputfaktoren den nachfolgenden drei Fair-Value-Hierarchie-Stufen des IFRS 13 zuzuordnen:

Level 1 (Notierte Preise auf aktiven Märkten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value direkt von Preisen an aktiven, liquiden Märkten abgeleitet werden kann.

Level 2 (Bewertungsverfahren auf Basis beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value entweder aus gleichartigen, an aktiven und liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten, aus gleichartigen oder identischen, an weniger liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten oder auf Basis von Bewertungsverfahren, deren Inputfaktoren direkt oder indirekt beobachtbar sind, ermittelt werden kann.

Level 3 (Bewertungsverfahren auf Basis nicht beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value auf Basis von Bewertungsmodellen – unter anderem unter Verwendung von am Markt nicht beobachtbaren Inputfaktoren – ermittelt wird, soweit diese für die Bewertung von Bedeutung sind.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die Fair Values der bilanzierten Finanzinstrumente, zugeordnet zu der jeweiligen Fair-Value-Hierarchie-Stufe.

| Mio. €   | Notierte Preise auf<br>aktiven Märkten<br>(Level 1) |                 | Bewertungsverfahren<br>auf Basis<br>beobachtbarer<br>Marktdaten<br>(Level 2) |                 | Bewertungsverfahren<br>auf Basis nicht<br>beobachtbarer<br>Marktdaten<br>(Level 3) |                 |
|--|---|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
|  | 31.12.2017  | 31.12.2016      | 31.12.2017   | 31.12.2016      | 31.12.2017   | 31.12.2016      |
| <b>Zum Fair Value bewertete<br/>Vermögenswerte</b>                               |   |                 |  |                 |  |                 |
| Schuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und Kreditforderungen | 14.965,4  | 12.942,4        | 5.897,1  | 9.884,3         | 1.977,9  | 2.502,2         |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                             | 3.605,1   | 1.996,3         | 47,5   | 127,2           | –  | –               |
| Derivative Finanzinstrumente   |   |                 |  |                 |  |                 |
| Zinsbezogene Derivate  | –   | 0,1             | 4.389,4  | 5.705,2         | 1,2  | 15,8            |
| Währungsbezogene Derivate  | –   | –               | 184,3  | 225,9           | –  | –               |
| Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate                                      | 371,9   | 329,7           | 531,5  | 1.170,6         | 14,1   | 3,5             |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte (dafv)                                       | –   | –               | –  | –               | –  | –               |
| Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten                       | –   | –               | 20,4   | 28,6            | –  | –               |
| Finanzanlagen (Anteilsbesitz)  | –   | –               | –  | –               | 64,2   | –               |
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten<br/>bewertete Vermögenswerte</b>          |   |                 |  |                 |  |                 |
| Forderungen an Kreditinstitute   | –   | –               | 21.653,3   | 14.338,6        | 4.377,1  | 6.150,4         |
| Davon Forderungen aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften | –   | –               | 17.344,9   | 8.753,8         | –  | –               |
| Forderungen an Kunden  | –   | –               | 4.403,4  | 7.770,4         | 16.097,8   | 15.003,9        |
| Davon Forderungen aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften | –   | –               | 3.640,7  | 5.813,0         | –  | –               |
| Finanzanlagen  | 1.961,1   | 1.254,9         | 1.254,6  | 656,6           | 541,8  | 1.032,8         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>20.903,5</b>                                     | <b>16.523,4</b> | <b>38.381,5</b>  | <b>39.907,4</b> | <b>23.074,1</b>  | <b>24.708,6</b> |

| Mio. €  | Notierte Preise auf<br>aktiven Märkten<br>(Level 1) |                | Bewertungsverfahren<br>auf Basis<br>beobachtbarer<br>Marktdaten<br>(Level 2) |                 | Bewertungsverfahren<br>auf Basis nicht<br>beobachtbarer<br>Marktdaten<br>(Level 3) |                |
|---|---|----------------|--|-----------------|--|----------------|
|   | 31.12.2017  | 31.12.2016     | 31.12.2017   | 31.12.2016      | 31.12.2017   | 31.12.2016     |
| <b>Zum Fair Value bewertete<br/>Verbindlichkeiten</b>                                     |   |                |  |                 |  |                |
| Wertpapier-Shortbestände  | 841,9   | 647,1          | 119,0  | 125,7           | –  | –              |
| Derivative Finanzinstrumente  |   |                |  |                 |  |                |
| Zinsbezogene Derivate   | –   | 0,9            | 4.231,5  | 5.923,5         | 22,3   | 139,9          |
| Währungsbezogene Derivate   | –   | –              | 207,7  | 214,0           | –  | –              |
| Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate   | 700,5   | 665,8          | 633,3  | 1.621,0         | 7,7  | 1,4            |
| Emissionen  | –   | –              | 18.271,8   | 16.472,4        | 947,0  | 707,8          |
| Negative Marktwerte aus derivativen<br>Sicherungsinstrumenten                             | –   | –              | 12,0   | 34,4            | –  | –              |
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten<br/>bewertete Verbindlichkeiten</b>                |   |                |  |                 |  |                |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten  | –   | –              | 18.670,7   | 14.008,4        | 126,4  | 2.565,2        |
| Davon Verbindlichkeiten aus echten Pensions-<br>und besicherten Wertpapierleihegeschäften | –   | –              | 3.551,6  | 3.788,9         | –  | –              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden  | –   | –              | 12.212,0   | 12.701,4        | 574,3  | 1.439,9        |
| Davon Verbindlichkeiten aus echten Pensions-<br>und besicherten Wertpapierleihegeschäften | –   | –              | 3.625,2  | 2.563,8         | –  | –              |
| Verbriefte Verbindlichkeiten  | –   | –              | 14.303,0   | 11.164,2        | –  | –              |
| Nachrangkapital   | –   | –              | 84,1   | –               | 929,9  | 1.217,8        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>1.542,4</b>                                      | <b>1.313,8</b> | <b>68.745,1</b>  | <b>62.265,0</b> | <b>2.607,6</b>   | <b>6.072,0</b> |

### Umgliederungen

Bei am Bilanzstichtag im Bestand gehaltenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, fanden nachfolgende Umgliederungen zwischen Level 1 und Level 2 der Fair-Value-Hierarchie statt:

| Mio. €  | Umgliederungen<br>von Level 1 nach Level 2 |         | Umgliederungen<br>von Level 2 nach Level 1 |       |
|---|--|---------|--|-------|
|   | 2017                                       | 2016    | 2017                                       | 2016  |
| <b>Zum Fair Value bewertete Vermögenswerte</b>                                      |  |         |  |       |
| Schuldverschreibungen, andere festverzinsliche<br>Wertpapiere und Kreditforderungen | 266,5                                      | 3.487,9 | 2.624,4                                    | 925,6 |
| <b>Zum Fair Value bewertete Verbindlichkeiten</b>                                   |  |         |  |       |
| Wertpapier-Shortbestände  | 46,6                                       | 68,3    | 39,6                                       | 4,0   |

Im Berichtsjahr wurden Finanzinstrumente aus Level 1 in Level 2 transferiert, da für diese kein aktiver Markt mehr nachgewiesen werden konnte. Zudem wurden Finanzinstrumente aus Level 2 in Level 1 transferiert, da für diese Finanzinstrumente am Bilanzstichtag Preise an einem aktiven Markt verfügbar waren, welche unverändert für die Bewertung übernommen werden konnten.

Umgliederungen zwischen den einzelnen Stufen der Fair-Value-Hierarchie gelten in der Deka-Gruppe zum Ende der jeweiligen Berichtsperiode als erfolgt.

### **Fair-Value-Hierarchie-Stufe 1**

Sofern Wertpapiere und Derivate mit ausreichender Liquidität an aktiven Märkten gehandelt werden, demnach also Börsenkurse oder ausführbare Brokerquotierungen verfügbar sind, werden diese Kurse zur Bestimmung des Fair Value herangezogen.

Für die Ermittlung des Fair Value von Anteilen an nicht konsolidierten Investmentfonds wird grundsätzlich der von der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlichte Rücknahmepreis verwendet.

### **Fair-Value-Hierarchie-Stufe 2**

Fair Values von nicht hinreichend liquiden Inhaberschuldverschreibungen werden auf Basis abgezinster zukünftiger Cashflows ermittelt (sogenanntes Discounted-Cashflow-Modell). Zur Abzinsung werden dabei instrumenten- und emittentenspezifische Zinssätze verwendet. Die Zinssätze werden aus den Marktpreisen liquider Vergleichspapiere ermittelt, deren Auswahl sich dabei an den Kategorien Emittent, Sektor, Rating, Rang und Laufzeit orientiert.

Derivative Finanzinstrumente werden, soweit es sich nicht um börsengehandelte Produkte handelt, grundsätzlich mit anerkannten Bewertungsmodellen, wie dem Black-Scholes-Modell, dem Black76-Modell, dem SABR-Modell, dem Bachelier-Modell, dem G1PP-Modell, dem G2PP-Modell oder dem Local-Volatility-Modell bewertet. Die Modelle werden dabei immer an beobachtbare Marktdaten kalibriert.

Darüber hinaus werden in Einzelfällen und unter restriktiven Bedingungen börsengehandelte Optionen ebenfalls über das Black-Scholes-Modell bewertet. Diese Einzelfallregelung gilt für spezielle EUREX-Optionen, deren veröffentlichter Preis nicht auf Umsätzen beziehungsweise tatsächlichen Handelsvolumina basiert, sondern auf Basis eines theoretischen Modells der EUREX ermittelt wird.

Zins- und Zins-Währungs-Swapvereinbarungen sowie nicht notierte Zinstermingeschäfte werden auf Basis des Discounted-Cashflow-Modells unter Verwendung der für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze bewertet. Dabei werden die Tenorstrukturen der einzelnen Zinssätze durch separate Forward-Zinskurven berücksichtigt. Die Abzinsung von Zinsswaps erfolgt jeweils mit der währungsspezifischen Zinskurve. Diese findet beim entsprechenden Bootstrapping der Forward-Zinskurven Eingang. Für Fremdwährungscashflows in Zins-Währungs-Swaps erfolgt die Diskontierung unter Berücksichtigung der Cross-Currency-Basis.

Fair Values von Devisenterminkontrakten werden auf Basis der Terminkurse, die wiederum durch FX-Swap-Stellen im Markt quotiert werden, zum Stichtag bestimmt.

Zur Ermittlung der Fair Values von Single Name und Index Credit Default Swaps wird ein marktübliches Hazard-Rate-Modell verwendet, das an die jeweiligen Par-CDS-Spreads kalibriert wird.

Der Fair Value von Geldanlagen und Geldaufnahmen wird durch Abzinsung zukünftiger Cashflows unter Verwendung von Diskontsätzen, die für vergleichbare Geldgeschäfte mit ähnlichen Konditionen an liquiden oder weniger liquiden Märkten üblich sind, ermittelt.

Der Fair Value von Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften wird durch Abzinsung zukünftiger Cashflows unter Verwendung des entsprechenden, um das Kreditrisiko angepassten Diskontierungssatzes ermittelt. Der hierbei verwendete Diskontierungssatz berücksichtigt die beim Abschluss des echten Wertpapiergeschäftes vereinbarten Sicherheitenkriterien.

Soweit für langfristige finanzielle Verbindlichkeiten kein Preis an einem aktiven Markt beobachtbar ist, wird der Fair Value durch Abzinsung der vertraglich vereinbarten Cashflows mit einem Zinssatz, zu dem Verbindlichkeiten mit vergleichbarer Ausgestaltung hätten emittiert werden können, ermittelt. Dabei wird eine vorhandene Besicherungsstruktur, wie zum Beispiel bei Pfandbriefen, berücksichtigt.



### Fair-Value-Hierarchie-Stufe 3

Die Ermittlung der Fair Values für Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Forderungen an Kunden aus dem Kreditgeschäft erfolgt anhand der Barwertmethode. Die zukünftigen Cashflows der Forderungen werden mit einem risikoadjustierten Marktzins diskontiert, der sich an den Kategorien Kreditnehmer, Sektor, Rating, Rang und Laufzeit orientiert.

Bei den Anleihen und Schuldverschreibungen, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, handelt es sich um Anleihen und Verbriefungspositionen, für die der DekaBank zum Stichtag keine aktuellen Marktpreisinformationen vorlagen. Die Bewertung der Anleihen erfolgt entweder auf Basis indikativer Quotierungen oder über das Discounted-Cashflow-Modell unter Verwendung von risikoadjustierten Marktzinssätzen. Der unterschiedlichen Bonität der Emittenten wird durch eine angemessene Adjustierung der Diskontsätze Rechnung getragen.

Bei den im Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva ausgewiesenen Anleihen und Schuldverschreibungen der Kategorie Designated at Fair Value handelt es sich um Plain-Vanilla-Anleihen und um nicht synthetische Verbriefungen. Letztere unterliegen bei der Bank seit Anfang 2009 einem vermögenswahrenden Abbau. Für die Fair-Value-Ermittlung der Plain-Vanilla-Anleihen werden nicht am Markt beobachtbare Credit Spreads herangezogen. Unter Annahme einer durchschnittlichen Spreadunsicherheit von fünf Basispunkten hätte der Fair Value der Plain-Vanilla-Anleihen um 0,7 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können. Die Fair-Value-Ermittlung der im Bestand befindlichen nicht synthetischen Verbriefungspositionen erfolgt auf Basis indikativer Quotierungen oder über Spreads, die aus indikativen Quotierungen von vergleichbaren Bonds abgeleitet werden. Diese Quotierungen werden sowohl von diversen Brokern als auch von Marktpreisversorgern wie zum Beispiel S&P bezogen. Aus den verfügbaren Preisindikationen wurde über die Geld-Brief-Spannen für die einzelnen Verbriefungspositionen eine vorsichtige Geld-Brief-Spanne ermittelt, die als Schätzwert für die Preissensitivität herangezogen wurde. Unter Verwendung dieser Geld-Brief-Spanne ergibt sich eine über das Portfolio gemittelte Schwankungsbreite von 0,45 Prozentpunkten. Damit hätte der Marktwert der betroffenen Verbriefungspositionen um 0,4 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können.

Bei den im Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva ausgewiesenen Anleihen und Schuldverschreibungen der Kategorie Held for Trading handelt es sich um Plain-Vanilla-Anleihen, für deren Bewertung nicht am Markt beobachtbare Credit Spreads herangezogen werden. Unter Annahme einer durchschnittlichen Spreadunsicherheit von fünf Basispunkten hätte der Marktwert der betroffenen Positionen um 2,3 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können.

Daneben ordnet die Bank in geringem Umfang Aktien-, Credit- und Zinsderivate beziehungsweise Emissionen mit eingebetteten Aktien-, Credit- und Zinsderivaten Level 3 zu, wenn unter anderem nicht beobachtbare Bewertungsparameter verwendet werden, die für deren Bewertung von Bedeutung sind. Für Aktien- und Zinsderivate, die in der Bewertung Korrelationen benötigen, verwendet die Bank typischerweise historische Korrelationen der jeweiligen Aktienkurse oder Zinsfestschreibungen beziehungsweise deren Änderungen. Die Sensitivität der betroffenen Aktienoptionspositionen beträgt zum 31. Dezember 2017 circa – 4,5 Mio. Euro. Für Zinsderivate, die auf einem Index-Spread beruhen, wird die Sensitivität bezüglich der Korrelation zwischen den beteiligten Referenzindizes über Shifts der Modellparameter abgebildet. Die sich daraus ergebende Änderung in der Korrelation beträgt circa +5,0 Prozent und führt zu einem Bewertungsunterschied von +0,1 Mio. Euro. Des Weiteren gibt es Aktienderivate, welche eine Laufzeit aufweisen, die länger ist, als die der analogen (bezogen auf das Underlying) börsengehandelten Aktien(index)optionen. Die Extrapolationsunsicherheit in Zeitrichtung beträgt 1,35 Aktien-Vega und somit ergibt sich ein Wert von circa 4,5 Mio. Euro zum 31. Dezember 2017. Für Credit Default-Swaps (CDS) und Credit Linked Notes mit einer längeren Laufzeit als am Markt quotierte CDS-Spreads wird die Extrapolationsunsicherheit in Zeitrichtung mit fünf Basispunkten angenommen. Zum Stichtag 31. Dezember 2017 ergibt sich dafür ein Wert von 0,7 Mio. Euro.

Für die in den Finanzanlagen als Anteilsbesitz aufgeführten Unternehmensanteile existieren keine öffentlich notierten Marktpreise. Die Ermittlung der Fair Values erfolgt für Unternehmensanteile, sofern diese Unternehmen nachhaltig Dividenden ausschütten, anhand der Anwendung des Ertragswertverfahren (Dividend

Discount-Modell). Andere Unternehmensanteile werden auf Basis des Substanzwertverfahren (Net Asset Value Ansatz) bewertet. Nach Überprüfung der Bewertungsmodelle in 2017 erfolgte für eine Beteiligung, bei der regelmäßig Aktienrückkaufprogramme stattfinden, die Bewertung anhand der Marktmethode auf Basis vergleichbarer Transaktionspreise. Eine Veräußerung dieser Vermögenswerte ist derzeit nicht beabsichtigt.

Unter den nachrangigen Verbindlichkeiten weist die DekaBank im Wesentlichen Positionen mit Hybridkapitalcharakter aus, die aufgrund fehlender Indikationen zu am Markt handelbaren Spreads Level 3 zugeordnet werden. Die Bewertung erfolgt über das Discounted-Cashflow-Modell auf Basis eines Zinssatzes, der zu den jeweiligen Stichtagen überprüft wird.

Die Ermittlung der Fair Values für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beziehungsweise Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus dem Emissionsgeschäft erfolgt anhand der Barwertmethode. Die zukünftigen Cashflows der Verbindlichkeiten werden mit einem risikoadjustierten Marktzins diskontiert, der sich am Bonitätsrisiko der DekaBank orientiert. Darüber hinaus wird für die Bewertung von besicherten Emissionen die Sicherheitenstruktur berücksichtigt. Entsprechend der Kategorie und dem Anteil der Besicherung wird der Zinssatz für eine vergleichbare unbesicherte Emission dabei adjustiert.

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in Level 3, für die per 31. Dezember 2017 ein externes Rating verfügbar war, wiesen 100,0 Prozent ein Rating im Investmentgrade-Bereich auf.

### Entwicklung der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3

Die Veränderung der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Vermögenswerte in Level 3 ist in der folgenden Tabelle dargestellt. Basis sind die Fair Values ohne anteilige Zinsen:

| Mio. €   | Schuldver-<br>schreibungen,<br>andere<br>festverzinsliche<br>Wertpapiere<br>und Kredit-<br>forderungen | Aktien und<br>andere nicht<br>festver-<br>zinsliche<br>Wertpapiere | Zins-<br>bezogene<br>Derivate | Aktien- und<br>sonstige<br>preis-<br>bezogene<br>Derivate | Finanz-<br>anlagen<br>(Anteils-<br>besitz) | Gesamt         |
|--|--|--|-------------------------------|---|--|----------------|
| <b>Stand 1. Januar 2016</b>  | <b>2.395,1</b>   | –  | <b>15,7</b>                   | <b>7,6</b>  | –  | <b>2.418,4</b> |
| Zugänge durch Käufe  | 1.084,5  | 0,1  | 16,3                          | 0,5   | –  | 1.101,4        |
| Abgänge durch Verkäufe   | 620,5  | 0,1  | –                             | –   | –  | 620,6          |
| Fälligkeiten/Tilgungen   | 548,6  | –  | –                             | 6,2   | –  | 554,8          |
| Transfers  |  |  |                               |   |  |                |
| In Level 3   | 332,0  | –  | 0,8                           | 1,9   | –  | 334,7          |
| Aus Level 3  | 195,6  | –  | 15,7                          | 1,4   | –  | 212,7          |
| Veränderungen aus der<br>Bewertung/Veräußerung <sup>1)</sup>   |  |  |                               |   |  |                |
| Erfolgswirksam   | 48,6   | –  | –                             | 1,0   | –  | 49,6           |
| Erfolgsneutral   | –  | –  | –                             | –   | –  | –              |
| <b>Stand 31. Dezember 2016</b>   | <b>2.495,5</b>   | –  | <b>17,1</b>                   | <b>3,4</b>  | –  | <b>2.516,0</b> |
| <b>Veränderung der<br/>unrealisierten Gewinne<br/>oder Verluste für am<br/>Bilanzstichtag im Bestand<br/>befindliche<br/>Vermögenswerte<sup>2)</sup></b> | <b>39,0</b>  | –  | –                             | <b>1,0</b>  | –  | <b>40,0</b>    |
| Zugänge durch Käufe  | 983,8  | –  | 0,1                           | 13,4  | –  | 997,3          |
| Abgänge durch Verkäufe   | 1.117,9  | –  | –                             | 0,1   | –  | 1.118,0        |
| Fälligkeiten/Tilgungen   | 368,5  | –  | 15,8                          | 0,7   | –  | 385,0          |
| Transfers  |  |  |                               |   |  |                |
| In Level 3   | 258,7  | –  | –                             | 0,5   | 30,6                                       | 289,8          |
| Aus Level 3  | 257,0  | –  | 0,8                           | –   | –  | 257,8          |
| Veränderungen aus der<br>Bewertung/Veräußerung <sup>1)</sup>   |  |  |                               |   |  |                |
| Erfolgswirksam   | –22,5  | –  | 0,6                           | –2,4  | –  | –24,3          |
| Erfolgsneutral   | –  | –  | –                             | –   | 33,6                                       | 33,6           |
| <b>Stand 31. Dezember 2017</b>   | <b>1.972,1</b>   | –  | <b>1,2</b>                    | <b>14,1</b>   | <b>64,2</b>                                | <b>2.051,6</b> |
| <b>Veränderung der<br/>unrealisierten Gewinne<br/>oder Verluste für am<br/>Bilanzstichtag im Bestand<br/>befindliche<br/>Vermögenswerte<sup>2)</sup></b> | <b>–34,2</b>   | –  | <b>0,6</b>                    | <b>–2,5</b>   | –  | <b>–36,1</b>   |

<sup>1)</sup> Die Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind im Zinsergebnis, im Handelsergebnis, im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value in der Gewinn- und Verlustrechnung sowie in der Neubewertungsrücklage enthalten.

<sup>2)</sup> Das unrealisierte Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Stufe 3 ist im Zinsergebnis, im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value enthalten.

Die Veränderung der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Verbindlichkeiten in Level 3 ist in der folgenden Tabelle dargestellt. Basis sind die Fair Values ohne anteilige Zinsen.

| Mio. €  | Zinsbezogene<br>Derivate | Aktien- und<br>sonstige<br>preisbezogene<br>Derivate | Emissionen   | Gesamt       |
|---|--------------------------|--|--------------|--------------|
| <b>Stand 1. Januar 2016</b>   | <b>32,9</b>              | <b>8,2</b>   | <b>528,2</b> | <b>569,3</b> |
| Zugänge durch Käufe   | 2,2                      | 0,8  | 23,8         | 26,9         |
| Abgänge durch Verkäufe  | –                        | 0,1  | –            | 0,1          |
| Zugänge durch Emissionen  | –                        | –  | 346,7        | 346,7        |
| Fälligkeiten/Tilgungen  | –                        | 7,1  | 184,5        | 191,6        |
| Transfers   |                          |  |              |              |
| In Level 3  | 64,1                     | –  | 52,7         | 116,8        |
| Aus Level 3   | 14,0                     | 0,5  | 72,2         | 86,8         |
| Veränderungen aus<br>der Bewertung/Veräußerung <sup>1)</sup>  |                          |  |              |              |
| Erfolgswirksam  | –38,3                    | –  | –10,7        | –49,0        |
| Erfolgsneutral  | –                        | –  | –            | –            |
| <b>Stand 31. Dezember 2016</b>  | <b>123,5</b>             | <b>1,3</b>   | <b>705,3</b> | <b>830,1</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten Gewinne oder<br/>Verluste für am Bilanzstichtag im Bestand<br/>befindliche Verbindlichkeiten<sup>2)</sup></b> | <b>–38,3</b>             | <b>–</b>   | <b>–12,4</b> | <b>–50,7</b> |
| Zugänge durch Käufe   | 0,3                      | 2,9  | 17,8         | 21,0         |
| Abgänge durch Verkäufe  | –                        | 0,7  | –            | 0,7          |
| Zugänge durch Emissionen  | –                        | –  | 516,5        | 516,5        |
| Fälligkeiten/Tilgungen  | 61,9                     | –  | 291,7        | 353,6        |
| Transfers   |                          |  |              |              |
| In Level 3  | –                        | 0,1  | 58,2         | 58,3         |
| Aus Level 3   | 10,1                     | –  | 79,4         | 89,5         |
| Veränderungen aus<br>der Bewertung/Veräußerung  |                          |  |              |              |
| Erfolgswirksam  | 37,3                     | –3,9   | –18,0        | 15,4         |
| Erfolgsneutral  | –                        | –  | –            | –            |
| <b>Stand 31. Dezember 2017</b>  | <b>14,5</b>              | <b>7,5</b>   | <b>944,7</b> | <b>966,7</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten Gewinne oder<br/>Verluste für am Bilanzstichtag im Bestand<br/>befindliche Verbindlichkeiten<sup>2)</sup></b> | <b>37,2</b>              | <b>–3,9</b>  | <b>–13,8</b> | <b>19,5</b>  |

<sup>1)</sup> Die Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind im Zinsergebnis, im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

<sup>2)</sup> Das unrealisierte Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Stufe 3 ist im Zinsergebnis, im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value enthalten.

Im Berichtszeitraum wurden positive Marktwerte aus Schuldverschreibungen, anderen festverzinslichen Wertpapieren und Kreditforderungen in Höhe von 257,0 Mio. Euro und negative Marktwerte aus Handelsemissionen/Emissionen in Höhe von 79,4 Mio. Euro aus Level 3 transferiert. Weiterhin wurden positive Marktwerte aus Schuldverschreibungen, anderen festverzinslichen Wertpapieren und Kreditforderungen in Höhe von 258,7 Mio. Euro und negative Marktwerte aus Handelsemissionen/Emissionen in Höhe von 58,2 Mio. Euro nach Level 3 migriert. Grund hierfür war eine detailliertere Analyse der für die Bewertung verwendeten Marktdaten.

### **Bewertungsprozesse der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3**

Die DekaBank führt grundsätzlich für alle Geschäfte des Handelsbuchs und des Bankbuchs täglich eine handelsunabhängige Bewertung durch, die die Grundlage für die Ergebnisermittlung bildet. Die Verantwortung für den Bewertungsprozess liegt im Risikocontrolling, in dem verschiedene Spezialistenteams mit den unterschiedlichen Aufgaben im Rahmen des Bewertungsprozesses betraut sind. Der Nutzung im Bewertungsprozess vorangestellt ist eine Validierung und initiale Abnahme der Modelle für die theoretische Bewertung von Geschäften. Im laufenden Betrieb erfolgt eine regelmäßige Adäquanzprüfung. Die wesentlichen Prozessschritte sind die Bereitstellung handelsunabhängiger Marktdaten sowie die Parametrisierung, Durchführung und Qualitätssicherung der Bewertung. Diese oben genannten Schritte und Prozesse werden von jeweils einem Team gestaltet und durchgeführt.

Auffällige Bewegungen der handelsunabhängigen Bewertung werden durch Finanzen und Risikocontrolling analysiert und kommentiert. Die auf Basis der handelsunabhängigen Bewertung ermittelten ökonomischen Gewinne und Verluste werden für das Handelsbuch auf täglicher und für das Bankbuch mindestens auf wöchentlicher Basis den Handelseinheiten zur Verfügung gestellt. Prozessbegleitend wurde im Risikocontrolling ein Gremium etabliert, das die mittel- bis langfristige Weiterentwicklung des Bewertungsprozesses plant und koordiniert.

Bewertungsmodelle kommen immer dann zum Einsatz, wenn keine verlässlichen externen Preise vorliegen. Externe Preisquotierungen werden von gängigen Anbietern bezogen, beispielsweise von Börsen und Brokern. Jeder Preis unterliegt einem Überwachungsprozess, der die Qualität festlegt und damit die Verwendbarkeit im Rahmen des Bewertungsprozesses definiert. Sofern die Qualitätsstufe als nicht ausreichend beurteilt wird, wird eine theoretische Bewertung durchgeführt.

Bei Finanzinstrumenten, deren Barwert mithilfe eines Bewertungsmodells ermittelt wird, werden die benötigten Kurse und Preise für die Kalibrierung des Modells entweder direkt handelsunabhängig ermittelt oder durch einen handelsunabhängigen Preisverifizierungsprozess (Independent Price Verification) auf ihre Marktgerechtigkeit hin überprüft und gegebenenfalls korrigiert. Die verwendeten Bewertungsmodelle werden entweder durch das Risikocontrolling validiert oder im Risikocontrolling handelsunabhängig implementiert. Die Angemessenheit der Modelle wird regelmäßig mindestens einmal jährlich durch das Risikocontrolling überprüft. Die Ergebnisse der Überprüfung bilden die Grundlage für eine zwischen Risikocontrolling, Finanzen und den Handelseinheiten konsolidierte Empfehlung zur Weiterverwendung oder Weiterentwicklung der Bewertungsmodelle.

Bei der Einführung neuer Finanzinstrumente werden die bestehenden Bewertungsprozesse auf ihre Anwendbarkeit für das neue Instrument hin überprüft und bei Bedarf modifiziert oder erweitert. Mögliche Erweiterungen sind die Anbindung neuer Preisquellen oder die Implementierung neuer Bewertungsmodelle. Sofern neue Modelle eingeführt werden, wird im Rahmen der Implementierung und Validierung durch das Risikocontrolling überprüft, ob gegebenenfalls ein Modellrisiko besteht. Sofern Modellrisiken bestehen, wird eine entsprechende Modellreserve berücksichtigt.

## 67 Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu den Saldierungseffekten in der Konzernbilanz der Dekagruppe. Saldierungen werden gegenwärtig ausschließlich für Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften sowie Derivategeschäften vorgenommen.

| 31.12.2017   |   |                   |                       | Zugehörige Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert werden |                 |                |
|--|---|-------------------|-----------------------|---|-----------------|----------------|
| Mio. €   | Finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten (Brutto) | Saldierungseffekt | Bilanzausweis (Netto) | Wertpapiersicherheiten                                      | Barsicherheiten | Nettobetrag    |
| <b>Aktiva</b>  |   |                   |                       |   |                 |                |
| Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)             | 9.068,5   | 4.448,7           | 4.619,8               | 4.619,8   | –               | –              |
| Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig)       | 15.720,5  | –                 | 15.720,5              | 15.720,5  | –               | –              |
| Derivate (verrechnungsfähig)   | 6.199,0   | 6.149,6           | 49,4                  | –   | 49,4            | –              |
| Derivate (nicht verrechnungsfähig)   | 5.463,4   | –                 | 5.463,4               | 181,0   | 1.248,8         | 4.033,6        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>36.451,4</b>                                       | <b>10.598,3</b>   | <b>25.853,1</b>       | <b>20.521,3</b>   | <b>1.298,2</b>  | <b>4.033,6</b> |
| <b>Passiva</b>   |   |                   |                       |   |                 |                |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)       | 7.957,7   | 4.448,7           | 3.509,0               | 3.509,0   | –               | –              |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig) | 3.369,8   | –                 | 3.369,8               | 3.369,8   | –               | –              |
| Derivate (verrechnungsfähig)   | 5.793,3   | 5.734,7           | 58,6                  | 58,6  | –               | –              |
| Derivate (nicht verrechnungsfähig)   | 5.756,3   | –                 | 5.756,3               | 84,1  | 1.778,6         | 3.893,6        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>22.877,1</b>                                       | <b>10.183,4</b>   | <b>12.693,7</b>       | <b>7.021,5</b>  | <b>1.778,6</b>  | <b>3.893,6</b> |

| 31.12.2016   |   |                   |                       | Zugehörige Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert werden |                 |                |
|--|---|-------------------|-----------------------|---|-----------------|----------------|
| Mio. €   | Finanzielle Vermögenswerte/Verbindlichkeiten (Brutto) | Saldierungseffekt | Bilanzausweis (Netto) | Wertpapiersicherheiten                                      | Barsicherheiten | Nettobetrag    |
| <b>Aktiva</b>  |   |                   |                       |   |                 |                |
| Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)             | 5.650,7   | 3.248,6           | 2.402,1               | 2.402,1   | –               | –              |
| Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig)       | 11.551,1  | –                 | 11.551,1              | 11.551,1  | –               | –              |
| Derivate (verrechnungsfähig)   | 6.960,9   | 6.960,9           | –                     | –   | –               | –              |
| Derivate (nicht verrechnungsfähig)   | 7.539,2   | –                 | 7.539,2               | 184,3   | 1.209,2         | 6.145,7        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>31.701,9</b>                                       | <b>10.209,5</b>   | <b>21.492,4</b>       | <b>14.137,5</b>   | <b>1.209,2</b>  | <b>6.145,7</b> |
| <b>Passiva</b>   |   |                   |                       |   |                 |                |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)       | 4.734,7   | 3.248,6           | 1.486,1               | 1.486,1   | –               | –              |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig) | 3.907,1   | –                 | 3.907,1               | 3.907,1   | –               | –              |
| Derivate (verrechnungsfähig)   | 6.841,5   | 6.841,5           | –                     | –   | –               | –              |
| Derivate (nicht verrechnungsfähig)   | 8.673,7   | –                 | 8.673,7               | 125,9   | 3.011,5         | 5.536,3        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>24.157,0</b>                                       | <b>10.090,1</b>   | <b>14.066,9</b>       | <b>5.519,1</b>  | <b>3.011,5</b>  | <b>5.536,3</b> |

Die Wertpapierpensions- und Derivategeschäfte des Saldierungsbereichs werden in der Deka-Gruppe grundsätzlich auf Basis von standardisierten Rahmenverträgen mit Zentralen Kontrahenten abgeschlossen. Saldierungen erfolgen, sofern die in den Verträgen enthaltenen Aufrechnungsvereinbarungen im Einklang mit den Saldierungskriterien des IAS 32.42 stehen.

Ein Bruttoausweis erfolgt für Geschäfte, welche den Aufrechnungsvereinbarungen unterliegen, die die Saldierungskriterien des IAS 32.42 nicht erfüllen beziehungsweise deren Abwicklung im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf Bruttobasis erfolgt. In diesen Fällen werden sämtliche Ansprüche und Verpflichtungen grundsätzlich nur dann verrechnet und auf Nettobasis abgewickelt, wenn der Kontrahent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt (Liquidationsnetting).

## 68 Angaben zur Qualität von finanziellen Vermögenswerten

### Wertberichtigtes Exposure und bilanzielle Risikovorsorge nach Risikosegmenten

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Bruttobuchwerte von Forderungen und Wertpapieren der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity, die durch die Bildung von Einzel- beziehungsweise Länderwertberichtigungen wertgemindert sind. Außerbilanzielle Exposures, für die eine bilanzielle Risikovorsorge in Form von Rückstellungen für Einzelrisiken gebildet wurde, sind im wertberichtigten Brutto- beziehungsweise Nettoexposure ebenfalls enthalten.

| Mio. €  | Finanz-<br>institu-<br>tionen | Transport<br>und<br>Export-<br>finanzie-<br>rungen | Energie-<br>und Ver-<br>sorgungs-<br>infra-<br>struktur | Immo-<br>bilien-<br>risiken | Verkehr-<br>und<br>Sozial-<br>infra-<br>struktur | Unter-<br>nehmen | Sonstige | Gesamt<br>31.12.2017 | Gesamt<br>31.12.2016 |
|---|-------------------------------|--|---|-----------------------------|--|------------------|----------|----------------------|----------------------|
| Wertberichtigtes Brutto-<br>Kreditvolumen <sup>1)</sup> | –                             | 241,6  | 68,6  | –                           | –  | 46,6             | 1,1      | 357,9                | 720,4                |
| Sicherheiten <sup>2)</sup>                              | –                             | 69,3   | –   | –                           | –  | –                | –        | 69,3                 | 163,6                |
| Wertberichtigtes Netto-<br>Kreditvolumen <sup>1)</sup>  | –                             | 172,5  | 68,6  | –                           | –  | 46,6             | 1,1      | 288,8                | 556,8                |
| Risikovorsorge  | 4,0                           | 127,9  | 16,4  | 1,8                         | 0,3  | 37,3             | 1,0      | 188,7                | 388,1                |
| Einzelwertberichtigungen                                | –                             | 117,9  | 12,4  | –                           | –  | 36,7             | 0,2      | 167,2                | 347,2                |
| Rückstellungen  | –                             | 0,4  | 0,1   | –                           | –  | –                | 0,2      | 0,7                  | 0,3                  |
| Portfoliowertberichtigungen<br>für Länderrisiken        | –                             | –  | –   | –                           | –  | –                | –        | –                    | 5,0                  |
| Portfoliowertberichtigungen<br>für Bonitätsrisiken      | 4,0                           | 9,6  | 3,9   | 1,8                         | 0,3  | 0,6              | 0,6      | 20,8                 | 35,6                 |

<sup>1)</sup> Einzel- und länderwertberichtigtes Brutto- und Netto-Kreditvolumen. Angegeben ist der Bruttobuchwert der zum jeweiligen Berichtsstichtag wertgeminderten finanziellen Vermögenswerte.

<sup>2)</sup> Ansatz von bewertbaren Sicherheiten unter Berücksichtigung von Abschlägen

In der Risikovorsorge ist neben der Risikovorsorge im Kreditgeschäft in Höhe von 145,5 Mio. Euro (Vorjahr: 334,3 Mio. Euro) auch die Risikovorsorge für Finanzanlagen in Höhe von 43,2 Mio. Euro (Vorjahr: 53,8 Mio. Euro) enthalten.

Der Gesamtbetrag der sich in Verzug befindlichen, jedoch nicht wertberichtigten Kredite belief sich zum Bilanzstichtag auf 109,3 Mio. Euro (Vorjahr: 44,5 Mio. Euro).

### Non-Performing Exposures

Nach der von der EBA eingeführten Definition zu Non-Performing Exposures für die aufsichtsrechtliche Berichterstattung (FINREP) beträgt das Non-Performing Exposure 433,6 Mio. Euro (Vorjahr: 807,3 Mio. Euro). Dabei handelt es sich um Exposures, die mehr als 90 Tage überfällig sind oder bei denen die Bank erwartet, dass der Kreditnehmer seinen Kreditverpflichtungen nicht vollständig nachkommen wird. Zwingend als Non-Performing sind dabei Exposures zu klassifizieren, die nach den Regelungen der CRR (Artikel 178) als ausgefallen zu klassifizieren sind oder die einzelwertberichtigt sind. Exposures mit erfolgreichen Restrukturierungsmaßnahmen können zudem erst dann als Performing klassifiziert werden, wenn eine Gesundungsphase von mindestens einem Jahr abgelaufen ist.



Die Aufgliederung der Non-Performing Exposures nach Risikosegmenten kann der folgenden Aufstellung entnommen werden.

| Mio. €  | Transport- und Exportfinanzierungen | Energie- und Versorgungsinfrastruktur | Immobilienrisiken | Verkehrs- und Sozialinfrastruktur | Unternehmen | Sonstige | Gesamt<br>31.12.2017 | Gesamt<br>31.12.2016 |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------|----------|----------------------|----------------------|
| Non-Performing Exposures <sup>1)</sup>          | 295,3                               | 68,7                                  | –                 | –                                 | 68,6        | 1,0      | 433,6                | 807,3                |
| Sicherheiten <sup>2)</sup>                      | 100,6                               | –                                     | –                 | –                                 | 21,5        | –        | 122,1                | 213,1                |
| Risikovorsorge                                  | 121,0                               | 12,5                                  | –                 | –                                 | 36,7        | 0,4      | 170,6                | 355,0                |
| Einzelwertberichtigungen                        | 117,9                               | 12,4                                  | –                 | –                                 | 36,7        | 0,2      | 167,2                | 347,2                |
| Rückstellungen                                  | 0,4                                 | 0,1                                   | –                 | –                                 | –           | 0,2      | 0,7                  | 0,3                  |
| Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken   | –                                   | –                                     | –                 | –                                 | –           | –        | –                    | 4,0                  |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken | 2,7                                 | –                                     | –                 | –                                 | –           | –        | 2,7                  | 3,5                  |

<sup>1)</sup> Angegeben ist der Bruttobuchwert der jeweils als Non-Performing klassifizierten kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerten.

<sup>2)</sup> Ansatz von bewertbaren Sicherheiten unter Berücksichtigung von Abschlägen

Beim Wertansatz der angegebenen Sicherheiten handelt es sich um den Wert, den die Deka-Gruppe der Kreditsicherheit für interne Zwecke beimisst. Dieser wird in der Regel auf Basis des zugrunde liegenden Markt- oder Verkehrswerts unter Berücksichtigung entsprechender Abschläge für allgemeine Verwertungsrisiken und auf Basis von zukünftigen Markt- und Verkehrswertschwankungen ermittelt. Der Wertansatz für Garantien und Bürgschaften orientiert sich vor allem an der Bonität des Sicherungsgebers. Der Markt- oder Verkehrswert der jeweils zuzurechnenden Sachsicherheiten beträgt zum Berichtsstichtag 184,7 Mio. Euro (Vorjahr: 297,7 Mio. Euro), die erhaltenen Bürgschaften und Garantien betragen 7,1 Mio. Euro (Vorjahr: 20,0 Mio. Euro).

#### Exposures mit Forbearance-Maßnahmen

In der Deka-Gruppe werden aufgrund von finanziellen Schwierigkeiten der Kreditnehmer Stundungs- oder Restrukturierungsvereinbarungen getroffen, wenn Sanierungschancen bestehen. Die Verantwortung zur Überwachung und Steuerung entsprechend gestundeter oder restrukturierter Exposures liegt beim Monitoring-Ausschuss analog den allgemeinen Regelungen zur Ausfallüberwachung (vergleiche hierzu die Ausführungen im Risikobericht). Zudem stellen bonitätsbedingte Restrukturierungen oder Stundungsvereinbarungen objektive Hinweise auf eine Wertminderung dar. Entsprechende Exposures werden einzeln auf Werthaltigkeit geprüft, sofern erforderlich, werden Einzelwertberichtigungen gebildet (vergleiche dazu Note [16]). Restrukturierungen mit derart umfassenden Vertragsmodifikationen, dass aus bilanzieller Sicht ein neuer Vermögensgegenstand vorliegt, sind bilanziell als Abgang des ursprünglichen Vermögenswerts und Zugang des neuen Vermögenswerts darzustellen. Weicht der Buchwert des abgehenden Vermögenswerts vom Fair Value des zugehenden Vermögenswerts ab, ist der Differenzbetrag unmittelbar erfolgswirksam zu erfassen.

Exposures werden dann nicht mehr als Forborne klassifiziert, wenn die folgenden Kriterien kumulativ erfüllt sind:

- Das Exposure ist seit mehr als zwei Jahren (Bewährungsphase) nicht mehr als Non-Performing klassifiziert.
- Während der Bewährungsphase sind Zins- und Tilgungszahlungen ordnungsgemäß für einen wesentlichen Anteil der fälligen Zahlungen erbracht worden.
- Kein Exposure ist mehr als 30 Tage überfällig.

Zum Berichtsstichtag bestehen gestundete oder restrukturierte Exposures, die im Sinne der EBA-Definition als „Forborne Exposures“ zu klassifizieren sind, in Höhe von 363,7 Mio. Euro (Vorjahr: 798,8 Mio. Euro). Für diese Exposures besteht eine Risikovorsorge in Höhe von 123,0 Mio. Euro (Vorjahr: 309,6 Mio. Euro).

Die Aufgliederung der Forborne Exposures nach Risikosegmenten kann der folgenden Aufstellung entnommen werden. Der überwiegende Teil der Forborne Exposures ist bereits als Non-Performing Exposure klassifiziert und entsprechend auch in der Tabelle „Non-Performing Exposures nach Risikosegmenten“ enthalten.

| Mio. €  | Transport- und Exportfinanzierungen | Energie- und Versorgungsinfrastruktur | Immobilienrisiken | Verkehrs- und Sozialinfrastruktur | Unternehmen | Sonstige | Gesamt 31.12.2017 | Gesamt 31.12.2016 |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------|----------|-------------------|-------------------|
| Forborne Exposures <sup>1)</sup>                | 267,4                               | 74,3                                  | –                 | –                                 | 22,0        | –        | 363,7             | 798,8             |
| Davon Performing                                | 3,6                                 | 19,6                                  | –                 | –                                 | –           | –        | 23,2              | 94,7              |
| Davon Non-Performing                            | 263,8                               | 54,7                                  | –                 | –                                 | 22,0        | –        | 340,5             | 704,1             |
| Sicherheiten <sup>2)</sup>                      | 86,3                                | –                                     | –                 | –                                 | 21,5        | –        | 107,8             | 196,8             |
| Risikovorsorge                                  | 116,5                               | 6,5                                   | –                 | –                                 | –           | –        | 123,0             | 309,6             |
| Einzelwertberichtigungen                        | 113,6                               | 6,5                                   | –                 | –                                 | –           | –        | 120,1             | 305,1             |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken | 2,9                                 | 0,0                                   | –                 | –                                 | –           | –        | 2,9               | 4,5               |

<sup>1)</sup> Angegeben ist der Bruttobuchwert der als Forborne klassifizierten kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerten.

<sup>2)</sup> Ansatz von bewertbaren Sicherheiten unter Berücksichtigung von Abschlägen. Der Markt- oder Verkehrswert der jeweils zuzurechnenden Sachsicherheiten beträgt zum Berichtsstichtag 166,1 Mio. Euro (Vorjahr: 295,1 Mio. Euro).

#### Kennziffern zu Non-Performing und Forborne Exposures

| %  | 2017  | 2016  |
|--|-------|-------|
| <b>NPE-Quote zum Stichtag</b>  |       |       |
| (Quotient aus Non-Performing Exposures und maximalem Kreditrisiko)                       | 0,48  | 0,96  |
| <b>NPE-Coverage Ratio inklusive Sicherheiten zum Stichtag</b>                            |       |       |
| (Quotient aus Risikovorsorgebestand inklusive Sicherheiten und Non-Performing Exposures) | 67,50 | 70,37 |
| <b>Forborne-Exposures-Quote zum Stichtag</b>   |       |       |
| (Quotient aus Forborne Exposures und maximalem Kreditrisiko)                             | 0,40  | 0,95  |

Das maximale Kreditrisiko, das der Non-Performing- und der Forborne-Exposure-Quote zugrunde liegt, ermittelt sich in Anlehnung an IFRS 7.36a aus den kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerten sowie entsprechenden außerbilanziellen Verpflichtungen. Dabei werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzinstrumente mit ihrem Bruttobuchwert, kreditrisikotragende at Fair Value bewertete Finanzinstrumente mit ihrem Fair Value, unwiderrufliche Kreditzusagen mit dem jeweiligen Zusagebetrag und Bürgschaften und Gewährleistungen mit ihren Nominalwerten erfasst. Das entsprechend ermittelte maximale Kreditrisiko beträgt zum Bilanzstichtag 90,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 84,1 Mrd. Euro).

## 69 Derivative Geschäfte

In der Deka-Gruppe werden derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken und zur Absicherung von Zins-, Währungs- sowie Aktien und sonstigen Preisrisiken eingesetzt. Der Bestand an derivativen Finanzinstrumenten setzt sich, gegliedert nach Art des abgesicherten Risikos und nach Kontraktarten, wie folgt zusammen:

| Mio. €                                   | Nominalwerte     |                  | Positive Fair Values <sup>1)</sup> |                 | Negative Fair Values <sup>1)</sup> |                 |
|--|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|  | 31.12.2017       | 31.12.2016       | 31.12.2017                         | 31.12.2016      | 31.12.2017                         | 31.12.2016      |
| <b>Zinsrisiken</b>                       |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                      |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Zinsswaps                                | 495.360,7        | 433.632,2        | 9.646,0                            | 11.945,0        | 8.936,5                            | 10.953,3        |
| Forward Rate Agreements                  | 19.425,0         | 24.291,0         | 0,3                                | 1,4             | 0,3                                | 1,3             |
| Zinsoptionen                             |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Käufe                                    | 14.782,8         | 9.683,3          | 146,0                              | 242,7           | 88,5                               | 63,4            |
| Verkäufe                                 | 14.370,0         | 12.805,2         | 192,3                              | 148,1           | 349,1                              | 441,6           |
| Caps, Floors                             | 12.057,9         | 8.633,9          | 39,3                               | 45,5            | 38,4                               | 27,7            |
| Sonstige Zinskontrakte                   | 1.744,6          | 2.268,5          | 2,1                                | 23,0            | 44,1                               | 198,8           |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>         |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Zinsoptionen                             | 12,0             | –                | 0,0                                | –               | 0,0                                | –               |
| Zinsfutures/-optionen                    | 18.615,6         | 10.768,4         | 6,6                                | 2,4             | 2,8                                | 5,0             |
| <b>Summe</b>                             | <b>576.368,6</b> | <b>502.082,5</b> | <b>10.032,6</b>                    | <b>12.408,1</b> | <b>9.459,7</b>                     | <b>11.691,1</b> |
| <b>Währungsrisiken</b>                   |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                      |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Devisentermingeschäfte                   | 16.935,8         | 14.870,0         | 184,5                              | 226,0           | 207,7                              | 217,2           |
| (Zins-)Währungsswaps                     | 10.310,4         | 10.163,9         | 534,4                              | 364,5           | 543,7                              | 1.323,6         |
| <b>Summe</b>                             | <b>27.246,2</b>  | <b>25.033,9</b>  | <b>718,9</b>                       | <b>590,5</b>    | <b>751,4</b>                       | <b>1.540,8</b>  |
| <b>Aktien- und sonstige Preisrisiken</b> |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                      |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Aktioptionen                             |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Käufe                                    | 824,8            | 948,0            | 141,8                              | 336,5           | –                                  | –               |
| Verkäufe                                 | 6.053,7          | 6.388,7          | –                                  | –               | 315,3                              | 725,7           |
| Kreditderivate                           | 9.350,9          | 10.866,0         | 120,1                              | 93,7            | 59,8                               | 77,1            |
| Sonstige Termingeschäfte                 | 3.830,2          | 2.674,0          | 11,0                               | 52,6            | 67,2                               | 15,6            |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>         |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Aktioptionen                             | 15.945,5         | 18.530,7         | 644,6                              | 1.021,1         | 899,0                              | 1.469,9         |
| Aktienfutures                            | 2.092,1          | 2.813,4          | 12,0                               | 12,2            | 6,8                                | 56,4            |
| <b>Summe</b>                             | <b>38.097,2</b>  | <b>42.220,8</b>  | <b>929,5</b>                       | <b>1.516,1</b>  | <b>1.348,1</b>                     | <b>2.344,7</b>  |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>641.712,0</b> | <b>569.337,2</b> | <b>11.681,0</b>                    | <b>14.514,7</b> | <b>11.559,2</b>                    | <b>15.576,6</b> |
| <b>Nettoausweis in der Bilanz</b>        |                  |                  | <b>5.512,8</b>                     | <b>7.479,4</b>  | <b>5.814,9</b>                     | <b>8.600,9</b>  |

<sup>1)</sup> Darstellung der Fair Values vor Verrechnung mit der gezahlten beziehungsweise erhaltenen Variation Margin

Der im Vergleich zu den Fair Values niedrigere Bilanzansatz ergibt sich durch Berücksichtigung der Variation Margin aus dem Geschäft mit Zentralen Kontrahenten. Auf der Aktivseite reduziert die erhaltene Variation Margin die Fair Values um insgesamt rund 6,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 7,0 Mrd. Euro). Dagegen mindert die gezahlte Variation Margin die Fair Values auf der Passivseite um insgesamt rund 5,7 Mrd. Euro (Vorjahr: 7,0 Mrd. Euro).

Aus der folgenden Aufstellung sind die Nominalwerte sowie die positiven und negativen Marktwerte der derivativen Geschäfte, gegliedert nach Kontrahenten, ersichtlich:

| Mio. €                          | Nominalwerte     |                  | Positive Fair Values <sup>1)</sup> |                 | Negative Fair Values <sup>1)</sup> |                 |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|                                 | 31.12.2017       | 31.12.2016       | 31.12.2017                         | 31.12.2016      | 31.12.2017                         | 31.12.2016      |
| Banken in der OECD              | 257.296,2        | 204.051,8        | 4.728,4                            | 5.898,4         | 5.323,3                            | 7.120,7         |
| Öffentliche Stellen in der OECD | 10.067,3         | 8.117,4          | 949,6                              | 1.171,0         | 147,4                              | 172,2           |
| Sonstige Kontrahenten           | 374.348,5        | 357.168,0        | 6.003,0                            | 7.445,3         | 6.088,5                            | 8.283,7         |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>641.712,0</b> | <b>569.337,2</b> | <b>11.681,0</b>                    | <b>14.514,7</b> | <b>11.559,2</b>                    | <b>15.576,6</b> |

<sup>1)</sup> Darstellung der Fair Values vor Verrechnung mit der gezahlten beziehungsweise erhaltenen Variation Margin

## 70 Restlaufzeitengliederung

Als Restlaufzeit wird der Zeitraum zwischen Bilanzstichtag und vertraglich vereinbarter Fälligkeit der Forderung oder Verbindlichkeit beziehungsweise der Fälligkeit von deren Teilzahlungsbeträgen angesehen. Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva wurden grundsätzlich nach der vertraglichen Fälligkeit, Finanzinstrumente der Subkategorie Held for Trading aufgrund der Handelsabsicht jedoch mit einer maximalen Restlaufzeit von einem Jahr berücksichtigt. Eigenkapitaltitel wurden in das Laufzeitband „täglich fällig und unbestimmt“ eingestellt. Finanzanlagen (Anteilsbesitz), die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit dauerhaft dem Geschäftsbetrieb dienen, jedoch keine vertraglich vereinbarte Fälligkeit aufweisen, sind in dieser Darstellung nicht enthalten.

| Mio. €  | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| <b>Aktivposten</b>  |            |            |             |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute</b>                             |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 3.269,4    | 3.534,5    | -265,1      |
| Bis 3 Monate  | 5.944,3    | 4.418,9    | 1.525,4     |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 7.125,7    | 6.326,5    | 799,2       |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 8.811,4    | 4.862,3    | 3.949,1     |
| Über 5 Jahre  | 1.245,6    | 1.511,7    | -266,1      |
| <b>Forderungen an Kunden</b>                                      |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 1.211,8    | 1.603,4    | -391,6      |
| Bis 3 Monate  | 1.569,2    | 1.967,7    | -398,5      |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 3.318,2    | 4.287,9    | -969,7      |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 9.370,7    | 10.147,9   | -777,2      |
| Über 5 Jahre  | 5.180,6    | 4.834,0    | 346,6       |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva</b>                      |            |            |             |
| Davon nicht-derivative Vermögenswerte                             |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 3.562,4    | 2.103,7    | 1.458,7     |
| Bis 3 Monate  | 1.961,1    | 2.679,3    | -718,2      |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 6.790,7    | 9.277,0    | -2.486,3    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 13.042,2   | 12.245,0   | 797,2       |
| Über 5 Jahre  | 1.136,6    | 1.147,4    | -10,8       |
| Davon derivative Vermögenswerte                                   |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 449,7      | 456,2      | -6,5        |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 3.690,6    | 5.770,0    | -2.079,4    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 588,1      | 330,0      | 258,1       |
| Über 5 Jahre  | 764,0      | 894,6      | -130,6      |
| <b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 0,7        | 0,2        | 0,5         |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 0,9        | 0,3        | 0,6         |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 2,8        | 6,0        | -3,2        |
| Über 5 Jahre  | 16,0       | 22,2       | -6,2        |
| <b>Finanzanlagen</b>  |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 0,0        | 0,1        | -0,1        |
| Bis 3 Monate  | 89,1       | 148,1      | -59,0       |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 1.005,6    | 479,8      | 525,8       |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 876,3      | 1.720,5    | -844,2      |
| Über 5 Jahre  | 1.755,5    | 581,4      | 1.174,1     |

| Mio. €  | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| <b>Passivposten</b>   |            |            |             |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>               |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 1.988,7    | 2.487,9    | -499,2      |
| Bis 3 Monate  | 7.397,3    | 6.545,0    | 852,3       |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 5.279,6    | 4.511,5    | 768,1       |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 3.620,3    | 2.605,6    | 1.014,7     |
| Über 5 Jahre  | 951,9      | 1.212,4    | -260,5      |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>                         |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 15.311,2   | 11.772,4   | 3.538,8     |
| Bis 3 Monate  | 6.064,4    | 6.582,3    | -517,9      |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 2.216,7    | 1.530,1    | 686,6       |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 1.616,8    | 1.990,7    | -373,9      |
| Über 5 Jahre  | 1.451,8    | 1.543,7    | -91,9       |
| <b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>                               |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 7.944,9    | 2.655,2    | 5.289,7     |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 1.703,7    | 1.239,7    | 464,0       |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 3.876,5    | 6.039,8    | -2.163,3    |
| Über 5 Jahre  | 709,7      | 1.141,4    | -431,7      |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva</b>                     |            |            |             |
| Davon nicht-derivative finanzielle Verbindlichkeiten              |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 120,0      | 289,3      | -169,3      |
| Bis 3 Monate  | 1.775,3    | 1.477,7    | 297,6       |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 17.271,8   | 14.892,5   | 2.379,3     |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 900,9      | 845,5      | 55,4        |
| Über 5 Jahre  | 111,7      | 448,0      | -336,3      |
| Davon derivative finanzielle Verbindlichkeiten                    |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 771,2      | 563,5      | 207,7       |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 4.272,0    | 6.399,2    | -2.127,2    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 300,6      | 967,4      | -666,8      |
| Über 5 Jahre  | 459,2      | 636,4      | -177,2      |
| <b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 1,1        | 3,9        | -2,8        |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 0,6        | 1,2        | -0,6        |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 7,6        | 19,9       | -12,3       |
| Über 5 Jahre  | 2,7        | 9,4        | -6,7        |
| <b>Nachrangkapital</b>  |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 48,1       | 206,1      | -158,0      |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | -          | 26,4       | -26,4       |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 76,6       | 77,7       | -1,1        |
| Über 5 Jahre  | 802,4      | 808,3      | -5,9        |

## Sonstige Angaben

### 71 Eigenkapitalmanagement

Ziele des Eigenkapitalmanagements sind die Sicherstellung einer adäquaten Kapitalausstattung zur Realisierung der durch den Vorstand festgelegten Geschäftsstrategie, die Erzielung einer angemessenen Eigenkapitalrendite und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen (siehe Note [72]).

Im Rahmen der ökonomischen Risikotragfähigkeitsanalyse entspricht das ökonomische Eigenkapital der in der Risikostrategie definierten Risikokapazität. Grundsätzlich ermittelt die DekaBank ihr Gesamtrisiko über alle wesentlichen erfolgswirksamen Risikoarten hinweg und bezieht dabei auch solche Risiken ein, die aus regulatorischer Sicht unberücksichtigt bleiben – zum Beispiel das Geschäftsrisiko. Gemessen wird das Gesamtrisiko als Kapitalbetrag, der mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit ausreicht, um Verluste aus allen wesentlichen risikobehafteten Positionen innerhalb eines Jahres jederzeit abzudecken. Um die Einzelrisiken einheitlich quantifizieren und zu einer Kennzahl für das Gesamtrisiko aggregieren zu können, greift die DekaBank auf den Value-at-Risk-Ansatz (VaR) zurück.

Zur differenzierten Betrachtung der Risikotragfähigkeit unterscheidet die DekaBank zwischen der Risikokapazität, dem maximalen Risikoappetit und dem Risikoappetit. Die Risikokapazität setzt sich in der ökonomischen Risikotragfähigkeitsanalyse im Wesentlichen aus dem Eigenkapital nach IFRS und den Ergebniskomponenten sowie Positionen mit Hybridkapitalcharakter (Nachrangkapital) zusammen und steht im Sinne eines formalen Gesamtrisikolimits zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit insgesamt zur Verfügung. Davon ausgehend wird ein Kapitalpuffer für Stressbelastungsfälle reserviert, welcher in der Höhe mindestens den nachrangigen Kapitalbestandteilen entspricht. Die primäre Steuerungsgröße und damit die Grundlage des als Risikoappetit allozierten Risikokapitals bildet der sogenannte maximale Risikoappetit, welcher sich nach Abzug des Puffers für Stressbelastungsfälle von der Risikokapazität ergibt.

Die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen wird primär über die harte Kernkapitalquote gesteuert. Für die Auslastung der risikogewichteten Aktiva (RWA) – wesentlicher Bestandteil dieser Kennziffer – werden im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses die Leitplanken der kommenden drei Jahre bezogen auf die Gruppe sowie die einzelnen Geschäftsfelder festgelegt. Die Geschäftsfelder sind im Rahmen der Gesamtdisposition gehalten, die Plan-RWA der Mittelfristplanung grundsätzlich nicht zu überschreiten. Sofern es zu Plan-Überschreitungen kommt, werden Maßnahmen zur Reduktion der RWAs geprüft. Zusätzlich werden zur Bewertung der Angemessenheit der Eigenmittelausstattung regelmäßig interne Kreditrisiko-Stresstests auf die RWA durchgeführt.

Bei der Steuerung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen liegt ein besonderes Augenmerk auf der Einschätzung zukünftiger regulatorischer Entwicklungen. Dabei werden aktuelle Vorschläge der Aufsichtsgremien sowie Gesetzesvorhaben laufend analysiert und deren Auswirkungen auf die Eigenkapital- und RWA-Positionen beurteilt. Die Ergebnisse fließen in den jährlichen Planungsprozess ein.

### 72 Bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel

Seit dem 1. Januar 2014 wird die Berechnung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittel sowie die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung auf Basis der Verordnung über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (Capital Requirements Regulation – CRR) und der Richtlinie über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (Capital Requirements Directive IV – CRD IV) durchgeführt.

Die nachfolgenden Darstellungen erfolgen sowohl unter Berücksichtigung der in der CRR/CRD IV vorgesehenen Übergangsregelungen als auch auf Basis einer vollständigen Anwendung des neuen Regelwerks. Die Eigenmittel wurden auf Grundlage der Werte des IFRS-Konzernabschlusses ermittelt. Die Zusammensetzung der Eigenmittel ist in folgender Tabelle dargestellt:

| Mio. €  | 31.12.2017                                       |   | 31.12.2016                                       |   |
|---|--|---|--|---|
|   | CRR/CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) |
| Gezeichnetes Kapital                            | 286  | 286   | 286  | 286   |
| Abzüglich zurückerworbene eigene Anteile        | 95   | 76  | 95   | 57  |
| Offene Rücklagen                                | 4.445  | 4.445   | 4.310  | 4.310   |
| Kumuliertes sonstiges Ergebnis                  | 132  | 109   | 131  | 89  |
| Aufsichtliche Korrekturposten                   | 107  | 105   | 4  | 1   |
| Abzüge von den Posten des harten Kernkapitals   | 253  | 202   | 389  | 234   |
| <b>Hartes Kernkapital</b>                       | <b>4.145</b>                                     | <b>4.238</b>                                    | <b>3.978</b>                                     | <b>4.216</b>                                    |
| Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals       | 474  | 474   | 474  | 474   |
| Stille Einlagen                                 | –  | 26  | –  | 31  |
| Abzüge von den Posten des zusätzlichen Kapitals | –  | 63  | –  | 157   |
| <b>Zusätzliches Kernkapital</b>                 | <b>474</b>                                       | <b>437</b>                                      | <b>474</b>                                       | <b>348</b>                                      |
| <b>Kernkapital</b>                              | <b>4.619</b>                                     | <b>4.676</b>                                    | <b>4.451</b>                                     | <b>4.564</b>                                    |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                   | 823  | 823   | 838  | 838   |
| Abzüge von den Posten des Ergänzungskapitals    | –  | 6   | –  | 36  |
| <b>Ergänzungskapital</b>                        | <b>823</b>                                       | <b>817</b>                                      | <b>838</b>                                       | <b>801</b>                                      |
| <b>Eigenmittel</b>                              | <b>5.442</b>                                     | <b>5.492</b>                                    | <b>5.289</b>                                     | <b>5.366</b>                                    |

Die Erhöhung des Kernkapitals ist im Wesentlichen auf die Gewinnthesaurierung aus dem Geschäftsjahr 2016 zurückzuführen. Der Rückgang beim Ergänzungskapital geht auf die regulatorische Amortisation nach Artikel 64 CRR zurück.

Das Adressrisiko wird im Wesentlichen nach dem IRB-Ansatz auf Basis interner Ratings ermittelt. Die Eigenmittelunterlegung des spezifischen Marktrisikos sowie des CVA-Risikos erfolgt nach Standardmethoden. Das allgemeine Marktrisiko wird mittels eines internen Modells ermittelt. Das operationelle Risiko wird nach dem Advanced Measurement Approach (AMA), dem fortgeschrittenen Messansatz, gemessen. Die benannten Risikofaktoren sind jeweils mit Eigenmitteln zu unterlegen. Die anrechnungspflichtigen Positionen ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

| Mio. €                    | 31.12.2017                                       |   | 31.12.2016                                       |   |
|---------------------------|--|---|--|---|
|                           | CRR/CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) |
| Adressrisiko              | 15.568   | 15.568  | 15.038   | 15.038  |
| Marktrisiko               | 5.127  | 5.127   | 4.478  | 4.478   |
| Operationelles Risiko     | 3.242  | 3.242   | 2.887  | 2.887   |
| CVA-Risiko                | 950  | 950   | 1.411  | 1.411   |
| <b>Gesamtrisikobetrag</b> | <b>24.886</b>                                    | <b>24.886</b>                                   | <b>23.813</b>                                    | <b>23.813</b>                                   |



Die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung ist anhand des Verhältnisses der Eigenmittel (= Gesamtkapitalquote), des Kernkapitals (= Kernkapitalquote) beziehungsweise des harten Kernkapitals (= harte Kernkapitalquote) zum Gesamtrisikobetrag zu ermitteln. Im Folgenden werden die Kennziffern für die Deko-Gruppe angegeben:

|                        | 31.12.2017                                       |   | 31.12.2016                                       |   |
|------------------------|--|---|--|---|
|                        | CRR/CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR/CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) |
| %                      |  |   |  |   |
| Harte Kernkapitalquote | 16,7   | 17,0  | 16,7   | 17,7  |
| Kernkapitalquote       | 18,6   | 18,8  | 18,7   | 19,2  |
| Gesamtkapitalquote     | 21,9   | 22,1  | 22,2   | 22,5  |

Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen wurden im Berichtszeitraum jederzeit eingehalten. Die Quoten der Deko-Gruppe liegen deutlich über den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestwerten.

## 73 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Bei den außerbilanziellen Verpflichtungen der Deko-Gruppe handelt es sich im Wesentlichen um potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten.

| Mio. €                        | 31.12.2017     | 31.12.2016   | Veränderung |
|-------------------------------|----------------|--------------|-------------|
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 1.283,8        | 702,3        | 581,5       |
| Sonstige Verpflichtungen      | 62,9           | 102,7        | -39,8       |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>1.346,7</b> | <b>805,0</b> | 541,7       |

Bei den unwiderruflichen Kreditzusagen handelt es sich um eingeräumte, jedoch noch nicht in Anspruch genommene und terminlich begrenzte Kreditlinien. Die Betragsangaben spiegeln die möglichen Verpflichtungen bei der vollständigen Ausnutzung der eingeräumten Kreditlinien wider. Die in der Bilanz ausgewiesene Risikovorsorge für außerbilanzielle Verpflichtungen wurde von den jeweiligen Beträgen abgezogen.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen enthalten unverändert Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 0,1 Mio. Euro sowie Nachschussverpflichtungen in Höhe von 5,1 Mio. Euro (Vorjahr: 5,1 Mio. Euro), die gegenüber konzernfremden beziehungsweise nicht konsolidierten Gesellschaften bestanden. Gegenüber der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen besteht eine Nachschusspflicht in Höhe von 57,7 Mio. Euro (Vorjahr: 97,6 Mio. Euro). Bis zum Jahr 2024 ist das Vermögen der Sicherungsreserve auf die gesetzliche Zielausstattung in Höhe von 0,8 Prozent der gedeckten Einlagen der Mitglieder der Sicherungsreserve aufzustocken. Hierfür erhebt die Sicherungsreserve jährlich Beiträge von ihren Mitgliedern.

Bei den durch die DekoBank abgegebenen Bürgschaften handelt es sich nach IFRS um Finanzgarantien, die in Übereinstimmung mit IAS 39 netto bilanziert werden. Der Nominalbetrag der zum Bilanzstichtag bestehenden Bürgschaften beträgt 0,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,1 Mrd. Euro).

Mit Schreiben vom 17. Juli 2017 hat das BMF Grundsätze zur steuerlichen Behandlung von Aktienhandelsgeschäften um den Dividendenstichtag aufgestellt und dabei unter anderem festgehalten, dass bestimmte Transaktionstypen in den Anwendungsbereich des §42 AO fallen können. Es kann auf Basis einer vorläufigen Analyse nicht ausgeschlossen werden, dass bestimmte von der DekoBank in den betroffenen Jahren getätigte Aktienhandelsgeschäfte um den Dividendenstichtag im Lichte des vorgenannten BMF-Schreibens von den Finanzbehörden aufgegriffen werden. Die DekoBank sieht jedoch keine überzeugenden Gründe dafür, dass die von ihr getätigten Aktienhandelsgeschäfte um den Dividendenstichtag unter diese Regelungen fallen und sieht dementsprechend eine finale Inanspruchnahme als nicht wahrscheinlich an.

Infolgedessen wird keine Grundlage für die Bildung von Rückstellungen für potenzielle finanzielle Belastungen aus der möglichen Versagung der Anrechnung von Kapitalertragsteuern seitens der Finanzbehörden gesehen. Aufgrund der bestehenden Restunsicherheit hinsichtlich der finalen steuerrechtlichen Einwertung der betroffenen Aktienhandelsgeschäfte durch die Finanzbehörden und die Finanzgerichtsbarkeit kann das Entstehen einer finanziellen Belastung in Höhe von circa 64 Mio. Euro in diesem Zusammenhang nicht vollständig ausgeschlossen werden.

## 74 Als Sicherheit übertragene beziehungsweise erhaltene Vermögenswerte

Die Übertragung von Vermögenswerten als Sicherheit für eigene Verbindlichkeiten ist aus folgender Tabelle ersichtlich:

| Mio. €   | 31.12.2017      | 31.12.2016      | Veränderung |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Buchwert der übertragenen Sicherheiten</b>                |                 |                 |             |
| Gemäß Pfandbriefgesetz                                       | 3.924,9         | 4.160,8         | -235,9      |
| Zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank              | 1.591,8         | 1.062,4         | 529,4       |
| Aus Geschäften an in- und ausländischen Terminbörsen         | 2,1             | -               | 2,1         |
| Aus Wertpapierpensionsgeschäften                             | 726,0           | 989,3           | -263,3      |
| Aus Wertpapierleihegeschäften                                | 4.047,2         | 4.103,7         | -56,5       |
| Aus Tri-Party-Geschäften                                     | 3.165,0         | 3.284,9         | -119,9      |
| Aus sonstigen Transaktionen                                  | 262,8           | 146,6           | 116,2       |
| <b>Kredit- und Wertpapiersicherheiten</b>                    | <b>13.719,8</b> | <b>13.747,7</b> | -27,9       |
| Barsicherheiten aus Wertpapierleihe- und -pensionsgeschäften | 649,5           | 613,7           | 35,8        |
| Barsicherheiten aus Derivategeschäften                       | 1.905,3         | 3.138,5         | -1.233,2    |
| <b>Barsicherheiten</b>                                       | <b>2.554,8</b>  | <b>3.752,2</b>  | -1.197,4    |
| <b>Gesamt</b>  | <b>16.274,6</b> | <b>17.499,9</b> | -1.225,3    |

Erhaltene Sicherheiten, die auch ohne Ausfall des Sicherungsgebers weiterverpfändet beziehungsweise weiterveräußert werden dürfen, liegen für Wertpapierpensions- und Wertpapierleihegeschäfte sowie sonstige Wertpapiertransaktionen in Höhe von 62,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 57,1 Mrd. Euro) vor. Hiervon wurden 38,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 36,1 Mrd. Euro) weiterveräußert beziehungsweise weiterverpfändet.

## 75 Nicht ausgebuchte, übertragene Finanzinstrumente

Die Deka-Gruppe überträgt finanzielle Vermögenswerte, wobei sie die wesentlichen Chancen und Risiken aus diesen Vermögenswerten zurückbehält. Die Übertragung erfolgt überwiegend im Rahmen echter Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte. Die Vermögenswerte werden weiterhin in der Konzernbilanz ausgewiesen.

| Mio. €   | 31.12.2017     | 31.12.2016     | Veränderung     |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Buchwert der nicht ausgebuchten Finanzinstrumente aus</b> |                |                |                 |
| Echten Wertpapierpensionsgeschäften                          |                |                |                 |
| Held to Maturity   | 108,1          | 21,7           | 86,4            |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                        | 559,9          | 968,2          | -408,3          |
| Wertpapierleihegeschäften                                    |                |                |                 |
| Held to Maturity   | 65,5           | 27,0           | 38,5            |
| Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss        | 418,8          | 1.569,9        | -1.151,1        |
| Sonstige Übertragungen ohne wirtschaftlichen Abgang          |                |                |                 |
| Loans and Receivables  | 563,3          | 558,7          | 4,6             |
| Held to Maturity   | 207,6          | -              | 207,6           |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                       | 23,7           | 2,1            | 21,6            |
| <b>Gesamt</b>  | <b>1.946,9</b> | <b>3.147,6</b> | <b>-1.200,7</b> |

Im Zusammenhang mit übertragenen, nicht ausgebuchten Finanzinstrumenten wurden Verbindlichkeiten in Höhe von 1,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,5 Mrd. Euro) passiviert.

## 76 Patronatserklärung

Die DekaBank trägt, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, dafür Sorge, dass die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. ihre Verpflichtungen erfüllt. Die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. hat ihrerseits zugunsten der

- Deka International S.A., Luxemburg, und der
- International Fund Management S.A., Luxemburg,

Patronatserklärungen abgegeben.

## 77 Angaben zu Anteilen an Tochterunternehmen

### Zusammensetzung der Deka-Gruppe

In den Konzernabschluss sind – neben der DekaBank als Mutterunternehmen – insgesamt 10 (Vorjahr: 10) inländische und 6 (Vorjahr: 7) ausländische verbundene Unternehmen einbezogen, an denen die DekaBank direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält. Darüber hinaus umfasst der Konsolidierungskreis 7 (Vorjahr: 9) strukturierte Unternehmen, die von der Deka-Gruppe beherrscht werden.

Auf die Einbeziehung von 15 (Vorjahr: 15) verbundenen Unternehmen, die von der Deka-Gruppe beherrscht werden, wurde verzichtet, da diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe von untergeordneter Bedeutung sind. Die Anteile an diesen Tochtergesellschaften werden unter den Finanzanlagen (siehe Note [47]) ausgewiesen. Strukturierte Unternehmen werden bei untergeordneter Bedeutung für den Konzernabschluss ebenfalls nicht konsolidiert (siehe Anteilsbesitzliste in Note [79]). Die Beurteilung der Bedeutung für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe erfolgt für Investmentfonds anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien. Die Anteile von nicht konsolidierten Investmentfonds werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Der Ausweis erfolgt im Bilanzposten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva (Note [45]).

### Maßgebliche Beschränkungen

Maßgebliche Beschränkungen bezüglich des Zugangs zu oder der Nutzung von Vermögenswerten beziehungsweise der Erfüllung von Verbindlichkeiten der Gruppe ergeben sich insbesondere aufgrund der für Institute geltenden vertraglichen, gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen (siehe Note [72] „Bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel“ sowie Note [74] zu Verfügungsbeschränkungen im Zusammenhang mit der Stellung von Bar-, Kredit- oder Wertpapiersicherheiten zur Besicherung von eigenen Verpflichtungen, zum Beispiel aus echten Pensionsgeschäften und Wertpapierleihegeschäften sowie außerbörslichen Derivategeschäften).

Kreditinstitute sind zudem verpflichtet, auf Girokonten bei den nationalen Zentralbanken Pflichteinlagen (Mindestreservesoll) zu unterhalten. Die Höhe der verpflichtenden Mindestreserve wird hierbei von den Zentralbanken bestimmt (siehe Note [41]).

### Anteile an gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen

Die DekaBank hält Anteile an drei gemeinschaftlich geführten und einem assoziierten Unternehmen. Die Beteiligungen an der S-PensionsManagement GmbH und der Dealis Fund Operations GmbH i.L. (Gemeinschaftsunternehmen) werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Auf die Einbeziehung von zwei Beteiligungsunternehmen, auf welche die DekaBank einen maßgeblichen Einfluss ausübt, wurde verzichtet, da diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe von untergeordneter Bedeutung sind.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen sind aus der Anteilsbesitzliste (siehe Note [79]) ersichtlich.

Nachfolgende Tabelle enthält eine aggregierte Übersicht der Finanzinformationen sämtlicher einzeln betrachtet als unwesentlich eingestufte Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen werden. Die Werte beziehen sich hierbei auf die von der Gruppe gehaltenen Anteile an diesen Unternehmen. Die Anwendung der Equity-Methode erfolgt grundsätzlich auf Basis des letzten verfügbaren Abschlusses des Unternehmens, sofern dieser nicht älter als drei Monate ist.

| Mio. €   | Gemeinschaftsunternehmen <sup>1)</sup> |            |
|--|--|------------|
|  | 31.12.2017                             | 31.12.2016 |
| <b>Beteiligungsbuchwerte</b>   | <b>16,0</b>                            | <b>6,9</b> |
| Gewinn oder Verlust aus fortzuführenden Geschäftsbereichen           | –                                      | 1,3        |
| Gewinn oder Verlust nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | 11,2                                   | –          |
| Sonstiges Ergebnis   | –2,1                                   | –1,2       |
| <b>Gesamtergebnis<sup>2)</sup></b>                                   | <b>9,1</b>                             | <b>0,1</b> |

<sup>1)</sup> Zum Zeitpunkt der Erstellung des DekaBank-Konzernabschlusses lag für die S-PensionsManagement GmbH noch kein aktueller Konzernabschluss für das Berichtsjahr 2017 vor. Aus diesem Grund wurde für die at-equity-Bewertung eine Planungsrechnung herangezogen, welche die Auswirkungen bedeutender Geschäftsvorfälle und sonstiger Ereignisse berücksichtigt, die seit dem letzten Bilanzstichtag der S-PensionsManagement GmbH eingetreten sind beziehungsweise erwartet werden.

<sup>2)</sup> Hierin nicht enthalten sind die im Zinsergebnis ausgewiesenen Ausschüttungen.

## 78 Angaben zu Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen

Ein Unternehmen ist nach IFRS 12 als strukturiert einzustufen, wenn es so konzipiert ist, dass die Stimmrechte oder vergleichbare Rechte nicht der dominierende Faktor sind, wenn es darum geht, festzulegen, wer das Unternehmen beherrscht.

Im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit unterhält die Deka-Gruppe Geschäftsbeziehungen zu strukturierten Unternehmen. Strukturierte Unternehmen zeichnen sich oftmals durch die Ausübung einer beschränkten Tätigkeit sowie einen eng gefassten und genau definierten Geschäftszweck aus. Zudem ist das

Nichtvorhandensein von ausreichendem Eigenkapital zur Finanzierung seiner Tätigkeit ohne nachgeordnete finanzielle Unterstützung ein mögliches Identifikationsmerkmal für ein strukturiertes Unternehmen.

Ein Anteil an einem nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen liegt dann vor, wenn Unternehmen der Deko-Gruppe aufgrund vertraglicher und nicht vertraglicher Einbeziehung schwankenden Renditen aus der Tätigkeit eines strukturierten Unternehmens ausgesetzt sind, das jeweilige Unternehmen jedoch nicht gemäß den Vorschriften des IFRS 10 zu konsolidieren ist. Ein Anteil kann hierbei Schuld- und Eigenkapitalinstrumente, Liquiditätslinien, Garantien und verschiedene derivative Instrumente, mit denen die Bank Risiken aus strukturierten Einheiten absorbiert, umfassen. Kein Anteil an einem nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen im Sinne des IFRS 12 liegt regelmäßig dann vor, wenn zwischen Unternehmen der Deko-Gruppe und einem strukturierten Unternehmen eine reine Liefer- und Leistungsbeziehung besteht.

Innerhalb der Deko-Gruppe existieren Beziehungen zu Unternehmen, die auf Basis der Definition des IFRS 12 und von unternehmensintern festgelegten Kriterien als nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen klassifiziert wurden. Hierbei wurden nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen mit nachfolgenden Geschäftsaktivitäten identifiziert:

#### **Investmentfonds**

Das Kerngeschäft der Deko-Gruppe umfasst unter anderem die Bereitstellung von Wertpapier- und Immobilienanlagen für private und institutionelle Investoren. Unternehmen der Deko-Gruppe sind demnach im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit direkt oder indirekt beim Aufsetzen von Fondsstrukturen beteiligt und haben an der Zielsetzung und dem Design dieser Strukturen mitgewirkt. Darüber hinaus deckt die Gruppe sämtliche Funktionen entlang der für das Fondsgeschäft üblichen Wertschöpfungskette ab und erhält hierfür entsprechende Provisionen, beispielsweise in Form von Verwaltungsgebühren und Verwahrstellenvergütungen. Des Weiteren investiert die Gruppe auch im Rahmen von Anschubfinanzierungen in Anteile konzerneigener Investmentfonds und stellt diesen somit Liquidität zur Verfügung. Daher sind Investmentfonds als strukturierte Unternehmen im Sinne des IFRS 12 zu betrachten. Fonds finanzieren sich hauptsächlich durch die Ausgabe von Anteilscheinen (Eigenkapital). In begrenztem Umfang können Fonds auch Darlehen aufnehmen. Die Fremdfinanzierung ist in der Regel durch die im Fonds gehaltenen Vermögenswerte besichert. Das Fondsvermögen an konzerneigenen und konzernfremden Investmentfonds beträgt 354,4 Mrd. Euro (Vorjahr: 248,2 Mrd. Euro). Hierbei wurde das gesamte Fondsvermögen der Fonds sowie die Fondsvermögen von Fremdfonds, an denen die Deko-Gruppe einen Anteil im Sinne des IFRS 12 hält, unabhängig von der Anteilsquote der Deko-Gruppe angegeben. Das ausschließlich für Zwecke der IFRS-12-Anhangangaben ermittelte Fondsvermögen entspricht hierbei nicht der steuerungsrelevanten Kennzahl Total Assets.

#### **Verbriefungsgesellschaften (Strukturierte Kreditkapitalmarktprodukte)**

Die Gruppe hält Anteile an diversen Verbriefungsgesellschaften. Hierunter fallen von der Bank erworbene nicht strategische Verbriefungstitel des ehemaligen Liquid-Credits-Bestands, die seit 2009 dem Nicht-Kerngeschäft zugeordnet sind und vermögenswährend abgebaut werden. Die emittierenden Gesellschaften refinanzieren sich in der Regel durch die Ausgabe von handelbaren Wertpapieren, deren Wertentwicklung von der Performance der Vermögenswerte der Vehikel abhängig ist beziehungsweise die durch die Vermögenswerte der Vehikel besichert sind. Bei sämtlichen von der DekoBank gehaltenen Verbriefungen ist eine fristenkongruente Refinanzierung der von der Verbriefungsgesellschaft gehaltenen Vermögenswerte gegeben. Verbriefungstitel werden bei der Deko-Gruppe überwiegend als Designated at Fair Value kategorisiert und im Bilanzposten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva ausgewiesen; damit werden Ergebnisentwicklungen für diese Verbriefungen vollständig erfolgswirksam im Abschluss der Gruppe gezeigt.

Nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht des maximalen Verlustrisikos, dem die Deko-Gruppe aus den von ihr gehaltenen Verbriefungspositionen ausgesetzt ist, nach Art der Verbriefungstransaktion und Seniorität der gehaltenen Tranche. Zudem beinhaltet die Tabelle die von anderen Gläubigern vorrangig vor der Deko-Gruppe zu absorbierenden potenziellen Verluste. Das Gesamtvolumen der ausgegebenen Wertpapiere der als strukturiert klassifizierten Verbriefungsgesellschaften beläuft sich auf 1,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 3,5 Mrd. Euro).

| Mio. €   | Subordinated interest |            | Mezzanine interest |            | Senior interest |            | Most Senior interest |            |
|--|-----------------------|------------|--------------------|------------|-----------------|------------|----------------------|------------|
|  | 31.12.2017            | 31.12.2016 | 31.12.2017         | 31.12.2016 | 31.12.2017      | 31.12.2016 | 31.12.2017           | 31.12.2016 |
| <b>ABS</b>   |                       |            |                    |            |                 |            |                      |            |
| Maximales Ausfallrisiko                                  | –                     | –          | –                  | 2,2        | –               | –          | –                    | 0,5        |
| Potenzielle Verluste vorrangiger Gläubiger <sup>1)</sup> | –                     | –          | –                  | 19,8       | –               | –          | –                    | –          |
| <b>CLO</b>   |                       |            |                    |            |                 |            |                      |            |
| Maximales Ausfallrisiko                                  | –                     | –          | 38,0               | 114,2      | 9,2             | 23,3       | –                    | 9,1        |
| Potenzielle Verluste vorrangiger Gläubiger <sup>1)</sup> | –                     | –          | 76,9               | 261,8      | –               | –          | –                    | –          |
| <b>CMBS</b>  |                       |            |                    |            |                 |            |                      |            |
| Maximales Ausfallrisiko                                  | –                     | –          | 11,3               | 24,2       | 2,4             | 4,5        | –                    | 2,3        |
| Potenzielle Verluste vorrangiger Gläubiger <sup>1)</sup> | –                     | –          | 157,8              | 228,4      | –               | –          | –                    | –          |
| <b>RMBS</b>  |                       |            |                    |            |                 |            |                      |            |
| Maximales Ausfallrisiko                                  | –                     | –          | 91,7               | 89,6       | 1,9             | 9,0        | 13,9                 | 23,2       |
| Potenzielle Verluste vorrangiger Gläubiger <sup>1)</sup> | 19,8                  | 21,2       | 116,8              | 122,3      | –               | 23,5       | –                    | –          |

<sup>1)</sup> Nominalwerte

### Kreditgeschäft

Definitionsgemäß liegt bei der DekaBank ein strukturiertes Unternehmen dann vor, wenn speziell zur Finanzierung oder zum Betrieb des jeweiligen Finanzierungsobjekts eine eigens hierfür bestimmte Gesellschaft gegründet wird, die so konzipiert ist, dass diese nicht über Stimmrechte oder ähnliche Rechte beherrscht wird. Ein Anteil an einem strukturierten Unternehmen kann auch dann vorliegen, wenn sich im Rahmen des Kreditvertrags vereinbarte Rechte (zum Beispiel Schutzrechte) bei Bonitätsverschlechterungen zu Mitbestimmungsrechten wandeln. Ein operativ tätiges Unternehmen kann beispielsweise zu einem strukturierten Unternehmen werden, weil nunmehr relevante Geschäftstätigkeiten im Wesentlichen durch die kreditvertraglichen Regelungen gesteuert werden. Im Rahmen der nach IFRS 12 vorgenommenen Klassifizierung wurden strukturierte Unternehmen in den Risikosegmenten Transport- und Exportfinanzierungen, Energie- und Versorgungsinfrastruktur und Immobilienrisiken identifiziert. Die entsprechenden Finanzierungen sind grundsätzlich durch Grundpfandrechte, Flugzeug- und Schiffshypotheken sowie Bürgschaften und Garantien besichert. Zur Ermittlung der Größe der als strukturiert klassifizierten Finanzierungen wurden die Bilanzsummen des aktuell verfügbaren Abschlusses beziehungsweise der Marktwert des (mit-)finanzierten Objekts herangezogen. Dieser beläuft sich auf 1,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,0 Mrd. Euro).

In nachfolgender Tabelle sind die Buchwerte der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die mit Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen im Zusammenhang stehen, dargestellt. Darüber hinaus enthält die Tabelle das maximal mögliche Verlustrisiko aus Verlusten im Zusammenhang mit diesen Anteilen.

| Mio. €  | Investmentfonds |                 | Kreditgeschäft <sup>1)</sup> |              | Verbriefungsgesellschaften <sup>1)</sup> |              |
|---|-----------------|-----------------|------------------------------|--------------|--|--------------|
|   | 31.12.2017      | 31.12.2016      | 31.12.2017                   | 31.12.2016   | 31.12.2017                               | 31.12.2016   |
| <b>Aktivposten</b>                                |                 |                 |                              |              |  |              |
| Forderungen an Kunden                             | 1.638,5         | 1.126,3         | 411,9                        | 267,6        | –  | –            |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva             | 2.545,6         | 1.318,5         | –                            | 0,2          | 167,3                                    | 300,0        |
| Finanzanlagen                                     | –               | –               | 4,4                          | 4,7          | 1,1                                      | 2,1          |
| Sonstige Aktiva                                   | 0,4             | –               | –                            | –            | –  | –            |
| <b>Summe Aktivposten</b>                          | <b>4.184,5</b>  | <b>2.444,8</b>  | <b>416,3</b>                 | <b>272,5</b> | <b>168,4</b>                             | <b>302,1</b> |
| <b>Passivposten</b>                               |                 |                 |                              |              |  |              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                | 12.722,1        | 9.781,8         | 0,6                          | 0,0          | –  | –            |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva            | 570,4           | 862,7           | –                            | –            | –  | –            |
| Sonstige Passiva                                  | 2,0             | –               | –                            | –            | –  | –            |
| <b>Summe Passivposten</b>                         | <b>13.294,5</b> | <b>10.644,5</b> | <b>0,6</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>–</b>                                 | <b>–</b>     |
| <b>Eventual- und andere Verpflichtungen</b>       |                 |                 |                              |              |  |              |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen                     | –               | 39,9            | 0,6                          | 10,4         | –  | –            |
| Sonstige Verpflichtungen                          | –               | –               | 5,1                          | 6,2          | –  | –            |
| <b>Summe Eventual- und andere Verpflichtungen</b> | <b>–</b>        | <b>39,9</b>     | <b>5,7</b>                   | <b>16,6</b>  | <b>–</b>                                 | <b>–</b>     |
| <b>Maximales Verlustrisiko</b>                    | <b>4.184,5</b>  | <b>2.484,7</b>  | <b>422,0</b>                 | <b>289,1</b> | <b>168,4</b>                             | <b>302,1</b> |

<sup>1)</sup> Inklusive Risikovorsorge

Das maximale Verlustrisiko bestimmt den maximal möglichen Verlust, den die Bank im Zusammenhang mit ihren Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen erleiden könnte. Die Eintrittswahrscheinlichkeit des jeweiligen Verlustereignisses wurde hierbei nicht berücksichtigt.

- Das maximal mögliche Verlustrisiko aus Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen, die aus bilanzwirksamen Transaktionen resultieren, entspricht dem Buchwert beziehungsweise dem beizulegenden Zeitwert des jeweiligen Bilanzpostens.
- Der maximal mögliche Verlust aus Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen, die aus außerbilanziellen Transaktionen resultieren, beispielsweise aus Garantien oder Kreditzusagen, entspricht definitionsgemäß dem maximal garantierten Betrag beziehungsweise dem Betrag der möglichen Verpflichtung bei vollständiger Ausnutzung der eingeräumten Kreditlinie.

Darüber hinaus werden Rückstellungen für Investmentfonds mit formalen Garantien gebildet (siehe Note [58]).

Das dargestellte maximale Verlustrisiko ist eine Bruttogröße, das heißt, Effekte aus erhaltenen Sicherheiten sowie Sicherungsbeziehungen wurden hierbei nicht berücksichtigt.

Im Zusammenhang mit Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen hat die Deka-Gruppe im Berichtsjahr Zinserträge, Provisionserträge sowie Erträge aus der Bewertung und Veräußerung von Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen vereinnahmt.

#### Gesponserte nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen

Zur Bestimmung, ob ein Unternehmen der Deka-Gruppe als Sponsor eines strukturierten Unternehmens einzustufen ist, sind die Gesamtumstände zu berücksichtigen. Ein nicht konsolidiertes strukturiertes Unternehmen, an dem die Bank keinen Anteil im Sinne des IFRS 12 hält, wird als gesponsert angesehen, sofern dieses zugunsten eines Unternehmens der Deka-Gruppe gegründet wurde und die Gruppe aktiv an der

Gestaltung von Zielsetzung und Design des nicht konsolidierten strukturierten Unternehmens mitgewirkt hat. Eine Sponsorentätigkeit der Gruppe liegt auch dann vor, wenn das nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen, beispielsweise aufgrund seiner Firmen- oder Produktbezeichnung, eine namentliche Verbindung zu einem Unternehmen der Deko-Gruppe aufweist.

Im Berichtsjahr bestanden keine Beziehungen zu gesponserten nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen. Gesponserte nicht konsolidierte strukturierte Einheiten bestanden zum 31. Dezember 2017 nicht.

## 79 Anteilsbesitzliste

Die DekoBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Berlin, ist im Handelsregister A des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nummer HRA 16068 eingetragen. Bei den Angaben zum Anteilsbesitz handelt es sich um eine Zusatzangabe nach § 315e HGB. Auf die Angabe der Vorjahreswerte wird daher verzichtet.

In den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen (verbundene Unternehmen):

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % |
|---|---------------------------|
| bevestor GmbH, Frankfurt am Main                            | 100,00                    |
| Deko Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main                   | 100,00                    |
| Deko Far East Pte. Ltd., Singapur                           | 100,00                    |
| Deko Immobilien GmbH, Frankfurt am Main                     | 100,00                    |
| Deko Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main          | 100,00                    |
| Deko Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg                  | 100,00                    |
| Deko International S.A., Luxemburg                          | 100,00                    |
| Deko Investment GmbH, Frankfurt am Main                     | 100,00                    |
| Deko Real Estate Services USA Inc., New York                | 100,00                    |
| DekoBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg   | 100,00                    |
| International Fund Management S.A., Luxemburg               | 100,00                    |
| Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin                   | 100,00                    |
| S Broker Management AG, Wiesbaden                           | 100,00                    |
| S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden                             | 100,00                    |
| WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf | 99,7                      |
| WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main           | 94,9 <sup>1)</sup>        |

<sup>1)</sup> 5,1 Prozent werden von der WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG gehalten.

In den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen (strukturierte Unternehmen):

| Name, Sitz                               | Anteil am<br>Fondsvermögen<br>in % |
|--|------------------------------------|
| A-DGZ 2-FONDS, Frankfurt am Main         | 100,00                             |
| A-DGZ 5-FONDS, Frankfurt am Main         | 100,00                             |
| A-Treasury 2000-FONDS, Frankfurt am Main | 100,00                             |
| A-Treasury 93-FONDS, Frankfurt am Main   | 100,00                             |
| DDDD-FONDS, Frankfurt am Main            | 100,00                             |
| S Broker 1 Fonds, Frankfurt am Main      | 100,00                             |
| Masterfonds S Broker, Frankfurt am Main  | 100,00                             |



At-equity einbezogene Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen:

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % | Eigenkapital<br>in T€ <sup>1)</sup> | Jahresergebnis<br>in T€ <sup>1)</sup> |
|---|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Gemeinschaftsunternehmen</b>                     |                           |                                     |                                       |
| S-PensionsManagement GmbH, Köln                     | 50,00                     | 26.442,6                            | 21.812,4                              |
| Dealis Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt am Main | 50,00                     | 18.587,0                            | 943,5                                 |

<sup>1)</sup> Werte des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2016

Nicht at-equity einbezogene Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen:

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % |
|---|---------------------------|
| <b>Gemeinschaftsunternehmen</b>   |                           |
| Deka-Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt am Main         | 50,00                     |
| <b>Assoziierte Unternehmen</b>  |                           |
| DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt am Main | 22,20                     |

Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen (verbundene Unternehmen):

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % |
|---|---------------------------|
| Datogon S.A., Luxemburg   | 100,00                    |
| Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main                               | 100,00                    |
| Deka Investors Spezial InvAG m.v.K. und TGV, Frankfurt am Main                                |                           |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien                                   | 100,00                    |
| Deka Real Estate Lending k.k. i.L., Tokio <sup>1)</sup>                                       | 100,00                    |
| Deka Treuhand GmbH, Frankfurt am Main   | 100,00                    |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main                                      | 100,00                    |
| Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt am Main   | 100,00                    |
| Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 03 mbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 04 mbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 05 mbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Europäisches Kommunalinstitut S.à.r.l., Luxemburg   | 100,00                    |
| LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Perfeus S.A., Luxemburg   | 100,00                    |
| Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt am Main | 100,00                    |
| WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main   | 94,90                     |

<sup>1)</sup> Entkonsolidierung in 2017

Nicht in den Konzernabschluss einbezogene strukturierte Unternehmen:

| Name, Sitz   | Fondsvermögen<br>in Mio. € | Anteil am<br>Kapital/Fonds-<br>vermögen<br>in % |
|--|----------------------------|---|
| Deka-BR 45, Frankfurt am Main  | 6,6                        | 100,00  |
| Deka-MultiFactor Global Corporates, Luxemburg                          | 35,0                       | 100,00  |
| Deka-MultiFactor Global Government Bonds, Luxemburg                    | 15,0                       | 100,00  |
| Deka-MultiFactor Global Corporates HY, Luxemburg                       | 25,1                       | 100,00  |
| Deka-MultiFactor Emerging Markets Corporates, Luxemburg                | 20,0                       | 100,00  |
| Deka-Relax 30, Frankfurt am Main                                       | 0,5                        | 99,66   |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Darlehen, Frankfurt am Main             | 78,3                       | 98,63   |
| Deka-Immobilien PremiumPlus-Private Banking, Luxemburg                 | 5,0                        | 94,51   |
| Deka-Relax 50, Frankfurt am Main                                       | 0,5                        | 93,91   |
| Deka Deutsche Boerse EUROGOV® Germany 10+ UCITS ETF, Frankfurt am Main | 46,8                       | 80,61   |
| Deka-Relax 70, Frankfurt am Main                                       | 0,7                        | 71,67   |
| Deka Eurozone Rendite Plus 1-10 UCITS ETF, Frankfurt am Main           | 25,7                       | 70,59   |
| Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF, Frankfurt am Main                   | 30,7                       | 69,08   |
| Deka-BasisStrategie Aktien, Frankfurt am Main                          | 19,3                       | 65,11   |
| Deka MSCI Japan UCITS ETF, Frankfurt am Main                           | 50,9                       | 57,46   |
| Deka-EuroFlex Plus, Luxemburg  | 113,5                      | 48,82   |
| Deka-Globale Renten High Income, Frankfurt am Main                     | 54,7                       | 46,68   |
| Deka-PB ManagerMandat, Frankfurt am Main                               | 82,2                       | 40,82   |
| Deka-ImmobilienNordamerika, Frankfurt am Main                          | 159,3                      | 34,09   |

## 80 Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Deka-Gruppe unterhält geschäftliche Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Hierzu gehören die Anteilseigner der DekaBank, aus Gründen der Wesentlichkeit nicht konsolidierte Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen und deren jeweilige Tochterunternehmen sowie Personen in Schlüsselpositionen und deren Angehörige sowie von diesen beherrschte Unternehmen. Nicht konsolidierte eigene Publikums- und Spezialfonds, bei denen am Bilanzstichtag die Anteilsquote der Deka-Gruppe 10,0 Prozent übersteigt, werden für diese Darstellung entsprechend ihrer Anteilsquote als Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen beziehungsweise sonstige nahestehende Unternehmen ausgewiesen.

Natürliche Personen in Schlüsselpositionen, die gemäß IAS 24 als nahestehend betrachtet werden, sind die Mitglieder des Vorstands und des Verwaltungsrats der DekaBank als Mutterunternehmen. Der Personalaufwand für die betreffenden Personen ist in nachfolgender Tabelle dargestellt:

| Mio. €  | Vorstand   |            | Verwaltungsrat |            |
|---|------------|------------|----------------|------------|
|   | 31.12.2017 | 31.12.2016 | 31.12.2017     | 31.12.2016 |
| Kurzfristig fällige Leistungen                      | 3,2        | 3,2        | 0,7            | 0,7        |
| Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses | 2,0        | 1,8        | –              | –          |
| Andere langfristig fällige Leistungen               | 2,4        | 2,6        | –              | –          |
| <b>Gesamt</b>                                       | <b>7,6</b> | <b>7,6</b> | <b>0,7</b>     | <b>0,7</b> |

Die Vergütungen an Arbeitnehmervertreter im Verwaltungsrat, die außerhalb ihrer Verwaltungsrats Tätigkeit geleistet wurden, erfolgten zu marktüblichen Konditionen.

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Deka-Gruppe werden Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen zu marktüblichen Bedingungen und Konditionen abgeschlossen. Es handelt sich dabei unter anderem um Kredite, Tages- und Termingelder sowie Derivate. Die Verbindlichkeiten der Deka-Gruppe gegenüber den Publikums- und Spezialfonds sind im Wesentlichen Bankguthaben aus der vorübergehenden Anlage liquider Mittel. Der Umfang der Transaktionen ist aus den folgenden Aufstellungen ersichtlich.

Geschäftsbeziehungen zu Anteilseignern der DekaBank und nicht konsolidierten Tochtergesellschaften:

| Mio. €                                 | Anteilseigner |             | Tochtergesellschaften |             |
|--|---------------|-------------|-----------------------|-------------|
|  | 31.12.2017    | 31.12.2016  | 31.12.2017            | 31.12.2016  |
| <b>Aktivposten</b>                     |               |             |                       |             |
| Forderungen an Kunden                  | 45,0          | 45,0        | 1,5                   | 5,5         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | –             | –           | 5,2                   | 28,0        |
| Sonstige Aktiva                        | –             | –           | 0,3                   | 0,5         |
| <b>Summe Aktivposten</b>               | <b>45,0</b>   | <b>45,0</b> | <b>7,0</b>            | <b>34,0</b> |
| <b>Passivposten</b>                    |               |             |                       |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden     | 46,0          | 39,7        | 32,6                  | 49,3        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva | –             | –           | 1,2                   | –           |
| Sonstige Passiva                       | –             | –           | 0,2                   | 0,1         |
| <b>Summe Passivposten</b>              | <b>46,0</b>   | <b>39,7</b> | <b>34,0</b>           | <b>49,4</b> |

Geschäftsbeziehungen zu Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und sonstigen nahestehenden Gesellschaften:

| Mio. €                                 | Gemeinschaftsunternehmen/<br>Assoziierte Unternehmen |              | Sonstige nahestehende<br>Unternehmen |              |
|--|--|--------------|--------------------------------------|--------------|
|  | 31.12.2017   | 31.12.2016   | 31.12.2017                           | 31.12.2016   |
| <b>Aktivposten</b>                     |  |              |                                      |              |
| Forderungen an Kunden                  | –  | 0,3          | –                                    | –            |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | –  | –            | 2,6                                  | 2,9          |
| Sonstige Aktiva                        | 0,5  | 0,2          | 0,4                                  | 0,3          |
| <b>Summe Aktivposten</b>               | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b>   | <b>3,0</b>                           | <b>3,2</b>   |
| <b>Passivposten</b>                    |  |              |                                      |              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden     | 55,0   | 115,6        | 636,9                                | 399,7        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva | 33,4   | 33,3         | 0,8                                  | 0,2          |
| <b>Summe Passivposten</b>              | <b>88,4</b>  | <b>148,9</b> | <b>637,7</b>                         | <b>399,9</b> |

## 81 Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer

|                              | 2017         |              |              | 2016         |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              | Männlich     | Weiblich     | Gesamt       | Männlich     | Weiblich     | Gesamt       |
| Vollzeitbeschäftigte         | 2.502        | 1.065        | 3.567        | 2.443        | 1.033        | 3.476        |
| Teilzeit- und Aushilfskräfte | 168          | 684          | 852          | 152          | 655          | 807          |
| <b>Gesamt</b>                | <b>2.670</b> | <b>1.749</b> | <b>4.419</b> | <b>2.595</b> | <b>1.688</b> | <b>4.283</b> |

## 82 Bezüge der Organe

| €   | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|---|------------|------------|
| <b>Gesamtbezüge aktiver Organmitglieder</b>   |            |            |
| Vorstand  | 5.318.673  | 5.317.132  |
| Verwaltungsrat  | 709.417    | 711.833    |
| <b>Gesamtbezüge früherer Organmitglieder und deren Hinterbliebenen</b>                      |            |            |
| Vorstand  | 4.848.031  | 5.350.116  |
| Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen für ehemalige Vorstände und ihre Hinterbliebenen | 60.512.832 | 61.289.500 |

Die angegebenen Bezüge der aktiven Vorstandsmitglieder enthalten alle im jeweiligen Geschäftsjahr gewährten Vergütungen und Sachbezüge. Dazu zählen auch variable Vergütungsbestandteile, die auf Vorjahre entfallen und somit von der Geschäftsentwicklung früherer Perioden abhängig sind.

Den Mitgliedern des Vorstands und des Verwaltungsrats wurden keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Ebenso wurden keine Haftungsverhältnisse zugunsten dieser Personen eingegangen.

Im Geschäftsjahr 2017 wurden den aktiven und früheren Vorstandsmitgliedern variable Vergütungsbestandteile, die von künftigen Bedingungen abhängen, in Höhe von 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 2,5 Mio. Euro) zugesagt.

Variable Vergütungsbestandteile, die nicht im Jahr der Zusage zur Auszahlung kommen, sind von einer nachhaltigen Wertentwicklung der Deka-Gruppe abhängig und werden erst in den auf das Zusagejahr folgenden

drei Geschäftsjahren gewährt. Die gewährten nachhaltigen Vergütungsbestandteile sind mit einer Haltefrist von zwei Jahren versehen, nach deren Verstreichen sie ausgezahlt werden.

Für die Bewertung der Nachhaltigkeit werden das ausschüttbare Ergebnis, der Unternehmenswert, das Wirtschaftliche Ergebnis, die Verbundleistung an Sparkassen, die Nettovertriebsleistung sowie der individuelle Erfolgsbeitrag der Vorstandsmitglieder herangezogen.

Die Gesamtbezüge beinhalten aufgeschobene variable Vergütungsbestandteile aus Vorjahren an aktive Vorstandsmitglieder in Höhe von 2,0 Mio. Euro und an frühere Vorstandsmitglieder in Höhe von 1,3 Mio. Euro. Davon entfällt auf aktive Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2016 ein Betrag in Höhe von 0,5 Mio. Euro, für das Geschäftsjahr 2015 ein Betrag in Höhe von 0,7 Mio. Euro, für das Geschäftsjahr 2014 ein Betrag in Höhe von 0,3 Mio. Euro, für das Geschäftsjahr 2013 ein Betrag in Höhe von 0,4 Mio. Euro und für das Geschäftsjahr 2012 ein Betrag in Höhe von 0,1 Mio. Euro.

## 83 Abschlussprüferhonorare

Im Berichtsjahr wurden für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses folgende Honorare als Aufwand erfasst:

| Mio. €                        | 31.12.2017 | 31.12.2016 | Veränderung |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
| <b>Honorare für</b>           |            |            |             |
| Abschlussprüfungsleistungen   | 3,5        | 2,5        | 1,0         |
| Nichtprüfungsleistungen       |            |            |             |
| Andere Bestätigungsleistungen | 0,7        | 1,0        | -0,3        |
| Steuerberatungsleistungen     | 0,2        | 0,1        | 0,1         |
| Sonstige Leistungen           | -          | -          | -           |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>4,4</b> | <b>3,6</b> | <b>0,8</b>  |

## 84 Übrige sonstige Angaben

### Nachtragsbericht

Wesentliche Ereignisse von besonderer Bedeutung sind nach dem Bilanzstichtag 2017 nicht eingetreten.

### Vorschlag für die Verwendung des Ergebnisses

Der Vorschlag für die Verwendung des Ergebnisses für das Geschäftsjahr 2017 in Höhe von 72.281.961,40 Euro lautet wie folgt:

- Ausschüttung einer Dividende in Höhe von 72.281.961,40 Euro, das heißt 37,7 Prozent auf die per 31. Dezember 2017 bestehenden dividendenberechtigten Anteile am Stammkapital der Bank (191.729.340,56 Euro),

Der Konzernabschluss wird am 21. Februar 2018 durch den Vorstand der DekaBank zur Veröffentlichung freigegeben.

## Versicherung des Vorstands

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Frankfurt am Main, 21. Februar 2018

DekaBank  
Deutsche Girozentrale

Der Vorstand



Rüdiger



Dr. Stocker



Better



Dr. Danne



Müller

## **Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers**

An die DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt am Main

### **Vermerk über die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts**

#### **Prüfungsurteile**

Wir haben den Konzernabschluss der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt am Main, und ihrer Tochtergesellschaften (der Konzern) – bestehend aus der Gesamtergebnisrechnung, der Bilanz zum 31. Dezember 2017, der Eigenkapitalveränderungsrechnung und der Konzernkapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 sowie den Notes (Konzernanhang 2017) – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Konzernlagebericht der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Konzernabschluss in allen wesentlichen Belangen den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Konzerns zum 31. Dezember 2017 sowie seiner Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 und
- vermittelt der beigefügte Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Konzernlagebericht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 HGB erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts geführt hat.

#### **Grundlage für die Prüfungsurteile**

Wir haben unsere Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von den Konzernunternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht zu dienen.

#### **Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Konzernabschlusses**

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Konzernabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Konzernabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

### ***Bewertung von zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva***

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verweisen wir auf den Konzernanhang Note 9, 17 und 55.

#### **DAS RISIKO FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS**

Zum 31. Dezember 2017 weist die Deka Gruppe insgesamt „Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva“ in Höhe von EUR 32,0 Mrd aus. Dies stellt mit 34,1 % der Bilanzsumme einen wesentlichen Posten auf der Aktivseite der DekaBank dar und enthält Wertpapiere und Derivate, für die ein notierter Preis auf einem aktiven Markt vorliegt und solche, für die Bewertungsverfahren auf Basis beobachtbarer bzw. nicht beobachtbarer Marktdaten herangezogen werden (dies entspricht den Fair Value Kategorien 1 bis 3 des IFRS 13).

Das Risiko für den Abschluss könnte insbesondere darin bestehen, dass bei der Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte entsprechend IFRS 13 keine sachgerechten Marktpreise, Bewertungsverfahren und -modelle sowie darin einfließende Bewertungsparameter verwendet werden.

#### **UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG**

Basierend auf unserer Risikoeinschätzung und der Beurteilung der Fehlerrisiken haben wir einen Prüfungsansatz entwickelt, der sowohl Kontrollprüfungen als auch aussagebezogene Prüfungshandlungen umfasst. Demzufolge haben wir unter anderem die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

Für unsere Beurteilung haben wir eine Einsichtnahme in Unterlagen sowie Befragungen durchgeführt und die Funktionsfähigkeit wesentlicher Kontrollen getestet. Insbesondere haben wir die wesentlichen Prozesse und Kontrollen der DekaBank bezüglich

- der Beschaffung und Validierung bzw. unabhängiger Verifizierung von notierten Preisen und beobachtbaren Marktdaten,
- der Validierung der Bewertungsverfahren und -modelle,
- der Fair Value Bewertung von Wertpapieren und Derivaten sowie
- der Ermittlung und Erfassung von Bewertungsanpassungen zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes

hinsichtlich Angemessenheit und Wirksamkeit beurteilt. In Ergänzung haben wir die Wirksamkeit der allgemeinen IT-Kontrollen in den zum Einsatz kommenden IT-Systemen geprüft.

Unter Einbeziehung von KPMG-internen Sachverständigen (Bewertungsspezialisten) haben wir zum 31. Dezember 2017 u. a. die folgenden aussagebezogenen Prüfungshandlungen für ausgewählte Portfolien von Wertpapieren und Derivaten vorgenommen:

- Durchführung einer unabhängigen Preisverifizierung bei Vorliegen eines notierten Preises auf einem aktiven Markt.
- Sofern keine notierten Preise auf einem aktiven Markt vorliegen, haben wir eine Nachbewertung unter Verwendung unabhängiger Bewertungsverfahren, -parameter und -modelle durchgeführt.

#### **UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN**

Basierend auf den Ergebnissen der Kontrollprüfung und der aussagebezogenen Prüfungshandlungen kommen wir zu dem Ergebnis, dass die von der DekaBank für die Bewertung der zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva herangezogenen Marktpreise, Bewertungsverfahren und -modelle sachgerecht sind und die eingehenden Parameter angemessen hergeleitet wurden.



### ***Die Ermittlung und Erfassung des Provisionsergebnisses aus dem Fondsgeschäft***

Zu den angewandten Bilanzierungsgrundlagen verweisen wir auf den Konzernanhang Note 5 und 33.

#### **DAS RISIKO FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS**

Das Provisionsergebnis aus dem Fondsgeschäft der Deko-Gruppe ist der Höhe nach ein wesentlicher Bestandteil sowohl des gesamten Provisionsergebnisses als auch des Jahresergebnisses des DekoBank-Konzerns. Die Deko-Gruppe weist im Konzernanhang für das Geschäftsjahr 2017 Provisionserträge aus dem Fondsgeschäft von EUR 2.093,5 Mio und Provisionsaufwendungen aus dem Fondsgeschäft von EUR 1.049,3 Mio aus.

Die Deko-Gruppe realisiert Provisionserträge aus der Verwaltung bzw. aus dem Vertrieb von Investmentfondsanteilen, wenn die Voraussetzungen nach IAS 18 gegeben sind. Korrespondierend werden die mit den jeweiligen Provisionserträgen in Zusammenhang stehenden Provisionsaufwendungen, die im Wesentlichen aus Vergütungen an Vertriebspartner resultieren, erfasst.

Die Abrechnungs- und Buchungssystematik für Provisionserträge und –aufwendungen aus dem Fondsgeschäft der Deko-Gruppe ist vielschichtig. Die Vielschichtigkeit spiegelt sich insbesondere in den unterschiedlichen Provisionsarten im Fondsgeschäft sowie in der Abwicklung von Erwerbs-, Emissions-, Abrechnungs- und Zahlungsvorgängen zwischen Fonds, Kapitalverwaltungsgesellschaften der Deko-Gruppe und der DekoBank sowie den Sparkassen wider.

Das Risiko für den Konzernabschluss könnte darin bestehen, dass das Provisionsergebnis aus dem Fondsgeschäft durch eine nicht angemessene Ermittlung und Erfassung der entsprechenden Provisionserträge und –aufwendungen nicht sachgerecht im Konzernabschluss abgebildet wird.

#### **UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG**

Basierend auf unserer Risikoeinschätzung und der Beurteilung der Fehlerrisiken haben wir einen Prüfungsansatz entwickelt, der sowohl Kontrollprüfungen als auch aussagebezogene Prüfungshandlungen umfasst. Demzufolge haben wir unter anderem die folgenden Prüfungshandlungen durchgeführt:

Zur Prüfung des Provisionsergebnisses aus dem Fondsgeschäft haben wir die wesentlichen internen rechnungslegungsrelevanten Prozesse und Kontrollen bzgl. der

- ordnungsgemäßen Ordererfassung,
- Erfassung und Pflege von Fonds- und Depotstammdaten sowie
- buchhalterischen Abbildung von Provisionserträgen und –aufwendungen aus dem Fondsgeschäft

hinsichtlich Angemessenheit und Wirksamkeit beurteilt. In Ergänzung haben wir die Wirksamkeit der allgemeinen IT-Kontrollen in den zum Einsatz kommenden IT-Systemen geprüft.

Im Rahmen von aussagebezogenen Prüfungshandlungen haben wir die ordnungsmäßige buchhalterische Erfassung der Provisionserträge und –aufwendungen durch Abstimmung der Abrechnungen zu den zugrunde liegenden Unterlagen, die die Grundlage für die Ermittlung und Erfassung von Provisionserträgen und –aufwendungen darstellen, für einzelne Geschäftsvorfälle nachvollzogen.

Zusätzlich erfolgte die Durchführung von Plausibilitätsbeurteilungen von Verhältniszahlen und Branchentrends im Rahmen von analytischen Prüfungshandlungen.

## UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Basierend auf den Ergebnissen der Kontrollprüfungen und der aussagebezogenen Prüfungshandlungen kommen wir zu dem Ergebnis, dass die Provisionserträge und –aufwendungen aus dem Fondsgeschäft sachgerecht ermittelt und erfasst werden.

### ***Bilanzierung von Steueransprüchen aus um den Dividendenstichtag abgewickelten Aktienhandelsgeschäften***

Zu den angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR bzgl. erhaltener Steuererstattungen und Steueransprüchen aus um den Dividendenstichtag abgewickelten Aktienhandelsgeschäften aus den Jahren 2013 bis 2015 verweisen wir auf den (Konzern)Anhang (Note 23, 73) sowie den Konzernlagebericht im Abschnitt Operationelle Risiken.

## DAS RISIKO FÜR DEN KONZERNABSCHLUSS

Die DekaBank hat für die noch nicht festsetzungs- und zahlungsverjährte Veranlagungszeiträume 2013 bis 2015 aus um den Dividendenstichtag abgewickelten Aktienhandelsgeschäfte Dividenden bezogen und die darauf bescheinigte Kapitalertragsteuer zur Steueranrechnung bzw. Steuererstattung angemeldet und entsprechende Steuererstattungsansprüche aktiviert bzw. die Steuererstattung bereits erhalten. Aufgrund der bestehenden Rechtsunsicherheit hinsichtlich der finalen steuerrechtlichen Einwertung des BMF Schreibens vom 17. Juli 2017 seitens der Finanzverwaltung und der Finanzgerichtsbarkeit, könnte die Anerkennung der aus solchen Geschäften resultierenden Steueransprüche für die DekaBank mit Unsicherheit behaftet sein. Die Beurteilung durch die DekaBank hinsichtlich des Risikos einer nachträglichen Nichtanerkennung dieser Steueransprüche ist ermessensbehaftet. Das Risiko für den Abschluss könnte somit darin bestehen, dass im Falle einer nachträglichen Nichtanerkennung dieser Steueransprüche die gemäß IAS 12 aktivierten Steuererstattungsansprüche (Bilanzposten: laufende Ertragsteueransprüche) nicht werthaltig wären, für die Rückzahlung von bereits erhaltenen Steuererstattungen eine Rückstellung nach IAS 12 zu passivieren wäre und die Anhangangaben zu den Eventualverbindlichkeiten nicht vollständig den Anforderungen der Rechnungslegungsgrundsätze entsprechen würden.

## UNSERE VORGEHENSWEISE IN DER PRÜFUNG

Basierend auf unserer Risikoeinschätzung und der Beurteilung der Fehlerrisiken haben wir einen Prüfungsansatz entwickelt, der sowohl eine Aufbauprüfung als auch aussagebezogene Prüfungshandlungen umfasst. Demzufolge haben wir unter anderem die folgenden Prüfungshandlungen unter Einbindung unserer auf das Steuerrecht spezialisierten Mitarbeiter durchgeführt:

Für unsere Beurteilung haben wir Gespräche mit dem Vorstand sowie mit Mitarbeitern aus den zuständigen Abteilungen geführt und ein Verständnis über die Vorgehensweise zur Einschätzung des Sachverhalts seitens der DekaBank erlangt. Wir haben die Sachgerechtigkeit der von der DekaBank verwendeten ermessensbehafteten Annahmen, insbesondere im Hinblick auf die vollständige Identifizierung und Gruppierung der Aktienhandelsgeschäfte um den Dividendenstichtag, beurteilt und kritisch hinterfragt. Ergänzend haben wir basierend auf der Beurteilung der DekaBank sowie anhand von externen Stellungnahmen die Einschätzung des Risikos einer nachträglichen Nichtanerkennung der Steueransprüche aus den identifizierten Aktientransaktionstypen um den Dividendenstichtag nachvollzogen.

Wir haben anhand einer von der DekaBank erstellten Datenauswertung der um den Dividendenstichtag abgewickelten Aktienhandelsgeschäfte die Höhe der hieraus resultierenden Steueransprüche und insbesondere die Zuordnung der einzelnen Anrechnungspositionen aus der Kapitalertragssteuer für die Veranlagungszeiträume 2013 bis 2015 nachvollzogen, indem wir die von der DekaBank erstellte Datenauswertung mit ergänzenden Auswertungen und Nachweisen verglichen haben.

Darüber hinaus haben wir die Vollständigkeit und Angemessenheit der entsprechenden Erläuterungen zu den Eventualverbindlichkeiten im Konzernanhang im Hinblick auf die Anforderungen der Rechnungslegungsgrundsätze gewürdigt.

#### UNSERE SCHLUSSFOLGERUNGEN

Basierend auf unseren Prüfungshandlungen kommen wir zu dem Ergebnis, dass die von der DekaBank vorgenommene Beurteilung der steuerlichen Risiken einer möglichen Nichtanerkennung von geltend gemachten Steueransprüchen sachgerecht ist. Die Abbildung der Steueransprüche und der daraus resultierenden Risiken einschließlich der Erläuterungen zu den Eventualverbindlichkeiten im Konzernanhang erfolgte entsprechend den Anforderungen der Rechnungslegungsgrundsätze.

#### **Sonstige Informationen**

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Teile des Geschäftsberichts, mit Ausnahme des geprüften Konzernabschlusses und Konzernlageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Konzernabschluss, zum Konzernlagebericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

#### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Verwaltungsrats für den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht**

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Konzernabschlusses, der den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Konzernabschluss unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Konzernabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, es sei denn, es besteht die Absicht den Konzern zu liquidieren oder der Einstellung des Geschäftsbetriebs oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Konzernlageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Konzernlageberichts in Übereinstimmung mit den

deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Konzernlagebericht erbringen zu können.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Konzerns zur Aufstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Konzernabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, und ob der Konzernlagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Konzernabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Konzernabschlusses und Konzernlageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Konzernabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Konzernlageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Konzerns zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Konzernabschluss und im Konzernlagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Konzern seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Konzernabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Konzernabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle

und Ereignisse so darstellt, dass der Konzernabschluss unter Beachtung der IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und der ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt.

- holen wir ausreichende geeignete Prüfungsnachweise für die Rechnungslegungsinformationen der Unternehmen oder Geschäftstätigkeiten innerhalb des Konzerns ein, um Prüfungsurteile zum Konzernabschluss und zum Konzernlagebericht abzugeben. Wir sind verantwortlich für die Anleitung, Überwachung und Durchführung der Konzernabschlussprüfung. Wir tragen die alleinige Verantwortung für unsere Prüfungsurteile.
- beurteilen wir den Einklang des Konzernlageberichts mit dem Konzernabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage des Konzerns.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Konzernlagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit den für die Überwachung Verantwortlichen erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Konzernabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

### **Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen**

#### **Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO**

Wir wurden von der Hauptversammlung am 30. März 2017 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 16. Juni 2017 vom Verwaltungsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2013 als Konzernabschlussprüfer der DekaBank tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungsausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Wir haben Leistungen, die nicht im Konzernabschluss oder im Konzernlagebericht angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für die DekaBank bzw. für die von der DekaBank beherrschten Unternehmen erbracht.

Neben dem Konzernabschluss haben wir den Jahresabschluss der DekaBank geprüft sowie eine prüferische Durchsicht des Halbjahresfinanzberichts durchgeführt. Des Weiteren haben wir verschiedene Jahresabschlussprüfungen bei Tochterunternehmen durchgeführt. Ferner haben wir andere Bestätigungsleistungen erbracht, u. a. Depot-/WpHG-Prüfungen, Prüfung gemäß ISAE 3402 (bspw. Anlagegrenzprüfung), Erteilung

eines Comfort Letters sowie sonstige aufsichtsrechtlich erforderliche Bestätigungsleistungen sowie Steuerberatungsleistungen für das Asset Management.

**Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Markus Fox.

Frankfurt am Main, den 22. Februar 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski

Fox

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer

Diese Seite wurde absichtlich freigelassen



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt

Telefon: (069) 71 47 - 0  
Telefax: (069) 71 47 - 13 76  
[www.dekabank.de](http://www.dekabank.de)



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Berlin/Frankfurt am Main

**Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016**  
**Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

# Inhalt

|   |  |
|---|--|
| <b>Konzernabschluss</b>                         | F <sub>16</sub> -2                       |
| <b>Gesamtergebnisrechnung</b>                   | F <sub>16</sub> -2                       |
| <b>Bilanz</b>                                   | F <sub>16</sub> -3                       |
| <b>Eigenkapitalveränderungsrechnung</b>         | F <sub>16</sub> -4 – F <sub>16</sub> -5  |
| <b>Kapitalflussrechnung</b>                     | F <sub>16</sub> -6 – F <sub>16</sub> -7  |
| <b>Notes</b>                                    | F <sub>16</sub> -8 – F <sub>16</sub> -85 |
| <b>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</b> | F <sub>16</sub> -86                      |

## Konzernabschluss

### Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

| Mio. €   | Notes            | 2016           | 2015           | Veränderung |            |
|--|------------------|----------------|----------------|-------------|------------|
| Zinserträge  |                  | 891,7          | 1.038,9        | -147,2      | -14,2 %    |
| Zinsaufwendungen   |                  | 755,5          | 847,4          | -91,9       | -10,8 %    |
| <b>Zinsergebnis</b>  | [30]             | <b>136,2</b>   | <b>191,5</b>   | -55,3       | -28,9 %    |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b>  | [15], [31], [43] | <b>-194,6</b>  | <b>-65,1</b>   | -129,5      | -198,9 %   |
| <b>Zinsergebnis nach Risikovorsorge</b>  |                  | <b>-58,4</b>   | <b>126,4</b>   | -184,8      | -146,2 %   |
| Provisionserträge  |                  | 2.025,3        | 2.083,5        | -58,2       | -2,8 %     |
| Provisionsaufwendungen   |                  | 918,1          | 973,4          | -55,3       | -5,7 %     |
| <b>Provisionsergebnis</b>  | [32]             | <b>1.107,2</b> | <b>1.110,1</b> | -2,9        | -0,3 %     |
| <b>Handelsergebnis</b>   | [33]             | <b>252,7</b>   | <b>236,3</b>   | 16,4        | 6,9 %      |
| <b>Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value</b>                      | [34]             | <b>145,0</b>   | <b>33,8</b>    | 111,2       | (> 300 %)  |
| <b>Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39</b>   | [35]             | <b>2,4</b>     | <b>-4,1</b>    | 6,5         | 158,5 %    |
| <b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>  | [36]             | <b>-13,5</b>   | <b>-18,7</b>   | 5,2         | 27,8 %     |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  | [37]             | <b>970,1</b>   | <b>917,4</b>   | 52,7        | 5,7 %      |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>  | [38]             | <b>24,2</b>    | <b>34,6</b>    | -10,4       | -30,1 %    |
| <b>Jahresergebnis vor Steuern</b>  |                  | <b>489,5</b>   | <b>601,0</b>   | -111,5      | -18,6 %    |
| <b>Ertragsteuern</b>   | [39]             | <b>164,3</b>   | <b>214,2</b>   | -49,9       | -23,3 %    |
| <b>Zinsaufwendungen atypisch stille Einlagen</b>   | [28], [61]       | <b>61,2</b>    | <b>56,9</b>    | 4,3         | 7,6 %      |
| <b>Konzernüberschuss</b>   |                  | <b>264,0</b>   | <b>329,9</b>   | -65,9       | -20,0 %    |
| <b>Davon:</b>  |                  |                |                |             |            |
| Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar  |                  | 0,0            | 0,0            | 0,0         | o. A.      |
| Den Anteilseignern der DekoBank zurechenbar  |                  | 264,0          | 329,9          | -65,9       | -20,0 %    |
| <b>Erfolgsneutrale Veränderungen</b>   |                  |                |                |             |            |
| <b>Sachverhalte, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>                    |                  |                |                |             |            |
| Rücklage aus der Bewertung von Finanzinstrumenten Available for Sale                               |                  | 5,1            | 0,0            | 5,1         | o. A.      |
| Rücklage aus der Bewertung von Cashflow Hedges   | [62]             | 10,4           | -13,0          | 23,4        | 180,0 %    |
| Rücklage aus der Währungsumrechnung  | [11], [62]       | -14,4          | 3,7            | -18,1       | (< -300 %) |
| Latente Steuern auf Sachverhalte, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden       | [49]             | -3,4           | 4,2            | -7,6        | -181,0 %   |
| <b>Sachverhalte, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden</b>              |                  |                |                |             |            |
| Neubewertungsgewinne/-verluste bei leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen                   | [56], [62]       | -15,1          | 55,4           | -70,5       | -127,3 %   |
| Neubewertungsrücklage at-equity bewertete Unternehmen  |                  | -1,2           | -3,3           | 2,1         | 63,6 %     |
| Latente Steuern auf Sachverhalte, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden | [49]             | 5,2            | -13,7          | 18,9        | 138,0 %    |
| <b>Erfolgsneutrales Ergebnis</b>   |                  | <b>-13,4</b>   | <b>33,3</b>    | -46,7       | -140,2 %   |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b>  |                  | <b>250,6</b>   | <b>363,2</b>   | -112,6      | -31,0 %    |
| <b>Davon:</b>  |                  |                |                |             |            |
| Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar  |                  | 0,0            | 0,0            | 0,0         | o. A.      |
| Den Anteilseignern der DekoBank zurechenbar  |                  | 250,6          | 363,2          | -112,6      | -31,0 %    |

## Bilanz zum 31. Dezember 2016

| Mio. €  | Notes                              | 31.12.2016      | 31.12.2015       | Veränderung |           |
|---|------------------------------------|-----------------|------------------|-------------|-----------|
| <b>Aktiva</b>   |                                    |                 |                  |             |           |
| <b>Barreserve</b>   | [40]                               | <b>3.687,6</b>  | <b>3.608,1</b>   | 79,5        | 2,2 %     |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute</b>                             | [14], [41]                         | <b>20.653,9</b> | <b>27.094,0</b>  | -6.440,1    | -23,8 %   |
| (netto nach Risikovorsorge in Höhe von)                           | [15], [43]                         | (0,2)           | (2,4)            | -2,2        | -91,7 %   |
| <b>Forderungen an Kunden</b>                                      | [14], [42]                         | <b>22.840,9</b> | <b>22.508,0</b>  | 332,9       | 1,5 %     |
| (netto nach Risikovorsorge in Höhe von)                           | [15], [43]                         | (333,1)         | (222,0)          | 111,1       | 50,0 %    |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva</b>                      | [16], [44]                         | <b>34.903,2</b> | <b>50.907,8</b>  | -16.004,6   | -31,4 %   |
| (davon als Sicherheit hinterlegt)                                 | [74]                               | (5.200,0)       | (10.642,9)       | -5.442,9    | -51,1 %   |
| <b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> | [9], [17], [45]                    | <b>28,6</b>     | <b>109,0</b>     | -80,4       | -73,8 %   |
| <b>Finanzanlagen</b>  | [18], [46]                         | <b>2.968,9</b>  | <b>2.944,4</b>   | 24,5        | 0,8 %     |
| (netto nach Risikovorsorge in Höhe von)                           | [18]                               | (53,8)          | (38,4)           | 15,4        | 40,1 %    |
| (davon als Sicherheit hinterlegt)                                 | [74]                               | (774,4)         | (785,7)          | -11,3       | -1,4 %    |
| <b>Immaterielle Vermögenswerte</b>                                | [19], [47]                         | <b>198,1</b>    | <b>191,2</b>     | 6,9         | 3,6 %     |
| <b>Sachanlagen</b>  | [20], [48]                         | <b>17,1</b>     | <b>16,3</b>      | 0,8         | 4,9 %     |
| <b>Laufende Ertragsteueransprüche</b>                             | [22], [49]                         | <b>193,6</b>    | <b>164,0</b>     | 29,6        | 18,0 %    |
| <b>Latente Ertragsteueransprüche</b>                              | [22], [49]                         | <b>156,1</b>    | <b>57,5</b>      | 98,6        | 171,5 %   |
| <b>Sonstige Aktiva</b>  | [21], [50]                         | <b>306,7</b>    | <b>380,5</b>     | -73,8       | -19,4 %   |
| <b>Summe der Aktiva</b>   |                                    | <b>85.954,7</b> | <b>107.980,8</b> | -22.026,1   | -20,4 %   |
| <b>Passiva</b>  |                                    |                 |                  |             |           |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>               | [23], [51]                         | <b>17.362,4</b> | <b>24.084,1</b>  | -6.721,7    | -27,9 %   |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>                         | [23], [52]                         | <b>23.419,1</b> | <b>29.462,0</b>  | -6.042,9    | -20,5 %   |
| <b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>                               | [23], [53]                         | <b>11.076,1</b> | <b>19.921,8</b>  | -8.845,7    | -44,4 %   |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva</b>                     | [16], [54]                         | <b>26.519,5</b> | <b>27.114,8</b>  | -595,3      | -2,2 %    |
| <b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> | [9], [17], [55]                    | <b>34,4</b>     | <b>36,0</b>      | -1,6        | -4,4 %    |
| <b>Rückstellungen</b>   | [15], [24], [25], [43], [56], [57] | <b>358,0</b>    | <b>453,9</b>     | -95,9       | -21,1 %   |
| <b>Laufende Ertragsteuerverpflichtungen</b>                       | [22], [58]                         | <b>58,9</b>     | <b>79,7</b>      | -20,8       | -26,1 %   |
| <b>Latente Ertragsteuerverpflichtungen</b>                        | [22], [58]                         | <b>123,3</b>    | <b>28,1</b>      | 95,2        | (> 300 %) |
| <b>Sonstige Passiva</b>   | [26], [59]                         | <b>745,7</b>    | <b>675,2</b>     | 70,5        | 10,4 %    |
| <b>Nachrangkapital</b>  | [27], [60]                         | <b>1.118,5</b>  | <b>1.149,7</b>   | -31,2       | -2,7 %    |
| <b>Atypisch stille Einlagen</b>                                   | [28], [61]                         | <b>52,4</b>     | <b>52,4</b>      | 0,0         | 0,0 %     |
| <b>Eigenkapital</b>   | [29], [62]                         | <b>5.086,4</b>  | <b>4.923,1</b>   | 163,3       | 3,3 %     |
| a) Gezeichnetes Kapital   |                                    | 191,7           | 191,7            | 0,0         | 0,0 %     |
| b) Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile                           |                                    | 473,6           | 473,6            | 0,0         | 0,0 %     |
| c) Kapitalrücklage  |                                    | 190,3           | 190,3            | 0,0         | 0,0 %     |
| d) Gewinnrücklagen  |                                    | 4.293,0         | 4.119,1          | 173,9       | 4,2 %     |
| e) Neubewertungsrücklage  | [7], [9], [17], [18], [22], [46]   | -134,7          | -135,7           | 1,0         | 0,7 %     |
| f) Rücklage aus der Währungsumrechnung                            | [11]                               | 1,8             | 16,2             | -14,4       | -88,9 %   |
| g) Bilanzgewinn/-verlust (Konzerngewinn)                          |                                    | 70,7            | 67,9             | 2,8         | 4,1 %     |
| h) Anteile im Fremdbesitz   |                                    | 0,0             | 0,0              | 0,0         | o. A.     |
| <b>Summe der Passiva</b>  |                                    | <b>85.954,7</b> | <b>107.980,8</b> | -22.026,1   | -20,4 %   |

## Eigenkapitalveränderungsrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

|   | Gezeichnetes<br>Kapital | Zusätzliche<br>Eigenkapital-<br>bestandteile | Kapitalrücklagen | Gewinn-<br>rücklagen | Konzerngewinn/<br>-verlust |
|---|-------------------------|--|------------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Mio. €</b>   |                         |  |                  |                      |                            |
| <b>Bestand zum 01.01.2015</b>   | <b>191,7</b>            | <b>473,6</b>                                 | <b>190,3</b>     | <b>3.855,3</b>       | <b>65,6</b>                |
| Konzernüberschuss   |                         |  |                  |                      | 329,9                      |
| Erfolgsneutrales Ergebnis   |                         |  |                  |                      |                            |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>                                     | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>329,9</b>               |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis <sup>1)</sup><br>und sonstige Veränderungen |                         |  |                  | 1,8                  |                            |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen  |                         |  |                  | 262,0                | -262,0                     |
| Ausschüttung  |                         |  |                  |                      | -65,6                      |
| <b>Bestand zum 31.12.2015</b>   | <b>191,7</b>            | <b>473,6</b>                                 | <b>190,3</b>     | <b>4.119,1</b>       | <b>67,9</b>                |
| Konzernüberschuss   |                         |  |                  |                      | 264,0                      |
| Erfolgsneutrales Ergebnis   |                         |  |                  |                      |                            |
| <b>Ergebnis der Periode nach IFRS</b>   | <b>-</b>                | <b>-</b>                                     | <b>-</b>         | <b>-</b>             | <b>264,0</b>               |
| Veränderungen im Konsolidierungskreis <sup>1)</sup><br>und sonstige Veränderungen |                         |  |                  | -19,4                |                            |
| Einstellung in die Gewinnrücklagen  |                         |  |                  | 193,3                | -193,3                     |
| Ausschüttung  |                         |  |                  |                      | -67,9                      |
| <b>Bestand zum 31.12.2016</b>   | <b>191,7</b>            | <b>473,6</b>                                 | <b>190,3</b>     | <b>4.293,0</b>       | <b>70,7</b>                |

<sup>1)</sup> Beinhaltet die Ausgabe und Zinszahlungen (nach Steuern) von Tier-1-Anleihen, die unter IFRS als Eigenkapital klassifiziert sind.

<sup>2)</sup> Neubewertungsgewinne/-verluste bei leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen

| Neubewertungsrücklage                     |                    |   |                                       |                    | Rücklage aus<br>der Währungs-<br>umrechnung | Gesamt vor<br>Fremdanteilen | Anteile im<br>Fremdbesitz | Eigenkapital |
|---|--------------------|---|---------------------------------------|--------------------|---|-----------------------------|---------------------------|--------------|
| Pensions-<br>rückstellungen <sup>2)</sup> | Cashflow<br>Hedges | Finanzinstrumente<br>Available-for-Sale | At-equity<br>bewertete<br>Unternehmen | Latente<br>Steuern |   |                             |                           |              |
| -209,8                                    | -26,5              | -                                       | -                                     | 71,0               | 12,5  | 4.623,7                     | -                         | 4.623,7      |
|   |                    |   |                                       |                    |   | 329,9                       |                           | 329,9        |
| 55,4                                      | -13,0              | 0,0                                     | -3,3                                  | -9,5               | 3,7   | 33,3                        |                           | 33,3         |
| 55,4                                      | -13,0              | 0,0                                     | -3,3                                  | -9,5               | 3,7   | 363,2                       | -                         | 363,2        |
|   |                    |   |                                       |                    |   | 1,8                         | -                         | 1,8          |
|   |                    |   |                                       |                    |   | -                           |                           | -            |
|   |                    |   |                                       |                    |   | -65,6                       |                           | -65,6        |
| -154,4                                    | -39,5              | -                                       | -3,3                                  | 61,5               | 16,2  | 4.923,1                     | -                         | 4.923,1      |
|   |                    |   |                                       |                    |   | 264,0                       |                           | 264,0        |
| -15,1                                     | 10,4               | 5,1                                     | -1,2                                  | 1,8                | -14,4                                       | -13,4                       |                           | -13,4        |
| -15,1                                     | 10,4               | 5,1                                     | -1,2                                  | 1,8                | -14,4                                       | 250,6                       | -                         | 250,6        |
|   |                    |   |                                       |                    |   | -19,4                       | -                         | -19,4        |
|   |                    |   |                                       |                    |   | -                           |                           | -            |
|   |                    |   |                                       |                    |   | -67,9                       |                           | -67,9        |
| -169,5                                    | -29,1              | 5,1                                     | -4,5                                  | 63,3               | 1,8   | 5.086,4                     | -                         | 5.086,4      |

## Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

| Mio. €   | 31.12.2016     | 31.12.2015     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Jahresüberschuss</b>  | <b>264,0</b>   | <b>329,9</b>   |
| <b>Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b> |                |                |
| +/- Abschreibungen und Zuschreibungen  |                |                |
| auf Forderungen und Finanzanlagen  | 207,5          | 92,1           |
| auf Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen  | 18,1           | 20,2           |
| +/- Zuführung/Auflösung Rückstellungen   | 27,3           | 90,7           |
| +/- Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39  | -2,4           | 4,1            |
| +/- Andere zahlungsunwirksame Posten   | -26,6          | 171,7          |
| +/- Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen und Sachanlagen   | 2,2            | -47,6          |
| +/- Sonstige Anpassungen   | 138,4          | -406,2         |
| <b>= Zwischensumme</b>   | <b>628,5</b>   | <b>254,9</b>   |
| <b>Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                                       |                |                |
| +/- Forderungen an Kreditinstitute   | 6.520,6        | -2.500,9       |
| +/- Forderungen an Kunden  | -555,6         | 807,2          |
| +/- Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | 17.262,5       | 5.547,2        |
| +/- Finanzanlagen  | -154,4         | -55,9          |
| +/- Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit  | 7,2            | 346,8          |
| +/- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | -6.749,1       | -2.624,1       |
| +/- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden   | -6.660,9       | 1.895,7        |
| +/- Verbriefte Verbindlichkeiten   | -8.850,1       | -4.192,0       |
| +/- Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva   | -1.718,3       | 2.898,9        |
| +/- Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit   | 29,4           | -486,5         |
| + Erhaltene Zinsen   | 1.076,2        | 1.674,5        |
| + Erhaltene Dividenden   | 19,0           | 33,7           |
| - Gezahlte Zinsen  | -754,8         | -1.088,1       |
| - Ertragsteuerzahlungen  | -214,9         | -189,5         |
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>  | <b>-114,7</b>  | <b>2.321,9</b> |
| + Einzahlungen aus der Veräußerung oder Tilgung von  |                |                |
| Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity  | 373,8          | 540,5          |
| Beteiligungen  | 4,1            | 8,7            |
| Sachanlagen  | 0,0            | 54,9           |
| Immateriellen Vermögenswerten  | 0,0            | 0,0            |
| - Auszahlungen für den Erwerb von  |                |                |
| Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity  | 0,0            | 0,0            |
| Immateriellen Vermögenswerten  | -19,2          | -5,4           |
| Sachanlagen  | -2,7           | -1,4           |
| + Einzahlungen aus der Veräußerung von Anteilen an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen                                   | 0,0            | 0,0            |
| - Auszahlungen für den Erwerb von Anteilen an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen  | -0,4           | -3,6           |
| + Erhaltene Dividenden   | 0,0            | 0,3            |
| +/- Veränderungen des Konsolidierungskreises und sonstige Veränderungen  | -4,3           | 0,0            |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>  | <b>351,3</b>   | <b>594,0</b>   |
| + Einzahlungen aus Eigenkapitalzuführungen   | 0,0            | 0,0            |
| - Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter   | -48,1          | -20,6          |
| - Gezahlte Dividenden  | -67,9          | -65,6          |
| + Mittelzufluss aus Nachrangkapital  | 0,0            | 0,0            |
| - Mittelabfluss aus Nachrangkapital  | -40,9          | -9,0           |
| +/- Veränderungen des Konsolidierungskreises und sonstige Veränderungen  | 0,0            | 9,0            |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>   | <b>-156,9</b>  | <b>-86,2</b>   |
| = Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds   | 79,7           | 2.829,7        |
| +/- Andere Effekte   | 0,0            | 0,0            |
| + Finanzmittelfonds am Anfang der Periode  | 3.608,1        | 778,4          |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende der Periode</b>   | <b>3.687,8</b> | <b>3.608,1</b> |

In der Kapitalflussrechnung wird die Veränderung des Zahlungsmittelbestands in der Deko-Gruppe innerhalb des Geschäftsjahres dargestellt. Der Finanzmittelfonds entspricht der Bilanzposition Barreserve (vgl. dazu Note [40]).

Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode ermittelt. Das heißt, der Konzern-Jahresüberschuss wird zunächst um nicht zahlungswirksame Posten, insbesondere Bewertungsergebnisse und Rückstellungszuführungen, bereinigt. Die Position sonstige Anpassungen enthält im Wesentlichen die Umgliederung der zahlungswirksam vereinnahmten Zinsen und Dividenden sowie Zins- und Ertragsteuerzahlungen im Geschäftsjahr, die gemäß IAS 7 separat ausgewiesen werden müssen.

Im Cashflow aus Investitionstätigkeit werden Ein- und Auszahlungen aus Positionen dargestellt, deren Zweck grundsätzlich in einer langfristigen Investition beziehungsweise Nutzung besteht.

Unter Finanzierungstätigkeit fallen neben dem Eigenkapital auch die Cashflows aus den Atypisch stillen Einlagen und dem Nachrangkapital.

Die Aussagekraft der Kapitalflussrechnung ist bei Kreditinstituten als gering einzuschätzen, da sie keinen Aufschluss über die tatsächliche Liquiditätssituation ermöglicht. Hinsichtlich des Liquiditätsrisikomanagements der Deko-Gruppe verweisen wir auf unsere Ausführungen im Risikobericht.



## Notes

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Grundlagen der Rechnungslegung</b>                                      | <b>9</b>  |
| <b>Segmentberichterstattung</b>  | <b>11</b> |
| 1 Erläuterung zur Segmentberichterstattung                                 | 11        |
| 2 Segmentierung nach Geschäftsfeldern                                      | 13        |
| 3 Segmentierung nach geografischen Merkmalen                               | 14        |
| <b>Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden</b>                               | <b>14</b> |
| 4 Allgemeine Angaben   | 14        |
| 5 Konsolidierungsgrundsätze  | 15        |
| 6 Konsolidierungskreis   | 17        |
| 7 Finanzinstrumente  | 18        |
| 8 Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente                               | 19        |
| 9 Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen                                | 20        |
| 10 Strukturierte Produkte  | 21        |
| 11 Währungsumrechnung  | 21        |
| 12 Echte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte                    | 21        |
| 13 Bilanzierung von Leasingverhältnissen                                   | 22        |
| 14 Forderungen   | 22        |
| 15 Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | 22        |
| 16 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise Finanzpassiva     | 23        |
| 17 Positive und negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 24        |
| 18 Finanzanlagen   | 24        |
| 19 Immaterielle Vermögenswerte   | 25        |
| 20 Sachanlagen   | 25        |
| 21 Sonstige Aktiva   | 26        |
| 22 Ertragsteuern   | 26        |
| 23 Verbindlichkeiten   | 26        |
| 24 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen               | 26        |
| 25 Sonstige Rückstellungen   | 27        |
| 26 Sonstige Passiva  | 27        |
| 27 Nachrangkapital   | 27        |
| 28 Atypisch stille Einlagen  | 28        |
| 29 Eigenkapital  | 28        |
| <b>Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung</b>                            | <b>29</b> |
| 30 Zinsergebnis  | 29        |
| 31 Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | 29        |
| 32 Provisionsergebnis  | 30        |
| 33 Handelsergebnis   | 30        |
| 34 Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value  | 30        |
| 35 Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39                             | 31        |
| 36 Ergebnis aus Finanzanlagen  | 31        |
| 37 Verwaltungsaufwand  | 32        |
| 38 Sonstiges betriebliches Ergebnis  | 33        |
| 39 Ertragsteuern   | 33        |
| <b>Erläuterungen zur Bilanz</b>  | <b>35</b> |
| 40 Barreserve  | 35        |
| 41 Forderungen an Kreditinstitute  | 35        |

|  |           |
|--|-----------|
| 42 Forderungen an Kunden   | 35        |
| 43 Risikovorsorge im Kreditgeschäft  | 35        |
| 44 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                                       | 38        |
| 45 Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten                  | 39        |
| 46 Finanzanlagen   | 39        |
| 47 Immaterielle Vermögenswerte   | 40        |
| 48 Sachanlagen   | 42        |
| 49 Ertragsteueransprüche   | 42        |
| 50 Sonstige Aktiva   | 44        |
| 51 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                | 44        |
| 52 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden  | 44        |
| 53 Verbriefte Verbindlichkeiten  | 44        |
| 54 Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                                      | 45        |
| 55 Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten                  | 46        |
| 56 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                   | 46        |
| 57 Sonstige Rückstellungen   | 49        |
| 58 Ertragsteuerpflichtungen  | 50        |
| 59 Sonstige Passiva  | 51        |
| 60 Nachrangkapital   | 52        |
| 61 Atypisch stille Einlagen  | 53        |
| 62 Eigenkapital  | 53        |
| <b>Erläuterungen zu Finanzinstrumenten</b>                                     | <b>54</b> |
| 63 Buchwerte nach Bewertungskategorien   | 54        |
| 64 Ergebnis nach Bewertungskategorien  | 54        |
| 65 Fair-Value-Angaben  | 55        |
| 66 Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten           | 62        |
| 67 Angaben zur Qualität von finanziellen Vermögenswerten                       | 63        |
| 68 Kreditengagement in einzelnen europäischen Staaten                          | 66        |
| 69 Derivative Geschäfte  | 68        |
| 70 Restlaufzeitengliederung  | 70        |
| <b>Sonstige Angaben</b>  | <b>72</b> |
| 71 Eigenkapitalmanagement  | 72        |
| 72 Bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel   | 72        |
| 73 Eventual- und andere Verpflichtungen  | 74        |
| 74 Als Sicherheit übertragene beziehungsweise erhaltene Vermögenswerte         | 75        |
| 75 Nicht ausgebuchte, übertragene Finanzinstrumente                            | 75        |
| 76 Patronatserklärung  | 75        |
| 77 Angaben zu Anteilen an Tochterunternehmen                                   | 76        |
| 78 Angaben zu Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen      | 77        |
| 79 Anteilsbesitzliste  | 80        |
| 80 Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen | 82        |
| 81 Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer                       | 84        |
| 82 Bezüge der Organe   | 84        |
| 83 Abschlussprüferhonorare   | 84        |
| 84 Übrige sonstige Angaben   | 85        |
| <b>Versicherung des Vorstands</b>  | <b>85</b> |

## Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der DekaBank Deutsche Girozentrale wird nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Maßgeblich sind diejenigen IFRS, die zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht und von der Europäischen Union (EU) in europäisches Recht übernommen wurden. Ferner werden die nationalen Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) im Rahmen des § 315a HGB berücksichtigt. Der Lagebericht wurde gemäß § 315 HGB erstellt.

Der in der Währung Euro aufgestellte Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Notes. Alle Betragsangaben wurden kaufmännisch gerundet. Bei der Bildung von Summen in Tabellen können sich geringfügige Abweichungen ergeben.

### Erstmals angewandte Rechnungslegungsvorschriften

Im Berichtsjahr wendet die Bank erstmals Änderungen an bestehenden Standards (IAS 1, IAS 16, IAS 27, IAS 38, IAS 41, IFRS 11 sowie die Änderungen aus dem jährlichen Verbesserungsprozess – Annual Improvements Project 2012 bis 2014) an, die ab dem 1. Januar 2016 in der EU verpflichtend anzuwenden waren. Außer den im Folgenden aufgeführten neuen Standards und Interpretationen, die einen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss haben können, wurde eine Reihe weiterer Standards und Interpretationen verabschiedet, die jedoch erwartungsgemäß keinen wesentlichen Einfluss auf den Konzernabschluss haben werden.

### Zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

Vom IASB beziehungsweise vom IFRIC veröffentlichte neue Standards und Interpretationen sowie Änderungen zu Standards und Interpretationen, die von der EU in europäisches Recht übernommen wurden und erst in späteren Geschäftsjahren verpflichtend anzuwenden sind, wurden nicht vorzeitig angewendet. Die für die Deka-Gruppe relevanten Änderungen sind im Folgenden dargestellt.

#### Noch nicht in europäisches Recht übernommene Standards und Interpretationen

##### *Annual Improvements*

Im Dezember 2016 veröffentlichte das IASB im Rahmen seines Annual Improvements Project 2014–2016 Änderungen an drei Standards. Die Änderungen an IFRS 12 sind ab dem 1. Januar 2017, die Änderungen an IFRS 1 und IAS 28 ab dem 1. Januar 2018 anzuwenden. Bei den Änderungen handelt es sich lediglich um Klarstellungen. Eine freiwillige vorzeitige Anwendung ist möglich. Die Änderungen werden derzeit analysiert.

##### *IAS 7*

Im Januar 2016 veröffentlichte das IASB im Rahmen der Angabeninitiative zur Verbesserung von Finanzabschlüssen Änderungen an IAS 7 „Kapitalflussrechnung“. Die neuen Regelungen enthalten insbesondere zusätzliche Angabepflichten in Bezug auf Cashflows aus der Finanzierungstätigkeit. Der geänderte Standard ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen, anzuwenden. Eine frühere freiwillige Anwendung ist zulässig. Die Änderungen werden derzeit analysiert.

##### *IAS 12*

Ebenfalls im Januar 2016 veröffentlichte das IASB Änderungen an IAS 12 „Ansatz aktiver latenter Steuern auf unrealisierte Verluste“. Die Änderungen betreffen ausschließlich Klarstellungen bezüglich der Voraussetzungen für den Ansatz aktiver latenter Steuern auf unrealisierte Verluste, der Bilanzierung von latenten Steueransprüchen aus zum Fair Value bilanzierten Vermögenswerten sowie weiterer Aspekte bei der Bilanzierung latenter Steuern. Der geänderte Standard ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen, anzuwenden. Eine frühere freiwillige Anwendung ist zulässig. Die Änderungen haben keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Deka-Gruppe.

##### *IFRS 16*

Im Januar 2016 wurde der neue Standard IFRS 16 zur Bilanzierung von Leasingverhältnissen veröffentlicht. IFRS 16 wird IAS 17 „Leasingverhältnisse“ sowie die dazugehörigen Interpretationen IFRIC 4, SIC-15 und SIC-27 ablösen. Der neue Standard ist frühestens für die Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Eine frühere freiwillige Anwendung ist zulässig, jedoch nur in Verbindung mit IFRS 15. Eine vorzeitige Anwendung ist nicht beabsichtigt.

Für Leasingnehmer verfolgt der neue Standard einen vollkommen neuen Ansatz für die bilanzielle Abbildung von Leasingverträgen. Nach IAS 17 ist für die bilanzielle Erfassung eines Leasingverhältnisses beim Leasingnehmer die Übertragung wesentlicher Chancen und Risiken am Leasingobjekt entscheidend. Zukünftig ist jedes Leasingverhältnis beim Leasingnehmer in Form

einer Leasingverpflichtung und eines Nutzungsrechts als Finanzierungsvorgang in der Bilanz abzubilden. Der Ansatz hat dabei in Höhe des Barwerts der künftigen Leasingzahlungen zu erfolgen, wobei beim Nutzungsrecht weitere Faktoren wie beispielsweise direkt zurechenbare Kosten zu berücksichtigen sind. Während der Laufzeit wird die Leasingverbindlichkeit finanzmathematisch fortgeschrieben, während das Nutzungsrecht planmäßig erfolgswirksam abgeschrieben wird. Für bestimmte Fälle wie kurzfristige Leasingverhältnisse oder Leasinggegenstände mit geringem Wert sieht der Standard Erleichterungen vor. Für Leasinggeber sind die Bilanzierungsvorschriften, insbesondere im Hinblick auf die hier weiterhin erforderliche Klassifizierung von Leasingverhältnissen, weitgehend unverändert geblieben.

IFRS 16 enthält darüber hinaus eine Reihe von zusätzlichen Vorschriften zu Anhangangaben und zum Ausweis. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden derzeit geprüft. Es werden insbesondere Auswirkungen bei der Abbildung von gemieteten Gewerbeimmobilien erwartet, wobei der Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage voraussichtlich unerheblich sein wird. Es ist mit einer geringfügigen Erhöhung der Bilanzsumme zu rechnen, darüber hinaus wird es zu Verschiebungen zwischen Posten der Ergebnisrechnung kommen.

### **In europäisches Recht übernommene, aber noch nicht angewendete Standards**

#### *IFRS 9*

Am 24. Juli 2014 veröffentlichte das IASB die endgültigen Vorschriften zum IFRS 9 „Finanzinstrumente“. IFRS 9 enthält neue Regelungen zur Kategorisierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, zu Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte und zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen. IFRS 9 wurde im November 2016 durch die EU-Kommission in europäisches Recht übernommen. Damit ist der IFRS 9 für die Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen.

Die wesentlichen Auswirkungen resultieren aus der Umstellung der Ermittlung der Risikovorsorge auf das Modell erwarteter Verluste (Expected Loss Model), das ab 2018 das Modell eingetretener Verluste (Incurred Loss Model) gemäß IAS 39 ersetzen wird. Zur Ermittlung der Risikovorsorge sind die in den Anwendungsbereich fallenden Vermögenswerte in Abhängigkeit von der Kreditqualität einer von drei Stufen zuzuordnen. Die Zuordnung zu einer bestimmten Stufe hat Einfluss auf die Höhe der zu bildenden Risikovorsorge des jeweiligen Vermögenswerts. Bei Zugang wird eine Risikovorsorge in Höhe des erwarteten Verlusts der nächsten zwölf Monate erfolgswirksam erfasst und der Vermögenswert der Stufe 1 zugeordnet. Erhöht sich das Risiko seit Zugang des Finanzinstruments signifikant oder liegen Indikatoren für eine beeinträchtigte Bonität vor, so ist der erwartete Verlust über die Restlaufzeit des Finanzinstruments erfolgswirksam zu erfassen (Lifetime-ECL) und in die Stufe 2 zu transferieren. Die Eingangsparameter Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default) und Verlustquote bei Ausfall (Loss Given Default) für den 12-Monats- und Lifetime-Zeithorizont aus der Stichtagssicht (Point in Time) sowie auf der Lifetime-Basis ermittelte Forderungshöhe bei Ausfall (Exposure at Default) spielen dabei eine wesentliche Rolle. Soweit objektive Hinweise dafür vorliegen, dass ein Verlustereignis bereits eingetreten ist, ist das Finanzinstrument der Stufe 3 zuzuordnen. Eine Ausnahme hiervon bilden Finanzinstrumente, die mit Wertminderungen erworben oder ausgereicht wurden (POCI). Für solche Finanzinstrumente wird keine Risikovorsorge im Zugangszeitpunkt gebildet und in Folgeperioden in Höhe des Lifetime-ECL erfasst.

Darüber hinaus ergeben sich die Auswirkungen aus der notwendigen Neuklassifizierung von finanziellen Vermögenswerten und Erfassung der Fair-Value-Änderungen aus eigenem Kreditrisiko für Verbindlichkeiten.

Die neuen Klassifizierungsregeln des IFRS 9 sehen im Vergleich zum IAS 39 ein Klassifizierungsmodell für Vermögenswerte vor, das sich aus dem zugrunde liegenden Geschäftsmodell und vertraglichen Zahlungsströmen ergibt. Das Geschäftsmodell spiegelt wider, wie das Unternehmen seine finanziellen Vermögenswerte verwaltet, um Zahlungsströme zu erwirtschaften. Im Sinne des IFRS 9 gibt es daher folgende Geschäftsmodelle: „Halten“, „Halten und Verkaufen“ und „Residual“. Für finanzielle Vermögenswerte, die dem Geschäftsmodell „Halten“ oder „Halten und Verkaufen“ zugeordnet sind, ist die Prüfung des Zahlungsstromkriteriums erforderlich. Alle Zahlungsströme des Vermögenswerts dürfen nur aus den folgenden Komponenten bestehen: Rückzahlung und Verzinsung des Nominalbetrags, wobei Zinsen im Wesentlichen die Vergütung für den Zeitwert des Geldes und das Kreditrisiko darstellen.

Die Umsetzung des Hedge Accounting ist bis auf Weiteres nicht verpflichtend und deshalb in der DekaBank nicht geplant.

Die neuen Rechnungslegungsvorschriften gemäß IFRS 9 erfordern nicht nur Änderungen in den fachlichen Abläufen des Rechnungswesens beziehungsweise Erweiterungen des bestehenden Datenhaushalts zur Klassifizierung von Finanzinstrumenten und zur Ermittlung der Risikovorsorge, sondern führen zur Implementierung neuer übergreifender Prozesse in der Deka-Gruppe. Darüber hinaus sind Anpassungen in den Systemen der DekaBank und die Einführung neuer systemtechnischer Lösungen erforderlich.

In der DekaBank wurde die IFRS-9-Vorstudie im Zeitraum von September 2015 bis Ende April 2016 durchgeführt. Daran anschließend wurde die 1. Umsetzungsphase mit der fachlichen Detailkonzeption gestartet, die Ende 2016 abgeschlossen wurde. Basierend darauf wird in 2017 die Umsetzungsphase 2 durchgeführt, die im Wesentlichen die Erstellung der IT-nahen Konzeption und der DV-Konzeption sowie die technische Implementierung umfasst. Parallel dazu werden die konzernübergreifenden Prozesse implementiert.

#### *IFRS 15*

Im Mai 2014 wurde der neue Standard IFRS 15 „Umsatzerlöse aus Kundenverträgen“ veröffentlicht, der die bisherigen Vorschriften zur Erlösrealisierung (IAS 18 „Umsatzerlöse“, IAS 11 „Fertigungsaufträge“ sowie die zugehörigen Interpretationen) ersetzt. Der neue Standard sieht ein fünfstufiges Modell vor, nach dem Höhe und Zeitpunkt der Umsatzrealisierung zu bestimmen sind. IFRS 15 ist grundsätzlich auf alle Kundenvereinbarungen über den Verkauf von Gütern oder die Erbringung von Dienstleistungen anzuwenden, ausgenommen sind jedoch unter anderem Finanzinstrumente, deren Ertragsvereinnahmung im IFRS 9/IAS 39 geregelt ist.

Im April 2016 wurden zudem Klarstellungen zum IFRS 15 („Clarifications to IFRS 15“) veröffentlicht. Die Klarstellungen beinhalten keine Änderungen der grundlegenden Prinzipien des neuen Standards. Es handelt sich lediglich um Klarstellungen und zusätzliche Übergangserleichterungen.

Der neue Standard ist erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, anzuwenden. Eine frühere freiwillige Anwendung ist zulässig.

Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden derzeit geprüft. Es werden keine wesentlichen Auswirkungen auf die Ergebnisrechnung erwartet. Änderungen im Bilanzausweis können sich durch eine separate Darstellung von Forderungen, Vertragsvermögenswerten und Vertragsverbindlichkeiten ergeben. Der IFRS 15 enthält erweiterte Anhangangaben zu der Art, der Höhe, dem Zeitpunkt und der Unsicherheit von Erlösen und resultierenden Zahlungsströmen aus Verträgen mit Kunden. Hieraus ergeben sich prozessuale Änderungen sowie erhöhte Anforderungen an die Dokumentation.

## **Segmentberichterstattung**

### **1 Erläuterung zur Segmentberichterstattung**

Gemäß IFRS 8 basiert die Segmentberichterstattung auf dem „Management Approach“. Die Segmentinformationen werden entsprechend der internen Berichterstattung so dargestellt, wie sie dem sogenannten Chief Operating Decision Maker regelmäßig zur Entscheidungsfindung, Ressourcenallokation und Performancebeurteilung vorgelegt werden. Die Managementberichterstattung der Deka-Gruppe wird auf der Grundlage der IFRS-Rechnungslegung erstellt.

Da sich das Ergebnis vor Steuern allerdings nur bedingt für eine interne Steuerung der Geschäftsfelder eignet, wurde als zentrale Steuerungsgröße das Wirtschaftliche Ergebnis definiert. Aufgrund der Anforderungen des IFRS 8 wird das Wirtschaftliche Ergebnis auch als wesentliche Segmentinformation extern berichtet.

Das Wirtschaftliche Ergebnis enthält neben dem Ergebnis vor Steuern die Veränderung der Neubewertungsrücklage vor Steuern sowie das zins- und währungsinduzierte Bewertungsergebnis aus dem originären Kredit- und Emissionsgeschäft. Dabei handelt es sich um Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Other Liabilities, die im Konzernabschluss zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden und für die in der internen Berichterstattung zusätzlich das Bewertungsergebnis erfasst wird. Somit können die bestehenden ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die die Anforderungen des IAS 39 zum Hedge Accounting nicht erfüllen, zur internen Steuerung vollständig abgebildet werden. Des Weiteren werden im Wirtschaftlichen Ergebnis der direkt im Eigenkapital erfasste Zinsaufwand der AT1-Anleihe sowie steuerrelevante Effekte berücksichtigt. Dabei handelt es sich um eine Vorsorge für potenzielle Belastungen, deren Eintritt in der Zukunft als möglich eingeschätzt wird, die aber in der IFRS-Rechnungslegung mangels hinreichender Konkretisierung noch nicht erfasst werden dürfen. Die Bewertungs- und Ausweisunterschiede zum IFRS-Konzernabschluss sind in der Überleitung auf das Konzernergebnis vor Steuern in der Spalte „Überleitung“ ausgewiesen.

Neben dem Wirtschaftlichen Ergebnis stellen die Total Assets eine weitere wichtige Kennzahl der operativen Segmente dar. Die Total Assets setzen sich primär aus dem ertragsrelevanten Fondsvermögen der verwalteten Publikums- und Spezialfonds (inklusive ETF) der Geschäftsfelder Wertpapiere und Immobilien sowie den von der Deka-Gruppe emittierten Zertifikaten zusammen. Weitere Bestandteile sind dabei die Volumina der Direktanlagen in Kooperationspartner- und Drittfonds, der Kooperationspartner-, Drittfonds- und Liquiditätsanteile im fondsbasierten Vermögensmanagement sowie die Advisory-/Management-Mandate und Masterfonds. In den Total Assets sind auch Eigenbestände in Höhe von 1,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,8 Mrd. Euro) enthalten. Dabei handelt es sich überwiegend um Anschubfinanzierungen für neu aufgelegte Investmentfonds.

Aufbauend auf der Definition des § 19 Abs. 1 KWG beinhaltet das Brutto-Kreditvolumen zusätzliche Risikopositionen wie unter anderem auch Underlying-Risiken aus Aktienderivategeschäften und Geschäfte zur Abbildung der Garantieleistungen von Garantiefonds sowie darüber hinaus auch das Volumen außerbilanzieller Adressenrisiken.

Die folgenden Segmente basieren auf der Geschäftsfeldstruktur der Deka-Gruppe, wie sie auch in der internen Berichterstattung dargestellt wird. Die Segmente sind nach den unterschiedlichen Produkten und Leistungen der Deka-Gruppe gegliedert.

#### **Wertpapiere**

Im Segment Wertpapiere sind sämtliche Aktivitäten der Deka-Gruppe zusammengefasst, die im Zusammenhang mit der kapitalmarktorientierten Vermögensverwaltung für private Anleger und institutionelle Kunden stehen. Die Produktpalette umfasst neben Investmentfonds und strukturierten Anlagekonzepten auch Angebote von ausgesuchten internationalen Kooperationspartnern. Die Investmentfonds der Deka-Gruppe decken sämtliche wesentliche Assetklassen ab, die zum Teil mit Garantie-, Discount- und Bonusstrukturen kombiniert sind. Zur privaten Altersvorsorge werden fondsbasierte Riester- und Rürup-Produkte angeboten. Das Segment beinhaltet zudem Advisory-, Management- und Vermögensverwaltungsmandate institutioneller Kunden sowie den Vertrieb Institutionelle Kunden. Des Weiteren sind in diesem Segment auch die Aktivitäten mit börsennotierten ETF integriert. Zudem sind die Master-KVG-Aktivitäten, über die institutionelle Kunden ihr verwaltetes Vermögen bei einer Investmentgesellschaft bündeln können, diesem Segment zugeordnet. Darüber hinaus werden wertpapierbezogene Dienstleistungen rund um die Fondsadministration im Segment Wertpapiere ausgewiesen.

#### **Immobilien**

Im Segment Immobilien sind sämtliche Immobilienaktivitäten der Deka-Gruppe gebündelt. Der Schwerpunkt liegt auf der Bereitstellung von Immobilienanlageprodukten für private und institutionelle Investoren. Zum Produktspektrum gehören Offene Immobilien-Publikumsfonds, Immobilien-Spezialfonds, Individuelle Immobilienfonds sowie Immobilienkredit- und Infrastrukturkreditfonds. Neben dem Fondsmanagement und der Entwicklung immobilien(finanzierungs)basierter Produkte umfasst das Segment den An- und Verkauf von Immobilien, das Management inklusive aller weiteren Immobiliendienstleistungen (Immobilienverwaltung) für diese Vermögenswerte sowie für von der Deka-Gruppe genutzte Immobilien. Der Bereich Immobilienfinanzierung dient als Kreditlieferant für das Asset Management und bietet drittverwendungsfähige Finanzierungslösungen für professionelle Immobilieninvestoren mit Fokus auf die für das Fondsgeschäft relevanten Märkte, Geschäftspartner und Nutzungsarten an.

#### **Kapitalmarkt**

Das Segment Kapitalmarkt ist der zentrale Produkt-, Lösungs- und Infrastrukturanbieter sowie Dienstleister und Innovationstreiber im kundeninduzierten Kapitalmarktgeschäft der Deka-Gruppe und stellt mit seinem maßgeschneiderten Dienstleistungsangebot die zentrale Wertpapier- und Sicherheitenplattform für den Sparkassenverbund bereit. Das Segment fokussiert sich auf die Generierung von kundeninduzierten Geschäften im Dreieck Sparkassen, Deka-Gruppe sowie ausgewählten Kontrahenten und Geschäftspartnern, zu denen unter anderem externe Asset Manager, Banken, Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen gehören. In diesem Umfeld bietet das Segment Kapitalmarkt eine sorgfältig abgestimmte, wettbewerbsfähige Palette an Kapitalmarkt- und Kreditprodukten an. Mit Beginn des Geschäftsjahres 2016 wurden die Wertpapieranlagen, die nicht als Liquiditätsreserve dienen, vom Zentralbereich Treasury an das Geschäftsfeld Kapitalmarkt übertragen. Im Rahmen dieser Neuordnung übernahm Treasury die Verantwortung für die konzernweite Liquiditätssteuerung über alle Laufzeitbänder. Aufgrund der Strukturänderung wurden die Vorjahresergebnisse in der Segmentberichterstattung angepasst.

#### **Finanzierungen**

Das Segment Finanzierungen legt den Fokus neben der Refinanzierung von Sparkassen auf das Asset-Managementfähige Kreditgeschäft, das an andere Banken oder institutionelle Investoren weitergereicht werden kann. Das Asset-Managementfähige Kreditgeschäft wird in ausgewählten Segmenten konzentriert. Dies sind Infrastrukturfinanzierungen, Schiffs- und Flugzeugfinanzierungen sowie ECA-gedeckte Exportfinanzierungen.

#### **Sonstiges**

Unter Sonstiges sind vor allem Erträge und Aufwendungen dargestellt, die nicht den operativen Segmenten zuordenbar sind. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Overhead-Kosten, versicherungsmathematische Gewinne und Verluste im Rahmen der Bilanzierung von Pensionsverpflichtungen sowie die pauschale Vorsorge für potenzielle Verluste, die keinem operativen Segment direkt zurechenbar sind. Seit 2016 werden die Erträge und Aufwendungen der Treasury-Funktion verursachungsgerecht auf die anderen Segmente verteilt und finden somit Berücksichtigung in der Darstellung des Wirtschaftlichen Ergebnisses der jeweiligen Segmente.

### **Nicht-Kerngeschäft**

Geschäftsaktivitäten, die nicht weiterverfolgt werden sollen, sind seit 2009 im Nicht-Kerngeschäft gebündelt. Das Portfolio umfasst im Wesentlichen Securitised Products (Altgeschäfte) sowie die ehemaligen Public-Finance-Bestände. Bis Anfang 2016 waren im Nicht-Kerngeschäft unter anderem bestimmte Unternehmensfinanzierungen, Leveraged Loans, Handelsfinanzierungen und nicht ECA-gedekte Exportfinanzierungen enthalten. Aufgrund des geringen Brutto-Kreditvolumens und aus organisatorischen Gründen wurden diese Geschäfte in das Kerngeschäft übertragen. Die übertragenen Engagements-/Geschäftssegmente sind auch künftig nicht Gegenstand der Geschäftsstrategie der Bank. Alle Portfolios werden weiterhin vermögenswährend abgebaut.

## **2 Segmentierung nach Geschäftsfeldern**

Die Erträge und Aufwendungen werden grundsätzlich verursachungsgerecht dem jeweiligen Segment zugeordnet. Die Segmentaufwendungen beinhalten originäre sowie auf Basis der Kosten- und Leistungsverrechnung zugeordnete Aufwendungen.

Bei den steuerungsrelevanten Effekten handelt es sich um eine Vorsorge für potenzielle Belastungen, deren Eintritt in der Zukunft als möglich eingeschätzt wird und die aufgrund der Steuerungsfunktion des Wirtschaftlichen Ergebnisses in der Unternehmenssteuerung berücksichtigt werden, aber in der IFRS-Rechnungslegung mangels hinreichender Konkretisierung zum aktuellen Zeitpunkt nicht erfasst werden dürfen.

Zur Abdeckung potenzieller Risiken, die in den kommenden Monaten wirksam werden könnten, wurde erstmals im Jahr 2012 ein pauschaler Vorsorgebetrag gebildet. Zum Jahresultimo belief sich der Vorsorgebestand für diese steuerungsrelevanten Effekte auf –110,0 Mio. Euro (Vorjahr: –100,0 Mio. Euro). Der Ergebniseffekt auf das Wirtschaftliche Ergebnis beträgt damit –10,0 Mio. Euro im Berichtsjahr und wurde unter Sonstiges ausgewiesen. Im Vorjahr belief sich der Ergebniseffekt per saldo auf 12,6 Mio. Euro. Davon entfielen 17,6 Mio. Euro auf das Segment Kapitalmarkt und –5 Mio. Euro auf das Segment Sonstiges.

Darüber hinaus ist der gesamte Zinsaufwand (inklusive Zinsabgrenzung) in Höhe von –28,4 Mio. Euro (Vorjahr: –28,4 Mio. Euro) für die im Bestand befindlichen AT1-Anleihen im Wirtschaftlichen Ergebnis enthalten. Die erfolgten Ausschüttungen wurden gemäß IAS 32 direkt im Eigenkapital erfasst.

### **Überleitung der Segmentergebnisse auf das IFRS-Ergebnis**

Die Ausweis- und Bewertungsunterschiede der internen Berichterstattung zum IFRS-Ergebnis vor Steuern betragen im Geschäftsjahr –74,4 Mio. Euro (Vorjahr: 9,6 Mio. Euro).

Das nicht erfolgswirksame Bewertungsergebnis belief sich im Geschäftsjahr auf –70,3 Mio. Euro (Vorjahr: –29,7 Mio. Euro). Davon entfielen 2,7 Mio. Euro (Vorjahr: 23,8 Mio. Euro) auf zins- und währungsinduzierte Bewertungsergebnisse aus dem originären Kredit- und Emissionsgeschäft, –34,6 Mio. Euro (Vorjahr: –37,7 Mio. Euro) auf Wertpapiere der Kategorie Held to Maturity, denen im IFRS-Ergebnis vor Steuern Bewertungsergebnisse aus entsprechenden Zinsswaps gegenüberstehen, und –10,0 Mio. Euro (Vorjahr: 12,6 Mio. Euro) auf die Berücksichtigung von steuerungsrelevanten Effekten. Darüber hinaus wurde im nicht erfolgswirksamen Ergebnis der Zinsaufwand aus der AT1-Anleihe in Höhe von –28,4 Mio. Euro (Vorjahr: –28,4 Mio. Euro) berücksichtigt.

Die Bank sichert zudem zukünftige Kreditmargen von fest- und variabel verzinslichen Fremdwährungskrediten (Originärposition) gegen Währungsschwankungen ab. Für die ökonomisch bestehenden Sicherungsbeziehungen werden die Bilanzierungs- und Bewertungsregeln für Cashflow Hedges angewendet. Das Bewertungsergebnis der Sicherungsinstrumente in Höhe von 10,4 Mio. Euro (Vorjahr: –13,1 Mio. Euro) wird entsprechend erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage und damit als Bestandteil des Wirtschaftlichen Ergebnisses ausgewiesen. Ebenfalls im Wirtschaftlichen Ergebnis wird die Veränderung der Neubewertungsrücklage aus versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten in Höhe von –15,1 Mio. Euro (Vorjahr: 55,4 Mio. Euro) und die Eigenkapital-Fortschreibung der at-equity bewerteten Unternehmen in Höhe von –1,2 Mio. Euro (Vorjahr: –3,3 Mio. Euro) erfasst. Darüber hinaus schlug die Veränderung der Neubewertungsrücklage auf Available-for-Sale-Bestände in Höhe von 5,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) zu Buche.

Bei den weiteren in der Überleitungs-Spalte aufgeführten Beträgen handelt es sich um Ausweisunterschiede zwischen der Managementberichterstattung und dem Konzernabschluss. Davon betreffen 31,3 Mio. Euro (Vorjahr: 20,4 Mio. Euro) interne Geschäfte, die im Wirtschaftlichen Ergebnis im Wesentlichen im Zinsergebnis und die entsprechenden gegenläufigen Ergebniseffekte im Finanzergebnis ausgewiesen werden. Ferner bestehen Ausweisunterschiede im Finanzergebnis und im Sonstigen betrieblichen Ergebnis durch die unterschiedliche Zuordnung der Ergebniseffekte aus dem Rückwerb eigener Emissionen sowie der erfolgswirksamen Vereinnahmung der Rücklage aus der Entkonsolidierung aufgrund der abgeschlossenen Liquidation des Tochterunternehmens ExFin AG i.L., Zürich.

|   | Wertpapiere               |              | Immobilien   |              | Kapitalmarkt |              | Finanzierungen |              |
|---|---------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|
|   | Wirtschaftliches Ergebnis |              |              |              |              |              |                |              |
| Mio. €  | 2016                      | 2015         | 2016         | 2015         | 2016         | 2015         | 2016           | 2015         |
| Zinsergebnis  | 15,0                      | 27,8         | 56,1         | 61,4         | 40,7         | 43,3         | 67,2           | 71,6         |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                      | –                         | –            | 4,8          | –3,7         | 0,1          | 0,1          | –199,3         | –63,1        |
| Provisionsergebnis  | 801,4                     | 781,6        | 228,7        | 220,9        | 66,9         | 100,5        | 11,9           | 9,6          |
| Finanzergebnis <sup>1)</sup>  | 4,3                       | –31,6        | –4,0         | –4,6         | 262,3        | 273,7        | –13,0          | –11,0        |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>2)</sup>                        | 51,5                      | –16,9        | 2,0          | 36,6         | 12,1         | 24,0         | 0,4            | 0,3          |
| <b>Summe Erträge ohne Ergebnisbeitrag aus Treasury-Funktion</b>       | <b>872,2</b>              | <b>760,9</b> | <b>287,6</b> | <b>310,6</b> | <b>382,1</b> | <b>441,6</b> | <b>–132,8</b>  | <b>7,4</b>   |
| Verwaltungsaufwendungen (inklusive Abschreibungen)                    | 507,6                     | 458,9        | 156,2        | 146,7        | 163,9        | 166,5        | 30,4           | 26,5         |
| Restrukturierungsaufwendungen <sup>2)</sup>                           | 18,5                      | –4,0         | –            | –0,1         | –            | –0,2         | –              | –            |
| <b>Summe Aufwendungen vor Verrechnung der Treasury-Funktion</b>       | <b>526,1</b>              | <b>454,9</b> | <b>156,2</b> | <b>146,6</b> | <b>163,9</b> | <b>166,3</b> | <b>30,4</b>    | <b>26,5</b>  |
| <b>(Wirtschaftliches) Ergebnis vor Steuern ohne Treasury-Funktion</b> | <b>346,1</b>              | <b>306,0</b> | <b>131,4</b> | <b>164,0</b> | <b>218,2</b> | <b>275,3</b> | <b>–163,2</b>  | <b>–19,1</b> |
| Treasury-Funktion   | –7,6                      | –            | –2,9         | –            | –15,9        | –            | –9,3           | –            |
| <b>(Wirtschaftliches) Ergebnis vor Steuern</b>                        | <b>338,5</b>              | <b>306,0</b> | <b>128,5</b> | <b>164,0</b> | <b>202,3</b> | <b>275,3</b> | <b>–172,5</b>  | <b>–19,1</b> |
| Aufwands-Ertrags-Verhältnis <sup>3)</sup>                             | 0,58                      | 0,60         | 0,55         | 0,47         | 0,43         | 0,38         | 0,46           | 0,38         |
| Gesamtrisiko (Value-at-Risk) <sup>4)</sup>                            | 595                       | 620          | 183          | 213          | 654          | 807          | 329            | 371          |
| Total Assets  | 209.242                   | 198.743      | 32.484       | 29.504       | 15.079       | 11.797       | –              | –            |
| Brutto-Kreditvolumen  | 7.079                     | 7.183        | 7.309        | 7.022        | 76.027       | 94.435       | 14.676         | 16.539       |

<sup>1)</sup> Darin sind die Ergebniskomponenten der Handelsbuch-Bestände, das Bewertungs- und Veräußerungsergebnis der Bankbuch-Bestände und die Risikovorsorge für Wertpapiere der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity in Höhe von –15,2 Mio. Euro (Vorjahr: –14,3 Mio. Euro) enthalten.

<sup>2)</sup> Die Restrukturierungsaufwendungen werden in der Segmentberichterstattung gesondert ausgewiesen.

<sup>3)</sup> Berechnung des Aufwands-Ertrags-Verhältnisses erfolgt ohne Berücksichtigung der Restrukturierungsaufwendungen und der Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

<sup>4)</sup> Value-at-Risk im Liquidationsansatz mit einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent und einem Jahr Haltedauer (jeweils per 31. Dezember). Aufgrund der zwischen den Segmenten (inklusive Sonstiges und Nicht-Kerngeschäft) innerhalb des Marktpreisrisikos berücksichtigten Diversifikation ergibt sich das Risiko des Kerngeschäfts und das Risiko der DeKa-Gruppe nicht additiv.

### 3 Segmentierung nach geografischen Merkmalen

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt nach dem jeweiligen Sitz der Niederlassung oder des Konzernunternehmens.

| Mio. €                                      | Deutschland |         | Luxemburg |       | Übrige |      | Gruppe insgesamt |         |
|---|-------------|---------|-----------|-------|--------|------|------------------|---------|
|   | 2016        | 2015    | 2016      | 2015  | 2016   | 2015 | 2016             | 2015    |
| Erträge                                     | 1.170,4     | 1.218,5 | 306,8     | 296,0 | 0,9    | –    | 1.478,1          | 1.514,5 |
| Ergebnis vor Steuern                        | 359,5       | 474,4   | 130,6     | 124,6 | –0,6   | 2,0  | 489,5            | 601,0   |
| Langfristiges Segmentvermögen <sup>1)</sup> | 211,8       | 204,9   | 3,2       | 2,4   | 0,2    | 0,2  | 215,2            | 207,5   |

<sup>1)</sup> langfristiges Segmentvermögen ohne Finanzinstrumente und latente Ertragsteueransprüche

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 4 Allgemeine Angaben

Die beschriebenen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden einheitlich und stetig auf die dargestellten Berichtsperioden angewandt, sofern nichts anderes angegeben ist.

Erträge und Aufwendungen werden zeitanteilig abgegrenzt. Sie werden in der Periode erfasst und ausgewiesen, der sie wirtschaftlich zuzurechnen sind. Agien und Disagien werden nach der Effektivzinsmethode abgegrenzt und ebenso wie abgegrenzte Zinsen in dem Bilanzposten ausgewiesen, in dem das zugrunde liegende Finanzinstrument bilanziert wird.

| Sonstiges <sup>5)</sup>   |                      | Kerngeschäft insgesamt |                | Nicht-Kerngeschäft |             | Deka-Gruppe    |                | Überleitung |             | Deka-Gruppe               |                |
|---------------------------|----------------------|------------------------|----------------|--------------------|-------------|----------------|----------------|-------------|-------------|---------------------------|----------------|
| Wirtschaftliches Ergebnis |                      |                        |                |                    |             |                |                |             |             | IFRS-Ergebnis vor Steuern |                |
| 2016                      | 2015                 | 2016                   | 2015           | 2016               | 2015        | 2016           | 2015           | 2016        | 2015        | 2016                      | 2015           |
| -45,3                     | -33,7                | 133,7                  | 170,4          | 5,5                | 12,3        | 139,2          | 182,7          | -3,0        | 8,8         | 136,2                     | 191,5          |
| -0,2                      | 0,2                  | -194,6                 | -66,5          | -                  | 1,3         | -194,6         | -65,2          | -           | 0,1         | -194,6                    | -65,1          |
| -1,5                      | -1,4                 | 1.107,4                | 1.111,2        | -                  | -0,2        | 1.107,4        | 1.111,0        | -0,2        | -0,9        | 1.107,2                   | 1.110,1        |
| 53,5 <sup>6)</sup>        | -46,1 <sup>6)</sup>  | 303,1                  | 180,4          | 13,4               | 20,7        | 316,5          | 201,1          | 70,1        | 46,2        | 386,6                     | 247,3          |
| -30,8                     | 50,5                 | 35,2                   | 94,5           | -                  | -           | 35,2           | 94,5           | 7,5         | -63,8       | 42,7                      | 30,7           |
| <b>-24,3</b>              | <b>-30,5</b>         | <b>1.384,8</b>         | <b>1.490,0</b> | <b>18,9</b>        | <b>34,1</b> | <b>1.403,7</b> | <b>1.524,1</b> | <b>74,4</b> | <b>-9,6</b> | <b>1.478,1</b>            | <b>1.514,5</b> |
| 111,3                     | 116,0                | 969,4                  | 914,6          | 0,7                | 2,8         | 970,1          | 917,4          | -           | -           | 970,1                     | 917,4          |
| -                         | 0,4                  | 18,5                   | -3,9           | -                  | -           | 18,5           | -3,9           | -           | -           | 18,5                      | -3,9           |
| <b>111,3</b>              | <b>116,4</b>         | <b>987,9</b>           | <b>910,7</b>   | <b>0,7</b>         | <b>2,8</b>  | <b>988,6</b>   | <b>913,5</b>   | -           | -           | <b>988,6</b>              | <b>913,5</b>   |
| <b>-135,6</b>             | <b>-146,9</b>        | <b>396,9</b>           | <b>579,3</b>   | <b>18,2</b>        | <b>31,3</b> | <b>415,1</b>   | <b>610,6</b>   | <b>74,4</b> | <b>-9,6</b> | <b>489,5</b>              | <b>601,0</b>   |
| 35,7                      | -                    | -                      | -              | -                  | -           | -              | -              | -           | -           | -                         | -              |
| <b>-99,9</b>              | <b>-146,9</b>        | <b>396,9</b>           | <b>579,3</b>   | <b>18,2</b>        | <b>31,3</b> | <b>415,1</b>   | <b>610,6</b>   | <b>74,4</b> | <b>-9,6</b> | <b>489,5</b>              | <b>601,0</b>   |
| -                         | -                    | 0,61                   | 0,59           | 0,04               | 0,09        | 0,61           | 0,58           | -           | -           | -                         | -              |
| 314                       | 393                  | 2.013                  | 2.383          | 55                 | 97          | 2.039          | 2.440          | -           | -           | -                         | -              |
| -                         | -                    | 256.805                | 240.045        | -                  | -           | 256.805        | 240.045        | -           | -           | -                         | -              |
| 18.468 <sup>7)</sup>      | 16.056 <sup>7)</sup> | 123.559                | 141.235        | 777                | 1.109       | 124.336        | 142.344        | -           | -           | -                         | -              |

<sup>5)</sup> Für das Segment Sonstiges erfolgt mangels wirtschaftlicher Aussagekraft keine Angabe zum Aufwands-Ertrags-Verhältnis und Gesamtrisiko.

<sup>6)</sup> Darin enthalten ist die Vorsorge für potenzielle Verluste aus steuerungsrelevanten Effekten von per saldo -10,0 Mio. Euro (Vorjahr: -5,0 Mio. Euro). Es handelt sich hierbei um eine freiwillige Zusatzinformation, die nicht Bestandteil des Anhangs nach IFRS ist.

<sup>7)</sup> Im Brutto-Kreditvolumen werden die Beteiligungen nicht den jeweiligen Segmenten zugeordnet, sondern separat unter Sonstiges dargestellt.

Die im Rahmen der Bilanzierung und Bewertung nach IFRS notwendigen Schätzungen und Beurteilungen erfolgen im Einklang mit dem jeweiligen Standard bestmöglich (Best Estimate), werden fortlaufend neu bewertet und basieren auf Erfahrungswerten und weiteren Faktoren, einschließlich Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen vernünftig erscheinen. Schätzungsunsicherheiten ergeben sich unter anderem im Zusammenhang mit der Risikovorsorge im Kreditgeschäft, dem Werthaltigkeitstest für Geschäfts- oder Firmenwerte sowie den Rückstellungen und sonstigen Verpflichtungen. Sofern Schätzungen in größerem Umfang erforderlich waren, werden die getroffenen Annahmen bei den Erläuterungen der entsprechenden Posten im Folgenden ausführlich dargelegt.

Die Angaben gemäß IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“ zu Art und Ausmaß von Risiken aus Finanzinstrumenten, die ebenfalls Bestandteil des Konzernanhangs sind, erfolgen mit Ausnahme der Restlaufzeitengliederung (siehe Note [70]) im Risikobericht als Teil des Konzernlageberichts.

## 5 Konsolidierungsgrundsätze

Tochterunternehmen sind Gesellschaften, die von der DekaBank direkt oder indirekt beherrscht werden. Die Beurteilung, ob die DekaBank als Mutterunternehmen Beherrschung ausüben kann und somit eine Konsolidierungspflicht besteht, erfolgt durch die Überprüfung der folgenden drei Kriterien, die kumulativ erfüllt sein müssen:

- Die DekaBank besitzt die Verfügungsgewalt direkt oder indirekt durch Stimmrechte oder andere vertragliche Rechte und hat deshalb die gegenwärtige Fähigkeit zur Lenkung und Festlegung der maßgeblichen Tätigkeit der Unternehmen.
- Die DekaBank ist aus ihrer Beziehung zu dem Unternehmen variablen Rückflüssen ausgesetzt.
- Die DekaBank kann ihre Verfügungsgewalt gegenwärtig nutzen, um diese variablen Rückflüsse zu beeinflussen.

Sind Stimmrechte maßgeblich für die Beurteilung, dann wird Beherrschung angenommen, wenn die DekaBank direkt oder indirekt mehr als die Hälfte der relevanten Stimmrechte hält, die ihr die gegenwärtige Fähigkeit zur Lenkung der maßgeblichen



Tätigkeit geben. Bei der Beurteilung, ob Beherrschung vorliegt, werden auch potenzielle Stimmrechte berücksichtigt, soweit diese als substantiell erachtet werden.

In bestimmten Fällen kann Beherrschung über ein anderes Unternehmen auch ohne den Besitz der Mehrheit der relevanten Stimmrechte ausgeübt werden, beispielsweise aufgrund einer oder mehrerer vertraglicher Vereinbarungen oder gesetzlicher Regelungen. Die Beurteilung, ob eine Konsolidierungspflicht vorliegt, erfolgt dabei unter Berücksichtigung sämtlicher vorliegenden Tatsachen und Umstände. Hierbei ist unter anderem auf den Geschäftszweck und die relevante Tätigkeit des zu betrachtenden Unternehmens abzustellen. Dies gilt insbesondere für Strukturierte Unternehmen, die so konzipiert wurden, dass Stimmrechte oder vergleichbare vertragliche Rechte nicht der dominierende Faktor sind, um festzulegen, wer das Unternehmen beherrscht. Die Deko-Gruppe bezieht deshalb in die Überprüfung der Konsolidierungspflicht auch Strukturierte Unternehmen (Investmentfonds, Kreditfinanzierungen und Verbriefungsgesellschaften) ein.

Bei der Beurteilung, ob Beherrschung vorliegt, ist zudem zu prüfen, ob gegebenenfalls eine Prinzipal-Agenten-Beziehung besteht. In diesem Fall lägen die Rechte zur Ausübung der Verfügungsgewalt bei einer weiteren Vertragspartei (Agent), die diese im Auftrag eines Prinzipals ausübt, der somit faktisch die Beherrschung ausübt.

Die Deko-Gruppe verfügt über die Rechte zur Ausübung der Verfügungsgewalt für von der Deko-Gruppe aufgelegte und verwaltete Investmentfonds, welche sie als Agent für alle Anleger in diesen Investmentfonds ausübt. Die Deko-Gruppe hält im Rahmen von Anschubfinanzierungen Anteile an konzerneigenen Investmentfonds, um diesen Liquidität zur Verfügung zu stellen. In diesen Fällen kann Beherrschung entstehen, wenn der DekoBank als Anleger im Investmentfonds ein maßgeblicher Anteil der variablen Rückflüsse zuzurechnen ist.

Die Konsolidierung erfolgt ab dem Zeitpunkt, ab dem der Konzern Beherrschung durch die relevante Stimmrechtsmehrheit oder andere vertragliche Vereinbarungen erlangt, und endet zu dem Zeitpunkt, zu dem keine Möglichkeit der Beherrschung mehr vorliegt. Auf die Einbeziehung von Tochterunternehmen wird verzichtet, wenn diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind.

Die DekoBank überprüft ihre Konsolidierungsentscheidungen anlassbezogen sowie mindestens an jedem Bilanzstichtag. Es erfolgt eine erneute Beurteilung, ob Konsolidierungspflicht vorliegt, falls sich Stimmrechtsanteile oder andere Entscheidungsrechte auf Basis von vertraglichen Vereinbarungen oder Änderungen der Finanzierungs-, Eigentums- oder Kapitalstrukturen ergeben.

Veränderungen des Eigentumsanteils an einem Tochterunternehmen, die zu keinem Beherrschungsverlust führen, sind als Transaktionen zwischen Anteilseignern anzusehen und entsprechend in den Gewinnrücklagen zu berücksichtigen.

Verliert die Deko-Gruppe die Beherrschung an einem Tochterunternehmen, so werden die Vermögenswerte und Schulden des Tochterunternehmens und der Buchwert eventuell bestehender nicht beherrschender Anteile am Tochterunternehmen ausgebucht. Eine eventuell erhaltene Gegenleistung und die behaltene Anteile an dem Tochterunternehmen werden zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Eine hieraus entstehende Differenz, die dem Mutterunternehmen zuzurechnen ist, wird als Gewinn oder Verlust im Konzernergebnis berücksichtigt. Die in früheren Perioden in den sonstigen erfolgsneutralen Eigenkapitalveränderungen erfassten Beträge werden in das Konzernergebnis oder, falls von anderen IFRS gefordert, in die Gewinnrücklagen umgebucht.

Ein assoziiertes Unternehmen ist ein Unternehmen, bei welchem die DekoBank über einen maßgeblichen Einfluss verfügt. In der Regel wird ein maßgeblicher Einfluss vermutet, wenn die DekoBank direkt oder indirekt zwischen 20,0 und 50,0 Prozent der Stimmrechtsanteile hält. Hierbei werden auch potenzielle Stimmrechte, die gegenwärtig ausübbar oder wandelbar sind, berücksichtigt.

Bei einem Stimmrechtsbesitz von weniger als 20,0 Prozent sind bei der Beurteilung, ob ein maßgeblicher Einfluss besteht oder nicht, unter anderem weitere Faktoren wie beispielsweise die Möglichkeit der Deko-Gruppe, die Vertretung in Leitungs- und Aufsichtsgremien des Beteiligungsunternehmens auszuüben, oder das Vorliegen wesentlicher Geschäftsvorfälle zwischen der Deko-Gruppe und dem Beteiligungsunternehmen zu berücksichtigen. Falls die genannten Rechte anderen Gesellschaftern zustehen, ist es möglich, dass ein maßgeblicher Einfluss nicht ausgeübt werden kann, obwohl der Stimmrechtsanteil mindestens 20,0 Prozent beträgt.

Gemeinsame Vereinbarungen im Sinne des IFRS 11 bestehen bei der Deko-Gruppe ausschließlich in Form von Gemeinschaftsunternehmen. Gemeinschaftsunternehmen zeichnen sich dadurch aus, dass die Partnerunternehmen die gemeinschaftliche Führung über die paritätisch vorhandenen Stimmrechte ausüben. Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen

werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen, sofern sie für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Sofern ein at-equity bewertetes Unternehmen abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verwendet, werden angemessene Anpassungen an die IFRS-Konzernvorgaben im Rahmen einer Nebenrechnung vorgenommen.

Die Konsolidierung der Tochterunternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach werden alle Vermögenswerte und Verpflichtungen des Tochterunternehmens im Erwerbszeitpunkt beziehungsweise zum Zeitpunkt der Erlangung des beherrschenden Einflusses mit ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) angesetzt. Ein sich aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Fair Value der Vermögenswerte und Verpflichtungen ergebender positiver Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert (Goodwill) unter den Immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Der Geschäfts- oder Firmenwert wird mindestens jährlich, sofern Anzeichen für eine mögliche Wertminderung bestehen, auch unterjährig, auf Werthaltigkeit überprüft (Impairment-Test). Wird eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts festgestellt, erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren Wert (siehe Note [47]). Sofern Anteile Konzernfremder am Eigenkapital beziehungsweise am Ergebnis der Tochtergesellschaften der Bank existieren, werden diese im Posten Anteile in Fremdbesitz gesondert im Eigenkapital beziehungsweise im Posten Anteile anderer Gesellschafter am Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die unwesentlichen Anteile Konzernfremder an Investmentfonds und an Personengesellschaften stellen, sofern diese ein jederzeitiges Rückgaberecht haben, aus Sicht der Gruppe Fremdkapital dar und werden entsprechend als Sonstige Passiva ausgewiesen.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie die aus dem konzerninternen Finanz- und Leistungsverkehr stammenden Aufwendungen, Erträge und Zwischenergebnisse werden im Rahmen der Schulden- und Erfolgskonsolidierung eliminiert.

Der Konzernabschluss der DekaBank wurde nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen (verbundene und strukturierte Unternehmen) sowie die aufgrund untergeordneter Bedeutung nicht einbezogenen Tochterunternehmen (verbundene und strukturierte Unternehmen) sowie Gemeinschafts- und assoziierte Unternehmen sind aus der Anteilsbesitzliste (siehe Note [79]) ersichtlich.

## **6 Konsolidierungskreis**

Die Änderungen im Berichtsjahr 2016 ergeben sich durch den Unternehmenserwerb S Broker, aufgrund dessen die Tochterunternehmen S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden, und S Broker Management AG, Wiesbaden, sowie die beiden strukturierten Unternehmen S Broker 1 Fonds und Masterfonds S Broker zum 30. Juni 2016 erstmalig in den Konsolidierungskreis einbezogen wurden. Das Tochterunternehmen bevestor GmbH, Frankfurt am Main, wurde im Berichtsjahr 2016 operativ tätig und deshalb erstmals in den Konzernabschluss einbezogen. Die Tochterunternehmen ExFin AG i.L., Zürich (Liquidation), Roturo S.A., Luxemburg (Verschmelzung), und DKC Deka Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf (Verkauf), wurden entkonsolidiert. Das Vermögen des Tochterunternehmens Deka Grundstücksverwaltungsgesellschaft I (GbR), Frankfurt am Main, ist mit Wirkung zum 31. Dezember 2016 auf die Muttergesellschaft angewachsen.

Für detaillierte Informationen zur Zusammensetzung der Gruppe verweisen wir auf Note [77] beziehungsweise auf die Anteilsbesitzliste Note [79].

### **Unternehmenserwerb**

Die DekaBank hat mit Wirkung zum 30. Juni 2016 durch den Erwerb sämtlicher von Dritten gehaltenen Anteile (69,4 Prozent) an der S Broker AG & Co. KG (S Broker) ihre Beteiligung auf 100 Prozent erhöht.

Der S Broker ist der zentrale Online-Broker innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe und verfügt über eine Banklizenz gemäß § 1 Abs. 1 KWG. Ziel der Transaktion ist eine stärkere Bündelung und Integration der Online-Wertpapieraktivitäten der Sparkassen-Finanzgruppe unter dem Dach der DekaBank. Der Erwerb stärkt die Position der DekaBank als Wertpapierhaus der Sparkassen.

Zum Zeitpunkt des Unternehmenszusammenschlusses hat die DekaBank einen Kaufpreis von 16,0 Mio. Euro für 69,4 Prozent der Anteile an die bisherigen Kommanditisten geleistet. Im Rahmen einer Kaufpreisallokation wurde ein Nettovermögenswert in Höhe von 58,6 Mio. Euro ermittelt. Unter Berücksichtigung des Beteiligungsbuchwerts von 7,0 Mio. Euro für die bereits gehaltenen Anteile (30,6 Prozent) ergibt sich zum 30. Juni 2016 ein negativer Geschäfts- und Firmenwert aus dem Unternehmenserwerb in Höhe von 35,6 Mio. Euro, der erfolgswirksam vereinnahmt wurde. Dieser beruht im Wesentlichen auf dem identifizierten Nettovermögen, insbesondere den Marktwerten der Eigenanlagen, und auf der Nutzung und Weiterentwicklung der IT-Plattform.

Die erworbenen identifizierbaren Vermögenswerte und übernommenen Schulden sind in der nachfolgenden Aufstellung dargestellt:

| <b>in Mio. €</b>  |              |
|---|--------------|
| <b>Gesamtkaufpreis</b>  | <b>23,0</b>  |
| <b>Identifizierbare erworbene Vermögenswerte und übernommene Schulden</b> |              |
| Forderungen an Kreditinstitute  | 125,4        |
| Forderungen an Kunden   | 23,0         |
| Festverzinsliche Wertpapiere und Investmentfondsanteile                   | 530,8        |
| Immaterielle Vermögenswerte   | 3,6          |
| Sonstige Aktiva   | 6,6          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                              | 9,8          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden  | 602,9        |
| Rückstellungen  | 2,6          |
| Sonstige Passiva  | 15,5         |
| <b>Identifiziertes Nettovermögen insgesamt</b>                            | <b>58,6</b>  |
| <b>Negativer Geschäfts- und Firmenwert</b>                                | <b>-35,6</b> |

Seit dem 1. Juli 2016 hat der S Broker Erträge in Höhe von 25,4 Mio. Euro (Zins-, Provisions- und Sonstige betriebliche Erträge) und ein Ergebnis nach Steuern in Höhe von 0,4 Mio. Euro erwirtschaftet, welches entsprechend in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt wurde.

## 7 Finanzinstrumente

Alle finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen einschließlich aller derivativen Finanzinstrumente werden gemäß IAS 39 in der Bilanz erfasst. Der Ansatz erfolgt bei Kassakäufen und -verkäufen (Regular Way Contracts) zum Erfüllungstag. Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag nach dem Bilanzstichtag liegt, werden erfolgswirksam erfasst und in den Sonstigen Aktiva beziehungsweise Passiva ausgewiesen.

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte aus dem Vermögenswert erloschen sind oder an Konzernfremde in der Weise übertragen wurden, dass die Chancen und Risiken im Wesentlichen übergegangen sind. Finanzielle Verpflichtungen werden bei erfolgter Tilgung ausgebucht.

Finanzinstrumente werden im Zeitpunkt ihres Zugangs zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen richtet sich danach, welchen Kategorien nach IAS 39 sie zum Zeitpunkt ihres Erwerbs zugeordnet wurden.

### **Finanzielle Vermögenswerte beziehungsweise Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**

Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Designated at Fair Value). Finanzielle Vermögenswerte und Verpflichtungen dieser Kategorie werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet.

Als Held for Trading werden zum einen die Finanzinstrumente klassifiziert, die mit der Absicht erworben wurden, Gewinne aus kurzfristigen Schwankungen des Preises oder aus der Händlermarge zu erzielen. Zum anderen gehören Derivate, soweit sie nicht Sicherungsinstrumente sind, in diese Subkategorie.

Die Subkategorie Designated at Fair Value ergibt sich aus der Anwendung der Fair-Value-Option des IAS 39. In diese Subkategorie werden jene finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen designiert, die als Einheit im Rahmen der dokumentierten Risikomanagementstrategie der Bank auf Fair-Value-Basis gesteuert werden. Sowohl das Risiko als auch die Ergebnisse hieraus werden auf Basis von Fair Values ermittelt und an den Vorstand berichtet. Die Ausübung der Fair-Value-Option führt hier zu einer Harmonisierung von wirtschaftlicher Steuerung und Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Darüber hinaus wird die Fair-Value-Option für Finanzinstrumente zur Vermeidung der potenziellen Trennungspflicht eingebetteter Derivate sowie zur Beseitigung oder wesentlichen Verringerung von Ansatz- und Bewertungsinkongruenzen (Accounting Mismatch) ausgeübt. Diese Finanzinstrumente werden ebenfalls zum Zeitpunkt ihres Erwerbs der Subkategorie Designated at Fair Value zugeordnet.

### **Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Als Loans and Receivables sind alle nicht-derivativen Finanzinstrumente zu klassifizieren, die mit festen oder bestimmten Zahlungen ausgestattet und nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Voraussetzung ist, dass die entsprechenden Finanzinstrumente bei Zugang nicht den Kategorien Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss oder Available for Sale zugeordnet werden. Loans and Receivables sind mit fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) zu bewerten. Zu jedem Abschlussstichtag sowie bei Hinweisen auf potenzielle Wertminderungen werden Loans and Receivables auf Werthaltigkeit geprüft. Entsprechend werden gegebenenfalls Wertberichtigungen gebildet (siehe Note [15]). Im Falle einer Wertaufholung erfolgt diese erfolgswirksam über die Ergebnisrechnung. Die Obergrenze der Zuschreibung bilden die fortgeführten Anschaffungskosten, die sich zum Bewertungszeitpunkt ohne Abschreibungen ergeben hätten. Wertpapiere der Kategorie Loans and Receivables werden im Posten Finanzanlagen ausgewiesen.

### **Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held to Maturity)**

Besitzen finanzielle Vermögenswerte feste oder bestimmbare Zahlungen sowie eine feste Laufzeit, können sie grundsätzlich der Kategorie Held to Maturity zugeordnet werden. Voraussetzung ist allerdings, dass diese Finanzinstrumente mit der Absicht und der Fähigkeit erworben wurden, sie bis zur Endfälligkeit zu halten. Held-to-Maturity-Vermögenswerte sind zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten. Zu jedem Abschlussstichtag sowie bei Hinweisen auf potenzielle Wertminderungen werden Finanzinstrumente, die der Kategorie Held to Maturity zugeordnet sind, auf Werthaltigkeit geprüft und gegebenenfalls Wertberichtigungen gebildet (siehe Note [18]). Wertaufholungen erfolgen erfolgswirksam über die Ergebnisrechnung. Die Obergrenze der Zuschreibung bilden die fortgeführten Anschaffungskosten, die sich zum Bewertungszeitpunkt ohne Abschreibungen ergeben hätten. Wertpapiere der Kategorie Held to Maturity werden im Posten Finanzanlagen ausgewiesen.

### **Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere und Forderungen (Available for Sale)**

Die Kategorie Available for Sale beinhaltet alle nicht-derivativen Finanzinstrumente, die nicht bereits anderen Kategorien zugeordnet wurden. Finanzinstrumente des Available-for-Sale-Bestands sind mit dem Fair Value zu bewerten. Das Bewertungsergebnis wird im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Bei bonitätsinduzierten Wertminderungen (Impairment) beziehungsweise bei Realisierung von Bewertungsergebnissen wird das zuvor im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasste kumulierte Ergebnis vom Eigenkapital in den Gewinn oder Verlust umgegliedert. Erfasste Wertminderungen werden bei anschließender Wertaufholung von Schuldtiteln erfolgswirksam und im Falle von Eigenkapitalinstrumenten im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasst. Wertpapiere der Kategorie Available for Sale werden im Posten Finanzanlagen ausgewiesen.

### **Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Other Liabilities beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten einschließlich verbriefter Verbindlichkeiten, soweit sie nicht in die Kategorie at Fair Value through Profit or Loss designiert werden. Sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) bilanziert.

Kreditzusagen, deren resultierende Kreditforderungen zum Verkauf bestimmt sind beziehungsweise für die die Fair-Value-Option ausgeübt werden soll, werden nach IAS 39 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Alle anderen Kreditzusagen werden entsprechend den Vorschriften des IAS 37 außerbilanziell erfasst. Ist aufgrund der durchgeführten Bonitätsanalysen davon auszugehen, dass ein Ausfall des Kreditnehmers wahrscheinlich ist, werden Kreditrückstellungen nach bestmöglicher Schätzung in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet.

Finanzgarantien werden sowohl beim erstmaligen Ansatz als auch in der Folgebewertung in Übereinstimmung mit IAS 39.47c nach der Nettomethode bilanziert. Zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses wird die Finanzgarantie zum Fair Value bilanziert, der sich aus dem Barwert der erwarteten übernommenen Leistungsverpflichtungen und dem gegenläufigen Barwert der zukünftigen Entgelte zusammensetzt. Dieser ist bei marktgerechter Konditionengestaltung in der Regel null.

## **8 Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente**

Als Fair Value wird der Betrag angesehen, den man in einer gewöhnlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswerts erhalten oder bei der Übertragung einer Schuld zahlen würde.

Die Ermittlung des Fair Value von Finanzinstrumenten erfolgt auf der Basis von Marktkursen beziehungsweise beobachtbaren Marktdaten des Stichtags und anerkannten Bewertungsmodellen.

In Fällen, in denen kein Preis von einem aktiven Markt verfügbar ist, wird auf Bewertungsmodelle zurückgegriffen, die für die jeweiligen Finanzinstrumente als angemessen erachtet werden. Sofern verfügbar, werden als Grundlage stets beobachtbare Marktdaten herangezogen. Die Verfügbarkeit von beobachtbaren Börsenkursen, validen Preisen oder Marktdaten variiert jedoch je nach Finanzinstrument und kann sich im Zeitablauf ändern. Darüber hinaus werden die Bewertungsmodelle bei Bedarf periodisch neu ausgerichtet und validiert. Je nach Finanzinstrument und Marktsituation kann es erforderlich sein, dass Annahmen und Einschätzungen der Bank in die Bewertung mit einfließen. Auch die Auswahl passender Modellierungstechniken,

geeigneter Parameter und Annahmen unterliegt der Entscheidung der Bank. Die Fair-Value-Ermittlung auf Basis finanzmathematischer Bewertungsmodelle kann erheblich durch die zugrunde gelegten Annahmen beeinflusst werden. Sofern keine Preise von aktiven Märkten vorliegen, ist der Fair Value daher als stichtagsbezogener Modellwert zu verstehen, der eine realistische Schätzung widerspiegelt, wie der Markt das Finanzinstrument voraussichtlich bewerten könnte.

Sofern für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Geld- und Briefkurse existieren, ist nach den Vorschriften des IFRS 13 der Preis für die Fair-Value-Ermittlung zu verwenden, der innerhalb der Geld-Brief-Spanne den Fair Value am besten widerspiegelt, wobei die Bewertung zu Mittelkursen eine zulässige Konvention darstellt. Die DekaBank bewertet Finanzinstrumente grundsätzlich zu Mittelkursen. Für illiquide Finanzinstrumente, die in der Fair-Value-Hierarchie Level 3 zugeordnet sind, wird eine Bewertungsanpassung für die Geld-Brief-Spanne (Bid-ask Adjustments) berücksichtigt.

Zudem berücksichtigt die Bank bei der Bewertung von OTC-Derivaten Credit Value Adjustments (CVA) beziehungsweise Debit Value Adjustments (DVA), um dem Kreditrisiko des Kontrahenten beziehungsweise dem eigenen Kreditrisiko Rechnung zu tragen, wenn diese nicht bereits an anderer Stelle in das Bewertungsmodell einbezogen wurden. Soweit für Kontrahenten ein Netting-Agreement vorliegt, erfolgt die Berechnung auf Ebene des Kontrahenten auf Basis der Nettosition, in den übrigen Fällen erfolgt die Berechnung anhand der Einzelpositionen. Die Deka-Gruppe berücksichtigt ein Funding Valuation Adjustment (FVA), welches die marktimplizierten Refinanzierungskosten für nicht besicherte derivative Positionen darstellt. Die Fristigkeit der Finanzierung wird dabei als wichtiger Bestandteil des beizulegenden Zeitwerts für nicht besicherte Derivate angesehen.

## **9 Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen**

Nach den Vorschriften des IAS 39 werden Derivate grundsätzlich als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert und zum Fair Value bewertet. Das Bewertungs- und Zinsergebnis wird im Handelsergebnis ausgewiesen. Die Deka-Gruppe schließt Derivate sowohl zu Handelszwecken als auch zu Sicherungszwecken ab. Zu Sicherungszwecken abgeschlossene Derivate können unter bestimmten Voraussetzungen als Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 (Hedge Accounting) bilanziert werden. Derivative Finanzinstrumente, die im Rahmen der ökonomischen Absicherung eingesetzt werden und die Anforderungen des IAS 39 (Hedge Accounting) nicht erfüllen, werden analog zu den zu Handelszwecken gehaltenen Derivaten unter dem Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva ausgewiesen. Das Zinsergebnis der ökonomischen Sicherungsgeschäfte wird analog zu den Zinsen der Sicherungsderivate im Sinne des IAS 39 (Hedge Accounting) im Posten Zinsergebnis ausgewiesen. Bewertungsergebnisse aus ökonomischen Sicherungsderivaten werden im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value berücksichtigt.

Um Hedge Accounting anwenden zu können, müssen die Sicherungsbeziehungen im Zeitpunkt ihrer Begründung einzeln dokumentiert werden. Diese Dokumentation beinhaltet vor allem die Identifikation von Grund- und Sicherungsgeschäft sowie die Art des gesicherten Risikos. Darüber hinaus verlangt IAS 39 den Nachweis eines effektiven Sicherungszusammenhangs. Die Effektivität der Sicherungsbeziehung muss für jede Sicherungsbeziehung sowohl zu Beginn als auch während der Laufzeit ermittelt werden.

Im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements setzt die DekaBank Fair Value Hedges im Sinne des IAS 39 ein. Als Sicherungsinstrumente werden Zinsswaps designiert, die zur Besicherung des Kredit-, Wertpapier- und Emissionsgeschäfts gegen Zinsänderungsrisiken abgeschlossen wurden und den Anforderungen des Hedge Accounting genügen. Als Sicherungszusammenhänge werden ausschließlich Microhedges designiert, wobei die Sicherungsinstrumente einem oder mehreren gleichartigen Grundgeschäften gegenüberstehen können.

Bei Fair Value Hedges werden Wertänderungen des Grundgeschäfts, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, zusammen mit der gegenläufigen Fair-Value-Änderung des Sicherungsgeschäfts im Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 erfasst. Die zur Absicherung eingesetzten Derivate werden in der Bilanz als Positive beziehungsweise Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten ausgewiesen. Die Effektivität der Sicherungsbeziehungen von Fair Value Hedges wird grundsätzlich mittels Regressionsanalyse täglich überwacht. Ein Sicherungszusammenhang gilt als effektiv, wenn während der gesamten Dauer der Sicherungsbeziehung das Verhältnis der Wertveränderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft zwischen 0,80 und 1,25 liegt. Ist eine Sicherungsbeziehung nicht mehr effektiv, wird sie aufgelöst. Die prospektive Effektivitätsmessung erfolgt anhand der Critical-Term-Match-Methode.

Daneben nutzt die DekaBank die Regelungen zum Cashflow Hedge Accounting. Gegenstand der Cashflow Hedges sind zukünftig ergebniswirksame Cashflows von Fremdwährungskrediten, die gegen Währungsrisiken abgesichert wurden. Als Sicherungsinstrumente werden Devisenkassageschäfte mit rollierenden Devisenswaps designiert.

Bei Cashflow Hedges wird der effektive Teil der Fair-Value-Änderung des Sicherungsderivats über das erfolgsneutrale Ergebnis (OCI) im Eigenkapital (Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges) erfasst. In der Bilanz werden die Sicherungsinstrumente als Positive beziehungsweise Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam vereinnahmt, in der auch die abgesicherten

Cashflows ergebniswirksam werden. Die auf den ineffektiven Teil der Sicherungsbeziehungen entfallenden Ergebniskomponenten werden erfolgswirksam erfasst.

Zur prospektiven Effektivitätsmessung dient ein tägliches Reporting, welches die erwarteten zukünftigen Cashflows aus den Grundgeschäften den Cashflows der Sicherungsgeschäfte gegenüberstellt. Der Cashflow Hedge gilt als effektiv, wenn die zukünftig auftretenden Cashflows der abgesicherten Geschäfte mindestens die Cashflows der Sicherungsgeschäfte kompensieren. Ändern sich die zukünftigen Cashflows (zum Beispiel durch Sondertilgungen, Zinszahlungstermine der Kredite), erfolgt eine unmittelbare Anpassung des Hedge und damit die Sicherstellung einer taggleichen Effektivität. Für den retrospektiven Nachweis der Effektivität wird monatlich überprüft, ob die tatsächlich vereinnahmten Cashflows den erwarteten Cashflows aus der ursprünglichen Absicherung entsprechen.

## 10 Strukturierte Produkte

Als strukturierte Produkte werden Finanzinstrumente bezeichnet, die sich aus einem Basisvertrag (Host Contract) und einem oder mehreren derivativen Finanzinstrumenten (Embedded Derivatives) zusammensetzen, wobei die eingebetteten Derivate einen integralen Vertragsbestandteil darstellen und nicht separat gehandelt werden können. Gemäß IAS 39 sind eingebettete Derivate für Bilanzierungszwecke unter folgenden Bedingungen vom Basisvertrag zu trennen und als eigenständige Derivate zu bilanzieren:

- Das strukturierte Finanzinstrument wird nicht bereits erfolgswirksam zum Fair Value bewertet,
- die wirtschaftlichen Charakteristika und Risiken des eingebetteten Derivats weisen keine enge Verbindung mit den wirtschaftlichen Charakteristika und Risiken des Basisvertrags auf und
- die Vertragsnormen der eingebetteten Derivate würden, sofern es sich um ein eigenständiges Finanzinstrument handeln würde, die Voraussetzungen eines Derivats erfüllen.

In der Deko-Gruppe werden trennungspflichtige finanzielle Vermögenswerte in der Kategorie Designated at Fair Value erfasst und in der Bilanz unter dem Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva ausgewiesen. Am Bilanzstichtag lagen keine trennungspflichtigen Bankbuch-Bestände vor. Strukturierte Handelsemissionen werden als Held for Trading kategorisiert.

## 11 Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung in der Deko-Gruppe erfolgt gemäß IAS 21. Sämtliche monetären Fremdwährungsposten werden zum Kassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Nicht-monetäre Posten werden entsprechend ihrem jeweiligen Bewertungsmaßstab umgerechnet: Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte nicht-monetäre Posten werden mit dem Kurs zum Zugangszeitpunkt (historischer Kurs) umgerechnet. Zum Fair Value angesetzte nicht-monetäre Posten werden analog zu den monetären Posten zum aktuellen Stichtagskurs umgerechnet. Das Ergebnis aus der Währungsumrechnung wird erfolgswirksam im Posten Handelsergebnis (für die Portfolios des Handelsbuchs) beziehungsweise im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value (für die Portfolios des Bankbuchs) erfasst. Aufwendungen und Erträge werden grundsätzlich mit dem Kassamittelkurs des Tages umgerechnet, an dem sie erfolgswirksam werden.

Die Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode. Sämtliche Vermögenswerte und Verpflichtungen werden zum Stichtagskurs umgerechnet. Die Posten der Gesamtergebnisrechnung werden mit dem arithmetischen Mittel der Monatsultimokurse des Berichtsjahres umgerechnet. Das Eigenkapital wird, mit Ausnahme der Neubewertungsrücklage (zum Stichtagskurs) und des Jahresergebnisses (aus der Gesamtergebnisrechnung), auf der Basis der historischen Wertverhältnisse zum Zeitpunkt des Zugangs aus Konzernsicht umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsdifferenzen werden im Eigenkapitalposten Rücklage aus der Währungsumrechnung ausgewiesen.

## 12 Echte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte

In der Deko-Gruppe werden sowohl echte Wertpapierpensionsgeschäfte als auch Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Echte Pensionsgeschäfte sind Verträge, durch die Wertpapiere gegen Zahlung eines Betrags übertragen werden und in denen gleichzeitig vereinbart wird, dass die Wertpapiere später gegen Entrichtung eines im Voraus vereinbarten Betrags an den Pensionsgeber zurückübertragen werden müssen. Die Bilanzierung des übertragenen Wertpapiers erfolgt weiterhin beim Pensionsgeber in der bisherigen Bewertungskategorie, da die wesentlichen Eigentümerchancen und -risiken nicht übertragen wurden. In Höhe des erhaltenen beziehungsweise geleisteten Barbetrags wird eine Verbindlichkeit beim Pensionsgeber beziehungsweise eine Forderung beim Pensionsnehmer bilanziert. Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Pensionsgeschäften werden bei Erfüllung der Saldierungskriterien des IAS 32 miteinander verrechnet und auf Nettobasis in der Bilanz unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Kunden sowie Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beziehungsweise Kunden ausgewiesen.

Unter dem Begriff der Wertpapierleihe werden Geschäfte verstanden, bei denen vom Verleiher Wertpapiere an den Entleiher übereignet werden mit der Verpflichtung, dass der Entleiher nach Ablauf der vereinbarten Zeit Papiere gleicher Art, Güte und Menge zurücküberträgt und für die Dauer der Leihe ein Entgelt entrichtet. Die Bilanzierung der verliehenen Wertpapiere erfolgt analog zu den echten Pensionsgeschäften. Bei Wertpapierleihegeschäften sind regelmäßig Sicherheiten zu stellen. Barsicherheiten werden in der Bilanz des Verleihers als Verbindlichkeiten beziehungsweise in der Bilanz des Entleihers als Forderungen ausgewiesen. Vom Entleiher gestellte Wertpapiersicherheiten werden von diesem weiterhin bilanziert.

Leihe- und Pensionsgeschäfte werden zu marktüblichen Konditionen getätigt. Dabei unterliegen die Geschäfte entweder den Clearing-Bedingungen des jeweiligen zentralen Kontrahenten oder werden unter Verwendung der standardisierten deutschen beziehungsweise internationalen Rahmenverträge geschlossen. Übertragene Wertpapiere dürfen vom Empfänger grundsätzlich weiterveräußert oder weiterverpfändet werden, wenn keine anderweitigen vertraglichen Vereinbarungen beziehungsweise Regelungen vorliegen. Bei der Veräußerung von entliehenen Wertpapieren beziehungsweise von Sicherheiten wird die entstehende Short-Position unter dem Posten Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva ausgewiesen.

Soweit Geschäfte zu Handelszwecken abgeschlossen wurden, werden Erträge und Aufwendungen aus Pensionsgeschäften und aus Wertpapierleihegeschäften im Handelsergebnis ausgewiesen. Bei Anwendung der Fair-Value-Option erfolgt der Ausweis im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value.

### **13 Bilanzierung von Leasingverhältnissen**

Entscheidend für die Klassifizierung und damit für die Bilanzierung von Leasingverhältnissen ist nicht das rechtliche Eigentum am Leasingobjekt, sondern primär der wirtschaftliche Gehalt des Leasingvertrags: Werden im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem rechtlichen Eigentum am Leasinggegenstand verbunden sind, auf den Leasingnehmer übertragen, erfolgt eine Klassifizierung als Finanzierungsleasing. In allen anderen Fällen liegt ein Operating-Leasingverhältnis vor.

#### **Die Deka-Gruppe als Leasingnehmer**

Bei den von der Deka-Gruppe als Leasingnehmer abgeschlossenen Miet- beziehungsweise Leasingverträgen handelt es sich um Operating-Leasingverhältnisse. Die Sachanlagen, die Gegenstand von Operating-Leasingverträgen sind, werden entsprechend nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die von der Deka-Gruppe zu leistenden Miet- beziehungsweise Leasingraten werden als Verwaltungsaufwand erfasst. Für im Voraus geleistete Leasingraten wurden zur korrekten Periodenabgrenzung aktive Rechnungsabgrenzungsposten gebildet und in den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

#### **Die Deka-Gruppe als Leasinggeber**

Zum Berichtsstichtag bestehen keine Leasingverhältnisse, bei denen Gesellschaften der Deka-Gruppe als Leasinggeber auftreten.

### **14 Forderungen**

Unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Kunden werden im Wesentlichen ausgereichte Kredite, nicht börsenfähige Inhaber- und Namensschuldverschreibungen, BaW-Gelder sowie Tages- und Termingelder bilanziert. Geleistete Barbeträge beziehungsweise Barsicherheiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften oder Wertpapierleihegeschäften werden ebenfalls als Forderungen ausgewiesen. Gemäß IAS 39 erfolgt eine Kategorisierung der Forderungen als Loans and Receivables (siehe Note [7]). Als Loans and Receivables klassifizierte Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Risikovorsorge in der Bilanz ausgewiesen. Ergebnisse aus Zinszahlungen und dem Abgang von Forderungen werden im Zinsergebnis ausgewiesen, abgesehen von Zinszahlungen für zu Handelszwecken bestehende Forderungen (für Portfolios des Handelsbuchs); hier erfolgt der Ausweis im Handelsergebnis. Für im Rahmen von Fair Value Hedges gesicherte Forderungen finden die unter Note [9] beschriebenen Bewertungsvorschriften Anwendung.

### **15 Risikovorsorge im Kreditgeschäft**

Die Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden wird aktivisch abgesetzt. Für Bürgschaften und Avale werden Rückstellungen für das Kreditgeschäft gebildet.

Falls Zweifel an der Einbringbarkeit einer Forderung bestehen, wird diesem durch die Bildung einer Risikovorsorge Rechnung getragen. Sind weitere Zahlungen mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit nicht zu erwarten, wird eine Forderung als uneinbringlich klassifiziert. Eine uneinbringliche, bereits wertberichtigte Forderung wird durch Verbrauch der Risikovorsorge ausgebucht. Besteht für eine solche Forderung keine Einzelwertberichtigung, wird sie direkt ergebniswirksam abgeschrieben. Direktabschreibungen werden auch dann vorgenommen, wenn die Bank auf Teile einer nicht wertberichtigten Forderung verzichtet beziehungsweise eine Forderung verkauft wird und der Kaufpreis unter dem Buchwert der Forderung liegt.

Kreditforderungen werden einzeln auf Werthaltigkeit überprüft (Impairment). Bei festgestellten Wertminderungen werden Einzelwertberichtigungen beziehungsweise Rückstellungen in entsprechender Höhe gebildet. Bei nicht einzelwertberichtigten

Forderungen wird dem Ausfallrisiko durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Rechnung getragen. Die Bildung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen erfolgt in der Deko-Gruppe nicht.

Einzelwertberichtigungen werden zur Berücksichtigung akuter Adressenausfallrisiken gebildet, wenn es aufgrund der Erfüllung von Impairment-Kriterien wahrscheinlich ist, dass nicht alle Zins- und Tilgungsleistungen vertragskonform erbracht werden können. Potenzielle Wertminderungen werden unter anderem aufgrund der folgenden Tatsachen angenommen:

- Zahlungsverzug von länger als 90 Tagen,
- Stundung von Zahlungsansprüchen oder Verzicht auf Zahlungsansprüche,
- Einleitung von Zwangsmaßnahmen,
- drohende Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung,
- Beantragung beziehungsweise Eröffnung eines Insolvenzverfahrens,
- Sanierungsmaßnahmen sind gescheitert.

Die Höhe der Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert einer Forderung und dem Barwert der geschätzten zukünftigen Zahlungsströme (erzielbarer Betrag), diskontiert mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz unter Berücksichtigung des Fair Value der Sicherheiten.

Da die Ermittlung der Einzelrisikovorsorge auf der Verbarwertung der geschätzten künftigen Zahlungsströme basiert, ergibt sich bei unveränderten Zahlungserwartungen ein Effekt aus der Barwertveränderung (Unwinding) zum folgenden Stichtag. Gemäß IAS 39 AG 93 ist die Barwertveränderung als Zinsertrag in der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen.

Die Zinsen aus wertberichtigten Krediten werden weiterhin im Zinsergebnis ausgewiesen. Aufgrund der unwesentlichen Differenz zwischen der Barwertveränderung und den tatsächlich vereinnahmten Nominalzinsen wird auf die erfolgswirksame Erfassung von Zinserträgen aus Unwinding in der Gesamtergebnisrechnung verzichtet.

In den Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken spiegeln sich die Annahmen über zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, jedoch noch nicht bekannte Wertminderungen im Kredit- und Wertpapierportfolio wider. Die Bemessungsgrundlage enthält Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity. Die Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen erfolgt unter Berücksichtigung von Kreditnehmerratings, historischen Kontrahenten-Ausfallerfahrungen sowie der aktuellen wirtschaftlichen Entwicklung.

Durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wird dem Transferrisiko Rechnung getragen. Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken basieren unter anderem auf einem internen Ratingsystem, das aktuelle und historische wirtschaftliche, politische und weitere Daten mit einbezieht und Länder nach Risikoprofilen einstuft.

Wertminderungen werden ergebniswirksam durch Wertberichtigungen oder Direktabschreibungen erfasst, ebenso wie Auflösungen von Wertberichtigungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen. Der Ausweis innerhalb der Gesamtergebnisrechnung erfolgt im Posten Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

Bei der DekoBank wurden Verbriefungstitel überwiegend als Designated at Fair Value kategorisiert und werden entsprechend erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Verbriefungstitel, die der Kategorie Loans and Receivables zugeordnet sind, werden regelmäßig auf dauerhafte Wertminderung (Impairment) untersucht. Zum Bilanzstichtag liegen keine Hinweise auf eine Wertminderung vor.

## **16 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise Finanzpassiva**

### **Handelsbestand (Held for Trading)**

Unter dem Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva werden Finanzinstrumente der Subkategorie Held for Trading ausgewiesen. Dabei handelt es sich um Finanzinstrumente, die mit Handelsabsicht erworben beziehungsweise begeben wurden. Sämtliche Finanzinstrumente dieser Kategorie werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Bei Derivaten mit ausstehenden Prämienzahlungen wird der Barwert der Prämie mit dem Marktwert des Derivats saldiert. Für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente werden marktgängige Bewertungsverfahren (insbesondere Barwertmethode und Optionspreismodelle) zur Ermittlung des Bilanzwerts herangezogen. Nicht realisierte Bewertungsergebnisse sowie realisierte Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam im Handelsergebnis erfasst. Ebenfalls im Handelsergebnis werden Zins- und Dividendenerträge, Refinanzierungsaufwendungen sowie Provisionen für Handelsgeschäfte ausgewiesen.



### **Zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bestimmt (Designated at Fair Value)**

Unter dem Posten Zum Fair Value bilanzierte Finanzaktiva beziehungsweise -passiva werden ferner Finanzinstrumente ausgewiesen, die beim erstmaligen Ansatz in die Subkategorie Designated at Fair Value klassifiziert wurden. Derivative Finanzinstrumente aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting erfüllen, werden ebenfalls in dieser Subkategorie ausgewiesen. Effekte aus Fair-Value-Änderungen sowie Provisionen werden im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value erfasst. Zins- und Dividendenerträge werden ebenso wie Refinanzierungsaufwendungen und Wiederanlageerfolge im Zinsergebnis ausgewiesen.

## **17 Positive und negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten**

Unter diesem Posten sind Sicherungsderivate im Sinne des IAS 39 (Hedge Accounting) mit positiven Marktwerten auf der Aktivseite beziehungsweise negativen Marktwerten auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

Die Bewertung der Sicherungsderivate erfolgt mittels anerkannter Bewertungsmodelle unter Ansatz beobachtbarer Bewertungsparameter zum Fair Value. Die im Rahmen des Hedge Accounting für Fair Value Hedges ermittelten Bewertungsergebnisse werden im Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 erfolgswirksam erfasst.

Bei Cashflow Hedges wird der effektive Teil der Fair-Value-Änderung des Sicherungsderivats im erfolgsneutralen Ergebnis (Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges) ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam im Ergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten vereinnahmt, in der auch die abgesicherten Cashflows ergebniswirksam werden.

## **18 Finanzanlagen**

In den Finanzanlagen werden im Wesentlichen börsenfähige Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Der Posten Finanzanlagen umfasst Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Available for Sale. Als Loans and Receivables oder Held to Maturity ausgewiesene Wertpapiere werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie Available for Sale werden mit ihrem Fair Value bilanziert. Die Anteile an nicht börsennotierten verbundenen Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen, für die weder Preise von aktiven Märkten noch die für Bewertungsmodelle relevanten Faktoren zuverlässig bestimmbar sind, werden in Übereinstimmung mit IAS 39.46c mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Die Erträge aus Schuldverschreibungen, einschließlich aufgelöster Agien und Disagien, sowie Dividendenerträge und laufende Erträge aus nicht konsolidierten Anteilen an verbundenen Unternehmen werden im Zinsergebnis berücksichtigt. Realisierte Gewinne und Verluste werden im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst. Bewertungsergebnisse aus Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale werden nach Berücksichtigung latenter Steuern im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) ausgewiesen.

Finanzanlagen werden regelmäßig einem Impairment-Test unterzogen. Eine potenzielle Wertminderung bei handelbaren Wertpapieren der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Available for Sale liegt grundsätzlich vor, wenn aufgrund der Bonitätsverschlechterung des Emittenten der Marktwert eines Wertpapiers zum Stichtag signifikant unter seine Anschaffungskosten gesunken ist beziehungsweise wenn das Absinken des Marktwerts dauerhaft ist.

Liegt eine Wertminderung vor, ist eine Wertberichtigung unter Berücksichtigung von erwarteten Zahlungsströmen aus werthaltigen Sicherheiten (Garantien, Credit Default Swaps und anderen) zu bilden. Wertminderungen werden erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst. Sind die Gründe für eine zuvor gebildete Wertberichtigung entfallen, ist bei Fremdkapitaliteln eine Wertaufholung vorzunehmen und erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen zu berücksichtigen. Hingegen sind Wertaufholungen aus Available-for-Sale-Eigenkapitalinstrumenten erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Wird im Ergebnis eines Impairment-Tests festgestellt, dass die Bildung einer Einzelwertberichtigung nicht erforderlich ist, sind die entsprechenden Finanzanlagen der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity in der Bemessungsgrundlage für die Portfoliowertberichtigungen zu berücksichtigen. Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken auf Finanzanlagen werden analog den Krediten nach der Expected-Loss-Methode ermittelt. Auf Finanzanlagen der Kategorie Available for Sale werden keine Portfoliowertberichtigungen gebildet.

In den Finanzanlagen werden ebenfalls die Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen ausgewiesen.

Die Anteile an assoziierten Unternehmen beziehungsweise an Gemeinschaftsunternehmen werden im Zeitpunkt der Erlangung eines maßgeblichen Einflusses beziehungsweise bei Gründung zu Anschaffungskosten in der Konzernbilanz angesetzt. In den Folgejahren wird der bilanzierte Equity-Wert um die anteiligen Eigenkapitalveränderungen des Unternehmens fortgeschrieben. Das anteilige Jahresergebnis der Beteiligung wird im Ergebnis aus Finanzanlagen ausgewiesen. Gewinne und Verluste aus Transaktionen mit at-equity bewerteten Unternehmen werden im Rahmen der Zwischenergebniseliminierung entsprechend der Beteiligungsquote eliminiert. Bei Downstream-Lieferung, das heißt, wenn ein Vermögenswert den Vollkonsolidierungskreis verlässt, erfolgt die Wertkorrektur gegen den Equity-Ansatz der jeweiligen Beteiligung.

Bestehen Anzeichen für eine Wertminderung der Anteile an einem at-equity bewerteten Unternehmen, werden diese überprüft (Impairment-Test) und gegebenenfalls Abschreibungen auf den Equity-Wert der Anteile vorgenommen. Wertaufholungen erfolgen bei Wegfall der Gründe für eine Abschreibung durch Zuschreibungen bis zur Höhe des erzielbaren Betrags, aber maximal bis zur Höhe des Buchwerts, der sich ohne außerplanmäßige Abschreibungen in den Vorperioden ergeben hätte. Wertminderungen und Wertaufholungen werden erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst.

## 19 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten werden im Rahmen von Unternehmenszusammenschlüssen erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte, erworbene und selbst erstellte Software sowie sonstige immaterielle Vermögenswerte ausgewiesen.

Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill) entstehen, wenn beim Erwerb von Tochtergesellschaften die Anschaffungskosten den Konzernanteil am Nettovermögen des erworbenen Unternehmens übersteigen. Geschäfts- oder Firmenwerte werden zum Erwerbsdatum mit Anschaffungskosten angesetzt und unterliegen keiner regelmäßigen Abschreibung. Die Folgebewertung erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich aller kumulierten Wertminderungsaufwendungen. Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte wird jährlich, bei Anhaltspunkten auf mögliche Wertminderungen auch unterjährig, überprüft. Zum Zweck der Überprüfung auf eine Wertminderung wird ein Geschäfts- oder Firmenwert einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugewiesen. Wird im Rahmen des Impairment-Tests eine Wertminderung festgestellt, werden außerplanmäßig Abschreibungen vorgenommen.

Die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbenen sonstigen immateriellen Vermögenswerte werden über die ermittelte Nutzungsdauer linear abgeschrieben. Sofern Anzeichen vorliegen, die den erwarteten Nutzen nicht mehr erkennen lassen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte sind mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Eigenentwickelte Software wird zu Herstellungskosten aktiviert, sofern die Ansatzkriterien nach IAS 38 erfüllt sind. Die aktivierten Kosten enthalten im Wesentlichen Personalaufwendungen und Aufwendungen für Leistungen Dritter. Die erworbene oder selbst erstellte Software wird grundsätzlich über vier Jahre linear abgeschrieben. Sofern Anzeichen vorliegen, die den erwarteten Nutzen nicht mehr erkennen lassen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte werden im Posten Verwaltungsaufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

## 20 Sachanlagen

Im Posten Sachanlagen werden neben der Betriebs- und Geschäftsausstattung technische Anlagen und Maschinen ausgewiesen. Sachanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Nachträgliche Ausgaben für Sachanlagen werden aktiviert, wenn von einer Erhöhung des zukünftigen Nutzenpotenzials ausgegangen werden kann. Alle anderen nachträglichen Ausgaben werden als Aufwand erfasst. Die Sachanlagen werden entsprechend ihrer voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer linear über die folgenden Zeiträume abgeschrieben:

| in Jahren                          | Nutzungsdauer |
|------------------------------------|---------------|
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 2 – 15        |
| Technische Anlagen und Maschinen   | 2 – 10        |

Wirtschaftsgüter im Sinne des § 6 Abs. 2 Einkommensteuergesetz (EStG) werden aus Wesentlichkeitsgründen entsprechend den steuerlichen Regelungen im Jahr des Zugangs abgeschrieben.

Über die fortgeführten Anschaffungskosten hinausgehende Wertminderungen werden durch außerplanmäßige Abschreibungen berücksichtigt. Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen werden im Verwaltungsaufwand ausgewiesen, Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen im Sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst.

## 21 Sonstige Aktiva

Unter diesem Bilanzposten werden Vermögenswerte ausgewiesen, die jeweils separat betrachtet nicht von wesentlicher Bedeutung sind und die keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden können. Forderungen werden mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die positiven Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Regular-Way-Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag (Settlement Date) nach dem Bilanzstichtag liegt, werden ebenfalls unter den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

## 22 Ertragsteuern

Aufgrund der steuerlichen Behandlung der DekaBank als atypisch stille Gesellschaft fällt Körperschaftsteueraufwand auf Ebene der DekaBank nur insoweit an, als die steuerlichen Ergebnisse nicht den atypisch still Beteiligten zugerechnet werden. Unter Berücksichtigung der bestehenden eigenen Anteile am gezeichneten Kapital (erworben in der ersten Jahreshälfte 2011) beläuft sich der Anteil der atypisch stillen Gesellschafter am steuerlichen Ergebnis auf 45,6 Prozent. Hieraus ergibt sich für die Gesellschaften des Organkreises der DekaBank ein kombinierter Steuersatz in Höhe von 24,68 Prozent. Allerdings steht den atypisch stillen Gesellschaftern im Gegenzug für die Zurechnung der steuerlichen Bemessungsgrundlage ein Anspruch gegen die DekaBank auf Entnahme des hierauf entfallenden Körperschaftsteueraufwands zu (45,6 Prozent von 15,0 Prozent Körperschaftsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag, somit insgesamt 7,22 Prozent), sodass die DekaBank wirtschaftlich auch den auf Ebene der atypisch stillen Gesellschafter anfallenden Steueraufwand trägt. Aus Gründen der besseren Vergleichbarkeit wird der auf die atypisch stillen Gesellschafter entfallende Teil des Körperschaftsteueraufwands gleichfalls als Steueraufwand ausgewiesen. Der anzuwendende kombinierte Steuersatz (Gewerbsteuer zuzüglich Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag) beträgt somit 31,90 Prozent.

Laufende Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen werden mit den aktuellen Steuersätzen berechnet, in deren Höhe Zahlungen an beziehungsweise Erstattungen von Steuerbehörden erwartet werden.

Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen werden auf temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Verpflichtungen in der Bilanz nach IFRS und der Steuerbilanz gebildet. Sie werden auf Grundlage des Steuersatzes berechnet, der für den Zeitpunkt ihrer Auflösung zu erwarten ist. Für temporäre Differenzen, die bei ihrer Auflösung zu Steuerbelastungen führen, werden passive latente Steuern angesetzt. Sind bei Auflösung von temporären Differenzen Steuerentlastungen zu erwarten und ist deren Nutzbarkeit wahrscheinlich, erfolgt der Ansatz aktiver latenter Steuern. Tatsächliche Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen sowie aktive und passive latente Steuern werden jeweils saldiert ausgewiesen und nicht abgezinst. Latente Steuern auf erfolgsneutral entstandene temporäre Differenzen werden ebenfalls erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Für steuerliche Verlustvorträge werden aktive latente Steuern angesetzt, wenn deren Nutzbarkeit wahrscheinlich ist. Verlustvorträge in Deutschland sind unbeschränkt vortragsfähig. Ausländische Verlustvorträge, die nicht unbeschränkt vortragsfähig sind, werden entsprechend ihrer Fristigkeit ausgewiesen. Die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern aus temporären Differenzen und Verlustvorträgen wird zu jedem Bilanzstichtag überprüft.

## 23 Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten werden, soweit sie der Kategorie Other Liabilities zugeordnet sind, zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Verbindlichkeiten der Kategorie Liabilities at Fair Value through Profit or Loss werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Für Verbindlichkeiten, die im Rahmen des Hedge Accounting in Sicherungsbeziehungen designiert wurden, finden die unter Note [9] beschriebenen Bewertungsvorschriften Anwendung.

## 24 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

In der Deka-Gruppe werden den Mitarbeitern verschiedene Arten von Altersversorgungsleistungen angeboten. Diese umfassen sowohl beitragsorientierte Zusagen (Defined Contribution Plans) als auch leistungsorientierte Zusagen (Defined Benefit Plans).

Für die beitragsorientierten Zusagen wird ein festgelegter Beitrag an einen externen Versorgungsträger (unter anderem Sparkassen Pensionskasse, BVV und Direktversicherung) entrichtet. Für derartige Zusagen werden in der Deka-Gruppe gemäß IAS 19 keine Rückstellungen gebildet.

Für leistungsorientierte Zusagen wird der Verpflichtungsumfang durch unabhängige versicherungsmathematische Gutachter bewertet. Dabei wird zu jedem Abschlussstichtag der Barwert der erdienten Pensionsansprüche (Defined Benefit Obligation) nach dem Verfahren laufender Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) ermittelt und dem Fair Value des Planvermögens gegenübergestellt. Resultiert aus der Berechnung ein potenzieller Vermögenswert, ist der erfasste Vermögenswert auf den Barwert eines wirtschaftlichen Nutzens begrenzt. Der in der laufenden Berichtsperiode erfolgswirksam zu erfassende Nettozinsaufwand (Ertrag) auf die Nettoverpflichtung (Nettovermögenswert) aus leistungsorientierten Zusagen wird mittels

Anwendung des Rechnungszinssatzes ermittelt, der für die Bewertung der leistungsorientierten Zusagen zu Beginn der Periode verwendet wurde. Erwartete unterjährige Veränderungen der Nettoverpflichtung (des Nettovermögenswerts) infolge von Beitrags- und Leistungszahlungen sind hierbei zu berücksichtigen. Neubewertungen der Nettoverpflichtung (des Nettovermögens) werden unmittelbar im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasst. Die Neubewertung umfasst versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, den Ertrag aus Planvermögen (ohne Zinsen) und die Auswirkung der etwaigen Vermögensobergrenze (ohne Zinsen).

Unter den leistungsorientierten Zusagen in der Deka-Gruppe befinden sich neben Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen auch fondsgebundene beitragsorientierte Leistungszusagen. Bei den Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen handelt es sich zum einen um Einzelzusagen für Vorstände und leitende Angestellte sowie um kollektivrechtliche Zusagen an die allgemeine Belegschaft. Diese garantieren lebenslange Alters-, Hinterbliebenen- sowie Invaliditätsrenten. Im Rahmen der fondsgebundenen beitragsorientierten Versorgungszusagen werden die Versorgungsbeiträge sowohl durch den Arbeitgeber als auch durch den Arbeitnehmer erbracht und hauptsächlich in Investmentfonds der Deka-Gruppe investiert. Im Versorgungsfall hat der Versorgungsberechtigte Anspruch auf eine vertraglich zugesagte Mindestleistung beziehungsweise auf den höheren Kurswert der zugrunde liegenden Investmentfondsanteile.

Für die betriebliche Altersversorgung der Deka-Gruppe wurde durch ein Contractual Trust Arrangement (CTA) Planvermögen geschaffen. Dieses wird durch einen rechtlich unabhängigen Treuhänder – den Deka Trust e. V. – gehalten. Das Planvermögen besteht für die fondsgebundenen beitragsorientierten Versorgungszusagen im Wesentlichen aus dem jedem Mitarbeiter individuell zugeordneten Fondsvermögen sowie weiteren Vermögensmitteln zur Deckung der biometrischen Risiken aus vorzeitigen Versorgungsfällen und des Nachfinanzierungsrisikos. Darüber hinaus sind auch die Verpflichtungen aus Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen durch die Schaffung von zweckgebundenem Planvermögen mittels CTA ausfinanziert. Dieser Teil des Planvermögens ist in einen Spezialfonds investiert, dessen Anlagestrategie auf einer integrierten Asset-Liability-Betrachtung basiert.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen Zusagen für Vorruhestand und Übergangszahlungen. Diese werden ebenfalls versicherungsmathematisch bewertet und in Höhe des Barwerts der Verpflichtung zurückgestellt. Im Rahmen der Bilanzierung der pensionsähnlichen Verpflichtungen entstehen grundsätzlich keine versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, sodass die ausgewiesene Rückstellung dem Barwert der Verpflichtung entspricht. Des Weiteren besteht für die Mitarbeiter der Deka-Gruppe zusätzlich die Möglichkeit, in Arbeitszeitkonten einzubezahlen. Diese Konten werden in Geld geführt und sind analog zu den leistungsorientierten Zusagen durch Planvermögen im Deka Trust e.V. gedeckt. Der Bilanzansatz ergibt sich aus der Differenz von Verpflichtungsumfang und Fair Value des Planvermögens.

## **25 Sonstige Rückstellungen**

Für ungewisse Verpflichtungen gegenüber Dritten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften werden Rückstellungen nach bestmöglicher Schätzung in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Bei der Bestimmung werden Risiken und Unsicherheiten sowie alle relevanten Erkenntnisse in Bezug auf die Verpflichtung berücksichtigt. Sofern der Zinseffekt eine wesentliche Auswirkung hat, werden langfristige Rückstellungen mit einem restlaufzeitadäquaten Marktzins abgezinst und zum Barwert der Verpflichtung angesetzt. Verwendet wird ein Abzinsungssatz vor Steuern, der die aktuellen Markterwartungen im Hinblick auf den Zinseffekt und die für die Verpflichtung spezifischen Risiken widerspiegelt. Zuführungen beziehungsweise Auflösungen erfolgen über die Ergebnisgröße, die inhaltlich mit der Rückstellung korrespondiert. Rückstellungen für Bonitätsrisiken im außerbilanziellen Kreditgeschäft werden zulasten der Risikovorsorge im Kreditgeschäft gebildet und zugunsten derselben aufgelöst.

## **26 Sonstige Passiva**

Unter den Sonstigen Passiva sind Verbindlichkeiten sowie Abgrenzungen (Accruals) ausgewiesen, welche jeweils separat betrachtet nicht von wesentlicher Bedeutung sind und keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden können. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten beziehungsweise zum Erfüllungsbetrag.

## **27 Nachrangkapital**

Im Bilanzposten Nachrangkapital werden nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsemissionen sowie typisch stille Einlagen ausgewiesen. Die im Nachrangkapital ausgewiesenen Mittel dürfen im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der DekaBank erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden und sind nach den Vorschriften des IAS 32 aufgrund des vertraglichen Kündigungsrechts – unabhängig von der Wahrscheinlichkeit für dessen Ausübung – als Fremdkapital zu bilanzieren. Der Ansatz des Nachrangkapitals erfolgt grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten. Bei Nachrangverbindlichkeiten, die mittels eines Fair Value Hedges im Sinne des IAS 39 gegen Zinsänderungsrisiken abgesichert werden, sind zusätzlich die auf Zinsrisiken entfallenden Fair-Value-Änderungen zu berücksichtigen.

## 28 Atypisch stille Einlagen

Bei den Atypisch stillen Einlagen handelt es sich um bilanzielles Eigenkapital nach deutschem Handelsrecht. Nach IAS 32 sind die Atypisch stillen Einlagen als Fremdkapital zu behandeln, da die atypisch stillen Gesellschafter über ein vertragliches Kündigungsrecht verfügen.

Die Bilanzierung der Atypisch stillen Einlagen erfolgt zum Nennbetrag. Bemessungsgrundlage für die Ausschüttung an atypisch stille Gesellschafter ist die Ausschüttung auf das gezeichnete Kapital. Zusätzlich besteht ein Anspruch auf Entnahme von Steuerbeträgen. Der Ausweis der Ausschüttung erfolgt in einem gesonderten Posten – Zinsaufwendungen für Atypisch stille Einlagen – nach dem Jahresergebnis vor Steuern. Der Ausweis der entnahmefähigen Steuern wird als Bestandteil des Steueraufwands ausgewiesen (siehe Note [22]).

## 29 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital ist das von den Gesellschaftern nach dem Gesellschaftsvertrag eingezahlte Kapital. Die Kapitalrücklage enthält die Agiobeträge aus der Ausgabe von Gesellschaftsanteilen entsprechend den Vorgaben des Gesellschaftsvertrags.

Der Unterposten Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile beinhaltet von der Bank emittierte AT1-Anleihen (Additional Tier 1). Nach den Vorschriften des IAS 32 sind AT1-Anleihen im bilanziellen Eigenkapital auszuweisen, da diese über keine Endfälligkeit verfügen, die Zinszahlungen nach freiem Ermessen des Emittenten ganz oder teilweise entfallen können und der Gläubiger zur Kündigung nicht berechtigt ist.

Die Gewinnrücklagen werden in gesetzliche, satzungsmäßige und andere Gewinnrücklagen aufgegliedert. Die anderen Gewinnrücklagen beinhalten thesaurierte Gewinne aus Vorjahren. Darüber hinaus sind in den anderen Gewinnrücklagen die Effekte aus der IFRS-Erstanwendung ausgewiesen, mit Ausnahme der Bewertungseffekte für Finanzinstrumente der Kategorie Available for Sale.

In der Neubewertungsrücklage werden Neubewertungen der Nettoverpflichtung (des Nettovermögens) aus leistungsorientierten Zusagen unter Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern, ausgewiesen. Die Neubewertung umfasst im Wesentlichen versicherungsmathematische Gewinne und Verluste und den Ertrag aus Planvermögen (ohne Zinsen).

Die Neubewertungsrücklage enthält ebenfalls die ergebnisneutralen Fair-Value-Bewertungseffekte aus Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale, nach Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern. Eine erfolgswirksame Erfassung der Gewinne oder Verluste erfolgt erst, wenn der Vermögenswert veräußert oder aufgrund eines Impairment abgeschrieben wird.

In der Neubewertungsrücklage wird auch der effektive Teil der Fair-Value-Änderungen der Sicherungsinstrumente aus Cash-flow Hedges nach Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam vereinnahmt, in der auch die abgesicherten zukünftigen Cashflows ergebniswirksam werden. Die auf den ineffektiven Teil der Fair-Value-Änderung der Sicherungsinstrumente entfallenden Ergebniskomponenten werden erfolgswirksam erfasst.

In der Rücklage für Währungsumrechnung werden Differenzen aus der Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen ausgewiesen.

Anteile in Fremdbesitz (Minderheitenanteile) werden, sofern vorhanden, als gesonderter Unterposten im Eigenkapital ausgewiesen.

## Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

### 30 Zinsergebnis

Der Posten enthält neben den Zinserträgen und -aufwendungen zeitanteilige Auflösungen von Agien und Disagien aus Finanzinstrumenten. Zinsergebnisse aus Positionen des Handelsbuchs sowie damit im Zusammenhang stehende Refinanzierungsaufwände sind hiervon ausgenommen, da sie im Handelsergebnis ausgewiesen werden. Aufgrund der nach IAS 32 zu erfolgenden Klassifizierung von stillen Einlagen als Fremdkapital werden die Leistungen an typisch stille Gesellschafter im Zinsaufwand erfasst.

| Mio. €   | 2016         | 2015           | Veränderung |
|--|--------------|----------------|-------------|
| <b>Zinserträge aus</b>   |              |                |             |
| Kredit- und Geldmarktgeschäften  | 458,0        | 542,9          | -84,9       |
| Zinsderivaten (ökonomische Sicherungsgeschäfte)                            | 153,4        | 211,9          | -58,5       |
| Festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen                   | 152,6        | 192,7          | -40,1       |
| Sicherungsderivaten (Hedge Accounting)                                     | 63,9         | 55,4           | 8,5         |
| Negativen Zinsen aus Verbindlichkeiten                                     | 45,0         | 1,8            | 43,2        |
| <b>Laufende Erträge aus</b>  |              |                |             |
| Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren                    | 16,7         | 32,3           | -15,6       |
| Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen                      | 2,1          | 1,9            | 0,2         |
| <b>Zinserträge insgesamt</b>   | <b>891,7</b> | <b>1.038,9</b> | -147,2      |
| <b>Zinsaufwendungen für</b>  |              |                |             |
| Zinsderivate (ökonomische Sicherungsgeschäfte)                             | 278,6        | 283,2          | -4,6        |
| Verbindlichkeiten  | 284,5        | 394,7          | -110,2      |
| Verbriefte Verbindlichkeiten   | 69,7         | 92,7           | -23,0       |
| Sicherungsderivate (Hedge Accounting)                                      | 31,0         | 32,4           | -1,4        |
| Nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechtskapital                      | 36,3         | 34,1           | 2,2         |
| Typisch stille Einlagen  | 8,0          | 8,0            | -           |
| Negative Zinsen aus Geldmarktgeschäften und festverzinslichen Wertpapieren | 47,4         | 2,3            | 45,1        |
| <b>Zinsaufwendungen insgesamt</b>  | <b>755,5</b> | <b>847,4</b>   | -91,9       |
| <b>Zinsergebnis</b>  | <b>136,2</b> | <b>191,5</b>   | -55,3       |

Das Ergebnis aus dem Abgang von Forderungen in Höhe von 18,9 Mio. Euro (Vorjahr: 31,2 Mio. Euro) ist im Zinsertrag aus Kredit- und Geldmarktgeschäften enthalten.

Für einzelwertberichtigte Kredite und Wertpapiere wurden im Berichtsjahr Zinsen in Höhe von 16,1 Mio. Euro (Vorjahr: 10,5 Mio. Euro) vereinnahmt.

Insgesamt wurden für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verpflichtungen, die nicht zum Fair Value bewertet wurden, Zinserträge in Höhe von 532,3 Mio. Euro (Vorjahr: 570,5 Mio. Euro) und Zinsaufwendungen in Höhe von 363,8 Mio. Euro (Vorjahr: 417,8 Mio. Euro) erfasst.

### 31 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft stellt sich in der Gesamtergebnisrechnung wie folgt dar:

| Mio. €                                  | 2016          | 2015         | Veränderung |
|---|---------------|--------------|-------------|
| Zuführungen zur Risikovorsorge          | -222,1        | -104,7       | -117,4      |
| Auflösung der Risikovorsorge            | 26,4          | 37,7         | -11,3       |
| Direkte Forderungsabschreibungen        | 0,0           | -            | 0,0         |
| Eingänge auf abgeschriebene Forderungen | 1,1           | 1,9          | -0,8        |
| <b>Risikovorsorge im Kreditgeschäft</b> | <b>-194,6</b> | <b>-65,1</b> | -129,5      |

Die Veränderung der Risikovorsorge für Wertpapiere der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity wird im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen (siehe Note [36]) ausgewiesen.

## 32 Provisionsergebnis

| Mio. €                                  | 2016           | 2015           | Veränderung |
|---|----------------|----------------|-------------|
| <b>Provisionserträge aus</b>            |                |                |             |
| Fondsgeschäft                           | 1.834,9        | 1.865,3        | -30,4       |
| Wertpapiergeschäft                      | 122,0          | 137,7          | -15,7       |
| Kreditgeschäft                          | 44,4           | 47,2           | -2,8        |
| Sonstige                                | 24,0           | 33,3           | -9,3        |
| <b>Provisionserträge insgesamt</b>      | <b>2.025,3</b> | <b>2.083,5</b> | -58,2       |
| <b>Provisionsaufwendungen für</b>       |                |                |             |
| Fondsgeschäft                           | 882,1          | 931,0          | -48,9       |
| Wertpapiergeschäft                      | 17,6           | 20,2           | -2,6        |
| Kreditgeschäft                          | 16,1           | 20,1           | -4,0        |
| Sonstige                                | 2,3            | 2,1            | 0,2         |
| <b>Provisionsaufwendungen insgesamt</b> | <b>918,1</b>   | <b>973,4</b>   | -55,3       |
| <b>Provisionsergebnis</b>               | <b>1.107,2</b> | <b>1.110,1</b> | -2,9        |

Provisionserträge werden mit dem Fair Value der erhaltenen oder zu beanspruchenden Gegenleistung bemessen. Gebühren aus Dienstleistungsgeschäften und leistungsabhängige Provisionen werden dann erfolgswirksam erfasst, wenn die Leistung erbracht ist oder signifikante Leistungskriterien erfüllt sind. Gebühren für Leistungen, die über einen bestimmten Zeitraum erbracht werden, werden entsprechend der Periode der Leistungserbringung vereinnahmt.

Die Provisionserträge aus dem Fondsgeschäft setzen sich im Wesentlichen aus Verwaltungsgebühren, Ausgabeaufschlägen und Vertriebsprovisionen zusammen. Darüber hinaus werden hier auch erfolgsbezogene Vergütungen sowie Erträge aus Kostenpauschalen ausgewiesen. Die Provisionsaufwendungen für das Fondsgeschäft entfallen im Wesentlichen auf Leistungen an Vertriebspartner. Der überwiegende Teil des Provisionsergebnisses resultiert aus bestandsbezogenen – mithin nachhaltigen – Provisionen. Das Provisionsergebnis aus dem Fondsgeschäft enthält somit überwiegend Entgelte gemäß IFRS 7.20c (ii).

## 33 Handelsergebnis

Das Handelsergebnis umfasst Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse sowie Provisionen aus Finanzinstrumenten, die der Subkategorie Held for Trading zugeordnet sind. Zinsergebnisse aus derivativen und nicht-derivativen Finanzinstrumenten der Handelsbuchpositionen werden einschließlich der hiermit im Zusammenhang stehenden Refinanzierungsaufwendungen ebenfalls hier ausgewiesen.

| Mio. €  | 2016         | 2015         | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis                        | 249,0        | -166,5       | 415,5       |
| Zinsergebnis und laufende Erträge aus Handelsgeschäften | 23,0         | 420,7        | -397,7      |
| Provisionen für Handelsgeschäfte                        | -19,3        | -17,9        | -1,4        |
| <b>Handelsergebnis</b>                                  | <b>252,7</b> | <b>236,3</b> | 16,4        |

## 34 Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value

Der Posten enthält im Wesentlichen die Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse der Finanzinstrumente, die der Subkategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind, sowie der Bankbuch-Derivate. Hingegen werden das Zinsergebnis und Dividendenerträge ebenso wie Refinanzierungsaufwendungen und Wiederanlageerfolge aus Finanzinstrumenten dieser Subkategorie sowie das Zinsergebnis der Bankbuch-Derivate im Zinsergebnis ausgewiesen.

| Mio. €  | 2016         | 2015        | Veränderung |
|---|--------------|-------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis  | 155,0        | 41,6        | 113,4       |
| Devisenergebnis   | -10,0        | -7,7        | -2,3        |
| Provisionen   | -0,1         | -0,1        | -           |
| <b>Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value</b> | <b>145,0</b> | <b>33,8</b> | 111,2       |

Im Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value wurde im Berichtsjahr per saldo ein Ertrag in Höhe von 6,8 Mio. Euro (Vorjahr: 6,7 Mio. Euro) erfasst, der auf bonitätsinduzierte Wertänderungen eigener Emissionen zurückzuführen ist. Des Weiteren ist hier ein Aufwand in Höhe von 4,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) enthalten, der aus bonitätsinduzierten Wertänderungen von Forderungen der Kategorie Designated at Fair Value stammt.

Die bonitätsinduzierte Wertänderung ermittelt die Bank als Unterschiedsbetrag zwischen dem Ergebnis aus einer Full-Fair-Value-Bewertung und dem Ergebnis aus einer Bewertung auf Basis von Swapsätzen der entsprechenden Emissionswährung zuzüglich des Spreads, der zum Zeitpunkt der Veräußerung der Emission am Markt für Verbindlichkeiten mit vergleichbarer Ausgestaltung galt. Das bonitätsinduzierte Bewertungsergebnis während der Berichtsperiode ermittelt sich aus der Veränderung dieses Unterschiedsbetrags bezogen auf das am Stichtag vorliegende Nominal.

### 35 Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39

Als Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 werden Wertänderungen der Grundgeschäfte, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, zusammen mit der Fair-Value-Änderung der Sicherungsgeschäfte erfasst. Das Ergebnis dieser Sicherungsbeziehungen setzt sich wie folgt zusammen:

| Mio. €   | 2016       | 2015        | Veränderung |
|--|------------|-------------|-------------|
| Bewertungsergebnis aus gesicherten Grundgeschäften | -85,7      | 37,2        | -122,9      |
| Bewertungsergebnis aus Sicherungsderivaten         | 88,1       | -41,3       | 129,4       |
| <b>Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39</b> | <b>2,4</b> | <b>-4,1</b> | 6,5         |

### 36 Ergebnis aus Finanzanlagen

| Mio. €   | 2016         | 2015         | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis aus Wertpapieren                          | -1,6         | -            | -1,6        |
| Veräußerungs-/Bewertungsergebnis aus Anteilsbesitz                         | -0,6         | 7,8          | -8,4        |
| Nettoaufflösung/-zuführung zur Risikovorsorge für Wertpapiere              | -15,2        | -14,3        | -0,9        |
| Abschreibungen aufgrund Wertminderung bei at-equity bewerteten Unternehmen | -            | -18,8        | 18,8        |
| Zuschreibungen aufgrund Werterholung bei at-equity bewerteten Unternehmen  | 2,6          | 4,4          | -1,8        |
| Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen                              | 1,3          | 2,2          | -0,9        |
| <b>Ergebnis aus Finanzanlagen</b>  | <b>-13,5</b> | <b>-18,7</b> | 5,2         |

Im ersten Halbjahr 2016 wurde für die bestehenden Anteile an der S Broker AG & Co. KG eine Zuschreibung in Höhe von 2,6 Mio. Euro auf einen Beteiligungsbuchwert von 7,0 Mio. Euro vorgenommen.



## 37 Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus dem Personalaufwand, anderen Verwaltungsaufwendungen und Abschreibungen zusammen. Die jeweiligen Posten gliedern sich wie folgt:

| Mio. €   | 2016         | 2015         | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| <b>Personalaufwand</b>   |              |              |             |
| Löhne und Gehälter   | 397,3        | 377,7        | 19,6        |
| Soziale Abgaben  | 48,8         | 45,7         | 3,1         |
| Zuführung zu/Auflösung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 38,9         | 42,6         | -3,7        |
| Aufwendungen für beitragsorientierte Pensionspläne                                   | 2,7          | 2,1          | 0,6         |
| Sonstige Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung                         | 0,6          | 1,9          | -1,3        |
| <b>Personalaufwand insgesamt</b>   | <b>488,4</b> | <b>470,0</b> | <b>18,4</b> |
| <b>Andere Verwaltungsaufwendungen</b>  |              |              |             |
| Beratungsaufwand   | 88,1         | 67,2         | 20,9        |
| EDV und Maschinen  | 75,8         | 63,1         | 12,7        |
| Mieten und Aufwendungen für Gebäude  | 56,6         | 54,5         | 2,1         |
| Marketing- und Vertriebsaufwand  | 40,3         | 46,8         | -6,5        |
| EDV-Infodienste  | 39,2         | 37,9         | 1,3         |
| Beiträge und Gebühren  | 38,3         | 37,1         | 1,2         |
| Bankenabgabe   | 34,4         | 34,8         | -0,4        |
| Servicepauschale Fondsadministration   | 28,8         | 32,0         | -3,2        |
| Porto/Telefon/Büromaterial   | 12,7         | 10,5         | 2,2         |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen   | 49,4         | 43,3         | 6,1         |
| <b>Andere Verwaltungsaufwendungen insgesamt</b>                                      | <b>463,6</b> | <b>427,2</b> | <b>36,4</b> |
| Planmäßige Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte                              | 15,8         | 17,9         | -2,1        |
| Planmäßige Abschreibung auf Sachanlagen  | 2,3          | 2,3          | -           |
| <b>Abschreibungen insgesamt</b>  | <b>18,1</b>  | <b>20,2</b>  | <b>-2,1</b> |
| <b>Verwaltungsaufwand</b>  | <b>970,1</b> | <b>917,4</b> | <b>52,7</b> |

Die sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für Jahresabschluss- und Prüfungskosten sowie Reisekosten.

Der Verwaltungsaufwand enthält Zahlungen in Höhe von 49,1 Mio. Euro (Vorjahr: 48,6 Mio. Euro) aus Miet- und Leasingverhältnissen für Gebäude, Kraftfahrzeuge sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung (Operating-Leasingverhältnisse), bei denen die DekaBank als Leasingnehmer fungiert. In den kommenden Jahren sind aus derartigen Verträgen folgende Mindestleasingzahlungen zu leisten:

| Mio. €                            | 2016  | 2015  | Veränderung |
|-----------------------------------|-------|-------|-------------|
| Bis zu 1 Jahr                     | 51,4  | 47,1  | 4,3         |
| Länger als 1 Jahr bis zu 5 Jahren | 160,8 | 137,6 | 23,2        |
| Länger als 5 Jahre                | 89,7  | 85,1  | 4,6         |

### 38 Sonstiges betriebliches Ergebnis

Das Sonstige betriebliche Ergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

| Mio. €  | 2016         | 2015         | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Ergebnis aus zurückerworbenen eigenen Emissionen</b> | <b>-22,7</b> | <b>-8,0</b>  | -14,7       |
| <b>Sonstige betriebliche Erträge</b>                    |              |              |             |
| Aus dem Abgang von Sachanlagen                          | -            | 42,1         | -42,1       |
| Auflösung von sonstigen Rückstellungen                  | 24,9         | 3,1          | 21,8        |
| Mieterträge   | 1,2          | 1,2          | -           |
| Sonstige Erträge  | 81,1         | 58,0         | 23,1        |
| <b>Sonstige betriebliche Erträge insgesamt</b>          | <b>107,2</b> | <b>104,4</b> | 2,8         |
| <b>Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>               |              |              |             |
| Restrukturierungsaufwendungen                           | 18,6         | 0,1          | 18,5        |
| Umsatzsteuer aus konzerninternen Dienstleistungen       | 17,0         | 18,2         | -1,2        |
| Sonstige Steuern  | 1,3          | 1,1          | 0,2         |
| Sonstige Aufwendungen                                   | 23,4         | 42,4         | -19,0       |
| <b>Sonstige betriebliche Aufwendungen insgesamt</b>     | <b>60,3</b>  | <b>61,8</b>  | -1,5        |
| <b>Sonstiges betriebliches Ergebnis</b>                 | <b>24,2</b>  | <b>34,6</b>  | -10,4       |

Der Rückkauf eigener Namens- und Inhaberschuldverschreibungen sowie aufgenommener Schuldscheindarlehen führt zu einer Herabsetzung der Verbindlichkeit (Nettoausweis). Mit dem Rückkauf der eigenen Emissionen ist eine Ergebnisrealisierung in Höhe des Unterschiedsbetrags zwischen Rückkauf- und Buchkurs verbunden.

Die sonstigen Erträge enthalten einen aus dem Unternehmenserwerb der S Broker AG & Co. KG resultierenden negativen Geschäfts- und Firmenwert in Höhe von 35,6 Mio. Euro sowie einen Ertrag aus der erfolgswirksamen Vereinnahmung der Rücklage aus der Währungsumrechnung in Höhe von 14,9 Mio. Euro aus der Entkonsolidierung aufgrund der Liquidation des Tochterunternehmens ExFin AG i.L., Zürich. Darüber hinaus sind Administrationsgebühren für Abwicklungsleistungen bei betrieblichen Altersvorsorgeprodukten in Höhe von 483,8 Tsd. Euro (Vorjahr: 647,9 Tsd. Euro) enthalten.

Die Restrukturierungsaufwendungen entfallen auf die Bildung von Restrukturierungsrückstellungen für den strategischen Umbau der LBB-INVEST.

### 39 Ertragsteuern

Der Posten beinhaltet sämtliche auf der Grundlage des Jahresergebnisses ermittelten in- und ausländischen Steuern. Die Ertragsteueraufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

| Mio. €  | 2016         | 2015         | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Laufender Steueraufwand Geschäftsjahr                                   | 179,8        | 162,8        | 17,0        |
| Laufender Steueraufwand/-ertrag (-) Vorjahre                            | -6,3         | 15,0         | -21,3       |
| <b>Laufender Steueraufwand</b>  | <b>173,5</b> | <b>177,8</b> | -4,3        |
| Effekt aus der Entstehung und Auflösung temporärer Differenzen          | -24,3        | 50,1         | -74,4       |
| Effekte aus Änderungen der Steuergesetzgebung und/oder des Steuersatzes | -1,4         | -            | -1,4        |
| Effekt aus erstmaligem Ansatz latenter Steuern auf Verlustvorträge      | -0,4         | -            | -0,4        |
| Periodenfremder latenter Steuerertrag                                   | 16,9         | -13,7        | 30,6        |
| <b>Latenter Steueraufwand</b>   | <b>-9,2</b>  | <b>36,4</b>  | -45,6       |
| <b>Ertragsteueraufwand insgesamt</b>                                    | <b>164,3</b> | <b>214,2</b> | -49,9       |

Der in Deutschland anzuwendende Steuersatz setzt sich aus dem Körperschaftsteuersatz von 15,0 Prozent, dem hierauf erhobenen Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent und dem vom jeweiligen Hebesatz abhängigen Gewerbesteuerzuschlag zusammen. Aufgrund der steuerlichen Behandlung der DekaBank als atypisch stille Gesellschaft ergibt sich für die Gesellschaftern im Organkreis der DekaBank ein kombinierter Steuersatz von 24,68 Prozent (Vorjahr: 24,68 Prozent). Weiterhin steht den atypisch stillen Gesellschaftern ein Entnahmerecht hinsichtlich des auf sie entfallenden Teils des Körperschaftsteueraufwands

zu (7,22 Prozent). Für die Bewertung der latenten Steuern wird somit ein Steuersatz in Höhe von 31,90 Prozent (Vorjahr: 31,90 Prozent) angewandt (siehe Note [22]). Dieser Steuersatz wird in der nachfolgenden Überleitungsrechnung als erwarteter Steuersatz zugrunde gelegt. Die übrigen inländischen Gesellschaften ermitteln ihre latenten Steuern wie im Vorjahr mit einem Steuersatz von rund 32 Prozent.

Die ausländischen Gesellschaften verwenden für die Ermittlung der latenten Steuern den jeweiligen landesspezifischen Steuersatz. Im Organkreis der DekaBank Luxemburg beträgt dieser Steuersatz 27,08 Prozent (Vorjahr: 29,22 Prozent). Mit Wirkung zum 1. Januar 2017 wurde der Körperschaftsteuersatz in Luxemburg von 21,0 Prozent auf 19,0 Prozent gesenkt. Unter Berücksichtigung des Zuschlags für den Arbeitslosenfonds sowie die Gewerbesteuer ergibt sich ein neuer kombinierter Steuersatz in Höhe von 27,08 Prozent, welcher der Ermittlung der latenten Steuern zugrunde gelegt wurde. Es ergab sich eine rechnerische Steuerminderung in Höhe von 1,5 Mio. Euro.

Das Entstehen beziehungsweise die Auflösung temporärer Differenzen hat zu einem latenten Steueraufwand in Höhe von 24,3 Mio. Euro (Vorjahr: 50,1 Mio. Euro) geführt. Der laufende Steueraufwand für vergangene Jahre betrifft überwiegend die Luxemburger Gesellschaften (-8,0 Mio. Euro), eine Korrektur der Steuerumlagen für Vorjahre (-6,2 Mio. Euro) bei der DekaBank sowie gegenläufig (7,6 Mio. Euro) die Korrektur eines Steueranspruchs im Zusammenhang mit der Rechtsprechung zu § 40a KAGG ebenfalls bei der DekaBank. Der periodenfremde latente Steueraufwand entfällt überwiegend auf eine Korrektur der Aktiengewinne bei zwei Spezialfonds im Zusammenhang mit einer steuerlichen Betriebsprüfung.

Bei einer Tochtergesellschaft konnte aufgrund einer positiven Zukunftsprognose ein in Vorjahren nicht berücksichtigter steuerlicher Verlustvortrag bei der Ermittlung der latenten Steuern erstmalig berücksichtigt werden (rechnerische Steuerminderung 0,4 Mio. Euro).

Die nachfolgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen dem Jahresergebnis vor Ertragsteuern und dem Steueraufwand:

| Mio. €   | 2016         | 2015         | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| IFRS-Ergebnis vor Steuern                                | 489,5        | 601,0        | -111,5      |
| x Ertragsteuersatz                                       | 31,90 %      | 31,90 %      | -           |
| <b>= Erwarteter Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr</b> | <b>156,2</b> | <b>191,7</b> | -35,5       |
| Erhöhung um Steuern auf nicht abzugsfähige Aufwendungen  | 15,6         | 16,3         | -0,7        |
| Verminderung um Steuern auf steuerfreie Erträge          | 16,1         | 4,8          | 11,3        |
| Quellensteuer  | 0,3          | 0,3          | -           |
| Steuereffekt aus Spezialfonds                            | -0,1         | 0,1          | -0,2        |
| Effekte aus Steuersatzänderungen                         | -1,5         | -            | -1,5        |
| Steuereffekt Equity-Bewertung                            | 1,5          | 4,5          | -3,0        |
| Effekte aus abweichenden Effektivsteuersätzen            | -2,8         | -3,1         | 0,3         |
| Steuereffekte aus vergangenen Perioden                   | 10,6         | 1,1          | 9,5         |
| Sonstiges  | 0,7          | 8,1          | -7,4        |
| <b>Steueraufwand nach IFRS</b>                           | <b>164,3</b> | <b>214,2</b> | -49,9       |

Die nicht abzugsfähigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen den Effekt aus der steuerlichen Nichtabzugsfähigkeit der Bankenabgabe.

Der Steuereffekt aus steuerfreien Erträgen entfällt auf die Vereinnahmung des Badwills im Zusammenhang mit dem vollständigen Erwerb der Anteile an der S Broker AG & Co. KG (-11,4 Mio. Euro) sowie auf die erfolgswirksame Vereinnahmung der Rücklage aus der Währungsumrechnung aus der Entkonsolidierung aufgrund der Liquidation des Tochterunternehmens ExFin AG i.L., Zürich (steuerfreier Veräußerungsgewinn).

Die Bedienung der AT1-Anleihe wird im IFRS-Konzernabschluss als Vergütung auf Kapital behandelt und unmittelbar mit den Rücklagen verrechnet. Aus steuerlicher Sicht wird der Zinsaufwand abgegrenzt und ist steuerlich abzugsfähig. Um eine Übereinstimmung mit der Behandlung im IFRS Konzernabschluss herzustellen, wurde der rechnerische Steuerentlastungseffekt in Höhe von 9,1 Mio. Euro unmittelbar im Eigenkapital erfasst. Bei Berücksichtigung in der Gewinn- und Verlustrechnung wäre die Steuerquote 1,85 Prozent niedriger gewesen.

## Erläuterungen zur Bilanz

### 40 Barreserve

Die Barreserve gliedert sich in folgende Posten:

| Mio. €                          | 31.12.2016     | 31.12.2015     | Veränderung |
|---------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Kassenbestand                   | 4,9            | 6,3            | -1,4        |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 3.682,7        | 3.601,8        | 80,9        |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>3.687,6</b> | <b>3.608,1</b> | 79,5        |

Das Mindestreservesoll wurde im Berichtsjahr stets eingehalten und betrug zum Jahresende 231,5 Mio. Euro (Vorjahr: 296,0 Mio. Euro).

### 41 Forderungen an Kreditinstitute

| Mio. €   | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kreditinstitute                              | 14.049,0        | 18.063,7        | -4.014,7    |
| Ausländische Kreditinstitute                             | 6.605,1         | 9.032,7         | -2.427,6    |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute vor Risikovorsorge</b> | <b>20.654,1</b> | <b>27.096,4</b> | -6.442,3    |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                         | -0,2            | -2,4            | 2,2         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>20.653,9</b> | <b>27.094,0</b> | -6.440,1    |

Für echte Pensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte wurden durch die Dekabank als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher 8,8 Mrd. Euro (Vorjahr: 10,6 Mrd. Euro) geleistet.

### 42 Forderungen an Kunden

| Mio. €  | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kreditnehmer                        | 5.230,5         | 5.438,3         | -207,8      |
| Ausländische Kreditnehmer                       | 17.943,5        | 17.291,7        | 651,8       |
| <b>Forderungen an Kunden vor Risikovorsorge</b> | <b>23.174,0</b> | <b>22.730,0</b> | 444,0       |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                | -333,1          | -222,0          | -111,1      |
| <b>Gesamt</b>                                   | <b>22.840,9</b> | <b>22.508,0</b> | 332,9       |

Für echte Pensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte wurden durch die Dekabank als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher 5,8 Mrd. Euro (Vorjahr: 6,5 Mrd. Euro) geleistet.

### 43 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Ausfallrisiken im Kreditgeschäft wird durch die Bildung von Einzel- und Portfoliowertberichtigungen beziehungsweise durch die Bildung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen Rechnung getragen. In den Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken spiegeln sich die Annahmen über zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, jedoch noch nicht bekannte Wertminderungen im Kreditportfolio wider. Durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wird dem Transferrisiko Rechnung getragen.

| Mio. €   | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute</b> |              |              |             |
| Einzelwertberichtigungen                                 | -            | 2,1          | -2,1        |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 0,2          | 0,3          | -0,1        |
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kunden</b>          |              |              |             |
| Einzelwertberichtigungen                                 | 310,6        | 185,2        | 125,4       |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 17,5         | 32,9         | -15,4       |
| Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken            | 5,0          | 3,9          | 1,1         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>333,3</b> | <b>224,4</b> | 108,9       |

Die Entwicklung des Risikovorsorgebestands ist aus folgender Tabelle ersichtlich:

| Mio. €   | Anfangsbestand<br>01.01.2016 | Zugänge    | Zuführung    | Verbrauch   | Auflösung   | Abgänge     | Umgliederungen | Währungseffekte | Endbestand<br>31.12.2016 |
|--|------------------------------|------------|--------------|-------------|-------------|-------------|----------------|-----------------|--------------------------|
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute</b> |                              |            |              |             |             |             |                |                 |                          |
| Einzelwertberichtigungen                                 | 2,1                          | –          | –            | 1,4         | 0,6         | –           | –              | –0,1            | 0,0                      |
| Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken            | –                            | –          | –            | –           | –           | –           | –              | –               | –                        |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 0,3                          | –          | –            | –           | 0,1         | –           | –              | –               | 0,2                      |
| <b>Summe</b>   | <b>2,4</b>                   | <b>–</b>   | <b>–</b>     | <b>1,4</b>  | <b>0,7</b>  | <b>–</b>    | <b>–</b>       | <b>–0,1</b>     | <b>0,2</b>               |
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kunden</b>          |                              |            |              |             |             |             |                |                 |                          |
| Einzelwertberichtigungen                                 | 185,2                        | 0,3        | 218,4        | 95,8        | 5,9         | –           | –1,1           | 9,5             | 310,6                    |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 32,9                         | –          | 2,0          | –           | 17,4        | –           | –              | –               | 17,5                     |
| Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken            | 3,9                          | –          | 1,7          | –           | 0,7         | –           | –              | 0,1             | 5,0                      |
| <b>Summe</b>   | <b>222,0</b>                 | <b>0,3</b> | <b>222,1</b> | <b>95,8</b> | <b>24,0</b> | <b>–</b>    | <b>–1,1</b>    | <b>9,6</b>      | <b>333,1</b>             |
| <b>Rückstellungen für Kreditrisiken</b>                  |                              |            |              |             |             |             |                |                 |                          |
| Einzelrisiken  | 0,4                          | –          | –            | 0,1         | 1,0         | –           | 1,1            | –0,1            | 0,3                      |
| Portfoliorisiken   | 1,4                          | –          | –            | –           | 0,7         | –           | –              | –               | 0,7                      |
| <b>Summe</b>   | <b>1,8</b>                   | <b>–</b>   | <b>–</b>     | <b>0,1</b>  | <b>1,7</b>  | <b>–</b>    | <b>1,1</b>     | <b>–0,1</b>     | <b>1,0</b>               |
| <b>Gesamt</b>  | <b>226,2</b>                 | <b>0,3</b> | <b>222,1</b> | <b>97,3</b> | <b>26,4</b> | <b>–</b>    | <b>–</b>       | <b>9,4</b>      | <b>334,3</b>             |
| <hr/>  |                              |            |              |             |             |             |                |                 |                          |
| Mio. €   | Anfangsbestand<br>01.01.2015 | Zugänge    | Zuführung    | Verbrauch   | Auflösung   | Abgänge     | Umgliederungen | Währungseffekte | Endbestand<br>31.12.2015 |
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute</b> |                              |            |              |             |             |             |                |                 |                          |
| Einzelwertberichtigungen                                 | –                            | –          | 2,1          | –           | –           | –           | –              | –               | 2,1                      |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 2,5                          | –          | –            | –           | 2,2         | –           | –              | –               | 0,3                      |
| <b>Summe</b>   | <b>2,5</b>                   | <b>–</b>   | <b>2,1</b>   | <b>–</b>    | <b>2,2</b>  | <b>–</b>    | <b>–</b>       | <b>–</b>        | <b>2,4</b>               |
| <b>Risikovorsorge für Forderungen an Kunden</b>          |                              |            |              |             |             |             |                |                 |                          |
| Einzelwertberichtigungen                                 | 146,7                        | –          | 94,5         | 33,5        | 32,4        | –           | –0,2           | 10,1            | 185,2                    |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken          | 27,2                         | –          | 8,1          | –           | 2,2         | –0,2        | –              | –               | 32,9                     |
| Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken            | 4,2                          | –          | –            | –           | 0,4         | –           | –              | 0,1             | 3,9                      |
| <b>Summe</b>   | <b>178,1</b>                 | <b>–</b>   | <b>102,6</b> | <b>33,5</b> | <b>35,0</b> | <b>–0,2</b> | <b>–0,2</b>    | <b>10,2</b>     | <b>222,0</b>             |
| <b>Rückstellungen für Kreditrisiken</b>                  |                              |            |              |             |             |             |                |                 |                          |
| Einzelrisiken  | 0,4                          | –          | –            | 0,1         | 0,1         | –           | 0,2            | –               | 0,4                      |
| Portfoliorisiken   | 1,8                          | –          | –            | –           | 0,4         | –           | –              | –               | 1,4                      |
| <b>Summe</b>   | <b>2,2</b>                   | <b>–</b>   | <b>–</b>     | <b>0,1</b>  | <b>0,5</b>  | <b>–</b>    | <b>0,2</b>     | <b>–</b>        | <b>1,8</b>               |
| <b>Gesamt</b>  | <b>182,8</b>                 | <b>–</b>   | <b>104,7</b> | <b>33,6</b> | <b>37,7</b> | <b>–0,2</b> | <b>–</b>       | <b>10,2</b>     | <b>226,2</b>             |

Kennziffern zur Risikovorsorge:

| %  | 2016  | 2015  |
|--|-------|-------|
| <b>Auflösungs- / Zuführungsquote zum Stichtag<sup>1)</sup></b><br>(Quotient aus Nettozuführung und Kreditvolumen)  | -0,76 | -0,24 |
| <b>Ausfallquote zum Stichtag</b><br>(Quotient aus Kreditausfällen und Kreditvolumen)                               | 0,37  | 0,12  |
| <b>Durchschnittliche Ausfallquote</b><br>(Quotient aus Kreditausfällen im 5-Jahres-Durchschnitt und Kreditvolumen) | 0,51  | 0,46  |
| <b>Bestandsquote zum Stichtag</b><br>(Quotient aus Risikovorsorgebestand und Kreditvolumen)                        | 1,30  | 0,84  |

<sup>1)</sup> Zuführungsquote mit negativem Vorzeichen

Den Berechnungen der obigen Kennziffern liegt das folgende bilanzielle Kreditvolumen zugrunde:

| Mio. €                                       | 31.12.2016      | 31.12.2015      |
|--|-----------------|-----------------|
| Forderungen an Kreditinstitute <sup>1)</sup> | 7.081,5         | 8.832,1         |
| Forderungen an Kunden <sup>1)</sup>          | 15.389,0        | 14.915,1        |
| Eventualverbindlichkeiten                    | 2.565,6         | 2.150,9         |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen                | 702,3           | 1.185,6         |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>25.738,4</b> | <b>27.083,7</b> |

<sup>1)</sup> ohne Geldgeschäfte

Risikovorsorge nach Risikosegmenten:

| Mio. €                                | Wertberichtigungen<br>und Rückstellungen<br>im Kreditgeschäft |              | Kreditausfälle <sup>1)</sup> |             | Nettuzuführungen <sup>2)</sup> / -auflösungen<br>zu den / von Wertberichtigungen und<br>Rückstellungen im Kreditgeschäft |              |
|---------------------------------------|---|--------------|------------------------------|-------------|--|--------------|
|                                       | 31.12.2016  | 31.12.2015   | 2016                         | 2015        | 2016   | 2015         |
| <b>Kunden</b>                         |   |              |                              |             |  |              |
| Transport- und Exportfinanzierungen   | 281,7   | 118,9        | 36,1                         | 32,6        | -189,0   | -33,2        |
| Verkehrs- und Sozialinfrastruktur     | 40,9  | 39,5         | -                            | -           | -1,4   | -13,1        |
| Immobilienrisiken                     | 1,6   | 32,2         | 25,7                         | -0,6        | 3,6  | -4,5         |
| Energie- und Versorgungsinfrastruktur | 8,6   | 31,4         | 33,0                         | -           | -10,0  | -17,7        |
| Unternehmen                           | -   | 0,5          | -                            | -0,4        | 0,4  | 0,7          |
| Sonstige                              | 1,3   | 1,3          | -                            | 0,1         | -  | 0,7          |
| <b>Kunden insgesamt</b>               | <b>334,1</b>  | <b>223,8</b> | <b>94,8</b>                  | <b>31,7</b> | <b>-196,4</b>  | <b>-67,1</b> |
| <b>Kreditinstitute</b>                | <b>0,2</b>  | <b>2,4</b>   | <b>1,4</b>                   | <b>-</b>    | <b>0,7</b>   | <b>0,1</b>   |
| Unternehmen                           | -   | 2,1          | 1,4                          | -           | 0,6  | -2,1         |
| Finanzinstitutionen                   | 0,2   | 0,3          | -                            | -           | 0,1  | 2,2          |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>334,3</b>  | <b>226,2</b> | <b>96,2</b>                  | <b>31,7</b> | <b>-195,7</b>  | <b>-67,0</b> |

<sup>1)</sup> Eingänge auf abgeschriebene Forderungen – in der Spalte negativ

<sup>2)</sup> in der Spalte negativ

#### 44 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva

Die zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva enthalten neben Wertpapieren und Forderungen der Kategorien Held for Trading und Designated at Fair Value die positiven Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs und aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen.

| Mio. €  | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung      |
|---|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Handel (Held for Trading)</b>  |                 |                 |                  |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                       | 5.309,9         | 19.894,0        | -14.584,1        |
| Anleihen und Schuldverschreibungen  | 5.214,8         | 19.516,6        | -14.301,8        |
| Geldmarktpapiere  | 95,1            | 377,4           | -282,3           |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                                | 1.107,2         | 2.604,6         | -1.497,4         |
| Aktien  | 643,1           | 1.915,9         | -1.272,8         |
| Investmentanteile   | 464,1           | 688,7           | -224,6           |
| Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere   | -               | -               | -                |
| Sonstige  | 1.026,1         | 868,0           | 158,1            |
| Schuldscheindarlehen  | 1.026,1         | 868,0           | 158,1            |
| Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)                          | 7.194,8         | 9.790,0         | -2.595,2         |
| <b>Summe Handel (Held for Trading)</b>  | <b>14.638,0</b> | <b>33.156,6</b> | <b>-18.518,6</b> |
| <b>Designated at Fair Value</b>   |                 |                 |                  |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere                       | 18.695,4        | 15.215,0        | 3.480,4          |
| Anleihen und Schuldverschreibungen  | 18.695,4        | 15.196,0        | 3.499,4          |
| Geldmarktpapiere  | -               | 19,0            | -19,0            |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                                | 1.016,4         | 1.363,2         | -346,8           |
| Aktien  | 15,9            | -               | 15,9             |
| Investmentanteile   | 980,7           | 1.363,2         | -382,5           |
| Genussscheine   | -               | -               | -                |
| Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere   | 19,8            | -               | 19,8             |
| Schuldscheindarlehen  | 297,4           | -               | 297,4            |
| Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften  | -               | 500,5           | -500,5           |
| Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsgeschäfte) | 256,0           | 672,5           | -416,5           |
| <b>Summe Designated at Fair Value</b>   | <b>20.265,2</b> | <b>17.751,2</b> | <b>2.514,0</b>   |
| <b>Gesamt</b>   | <b>34.903,2</b> | <b>50.907,8</b> | <b>-16.004,6</b> |

Der Fair Value der Forderungen der Kategorie Designated at Fair Value enthält kumulierte bonitätsinduzierte Wertänderungen in Höhe von -4,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sowie den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren der Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva sind börsennotiert:

| Mio. €  | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 23.048,1   | 33.683,6   | -10.635,5   |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere          | 1.054,0    | 2.452,9    | -1.398,9    |

## 45 Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Die positiven Marktwerte von Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen, gliedern sich nach den abgesicherten Grundgeschäften wie folgt:

| Mio. €                                       | 31.12.2016  | 31.12.2015   | Veränderung  |
|--|-------------|--------------|--------------|
| <b>Fair Value Hedges</b>                     |             |              |              |
| <b>Aktivposten</b>                           |             |              |              |
| Forderungen an Kreditinstitute               | 0,1         | 0,1          | –            |
| Forderungen an Kunden                        | 10,0        | 6,6          | 3,4          |
| <b>Passivposten</b>                          |             |              |              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | –           | 40,3         | –40,3        |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 11,9        | 53,9         | –42,0        |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | 6,6         | 7,1          | –0,5         |
| Nachrangkapital                              | –           | 0,5          | –0,5         |
| <b>Summe Fair Value Hedges</b>               | <b>28,6</b> | <b>108,5</b> | <b>–79,9</b> |
| <b>Cashflow Hedges</b>                       |             |              |              |
| Aktivposten                                  | –           | 0,5          | –0,5         |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>28,6</b> | <b>109,0</b> | <b>–80,4</b> |

Als Sicherungsinstrumente wurden im Wesentlichen Zinsswaps (Fair Value Hedges) sowie Devisenkassageschäfte mit rollierenden Devisenswaps (Cashflow Hedges) designiert.

## 46 Finanzanlagen

| Mio. €  | 31.12.2016     | 31.12.2015     | Veränderung |
|---|----------------|----------------|-------------|
| <b>Loans and Receivables</b>                                    |                |                |             |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 674,3          | 531,4          | 142,9       |
| <b>Held to Maturity</b>   |                |                |             |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 2.309,4        | 2.406,4        | –97,0       |
| <b>Available for Sale</b>                                       |                |                |             |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere   | 0,0            | 0,0            | –           |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere            | 0,0            | 0,0            | 0,0         |
| <b>Anteilsbesitz</b>  |                |                |             |
| Beteiligungen   | 30,8           | 27,9           | 2,9         |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen                     | 6,9            | 12,3           | –5,4        |
| Anteile an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen        | 1,1            | 4,6            | –3,5        |
| Anteile an assoziierten, nicht at-equity bewerteten Unternehmen | 0,2            | 0,2            | –           |
| <b>Finanzanlagen vor Risikovorsorge</b>                         | <b>3.022,7</b> | <b>2.982,8</b> | <b>39,9</b> |
| Risikovorsorge  | –53,8          | –38,4          | –15,4       |
| <b>Gesamt</b>   | <b>2.968,9</b> | <b>2.944,4</b> | <b>24,5</b> |

Die Anteile an verbundenen Unternehmen werden ebenso wie die Beteiligungen mit den Anschaffungskosten angesetzt. Eine Veräußerung dieser Vermögenswerte ist derzeit nicht beabsichtigt. Für die at-equity bewerteten Unternehmen in der Deko-Gruppe existieren keine öffentlich notierten Marktpreise.

Von den Finanzanlagen sind börsennotiert:

| Mio. €  | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 2.753,9    | 2.857,1    | –103,2      |



Die Entwicklung der langfristigen Finanzanlagen ist in der folgenden Aufstellung dargestellt:

| Mio. €  | Beteiligungen | Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen | Anteile an verbundenen Unternehmen | Anteile an assoziierten Unternehmen | Gesamt      |
|---|---------------|---|------------------------------------|-------------------------------------|-------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>                         |               |   |                                    |                                     |             |
| Stand 1. Januar 2015                              | 31,7          | 131,8                                       | 1,0                                | 0,2                                 | 164,7       |
| Zugänge   | –             | –   | 3,6                                | –                                   | 3,6         |
| Abgänge   | 2,9           | –   | –                                  | –                                   | 2,9         |
| Stand 31. Dezember 2015                           | 28,8          | 131,8                                       | 4,6                                | 0,2                                 | 165,4       |
| Zugänge   | –             | 0,0   | 0,4                                | –                                   | 0,4         |
| Abgänge   | 2,2           | –   | –                                  | –                                   | 2,2         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                  | –             | –55,6                                       | –3,9                               | –                                   | –59,5       |
| Stand 31. Dezember 2016                           | 26,6          | 76,2  | 1,1                                | 0,2                                 | 104,1       |
| <b>Kumulierte Abschreibungen / Wertänderungen</b> |               |   |                                    |                                     |             |
| Stand 1. Januar 2015                              | 0,9           | 103,7                                       | –                                  | –                                   | 104,6       |
| Abschreibungen / Wertminderungen                  | –             | 18,8  | –                                  | –                                   | 18,8        |
| Zuschreibungen                                    | –             | 4,4   | –                                  | –                                   | 4,4         |
| Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen     | –             | 2,2   | –                                  | –                                   | 2,2         |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen            | –             | 0,3   | –                                  | –                                   | 0,3         |
| Veränderung Neubewertungsrücklage                 | –             | –3,3  | –                                  | –                                   | –3,3        |
| Stand 31. Dezember 2015                           | 0,9           | 119,5                                       | –                                  | –                                   | 120,4       |
| Zuschreibungen                                    | –             | 2,6   | –                                  | –                                   | 2,6         |
| Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen     | –             | 1,3   | –                                  | –                                   | 1,3         |
| Umbuchungen und sonstige Veränderungen            | –             | 1,2   | –                                  | –                                   | 1,2         |
| Veränderung Neubewertungsrücklage                 | 5,1           | –1,2  | –                                  | –                                   | 3,9         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                  | –             | –48,7                                       | –                                  | –                                   | –48,7       |
| Stand 31. Dezember 2016                           | –4,2          | 69,3  | –                                  | –                                   | 65,1        |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2015</b>                 | <b>27,9</b>   | <b>12,3</b>                                 | <b>4,6</b>                         | <b>0,2</b>                          | <b>45,0</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                 | <b>30,8</b>   | <b>6,9</b>                                  | <b>1,1</b>                         | <b>0,2</b>                          | <b>39,0</b> |

## 47 Immaterielle Vermögenswerte

| Mio. €  | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill)</b> | <b>148,1</b> | <b>148,1</b> | –           |
| <b>Software</b>   |              |              |             |
| Erworben  | 29,6         | 20,1         | 9,5         |
| Selbst erstellt   | 3,5          | 2,1          | 1,4         |
| <b>Software insgesamt</b>                               | <b>33,1</b>  | <b>22,2</b>  | 10,9        |
| Sonstige immaterielle Vermögenswerte                    | 16,9         | 20,9         | –4,0        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>198,1</b> | <b>191,2</b> | 6,9         |

Der Posten Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte enthält den Goodwill aus dem Erwerb der LBB-INVEST (95,0 Mio. Euro). Für Zwecke des Impairment-Tests zum 31. Dezember 2016 wurde dieser dem Geschäftsfeld Wertpapiere als der zahlungsmittelgenerierenden Einheit zugeordnet. Durch den strategischen Umbau der Tochtergesellschaft LBB-INVEST (Landesbank Berlin Investment GmbH) wird diese in die Planung und Steuerung im Geschäftsfeld Wertpapiere vollständig integriert. Ferner enthält der Posten den Goodwill aus dem Erwerb der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH (WestInvest) (53,1 Mio. Euro). Der Werthaltigkeitstest erfolgte auf Ebene des Geschäftsfelds Immobilien turnusgemäß zum 31. Dezember 2016.

Der erzielbare Betrag beider zahlungsmittelgenerierender Einheiten wurde, jeweils getrennt, auf Basis des Nutzungswerts ermittelt. Die für das eingesetzte Ertragswertverfahren erforderlichen Kapitalisierungszinssätze wurden anhand der Methodik des Capital Asset Pricing Model (CAPM) hergeleitet. Die zu erwartenden Cashflows nach Steuern wurden für einen Fünfjahreszeitraum berechnet.

Für das Geschäftsfeld Wertpapiere als zahlungsmittelgenerierende Einheit wurde als wesentlicher Werttreiber die Entwicklung der im Geschäftsfeld verwalteten Fondsvermögen (Total Assets) identifiziert. Hierbei wurde die Prognose auf Basis volkswirtschaftlicher Daten sowie von Erfahrungswerten der Vergangenheit gestützt. Es wird eine stetige Geschäfts- und Ergebnisentwicklung erwartet. Die Werte für die ewige Rente entsprechen der Prognose für das Jahr 2021. Die langfristige Wachstumsrate beträgt unverändert 1,0 Prozent. Der Kapitalisierungszinssatz betrug 8,86 Prozent (Vorjahr: 11,83 Prozent). Der so ermittelte Nutzungswert lag über dem Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Eine außerplanmäßige Abschreibung war demnach nicht erforderlich.

Für das Geschäftsfeld Immobilien als zahlungsmittelgenerierende Einheit wurden interne Prognosen auf Basis volkswirtschaftlicher Daten sowie spezifische Markt- und Wettbewerbsanalysen verwendet. Erfahrungswerte der Vergangenheit, insbesondere im Hinblick auf die wesentlichen Werttreiber – die Entwicklung der Total Assets sowie das anteilige Brutto-Kreditvolumen –, wurden berücksichtigt. Im Fondsgeschäft wird auf Basis der geplanten Nettovertriebsleistung ein weiterer Anstieg der Total Assets sowie die Festigung der erfolgreichen Marktpositionierung in den nächsten drei Jahren erwartet. Voraussetzung dafür ist die Realisierung der geplanten Transaktionen in den weiterhin wettbewerbsintensiven Zielsegmenten. Für die Folgejahre 2020 und 2021 werden aufgrund des zyklischen Absatzverhaltens sowie erwarteter regulatorischer Eingriffe (zum Beispiel Investmentsteuerreform) geringere Nettomittelzuflüsse und korrespondierende Transaktionserträge erwartet. Im Immobilienfinanzierungsgeschäft ist bei grundsätzlichem Fortbestehen der bewährten Geschäftsstrategie in den ersten drei Jahren eine deutliche Volumenausweitung durch Neugeschäft bei reduzierter Ausplatzierung geplant. Erwartungsgemäß wird der anhaltende Preiswettbewerb die Margen im Neugeschäft weiterhin belasten. Darüber hinaus wurde eine ewige Rente entsprechend der Prognose für das Jahr 2021 berücksichtigt sowie eine langfristige Wachstumsrate von unverändert 1,0 Prozent angenommen. Der Kapitalisierungszinssatz betrug 7,46 Prozent (Vorjahr: 9,06 Prozent). Der so ermittelte Nutzungswert lag über dem Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Eine außerplanmäßige Abschreibung war demnach nicht erforderlich.

Der Posten Sonstige immaterielle Vermögenswerte enthält überwiegend Vertriebspartnerschaften und Kundenbeziehungen aus dem Unternehmenserwerb der LBB-INVEST.

Die Bestandsentwicklung der Immateriellen Vermögenswerte ist aus der folgenden Aufstellung ersichtlich:

| Mio. €  | Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte | Erworbene Software | Selbst erstellte Software | Sonstige immaterielle Vermögenswerte | Gesamt       |
|---|---------------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------------------------|--------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>                         |                                       |                    |                           |                                      |              |
| Stand 1. Januar 2015                              | 240,4                                 | 145,8              | 73,3                      | 51,7                                 | 511,2        |
| Zugänge   | –                                     | 4,7                | 0,7                       | –                                    | 5,4          |
| Stand 31. Dezember 2015                           | 240,4                                 | 150,5              | 74,0                      | 51,7                                 | 516,6        |
| Zugänge   | –                                     | 18,9               | 0,3                       | –                                    | 19,2         |
| Abgänge   | –                                     | 3,5                | 0,4                       | 1,1                                  | 5,0          |
| Veränderung Konsolidierungskreis                  | –                                     | 12,1               | 2,6                       | –                                    | 14,7         |
| Stand 31. Dezember 2016                           | 240,4                                 | 178,0              | 76,5                      | 50,6                                 | 545,5        |
| <b>Kumulierte Abschreibungen / Wertänderungen</b> |                                       |                    |                           |                                      |              |
| Stand 1. Januar 2015                              | 92,3                                  | 118,3              | 70,2                      | 26,7                                 | 307,5        |
| Abschreibungen/Wertminderungen                    | –                                     | 12,1               | 1,7                       | 4,1                                  | 17,9         |
| Stand 31. Dezember 2015                           | 92,3                                  | 130,4              | 71,9                      | 30,8                                 | 325,4        |
| Abschreibungen/Wertminderungen                    | –                                     | 10,3               | 1,5                       | 4,1                                  | 15,9         |
| Abgänge   | –                                     | 3,5                | 0,4                       | 1,2                                  | 5,1          |
| Veränderung Konsolidierungskreis                  | –                                     | 11,2               | –                         | –                                    | 11,2         |
| Stand 31. Dezember 2016                           | 92,3                                  | 148,4              | 73,0                      | 33,7                                 | 347,4        |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2015</b>                 | <b>148,1</b>                          | <b>20,1</b>        | <b>2,1</b>                | <b>20,9</b>                          | <b>191,2</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                 | <b>148,1</b>                          | <b>29,6</b>        | <b>3,5</b>                | <b>16,9</b>                          | <b>198,1</b> |

## 48 Sachanlagen

| Mio. €                             | 31.12.2016  | 31.12.2015  | Veränderung |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Grundstücke und Gebäude            | –           | –           | –           |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung | 14,7        | 14,6        | 0,1         |
| Technische Anlagen und Maschinen   | 2,4         | 1,7         | 0,7         |
| <b>Gesamt</b>                      | <b>17,1</b> | <b>16,3</b> | <b>0,8</b>  |

Das Sachanlagevermögen in der Deka-Gruppe hat sich wie folgt entwickelt:

| Mio. €  | Grundstücke und Gebäude | Betriebs- und Geschäftsausstattung | Technische Anlagen und Maschinen | Gesamt      |
|---|-------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-------------|
| <b>Anschaffungskosten</b>                         |                         |                                    |                                  |             |
| Stand 1. Januar 2015                              | 28,0                    | 44,0                               | 59,2                             | 131,2       |
| Zugänge   | –                       | 0,6                                | 0,7                              | 1,3         |
| Abgänge   | 28,0                    | 0,1                                | 0,2                              | 28,3        |
| Stand 31. Dezember 2015                           | –                       | 44,5                               | 59,7                             | 104,2       |
| Zugänge   | –                       | 1,2                                | 1,6                              | 2,8         |
| Abgänge   | –                       | 0,1                                | 3,7                              | 3,8         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                  | –                       | 0,6                                | 2,5                              | 3,1         |
| Stand 31. Dezember 2016                           | –                       | 46,2                               | 60,1                             | 106,3       |
| <b>Kumulierte Abschreibungen / Wertänderungen</b> |                         |                                    |                                  |             |
| Stand 1. Januar 2015                              | 15,2                    | 28,8                               | 57,2                             | 101,2       |
| Planmäßige Abschreibungen                         | 0,2                     | 1,1                                | 1,0                              | 2,3         |
| Abgänge   | 15,4                    | –                                  | 0,2                              | 15,6        |
| Stand 31. Dezember 2015                           | –                       | 29,9                               | 58,0                             | 87,9        |
| Abschreibungen / Wertminderungen                  | –                       | 1,1                                | 1,2                              | 2,3         |
| Abgänge   | –                       | 0,1                                | 3,7                              | 3,8         |
| Veränderung Konsolidierungskreis                  | –                       | 0,6                                | 2,2                              | 2,8         |
| Stand 31. Dezember 2016                           | –                       | 31,5                               | 57,7                             | 89,2        |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2015</b>                 | <b>–</b>                | <b>14,6</b>                        | <b>1,7</b>                       | <b>16,3</b> |
| <b>Buchwert 31. Dezember 2016</b>                 | <b>–</b>                | <b>14,7</b>                        | <b>2,4</b>                       | <b>17,1</b> |

## 49 Ertragsteueransprüche

| Mio. €                         | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung  |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Laufende Ertragsteueransprüche | 193,6        | 164,0        | 29,6         |
| Latente Ertragsteueransprüche  | 156,1        | 57,5         | 98,6         |
| <b>Gesamt</b>                  | <b>349,7</b> | <b>221,5</b> | <b>128,2</b> |

Die latenten Ertragsteueransprüche bilden die potenziellen Ertragsteuerentlastungen aus temporären Unterschieden zwischen den Bilanzansätzen nach IFRS und den steuerrechtlichen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verpflichtungen ab.

Latente Steueransprüche auf steuerliche Verlustvorträge bestanden im Berichtsjahr in Höhe von 3,8 Mio. Euro bei zwei Konzerngesellschaften (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

Latente Steueransprüche wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

| Mio. €   | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| <b>Aktivposten</b>   |              |              |             |
| Forderungen an Kreditinstitute                             | –            | –            | –           |
| Forderungen an Kunden                                      | 0,6          | 0,3          | 0,3         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 0,6          | 15,6         | – 15,0      |
| Finanzanlagen  | –            | –            | –           |
| Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen                | –            | 1,8          | – 1,8       |
| Immaterielle Vermögensgegenstände                          | 20,0         | 21,9         | – 1,9       |
| Sonstige Aktiva  | 0,4          | 0,7          | – 0,3       |
| <b>Passivposten</b>  |              |              |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten               | 18,8         | 11,7         | 7,1         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                         | 75,3         | 71,3         | 4,0         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                               | 0,8          | 1,2          | – 0,4       |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                     | 299,6        | 251,0        | 48,6        |
| Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 21,0         | 10,1         | 10,9        |
| Rückstellungen   | 96,1         | 86,5         | 9,6         |
| Sonstige Passiva   | 5,0          | 3,7          | 1,3         |
| Nachrangkapital  | 3,5          | 0,4          | 3,1         |
| <b>Verlustvorträge</b>                                     | <b>3,8</b>   | –            | 3,8         |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>545,5</b> | <b>476,2</b> | 69,3        |
| Saldierung   | – 389,4      | – 418,7      | 29,3        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>156,1</b> | <b>57,5</b>  | 98,6        |

Von den ausgewiesenen aktiven latenten Steuern haben 156,0 Mio. Euro (Vorjahr: 57,5 Mio. Euro) mittel- oder langfristigen Charakter.

Zum Bilanzstichtag lagen bei keiner Konzerngesellschaft nicht berücksichtigte Verlustvorträge vor (Vorjahr: 18,5 Mio. Euro bei einer im Berichtsjahr liquidierten ausländischen Gesellschaft, nicht berücksichtigter Steuerbetrag: 3,9 Mio. Euro). Bei einer im Berichtsjahr veräußerten inländischen Gesellschaft wurde im Vorjahr kein latenter Steueranspruch auf steuerliche Verlustvorträge erfasst (Verlustvortrag: 0,5 Mio. Euro, nicht berücksichtigter Steueranspruch 0,2 Mio. Euro). Darüber hinaus bestanden keine temporären Differenzen, für die keine aktiven latenten Steuern gebildet wurden (Betrag des nicht berücksichtigten Steueranspruchs im Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

Die Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern betrifft überwiegend kurzfristige latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen im Zusammenhang mit Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva und -passiva.

Zum Bilanzstichtag bestanden wie im Vorjahr keine Outside Basis Differences, die zum Ansatz von aktiven latenten Steuern geführt hätten.

Im Zusammenhang mit Pensionsrückstellungen wurden latente Ertragsteueransprüche in Höhe von 54,1 Mio. Euro (Vorjahr: 48,9 Mio. Euro) und im Zusammenhang mit Cashflow Hedges latente Ertragsteueransprüche in Höhe von 9,3 Mio. Euro (Vorjahr: 12,6 Mio. Euro) mit dem Eigenkapital verrechnet.

## 50 Sonstige Aktiva

| Mio. €   | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| Forderungen gegenüber Sondervermögen                           | 125,7        | 140,0        | - 14,3      |
| Forderungen aus Nichtbankengeschäft                            | 22,3         | 22,3         | -           |
| Forderungen beziehungsweise Erstattungen aus sonstigen Steuern | 0,7          | 0,7          | -           |
| Sonstige Vermögenswerte  | 129,1        | 191,3        | - 62,2      |
| Rechnungsabgrenzungsposten                                     | 28,9         | 26,2         | 2,7         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>306,7</b> | <b>380,5</b> | - 73,8      |

Abschreibungen beziehungsweise Zuschreibungen aufgrund der nach IFRS 5 im Klassifizierungszeitpunkt anzuwendenden Bewertungsregeln waren im Berichtsjahr nicht erforderlich.

Von den Sonstigen Aktiva weisen 9,8 Tsd. Euro (Vorjahr: 0,3 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

## 51 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| Mio. €   | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kreditinstitute  | 13.150,2        | 16.640,1        | - 3.489,9   |
| Ausländische Kreditinstitute   | 4.212,2         | 7.444,0         | - 3.231,8   |
| <b>Gesamt</b>  | <b>17.362,4</b> | <b>24.084,1</b> | - 6.721,7   |
| Davon:   |                 |                 |             |
| Besicherte Namensschuldverschreibungen und<br>Schuldscheindarlehen   | 199,1           | 204,8           | - 5,7       |
| Unbesicherte Namensschuldverschreibungen und<br>Schuldscheindarlehen | 2.797,7         | 2.593,2         | 204,5       |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind erhaltene Zahlungen aus echten Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 3,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 5,7 Mrd. Euro) enthalten.

## 52 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| Mio. €   | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung |
|--|-----------------|-----------------|-------------|
| Inländische Kunden   | 16.523,3        | 18.970,8        | - 2.447,5   |
| Ausländische Kunden  | 6.895,8         | 10.491,2        | - 3.595,4   |
| <b>Gesamt</b>  | <b>23.419,1</b> | <b>29.462,0</b> | - 6.042,9   |
| Davon:   |                 |                 |             |
| Besicherte Namensschuldverschreibungen und<br>Schuldscheindarlehen   | 1.633,3         | 1.907,0         | - 273,7     |
| Unbesicherte Namensschuldverschreibungen und<br>Schuldscheindarlehen | 1.262,8         | 1.123,0         | 139,8       |

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sind erhaltene Zahlungen aus echten Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 2,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 4,8 Mrd. Euro) enthalten.

## 53 Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten umfassen Schuldverschreibungen und andere Verbindlichkeiten, für die übertragbare Urkunden ausgestellt sind. Gemäß IAS 39 wurden die in der Deka-Gruppe gehaltenen eigenen Schuldverschreibungen in Höhe von nominal 0,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,2 Mrd. Euro) von den ausgegebenen Schuldverschreibungen abgesetzt.

| Mio. €  | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| Nicht gedeckte begebene Schuldverschreibungen | 8.100,6         | 6.353,2         | 1.747,4     |
| Gedekte begebene Schuldverschreibungen        | 224,8           | 284,9           | - 60,1      |
| Begebene Geldmarktpapiere                     | 2.750,7         | 13.283,7        | - 10.533,0  |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>11.076,1</b> | <b>19.921,8</b> | - 8.845,7   |

## 54 Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva

Die zum Fair Value bewerteten Finanzpassiva enthalten neben Handelsemissionen und den Verbindlichkeiten der Kategorie Designated at Fair Value die negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs sowie aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen. Darüber hinaus werden in diesem Posten Wertpapier-Shortbestände ausgewiesen.

| Mio. €  | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung |
|---|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Handel (Held for Trading)</b>  |                 |                 |             |
| Handelsemissionen   | 15.063,5        | 11.796,0        | 3.267,5     |
| Wertpapier-Shortbestände  | 772,8           | 1.217,2         | -444,4      |
| Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)                          | 7.409,5         | 10.149,5        | -2.740,0    |
| <b>Summe Handel (Held for Trading)</b>  | <b>23.245,8</b> | <b>23.162,7</b> | 83,1        |
| <b>Designated at Fair Value</b>   |                 |                 |             |
| Emissionen  | 2.116,7         | 2.525,8         | -409,1      |
| Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsgeschäfte) | 1.157,0         | 1.426,3         | -269,3      |
| <b>Summe Designated at Fair Value</b>   | <b>3.273,7</b>  | <b>3.952,1</b>  | -678,4      |
| <b>Gesamt</b>   | <b>26.519,5</b> | <b>27.114,8</b> | -595,3      |

Die Emissionen gliedern sich nach Produktarten wie folgt:

| Mio. €                                | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-------------|
| <b>Handel (Held for Trading)</b>      |                 |                 |             |
| Nicht gedeckte Handelsemissionen      |                 |                 |             |
| Begebene Inhaberschuldverschreibungen | 11.601,0        | 8.979,9         | 2.621,1     |
| Begebene Namensschuldverschreibungen  | 1.094,3         | 714,0           | 380,3       |
| Aufgenommene Schuldscheindarlehen     | 2.368,3         | 2.102,1         | 266,2       |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>15.063,5</b> | <b>11.796,0</b> | 3.267,5     |
| <b>Designated at Fair Value</b>       |                 |                 |             |
| Nicht gedeckte Emissionen             |                 |                 |             |
| Begebene Inhaberschuldverschreibungen | 364,7           | 422,4           | -57,7       |
| Begebene Namensschuldverschreibungen  | 342,1           | 489,4           | -147,3      |
| Aufgenommene Schuldscheindarlehen     | 329,0           | 482,9           | -153,9      |
| Gedeckte Emissionen                   | 1.080,9         | 1.131,1         | -50,2       |
| <b>Gesamt</b>                         | <b>2.116,7</b>  | <b>2.525,8</b>  | -409,1      |

Der Fair Value der Emissionen der Kategorie Designated at Fair Value enthält kumulierte bonitätsinduzierte Wertänderungen in Höhe von 8,9 Mio. Euro (Vorjahr: 16,1 Mio. Euro).

Der Buchwert der Verbindlichkeiten, die der Kategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind, liegt um 247,9 Mio. Euro (Vorjahr: 291,5 Mio. Euro) über dem Rückzahlungsbetrag.

## 55 Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Die negativen Marktwerte von Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen, gliedern sich nach den abgesicherten Grundgeschäften wie folgt:

| Mio. €                                       | 31.12.2016  | 31.12.2015  | Veränderung |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>Fair Value Hedges</b>                     |             |             |             |
| <b>Aktivposten</b>                           |             |             |             |
| Forderungen an Kreditinstitute               | –           | 9,9         | –9,9        |
| Forderungen an Kunden                        | 31,0        | 26,6        | 4,4         |
| <b>Passivposten</b>                          |             |             |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | –           | –0,3        | 0,3         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                 | 0,1         | –0,1        | 0,2         |
| Nachrangkapital                              | 0,1         | –0,1        | 0,2         |
| <b>Summe Fair Value Hedges</b>               | <b>31,2</b> | <b>36,0</b> | <b>–4,8</b> |
| <b>Cashflow Hedges</b>                       |             |             |             |
| Aktivposten                                  | 3,2         | –           | 3,2         |
| <b>Gesamt</b>                                | <b>34,4</b> | <b>36,0</b> | <b>–1,6</b> |

Als Sicherungsinstrumente wurden im Wesentlichen Zinsswaps (Fair Value Hedges) sowie Devisenkassageschäfte mit rollierenden Devisenswaps (Cashflow-Hedges) designiert.

## 56 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Entwicklung der Rückstellungen ist aus folgender Aufstellung ersichtlich:

| Mio. €   | Pensions-<br>rückstellungen | Rückstellungen<br>für pensions-<br>ähnliche<br>Verpflichtungen <sup>1)</sup> | Gesamt       |
|--|-----------------------------|--|--------------|
| <b>Stand 1. Januar 2015</b>  | <b>230,3</b>                | <b>22,0</b>  | <b>252,3</b> |
| Zuführung  | 40,7                        | 1,9  | 42,6         |
| Inanspruchnahme  | 11,7                        | 6,7  | 18,4         |
| Umgliederungen   | –                           | 8,1  | 8,1          |
| Veränderung Planvermögen   | –15,2                       | –0,4   | –15,6        |
| Unternehmenszusammenschlüsse und Veränderung<br>Konsolidierungskreis | –                           | –  | –            |
| Erfolgsneutrale Erfassung Neubewertungen                             | –55,4                       | –  | –55,4        |
| <b>Stand 31. Dezember 2015</b>                                       | <b>188,7</b>                | <b>24,9</b>  | <b>213,6</b> |
| Zuführung  | 36,6                        | 2,3  | 38,9         |
| Inanspruchnahme  | 13,4                        | 6,2  | 19,6         |
| Umgliederungen   | –                           | 1,6  | 1,6          |
| Veränderung Planvermögen   | –13,0                       | –0,9   | –13,9        |
| Unternehmenszusammenschlüsse und Veränderung<br>Konsolidierungskreis | 0,2                         | –  | 0,2          |
| Erfolgsneutrale Erfassung Neubewertungen                             | 15,1                        | –  | 15,1         |
| <b>Stand 31. Dezember 2016</b>                                       | <b>214,2</b>                | <b>21,7</b>  | <b>235,9</b> |

<sup>1)</sup> inklusive Rückstellungen für Arbeitszeitkonten

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen kann wie folgt auf die in der Bilanz ausgewiesene Rückstellung übergeleitet werden:

| Mio. €  | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Barwert der ganz oder teilweise gedeckten leistungsorientierten Verpflichtungen | 709,3        | 658,3        | 51,0        |
| Fair Value des Planvermögens zum Stichtag                                       | 519,9        | 491,9        | 28,0        |
| <b>Finanzierungsstatus</b>  | <b>189,4</b> | <b>166,4</b> | 23,0        |
| Barwert der ungedeckten leistungsorientierten Verpflichtungen                   | 46,5         | 47,2         | -0,7        |
| <b>Pensionsrückstellungen</b>   | <b>235,9</b> | <b>213,6</b> | 22,3        |

Die Entwicklung der Nettoverpflichtung aus leistungsorientierten Zusagen stellt sich wie folgt dar:

| Mio. €   | Leistungsorientierte Verpflichtung |              | Fair Value des Planvermögens |              | Nettoverpflichtung / (Nettovermögenswert) |              |
|--|------------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|---|--------------|
|  | 2016                               | 2015         | 2016                         | 2015         | 2016                                      | 2015         |
| <b>Stand 1. Januar</b>   | <b>705,5</b>                       | <b>706,0</b> | <b>491,9</b>                 | <b>453,7</b> | <b>213,6</b>                              | <b>252,3</b> |
| Laufender Dienstzeitaufwand  | 33,2                               | 36,9         | -                            | -            | 33,2                                      | 36,9         |
| Zinsaufwendungen oder -erträge   | 17,1                               | 14,8         | 11,4                         | 9,1          | 5,7                                       | 5,7          |
| <b>Netto-Zinsertrag / -aufwand (erfasst im Gewinn oder Verlust)</b>            | <b>50,3</b>                        | <b>51,7</b>  | <b>11,4</b>                  | <b>9,1</b>   | <b>38,9</b>                               | <b>42,6</b>  |
| Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus:                               |                                    |              |                              |              |   |              |
| Finanziellen Annahmen  | 24,9                               | -37,2        | -                            | -            | 24,9                                      | -37,2        |
| Erfahrungsbedingter Anpassung  | -8,1                               | -4,7         | -                            | -            | -8,1                                      | -4,7         |
| Ertrag aus Planvermögen ohne Zinserträge                                       | -                                  | -            | 1,7                          | 13,5         | -1,7                                      | -13,5        |
| <b>Neubewertungsgewinne / -verluste (erfasst im erfolgsneutralen Ergebnis)</b> | <b>16,8</b>                        | <b>-41,9</b> | <b>1,7</b>                   | <b>13,5</b>  | <b>15,1</b>                               | <b>-55,4</b> |
| Übertragungen  | 1,6                                | 8,1          | -                            | -            | 1,6                                       | 8,1          |
| Unternehmenszusammenschlüsse und Veränderung Konsolidierungskreis              | 1,2                                | -            | 1,0                          | -            | 0,2                                       | -            |
| Arbeitgeberbeiträge  | -                                  | -            | 6,2                          | 6,3          | -6,2                                      | -6,3         |
| Arbeitnehmerbeiträge   | -                                  | -            | 9,9                          | 10,2         | -9,9                                      | -10,2        |
| Versorgungsleistungen  | -19,6                              | -18,4        | -2,2                         | -0,9         | -17,4                                     | -17,5        |
| <b>Stand 31. Dezember</b>  | <b>755,8</b>                       | <b>705,5</b> | <b>519,9</b>                 | <b>491,9</b> | <b>235,9</b>                              | <b>213,6</b> |
| Davon entfallen auf:   |                                    |              |                              |              |   |              |
| Endgehaltspläne und Gesamtversorgungssysteme                                   | 484,8                              | 470,4        | 311,7                        | 311,9        | 173,1                                     | 158,5        |
| Fondsgebundene beitragsorientierte Pläne                                       | 243,8                              | 205,6        | 202,5                        | 175,4        | 41,3                                      | 30,2         |

Die Berechnung des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung erfolgte unter Verwendung der Heubeck-Richttafeln 2005 G auf der Basis folgender versicherungsmathematischer Parameter:

| %  | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Veränderung |
|--|------------|------------|-------------|
| Rechnungszins  | 1,95       | 2,30       | -0,35       |
| Rententrend für Anpassungen nach § 16 Abs. 2 BetrAVG <sup>1)</sup> | 1,75       | 2,00       | -0,25       |
| Rentenanpassung bei Gesamtrentenfortschreibung <sup>1)</sup>       | 2,25       | 2,50       | -0,25       |
| Gehaltstrend <sup>1)</sup>   | 2,50       | 2,50       | -           |

<sup>1)</sup> für die Bewertung der fondsbasierten Zusagen nicht relevant, da diese nicht endgehaltsabhängig sind



Für die verfallbaren Anwartschaften werden bei der Berechnung zusätzlich die von der Heubeck-Richttafeln-GmbH veröffentlichten Fluktuationsprofile mit einem Niveauparameter von 1,5 berücksichtigt. Für pensionsähnliche Verpflichtungen wurde ein Abzinsungsfaktor von –0,25 Prozent (Vorjahr: 0,04 Prozent) verwendet. Dieser Zins berücksichtigt einerseits die geringere Fristigkeit im Vergleich zu den Pensionszusagen und andererseits die nicht gesondert angesetzte Anpassungsdynamik der Vorruhestands- beziehungsweise Übergangszahlungen.

Die im Folgenden dargestellte Sensitivitätsanalyse zeigt auf, wie sich eine Veränderung maßgeblicher versicherungsmathematischer Annahmen auf die leistungsorientierte Verpflichtung (DBO) auswirkt. Dabei wird jeweils die Änderung einer Annahme berücksichtigt, wobei die übrigen Annahmen gegenüber der ursprünglichen Berechnung unverändert bleiben, das heißt, mögliche Korrelationseffekte zwischen den einzelnen Annahmen werden dabei nicht berücksichtigt. Die Sensitivitätsanalyse ist nur auf den Barwert der leistungsorientierten Pensionsverpflichtung (DBO) anwendbar und nicht auf die Nettoverpflichtung, da diese durch eine Anzahl von Faktoren bestimmt wird, welche neben den versicherungsmathematischen Annahmen auch das zum Fair Value bewertete Planvermögen beinhaltet.

| Mio. €          | Veränderung der versicherungsmathematischen Annahmen | Auswirkungen auf die leistungsorientierte Verpflichtung |            |
|-----------------|--|---|------------|
|                 |  | 31.12.2016  | 31.12.2015 |
| Rechnungszins   | Erhöhung um 1,0 Prozentpunkte                        | – 110,9   | – 104,1    |
|                 | Verringerung um 1,0 Prozentpunkte                    | 144,7   | 136,5      |
| Gehaltstrend    | Erhöhung um 0,25 Prozentpunkte                       | 6,8   | 6,9        |
|                 | Verringerung um 0,25 Prozentpunkte                   | –6,4  | –6,5       |
| Rententrend     | Erhöhung um 0,25 Prozentpunkte                       | 15,9  | 15,3       |
|                 | Verringerung um 0,25 Prozentpunkte                   | –15,2   | –14,5      |
| Lebenserwartung | Verlängerung um 1 Jahr                               | 22,0  | 20,9       |

Am Bilanzstichtag setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

| Mio. €                | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|-----------------------|--------------|--------------|-------------|
| Aktienfonds           | 191,8        | 164,8        | 27,0        |
| Rentenfonds           | 1,7          | 2,3          | –0,6        |
| Mischfonds            | 8,0          | 7,2          | 0,8         |
| Geldmarktnahe Fonds   | 5,6          | 4,7          | 0,9         |
| Publikumsfonds        | 207,1        | 179,0        | 28,1        |
| Spezialfonds          | 311,9        | 311,8        | 0,1         |
| Versicherungsverträge | 0,9          | 1,1          | –0,2        |
| <b>Gesamt</b>         | <b>519,9</b> | <b>491,9</b> | <b>28,0</b> |

Das Planvermögen besteht bis auf die Versicherungsverträge aus Vermögenswerten, für die eine Marktpreisnotierung an einem aktiven Markt besteht. Das Planvermögen umfasste per 31. Dezember 2016 eigene Investmentfonds der Deka-Gruppe in Höhe von 519,0 Mio. Euro (Vorjahr: 490,8 Mio. Euro). Von den Unternehmen der Deka-Gruppe genutzte Immobilien oder sonstige Vermögenswerte waren nicht enthalten.

Die Anteile an Publikumsfonds dienen der Ausfinanzierung der fondsbasierten Zusage und der Arbeitszeitkonten. Für die Verpflichtungen aus Endgehaltspänen und Gesamtversorgungssystemen wurde in einen Spezialfonds investiert, dessen Anlagestrategie auf einer integrierten Asset-Liability-Betrachtung basiert. Bei den Versicherungsverträgen handelt es sich im Wesentlichen um Risikolebensversicherungen. Die mit den leistungsorientierten Verpflichtungen verbundenen Risiken betreffen neben den üblichen versicherungsmathematischen Risiken – wie beispielsweise Langlebigkeitsrisiko und Zinsrisiko – vor allem Risiken im Zusammenhang mit dem Planvermögen. Das Planvermögen kann insbesondere Marktpreisrisiken enthalten.

Die Erträge des Planvermögens werden in Höhe des Rechnungszinssatzes angenommen, der auf Basis von Unternehmensanleihen bestimmt wird, deren Bonität mit mindestens AA bewertet ist. Sofern die tatsächlichen Erträge des Planvermögens den angewandten Rechnungszinssatz unterschreiten, erhöht sich die Nettoverpflichtung aus den leistungsorientierten Zusagen. Aufgrund der Zusammensetzung des Planvermögens wird allerdings davon ausgegangen, dass die tatsächliche Rendite mittel- bis langfristig über der Rendite von Unternehmensanleihen guter Bonität liegt.

Die Höhe der Nettoverpflichtung wird zudem insbesondere durch den Rechnungszinssatz beeinflusst, wobei das gegenwärtig sehr niedrige Zinsniveau zu einer vergleichsweise hohen Nettoverpflichtung führt. Ein weiterer Rückgang der Renditen von Unternehmensanleihen würde zu einem weiteren Anstieg der leistungsorientierten Verpflichtungen führen, der nur teilweise durch die positive Entwicklung des Planvermögens kompensiert werden kann.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen beträgt zum Berichtsstichtag 17,4 Jahre (Vorjahr: 17,2 Jahre).

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen teilt sich wie folgt auf:

| Mio. €                                    | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Aktive Anwärter                           | 398,7        | 360,1        | 38,6        |
| Ausgeschiedene Anwärter                   | 166,8        | 157,5        | 9,3         |
| Rentner und Hinterbliebene                | 190,3        | 187,9        | 2,4         |
| <b>Barwert der Leistungsverpflichtung</b> | <b>755,8</b> | <b>705,5</b> | 50,3        |

Für das Jahr 2017 wird erwartet, dass Beiträge in Höhe von 16,1 Mio. Euro (Vorjahr: 16,5 Mio. Euro) in die leistungsorientierten Pläne einzustellen sind.

## 57 Sonstige Rückstellungen

| Mio. €  | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen | 27,2         | 9,9          | 17,3        |
| Rückstellungen für Rechtsrisiken              | 7,4          | 9,4          | -2,0        |
| Rückstellungen für operationelle Risiken      | 0,6          | 0,7          | -0,1        |
| Rückstellungen für Kreditrisiken              | 1,0          | 1,8          | -0,8        |
| Rückstellungen im Personalbereich             | 0,5          | 1,4          | -0,9        |
| Rückstellungen im Fondsgeschäft               | 72,6         | 112,0        | -39,4       |
| Übrige sonstige Rückstellungen                | 12,8         | 105,1        | -92,3       |
| <b>Gesamt</b>                                 | <b>122,1</b> | <b>240,3</b> | -118,2      |

Restrukturierungsrückstellungen ergeben sich aus verschiedenen Restrukturierungsaktivitäten der Deko-Gruppe, unter anderem aus dem Transformationsprozess zum Wertpapierhaus der Sparkassen sowie dem strategischen Umbau der Tochtergesellschaft LBB-INVEST (Landesbank Berlin Investment GmbH) im Geschäftsfeld Wertpapiere. Rückstellungen für Rechtsrisiken und operationelle Risiken werden für mögliche Verluste gebildet, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Prozessen und Systemen, durch fehlerhaftes Verhalten von Menschen oder durch externe Ereignisse entstehen könnten. Operationelle Risiken können zu Ansprüchen von Kunden, Gegenparteien und Aufsichtsbehörden oder zu Rechtsstreitigkeiten führen.

Bei den Rückstellungen für Kreditrisiken handelt es sich um Rückstellungen, die im Zusammenhang mit festgestellten Wertminderungen bei Bürgschaften und Avalen gebildet wurden (siehe Note [43]).

Darüber hinaus werden Rückstellungen für die nachfolgend beschriebenen Fonds mit formalen Garantien sowie mit Renditezielpfad gebildet.

Die Produktpalette der Deko-Gruppe enthält unter anderem Investmentfonds mit Garantien unterschiedlicher Ausprägung. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft garantiert am Ende der Laufzeit des Fonds beziehungsweise des Investitionszeitraums das eingezahlte Kapital abzüglich Gebühren oder den Anteilswert am Anfang eines jeden Investitionszeitraums. Die Höhe der Rückstellung ergibt sich aus dem prognostizierten Fehlbetrag zum Garantiezeitpunkt, der eine Differenz aus dem erwarteten und garantierten Anteilswert darstellt. Zum Bilanzstichtag waren aufgrund der Entwicklung der jeweiligen Fondsvermögen 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 7,9 Mio. Euro) zurückgestellt. Durch die Garantien wurde zum Bilanzstichtag ein maximales Volumen von insgesamt 3,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 4,8 Mrd. Euro) zu den jeweiligen Garantiezeitpunkten abgedeckt. Der Marktwert des korrespondierenden Fondsvermögens belief sich auf 4,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 5,0 Mrd. Euro). Darin sind ebenfalls nachfolgend beschriebene Fonds mit einer prognostizierten Renditeentwicklung und einem Volumen in Höhe von 2,4 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,7 Mrd. Euro) enthalten.

Investmentfonds, deren Rendite auf Basis aktueller vom Konzern festgelegter Geldmarktsätze prognostiziert und veröffentlicht wird, existieren in zwei Fondsausprägungen, mit und ohne Kapitalgarantie. Die Rückstellungshöhe wird durch mögliche Verlustszenarien unter Berücksichtigung von Liquiditäts-, Zins- sowie Spreadrisiken ermittelt. Zum Bilanzstichtag waren 40,1 Mio. Euro (Vorjahr: 78,7 Mio. Euro) zurückgestellt. Das zugrunde liegende Gesamtvolumen der Fonds betrug 6,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 6,1 Mrd. Euro), davon entfallen 2,4 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,7 Mrd. Euro) auf Fonds mit Kapitalgarantie und 4,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 3,4 Mrd. Euro) auf Fonds ohne Kapitalgarantie.

Die Übrigen sonstigen Rückstellungen werden für Verpflichtungen gebildet, die aus unterschiedlichen Sachverhalten entstehen.

Die Sonstigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

| Mio. €  | Anfangs-<br>bestand<br>01.01.2016 | Zuführung   | Inanspruch-<br>nahmen | Auflösung   | Umglie-<br>derungen | Auf-<br>zinsung | Währungs-<br>effekte | End-<br>bestand<br>31.12.2016 |
|---|-----------------------------------|-------------|-----------------------|-------------|---------------------|-----------------|----------------------|-------------------------------|
| Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen | 9,9                               | 18,6        | –                     | –           | –1,3                | –               | –                    | 27,2                          |
| Rückstellungen für Rechtsrisiken              | 9,4                               | 0,5         | –                     | 2,5         | –                   | –               | –                    | 7,4                           |
| Rückstellungen für operationelle Risiken      | 0,7                               | 0,1         | –                     | 0,2         | –                   | –               | –                    | 0,6                           |
| Rückstellungen für Kreditrisiken              | 1,8                               | –           | 0,1                   | 1,7         | 1,1                 | –               | –0,1                 | 1,0                           |
| Rückstellungen im Personalbereich             | 1,4                               | 0,5         | 0,8                   | 0,4         | –0,3                | –               | –                    | 0,5                           |
| Rückstellungen im Fondsgeschäft               | 112,0                             | 7,1         | 1,3                   | 45,1        | –                   | –0,1            | –                    | 72,6                          |
| Übrige sonstige Rückstellungen                | 105,1                             | 33,6        | 103,8                 | 22,1        | –                   | –               | –                    | 12,8                          |
| <b>Sonstige Rückstellungen</b>                | <b>240,3</b>                      | <b>60,4</b> | <b>106,0</b>          | <b>72,0</b> | <b>–0,5</b>         | <b>–0,1</b>     | <b>–0,1</b>          | <b>122,1</b>                  |

Entsprechend ihrem originären Charakter wird ein Teil der Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen jeweils im Folgejahr in Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen umgegliedert.

Von den Sonstigen Rückstellungen weisen 45,0 Mio. Euro (Vorjahr: 100,9 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

## 58 Ertragsteuerverpflichtungen

| Mio. €                               | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Rückstellungen für Ertragsteuern     | 16,8         | 21,3         | –4,5        |
| Laufende Ertragsteuerverpflichtungen | 42,1         | 58,4         | –16,3       |
| Latente Ertragsteuerverpflichtungen  | 123,3        | 28,1         | 95,2        |
| <b>Gesamt</b>                        | <b>182,2</b> | <b>107,8</b> | <b>74,4</b> |

Die Rückstellungen für Ertragsteuern betreffen Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer. Von den Rückstellungen für Ertragsteuern weisen 16,8 Mio. Euro (Vorjahr: 21,3 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen enthalten zum Bilanzstichtag fällige, aber noch nicht entrichtete Zahlungen für Ertragsteuern des Berichtsjahres und früherer Perioden. Latente Ertragsteuerverpflichtungen stellen die potenziellen Ertragsteuerbelastungen aus temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Verpflichtungen in der Bilanz nach IFRS und der Steuerbilanz dar.

Passive latente Steuern wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

| Mio. €   | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|--|--------------|--------------|-------------|
| <b>Aktivposten</b>   |              |              |             |
| Forderungen an Kreditinstitute                             | 3,0          | 9,1          | -6,1        |
| Forderungen an Kunden                                      | 5,6          | 77,6         | -72,0       |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 317,3        | 270,8        | 46,5        |
| Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 124,5        | 32,6         | 91,9        |
| Finanzanlagen  | 50,6         | 44,9         | 5,7         |
| Immaterielle Vermögenswerte                                | 5,7          | 6,3          | -0,6        |
| Sachanlagen  | -            | -            | -           |
| Sonstige Aktiva  | 4,8          | 4,6          | 0,2         |
| <b>Passivposten</b>  |              |              |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                         | -            | -            | -           |
| Rückstellungen   | 0,0          | 0,1          | -0,1        |
| Sonstige Passiva   | 1,2          | 0,8          | 0,4         |
| <b>Zwischensumme</b>                                       | <b>512,7</b> | <b>446,8</b> | 65,9        |
| Saldierung   | -389,4       | -418,7       | 29,3        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>123,3</b> | <b>28,1</b>  | 95,2        |

Die ausgewiesenen passiven latenten Steuern weisen einen kurzfristigen Charakter (121,7 Mio. Euro; Vorjahr: 28,1 Mio. Euro) auf.

Die Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern betrifft überwiegend kurzfristige latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen im Zusammenhang mit Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva und -passiva.

Am Bilanzstichtag bestehen temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Outside Basis Differences bei konsolidierten Tochterunternehmen in Höhe von 475,5 Mio. Euro (Vorjahr: 471,1 Mio. Euro), welche zu rechnerischen passiven latenten Steuern in Höhe von 7,6 Mio. Euro (Vorjahr: 7,5 Mio. Euro) führen, die gemäß IAS 12.39 nicht passiviert wurden. Im Vorjahr wurde ein Betrag in Höhe von 0,2 Mio. Euro im Zusammenhang mit der im ersten Quartal 2016 beendeten Liquidation der Tochtergesellschaft ExFin AG i.L., Zürich passiviert.

Im Berichtsjahr waren latente Ertragsteuerverpflichtungen in Höhe von 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,7 Tsd. Euro) im Zusammenhang mit der Neubewertung einer nach dem Berichtsstichtag verkauften Beteiligung sowie von Schuldverschreibungen und anderen Wertpapieren des Available-for-Sale-Bestands mit dem Eigenkapital zu verrechnen.

## 59 Sonstige Passiva

Die Sonstigen Passiva setzen sich wie folgt zusammen:

| Mio. €  | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung |
|---|--------------|--------------|-------------|
| <b>Verbindlichkeiten</b>                                  |              |              |             |
| Fremdkapital aus Minderheiten                             | 0,8          | 0,8          | -           |
| Noch nicht ausgezahlte Bonifikationen an Vertriebsstellen | 101,2        | 97,1         | 4,1         |
| Verbindlichkeiten aus laufenden sonstigen Steuern         | 26,5         | 30,5         | -4,0        |
| Noch nicht abgerechnete Wertpapierkassageschäfte          | 2,2          | 0,1          | 2,1         |
| Gewinnanteile atypisch stiller Gesellschafter             | 84,1         | 7,7          | 76,4        |
| Sonstige  | 75,1         | 73,6         | 1,5         |
| <b>Accruals</b>   |              |              |             |
| Vertriebserfolgsvergütung                                 | 290,6        | 301,9        | -11,3       |
| Personalkosten  | 106,5        | 107,3        | -0,8        |
| Abschluss- und sonstige Prüfungskosten                    | 5,9          | 6,2          | -0,3        |
| Andere Accruals   | 48,6         | 45,3         | 3,3         |
| Rechnungsabgrenzungsposten                                | 4,2          | 4,7          | -0,5        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>745,7</b> | <b>675,2</b> | 70,5        |

Der Posten Fremdkapital aus Minderheiten enthält im Wesentlichen den Anteil Konzernfremder an konsolidierten Investmentfonds. Diese werden als Sonstige Passiva ausgewiesen, da die Anteilscheinhaber ein jederzeitiges Rückgaberecht haben.

Die DekaBank verrechnet die Gewinnanteile der atypisch stillen Gesellschafter mit den bereits zugunsten der Gesellschafter abgeführten Steuern. Zum Berichtsstichtag lagen die Gewinnanteile um 84,1 Mio. Euro über den abgeführten Steuern.

Im Posten Sonstige sind Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 42,4 Mio. Euro (Vorjahr: 44,0 Mio. Euro) sowie Verbindlichkeiten gegenüber Depotkunden im Umfang von 11,1 Mio. Euro (Vorjahr: 1,8 Mio. Euro) enthalten.

Von den Sonstigen Passiva weisen 3,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,6 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

## 60 Nachrangkapital

| Mio. €   | 31.12.2016     | 31.12.2015     | Veränderung  |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Nachrangige Inhaberschuldverschreibungen                     | 187,8          | 188,3          | -0,5         |
| Nachrangige Schuldscheindarlehen                             | 172,4          | 213,4          | -41,0        |
| Sonstige nachrangige Verbindlichkeiten                       | 525,8          | 514,6          | 11,2         |
| Anteilige Zinsen auf nachrangige Verbindlichkeiten           | 20,6           | 21,5           | -0,9         |
| Einlagen typisch stiller Gesellschafter                      | 203,9          | 203,9          | -            |
| Anteilige Zinsen auf Einlagen typisch stiller Gesellschafter | 8,0            | 8,0            | -            |
| <b>Gesamt</b>  | <b>1.118,5</b> | <b>1.149,7</b> | <b>-31,2</b> |

Im Einzelnen wurden folgende Emissionen nachrangiger Verbindlichkeiten begeben:

| Emissionsjahr | Nominalbetrag<br>in Mio. € | Zinssatz<br>in % p.a. | Fälligkeit |
|---------------|----------------------------|-----------------------|------------|
| 2009          | 75,0                       | 6,00                  | 2019       |
| 2013          | 25,0                       | 4,00                  | 2023       |
| 2013          | 12,7                       | 4,13                  | 2024       |
| 2013          | 5,0                        | 4,26                  | 2025       |
| 2013          | 52,1                       | 4,50                  | 2028       |
| 2013          | 18,0                       | 4,75                  | 2033       |
| 2014          | 105,7                      | 4,01                  | 2024       |
| 2014          | 137,5                      | 4,15                  | 2025       |
| 2014          | 6,0                        | 4,34                  | 2027       |
| 2014          | 10,0                       | 4,53                  | 2028       |
| 2014          | 97,0                       | 4,52                  | 2029       |
| 2014          | 6,0                        | 4,57                  | 2030       |
| 2014          | 25,0                       | 4,80                  | 2034       |
| 2015          | 207,3                      | 3,51                  | 2025       |
| 2015          | 22,7                       | 3,58                  | 2026       |
| 2015          | 10,0                       | 3,74                  | 2027       |
| 2015          | 60,0                       | 4,04                  | 2030       |

Die Umwandlung dieser Mittel in Kapital oder eine andere Schuldform ist nicht vereinbart oder vorgesehen. Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung besteht nicht.

Der Zinsaufwand für die am Bilanzstichtag im Bestand befindlichen typisch stillen Einlagen betrug 8,0 Mio. Euro und wird im Zinsergebnis ausgewiesen (siehe Note [30]). Die stillen Einlagen in Höhe von 203,9 Mio. Euro sind vollständig gekündigt.

## 61 Atypisch stille Einlagen

Die Atypisch stillen Einlagen belaufen sich auf 52,4 Mio. Euro (Vorjahr: 52,4 Mio. Euro). Die Ausschüttung auf Atypisch stille Einlagen betrug für das Berichtsjahr 59,3 Mio. Euro (Vorjahr: 56,9 Mio. Euro).

## 62 Eigenkapital

| Mio. €   | 31.12.2016     | 31.12.2015     | Veränderung  |
|--|----------------|----------------|--------------|
| Gezeichnetes Kapital                                   | 286,3          | 286,3          | –            |
| Abzüglich Eigene Anteile                               | 94,6           | 94,6           | –            |
| Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile (AT1-Anleihe)     | 473,6          | 473,6          | –            |
| Kapitalrücklage  | 190,3          | 190,3          | –            |
| <b>Gewinnrücklagen</b>                                 |                |                |              |
| Gesetzliche Rücklage                                   | 6,3            | 13,4           | –7,1         |
| Satzungsmäßige Rücklage                                | 51,3           | 51,3           | –            |
| Andere Gewinnrücklagen                                 | 4.235,4        | 4.054,4        | 181,0        |
| <b>Gewinnrücklagen insgesamt</b>                       | <b>4.293,0</b> | <b>4.119,1</b> | <b>173,9</b> |
| <b>Neubewertungsrücklage</b>                           |                |                |              |
| Für Pensionsrückstellungen                             | –169,5         | –154,4         | –15,1        |
| Für Cashflow Hedges                                    | –29,1          | –39,5          | 10,4         |
| Für Finanzinstrumente der Kategorie Available for Sale | 5,1            | –              | 5,1          |
| Für at-equity bewertete Unternehmen                    | –4,5           | –3,3           | –1,2         |
| Darauf entfallende latente Steuern                     | 63,3           | 61,5           | 1,8          |
| <b>Neubewertungsrücklage insgesamt</b>                 | <b>–134,7</b>  | <b>–135,7</b>  | <b>1,0</b>   |
| Rücklage aus der Währungsumrechnung                    | 1,8            | 16,2           | –14,4        |
| Konzerngewinn/-verlust                                 | 70,7           | 67,9           | 2,8          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>5.086,4</b> | <b>4.923,1</b> | <b>163,3</b> |

Im Geschäftsjahr 2016 wurde ein negatives Bewertungsergebnis aus bestehenden Cashflow Hedges in Höhe von –3,0 Mio. Euro (Vorjahr: –13,1 Mio. Euro) in der Neubewertungsrücklage erfasst. Gleichzeitig wurde ein negatives Ergebnis aus ausgereiften Sicherungsgeschäften in Höhe von –13,4 Mio. Euro (Vorjahr: –24,9 Mio. Euro) aus der Neubewertungsrücklage in das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value umgegliedert. Aufgrund von Sondertilgungen und Syndizierungen werden in zukünftigen Perioden Margen-Cashflows aus Darlehen in Höhe von umgerechnet 42,4 Mio. Euro (Vorjahr: 74,6 Mio. Euro) nicht eingehen, die ursprünglich abgesichert wurden. Der Cashflow Hedge wurde entsprechend angepasst. Umgliederungen aufgrund von Ineffektivitäten haben sich im Berichtsjahr nicht ergeben.

Die abgesicherten Cashflows werden in den folgenden Berichtszeiträumen erwartet, in denen sie auch voraussichtlich ergebniswirksam werden:

| Mio. €                                     | 31.12.2016   | 31.12.2015   | Veränderung  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Erwartete Cashflows aus Aktivposten</b> |              |              |              |
| Bis 3 Monate                               | 34,4         | 25,1         | 9,3          |
| 3 Monate bis 1 Jahr                        | 57,2         | 57,0         | 0,2          |
| 1 Jahr bis 5 Jahre                         | 172,0        | 194,1        | –22,1        |
| Über 5 Jahre                               | 48,7         | 53,3         | –4,6         |
| <b>Summe erwartete Cashflows</b>           | <b>312,3</b> | <b>329,5</b> | <b>–17,2</b> |

## Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

### 63 Buchwerte nach Bewertungskategorien

Die Klassifizierung von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 erfolgt in der Deko-Gruppe nach Bilanzposten beziehungsweise nach IFRS-Kategorien:

| Mio. €   | 31.12.2016      | 31.12.2015       | Veränderung      |
|--|-----------------|------------------|------------------|
| <b>Aktivposten</b>   |                 |                  |                  |
| Loans and Receivables                                      |                 |                  |                  |
| Forderungen an Kreditinstitute                             | 20.653,9        | 27.094,0         | -6.440,1         |
| Forderungen an Kunden                                      | 22.840,9        | 22.508,0         | 332,9            |
| Finanzanlagen  | 672,4           | 531,1            | 141,3            |
| Held to Maturity   |                 |                  |                  |
| Finanzanlagen  | 2.257,5         | 2.368,3          | -110,8           |
| Available for Sale   |                 |                  |                  |
| Finanzanlagen  | 39,0            | 45,0             | -6,0             |
| Held for Trading   |                 |                  |                  |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 14.638,0        | 33.156,6         | -18.518,6        |
| Designated at Fair Value                                   |                 |                  |                  |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 20.265,1        | 17.751,2         | 2.513,9          |
| Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 28,6            | 109,0            | -80,4            |
| <b>Summe Aktivposten</b>                                   | <b>81.395,4</b> | <b>103.563,2</b> | <b>-22.167,8</b> |
| <b>Passivposten</b>  |                 |                  |                  |
| Other Liabilities  |                 |                  |                  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten               | 17.362,4        | 24.084,1         | -6.721,7         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                         | 23.419,1        | 29.462,0         | -6.042,9         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                               | 11.076,1        | 19.921,8         | -8.845,7         |
| Nachrangkapital  | 1.118,5         | 1.149,7          | -31,2            |
| Held for Trading   |                 |                  |                  |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                     | 23.245,8        | 23.162,7         | 83,1             |
| Designated at Fair Value                                   |                 |                  |                  |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                     | 3.273,6         | 3.952,1          | -678,5           |
| Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 34,4            | 36,0             | -1,6             |
| <b>Summe Passivposten</b>                                  | <b>79.529,9</b> | <b>101.768,4</b> | <b>-22.238,5</b> |

### 64 Ergebnis nach Bewertungskategorien

Aus den einzelnen Bewertungskategorien ergeben sich folgende Ergebnisbeiträge:

| Mio. €   | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Veränderung |
|--|------------|------------|-------------|
| Loans and Receivables  | 289,8      | 462,6      | -172,8      |
| Held to Maturity   | 50,1       | 59,8       | -9,7        |
| Other Liabilities  | -363,8     | -417,8     | 54,0        |
| Erfolgsneutrales Ergebnis  | 5,1        | -          | 5,1         |
| Erfolgswirksames Ergebnis  | 2,5        | 9,7        | -7,2        |
| Available for Sale   | 7,6        | 9,7        | -2,1        |
| Held for Trading   | 304,8      | 277,2      | 27,6        |
| Designated at Fair Value   | 57,9       | 16,5       | 41,4        |
| Bewertungsergebnis aus Hedge Accounting für Fair Value Hedges      | 2,4        | -4,1       | 6,5         |
| Erfolgsneutrales Ergebnis aus Hedge Accounting für Cashflow Hedges | 10,4       | -13,1      | 23,5        |

Die Darstellung der Ergebnisse erfolgt entsprechend der Zuordnung zu den Bewertungskategorien nach IAS 39. Dabei werden alle Ergebniskomponenten, das heißt sowohl Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse als auch Zinsen und laufende Erträge, mit einbezogen. Das Zinsergebnis von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs wird innerhalb der Kategorie Held for Trading ausgewiesen. Das Zinsergebnis aus ökonomischen Sicherungsderivaten (Bankbuch-Derivate), die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting erfüllen, wird innerhalb der Kategorie Designated at Fair Value ausgewiesen. In dieser Darstellung nicht enthalten sind Provisionen für Handelsbestände beziehungsweise Finanzinstrumente der Kategorie Designated at Fair Value. Ebenfalls nicht enthalten sind Ergebnisse aus at-equity bewerteten Unternehmen.

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine Umwidmungen vorgenommen.

## 65 Fair-Value-Angaben

Die Buchwerte und Fair Values finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten verteilen sich auf die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Klassen von Finanzinstrumenten.

| Mio. €   | 31.12.2016      |                 | 31.12.2015       |                  |
|--|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|  | Fair Value      | Buchwert        | Fair Value       | Buchwert         |
| <b>Aktivposten</b>   |                 |                 |                  |                  |
| Barreserve   | 3.687,6         | 3.687,6         | 3.608,1          | 3.608,1          |
| Forderungen an Kreditinstitute                             | 20.835,2        | 20.653,9        | 27.290,4         | 27.094,0         |
| Forderungen an Kunden                                      | 23.122,1        | 22.840,9        | 22.623,2         | 22.508,0         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                      | 34.903,2        | 34.903,2        | 50.907,8         | 50.907,8         |
| Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 28,6            | 28,6            | 109,0            | 109,0            |
| Finanzanlagen  | 2.983,3         | 2.968,9         | 3.004,3          | 2.944,4          |
| Loans and Receivables                                      | 632,9           | 672,4           | 485,3            | 531,1            |
| Held to Maturity   | 2.311,4         | 2.257,5         | 2.474,0          | 2.368,3          |
| Available for Sale   | 39,0            | 39,0            | 45,0             | 45,0             |
| Sonstige Aktiva  | 183,9           | 183,9           | 164,5            | 164,5            |
| <b>Summe Aktivposten</b>                                   | <b>85.743,9</b> | <b>85.267,0</b> | <b>107.707,3</b> | <b>107.335,8</b> |
| <b>Passivposten</b>  |                 |                 |                  |                  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten               | 17.521,7        | 17.362,4        | 24.290,6         | 24.084,1         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                         | 23.691,8        | 23.419,1        | 29.806,6         | 29.462,0         |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                               | 11.164,2        | 11.076,1        | 20.025,5         | 19.921,8         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                     | 26.519,5        | 26.519,5        | 27.114,8         | 27.114,8         |
| Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten | 34,4            | 34,4            | 36,0             | 36,0             |
| Nachrangkapital  | 1.217,8         | 1.118,5         | 1.249,4          | 1.149,7          |
| Sonstige Passiva   | 230,7           | 230,7           | 149,7            | 149,7            |
| <b>Summe Passivposten</b>                                  | <b>80.380,1</b> | <b>79.760,7</b> | <b>102.672,6</b> | <b>101.918,1</b> |

Bei täglich fälligen beziehungsweise kurzfristigen Finanzinstrumenten entspricht der Fair Value dem jeweils am Bilanzstichtag zahlbaren Betrag. Der Buchwert stellt demnach einen angemessenen Näherungswert für den Fair Value dar. Hierzu gehören unter anderem die Barreserve, Kontokorrentkredite und Sichteinlagen gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie im Posten Sonstige Aktiva beziehungsweise Passiva enthaltene Finanzinstrumente. In der nachfolgenden Darstellung der Fair-Value-Hierarchie sind finanzielle Vermögenswerte in Höhe von 4.565,5 Mio. Euro (Vorjahr: 4.327,2 Mio. Euro) und finanzielle Verbindlichkeiten in Höhe von 10.729,3 Mio. Euro (Vorjahr: 10.527,7 Mio. Euro) keinem Level der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet.

Die in den Finanzanlagen enthaltenen Anteile an nicht börsennotierten verbundenen Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen in Höhe von 39,0 Mio. Euro (Vorjahr: 45,0 Mio. Euro), die der Kategorie Available for Sale zugeordnet sind und für die weder Preise von aktiven Märkten noch die für Bewertungsmodelle relevanten Faktoren zuverlässig bestimmbar sind, werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt. Eine Veräußerung dieser Vermögenswerte ist derzeit nicht beabsichtigt. Diese Finanzinstrumente sind in nachfolgender Darstellung ebenfalls keinem Level der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet.



Bei Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity handelt es sich um Inhaberschuldverschreibungen, für die bei Zugang ein aktiver Markt vorhanden war. Die Fair Values entsprechen hier den Marktpreisen beziehungsweise wurden auf der Grundlage beobachtbarer Marktparameter ermittelt.

#### **Fair-Value-Hierarchie**

Die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente sowie Finanzinstrumente, die nicht zum Fair Value bewertet werden, deren Fair Value jedoch anzugeben ist, sind in Abhängigkeit von den in ihre Bewertung einfließenden Inputfaktoren den nachfolgenden drei Fair-Value-Hierarchie-Stufen des IFRS 13 zuzuordnen:

- Level 1 (Notierte Preise auf aktiven Märkten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value direkt von Preisen an aktiven, liquiden Märkten abgeleitet werden kann.
- Level 2 (Bewertungsverfahren auf Basis beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value entweder aus gleichartigen, an aktiven und liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten, aus gleichartigen oder identischen, an weniger liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten oder auf Basis von Bewertungsverfahren, deren Inputfaktoren direkt oder indirekt beobachtbar sind, ermittelt werden kann.
- Level 3 (Bewertungsverfahren auf Basis nicht beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value auf Basis von Bewertungsmodellen – unter anderem unter Verwendung von am Markt nicht beobachtbaren Inputfaktoren – ermittelt wird, soweit diese für die Bewertung von Bedeutung sind.

Die folgenden Tabellen zeigen die Fair Values der bilanzierten Finanzinstrumente, zugeordnet zu der jeweiligen Fair-Value-Hierarchie-Stufe.

| Mio. €   | Notierte Preise auf<br>aktiven Märkten<br>(Level 1) |                 | Bewertungsverfahren<br>auf Basis beobachtbarer<br>Marktdaten (Level 2) |                 | Bewertungsverfahren<br>auf Basis nicht beobachtbarer<br>Marktdaten (Level 3) |                 |
|--|---|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|
|  | 31.12.2016  | 31.12.2015      | 31.12.2016   | 31.12.2015      | 31.12.2016   | 31.12.2015      |
| <b>Zum Fair Value bewertete Vermögenswerte</b>   |   |                 |  |                 |  |                 |
| Schuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und Kreditforderungen       | 12.942,4  | 20.672,1        | 9.884,3  | 12.904,6        | 2.502,2  | 2.400,4         |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                                   | 1.996,3   | 3.672,1         | 127,2  | 295,7           | –  | –               |
| Derivative Finanzinstrumente   |   |                 |  |                 |  |                 |
| Zinsbezogene Derivate  | 0,1   | 0,1             | 5.705,2  | 6.677,1         | 15,8   | 15,3            |
| Währungsbezogene Derivate  | –   | –               | 225,9  | 113,3           | –  | –               |
| Aktien und sonstige preisbezogene Derivate   | 329,7   | 335,0           | 1.170,6  | 3.313,7         | 3,5  | 7,9             |
| Sonstige finanzielle Vermögenswerte (dafv)   | –   | –               | –  | 500,5           | –  | –               |
| Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten                             | –   | –               | 28,6   | 109,0           | –  | –               |
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Vermögenswerte</b>                    |   |                 |  |                 |  |                 |
| Forderungen an Kreditinstitute   | –   | –               | 14.338,6   | 18.944,4        | 6.150,4  | 7.927,4         |
| Davon Forderungen aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften       | –   | –               | 8.753,8  | 10.604,0        | –  | –               |
| Forderungen an Kunden  | –   | –               | 7.770,4  | 7.767,6         | 15.003,9   | 14.719,6        |
| Davon Forderungen aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften       | –   | –               | 5.813,0  | 6.517,4         | –  | –               |
| Finanzanlagen  | 1.254,9   | 1.130,2         | 656,6  | 504,7           | 1.032,8  | 1.324,4         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>16.523,4</b>                                     | <b>25.809,5</b> | <b>39.907,4</b>  | <b>51.130,6</b> | <b>24.708,6</b>  | <b>26.395,0</b> |
| <b>Zum Fair Value bewertete Verbindlichkeiten</b>                                      |   |                 |  |                 |  |                 |
| Wertpapier-Shortbestände   | 647,1   | 1.102,3         | 125,7  | 114,9           | –  | –               |
| Derivative Finanzinstrumente   |   |                 |  |                 |  |                 |
| Zinsbezogene Derivate  | 0,9   | 0,1             | 5.923,5  | 6.905,4         | 139,9  | 33,6            |
| Währungsbezogene Derivate  | –   | –               | 214,0  | 127,7           | –  | –               |
| Aktien und sonstige preisbezogene Derivate   | 665,8   | 671,9           | 1.621,0  | 3.828,7         | 1,4  | 8,3             |
| Emissionen   | –   | –               | 16.472,4   | 13.791,3        | 707,8  | 530,5           |
| Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten                             | –   | –               | 34,4   | 36,0            | –  | –               |
| <b>Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Verbindlichkeiten</b>                 |   |                 |  |                 |  |                 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten   | –   | –               | 14.008,4   | 21.418,1        | 2.565,2  | 2.403,3         |
| Davon Verbindlichkeiten aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften | –   | –               | 3.788,9  | 5.729,4         | –  | –               |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden   | –   | –               | 12.701,4   | 18.610,2        | 1.439,9  | 1.287,7         |
| Davon Verbindlichkeiten aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften | –   | –               | 2.563,8  | 4.781,3         | –  | –               |
| Verbriefte Verbindlichkeiten   | –   | –               | 11.164,2   | 20.025,5        | –  | –               |
| Nachrangkapital  | –   | –               | –  | –               | 1.217,8  | 1.249,4         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>1.313,8</b>                                      | <b>1.774,3</b>  | <b>62.265,0</b>  | <b>84.857,8</b> | <b>6.072,0</b>   | <b>5.512,8</b>  |

### Umgliederungen

Bei am Bilanzstichtag im Bestand gehaltenen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, fanden nachfolgende Umgliederungen zwischen Level 1 und Level 2 der Fair-Value-Hierarchie statt:

| Mio. €   | Umgliederungen<br>von Level 1 nach Level 2 |         | Umgliederungen<br>von Level 2 nach Level 1 |       |
|--|--|---------|--|-------|
|  | 2016                                       | 2015    | 2016                                       | 2015  |
| <b>Zum Fair Value bewertete Vermögenswerte</b>                                   |  |         |  |       |
| Schuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und Kreditforderungen | 3.487,9                                    | 2.202,4 | 925,6                                      | 659,9 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere                             | –  | 249,5   | –  | 642,9 |
| Derivative Finanzinstrumente   |  |         |  |       |
| Zinsbezogene Derivate  | –  | 0,1     | –  | –     |
| <b>Zum Fair Value bewertete Verbindlichkeiten</b>                                |  |         |  |       |
| Wertpapier-Shortbestände   | 68,3                                       | 3,5     | 4,0  | 88,5  |

Im Berichtsjahr wurden Finanzinstrumente aus Level 1 in Level 2 transferiert, da für diese kein aktiver Markt mehr nachgewiesen werden konnte. Zudem wurden Finanzinstrumente aus Level 2 in Level 1 transferiert, da für diese Finanzinstrumente am Bilanzstichtag Preise an einem aktiven Markt verfügbar waren, welche unverändert für die Bewertung übernommen werden konnten.

Umgliederungen zwischen den einzelnen Stufen der Fair-Value-Hierarchie gelten in der Deka-Gruppe zum Ende der jeweiligen Berichtsperiode als erfolgt.

#### Fair-Value-Hierarchie-Stufe 1

Sofern Wertpapiere und Derivate mit ausreichender Liquidität an aktiven Märkten gehandelt werden, demnach also Börsenkurse oder ausführbare Brokerquotierungen verfügbar sind, werden diese Kurse zur Bestimmung des Fair Value herangezogen.

Für die Ermittlung des Fair Value von nicht konsolidierten Investmentfonds wird grundsätzlich der von der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlichte Rücknahmepreis verwendet.

#### Fair-Value-Hierarchie-Stufe 2

Fair Values von nicht hinreichend liquiden Inhaberschuldverschreibungen werden auf Basis abgezinster zukünftiger Cashflows ermittelt (sogenanntes Discounted-Cashflow-Modell). Zur Abzinsung werden dabei instrumenten- und emittenten-spezifische Zinssätze verwendet. Die Zinssätze werden aus den Marktpreisen liquider Vergleichspapiere ermittelt, deren Auswahl sich dabei an den Kategorien Emittent, Sektor, Rating, Rang und Laufzeit orientiert.

Soweit für langfristige finanzielle Verbindlichkeiten kein Preis an einem aktiven Markt beobachtbar ist, wird der Fair Value durch Abzinsung der vertraglich vereinbarten Cashflows mit einem Zinssatz, zu dem Verbindlichkeiten mit vergleichbarer Ausgestaltung hätten emittiert werden können, ermittelt. Dabei wird eine vorhandene Besicherungsstruktur, wie zum Beispiel bei Pfandbriefen, berücksichtigt.

Derivative Finanzinstrumente werden, soweit es sich nicht um börsengehandelte Produkte handelt, grundsätzlich mit anerkannten Bewertungsmodellen wie dem Black-Scholes-Modell, dem SABR-Modell, dem Bachelier-Modell, dem G1PP-Modell oder dem Local-Volatility-Modell bewertet. Die Modelle werden dabei immer an beobachtbare Marktdaten kalibriert. Zur Ermittlung der Fair Values von Single Name und Index Credit Default Swaps wird ein marktübliches Hazard-Rate-Modell verwendet, das an die jeweiligen Par CDS Spreads kalibriert wird.

Darüber hinaus werden in Einzelfällen und unter restriktiven Bedingungen börsengehandelte Optionen ebenfalls über das Black-Scholes-Modell bewertet. Diese Einzelfall-Regelung gilt für spezielle EUREX-Optionen, deren veröffentlichter Preis nicht auf Umsätzen beziehungsweise tatsächlichen Handelsvolumina basiert, sondern auf Basis eines theoretischen Modells der EUREX ermittelt wird.

Zins- und Zins-Währungs-Swapvereinbarungen sowie nicht notierte Zinstermingeschäfte werden auf Basis des Discounted-Cashflow-Modells unter Verwendung der für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze bewertet. Dabei werden die Tenorstrukturen der einzelnen Zinssätze durch separate Forward-Zinskurven berücksichtigt. Die Abzinsung

von Zinsswaps erfolgt jeweils mit der währungsspezifischen Zinskurve. Diese findet beim entsprechenden Bootstrapping der Forward-Zinskurven Eingang. Für Fremdwährungscashflows in Zins-Währungs-Swaps erfolgt die Diskontierung unter Berücksichtigung der Cross-Currency-Basis.

Fair Values von Devisenterminkontrakten werden auf Basis der Terminkurse, die wiederum durch FX-Swap-Stellen im Markt quotiert werden, zum Stichtag bestimmt.

Der Fair Value von Geldanlagen und Geldaufnahmen wird durch Abzinsung zukünftiger Cashflows unter Verwendung von Diskontsatz, die für vergleichbare Geldgeschäfte mit ähnlichen Konditionen an liquiden oder weniger liquiden Märkten üblich sind, ermittelt.

Der Fair Value von Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften wird durch Abzinsung zukünftiger Cashflows unter Verwendung des entsprechenden, um das Kreditrisiko angepassten Diskontierungssatzes ermittelt. Der hierbei verwendete Diskontierungssatz berücksichtigt die beim Abschluss des echten Wertpapiergeschäfts vereinbarten Sicherheitskriterien.

### **Fair-Value-Hierarchie-Stufe 3**

Die Ermittlung der Fair Values für Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Forderungen an Kunden aus dem Kreditgeschäft erfolgt anhand der Barwertmethode. Die zukünftigen Cashflows der Forderungen werden mit einem risikoadjustierten Marktzins diskontiert, der sich an den Kategorien Kreditnehmer, Sektor, Rating, Rang und Laufzeit orientiert.

Bei den Anleihen und Schuldverschreibungen, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, handelt es sich um Anleihen und Verbriefungspositionen, für die der DekaBank zum Stichtag keine aktuellen Marktpreisinformationen vorlagen. Die Bewertung der Anleihen erfolgt entweder auf Basis indikativer Quotierungen oder über das Discounted-Cashflow-Modell unter Verwendung von risikoadjustierten Marktzinssätzen. Der unterschiedlichen Bonität der Emittenten wird durch eine angemessene Adjustierung der Diskontsätze Rechnung getragen.

Bei den im Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva ausgewiesenen Anleihen und Schuldverschreibungen der Kategorie Designated at Fair Value handelt es sich um Plain-Vanilla-Anleihen und um nicht-synthetische Verbriefungen. Letztere unterliegen bei der Bank seit Anfang 2009 einem vermögenswahrenden Abbau. Für die Fair-Value-Ermittlung der Plain-Vanilla-Anleihen werden nicht am Markt beobachtbare Credit Spreads herangezogen. Unter Annahme einer durchschnittlichen Spreadunsicherheit von fünf Basispunkten hätte der Fair Value der Plain-Vanilla-Anleihen um 1,8 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können.

Die Fair-Value-Ermittlung der im Bestand befindlichen nicht-synthetischen Verbriefungspositionen erfolgt auf Basis indikativer Quotierungen oder über Spreads, die aus indikativen Quotierungen von vergleichbaren Bonds abgeleitet werden. Diese Quotierungen werden sowohl von diversen Brokern als auch von Marktpreisversorgern wie zum Beispiel S&P bezogen. Aus den verfügbaren Preisindikationen wurde über die Geld-Brief-Spannen für die einzelnen Verbriefungspositionen eine vorsichtige Geld-Brief-Spanne ermittelt, die als Schätzwert für die Preissensitivität herangezogen wurde. Unter Verwendung dieser Geld-Brief-Spanne ergibt sich eine über das Portfolio gemittelte Schwankungsbreite von 0,64 Prozentpunkten. Damit hätte der Marktwert der betroffenen Verbriefungspositionen um 1,0 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können.

Bei den im Posten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva ausgewiesenen Anleihen und Schuldverschreibungen der Kategorie Held for Trading handelt es sich um Plain-Vanilla-Anleihen, für deren Bewertung nicht am Markt beobachtbare Credit Spreads herangezogen werden. Unter Annahme einer durchschnittlichen Spreadunsicherheit von fünf Basispunkten hätte der Marktwert der betroffenen Positionen um 4,8 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können.

Daneben ordnet die Bank in geringem Umfang Aktien- und Zinsderivate beziehungsweise Emissionen mit eingebetteten Aktien- und Zinsderivaten Level 3 zu, wenn unter anderem nicht beobachtbare Bewertungsparameter verwendet werden, die für deren Bewertung von Bedeutung sind. Für Aktien- und Zinsderivate, die bei der Bewertung Korrelationen benötigen, verwendet die Bank typischerweise historische Korrelationen der jeweiligen Aktienkurse oder Zinsfestschreibungen beziehungsweise deren Änderungen. Die Sensitivität der betroffenen Aktienoptionspositionen – unter Anwendung eines 14,0-Prozent-Shifts in den Korrelationen – beträgt zum 31. Dezember 2016 circa –4,6 Mio. Euro. Die Shifhöhe wurde aus relevanten historischen Schwankungen der Korrelationen ermittelt. Für Zinsderivate, die auf einem Index Spread beruhen, wird die Sensitivität bezüglich der Korrelation zwischen den beteiligten Referenzindizes über Shifts der Modellparameter abgebildet. Die sich daraus ergebende Änderung in der Korrelation beträgt circa +7 Prozent und führt zu einem Bewertungsunterschied von –0,1 Mio. Euro. Des Weiteren gibt es Aktienderivate, welche eine Laufzeit aufweisen, die länger ist als die der analogen (bezogen auf das Underlying) börsengehandelten Aktien(index)optionen. Die Extrapolationsunsicherheit in Zeitrichtung beträgt 1,1 Aktien-Vega und somit ergibt sich ein Wert von circa 0,8 Mio. Euro zum 31. Dezember 2016. Für Credit-Default

Swaps (CDS) und Credit Linked Notes mit einer längeren Laufzeit als am Markt quotierte CDS-Spreads wird die Extrapolationsunsicherheit in Zeitrichtung mit fünf Basispunkten angenommen. Per 31. Dezember 2016 ergibt sich dafür ein Wert von 0,6 Mio. Euro.

Unter den nachrangigen Verbindlichkeiten weist die DekaBank im Wesentlichen Positionen mit Hybridkapitalcharakter aus, die aufgrund fehlender Indikationen zu am Markt handelbaren Spreads Level 3 zugeordnet werden. Die Bewertung erfolgt über das Discounted-Cashflow-Modell auf Basis eines Zinssatzes, der zu den jeweiligen Stichtagen überprüft wird.

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in Level 3, für die per 31. Dezember 2016 ein externes Rating verfügbar war, wiesen 99,9 Prozent ein Rating im Investmentgrade-Bereich auf.

Die Ermittlung der Fair Values für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beziehungsweise Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus dem Emissionsgeschäft erfolgt anhand der Barwertmethode. Die zukünftigen Cashflows der Verbindlichkeiten werden mit einem risikoadjustierten Marktzins diskontiert, der sich am Bonitätsrisiko der DekaBank orientiert. Darüber hinaus wird für die Bewertung von besicherten Emissionen die Sicherheitenstruktur berücksichtigt. Entsprechend der Kategorie und dem Anteil der Besicherung wird der Zinssatz für eine vergleichbare unbesicherte Emission dabei adjustiert.

### Entwicklung der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3

Die Veränderung der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Vermögenswerte in Level 3 ist in der folgenden Tabelle dargestellt. Basis sind die Fair Values ohne anteilige Zinsen:

| Mio. €   | Schuldverschreibungen, andere festverzinsliche Wertpapiere und Kreditforderungen | Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | Zinsbezogene Derivate | Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate | Gesamt         |
|--|--|--|-----------------------|---|----------------|
| <b>Stand 1. Januar 2015</b>  | 2.545,5  | 9,9  | 0,5                   | 6,6   | 2.562,5        |
| Zugänge durch Käufe  | 2.425,5  | –  | 1,1                   | 0,0   | 2.426,6        |
| Abgänge durch Verkäufe   | 703,4  | –  | –                     | –   | 703,4          |
| Fälligkeiten/Tilgungen   | 1.955,0  | 5,2  | –                     | 0,1   | 1.960,3        |
| Transfers  |  |  |                       |   |                |
| In Level 3   | 88,9   | –  | 14,6                  | 1,4   | 104,9          |
| Aus Level 3  | 52,0   | 4,5  | 0,5                   | –   | 57,0           |
| Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung <sup>1)</sup>  |  |  |                       |   |                |
| Erfolgswirksam   | 45,6   | –0,2   | –                     | –0,3  | 45,1           |
| Erfolgsneutral   | –  | –  | –                     | –   | –              |
| <b>Stand 31. Dezember 2015</b>   | <b>2.395,1</b>   | <b>0,0</b>   | <b>15,7</b>           | <b>7,6</b>                                  | <b>2.418,3</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten Gewinne oder Verluste für am Bilanzstichtag im Bestand befindliche Vermögenswerte<sup>2)</sup></b> | <b>14,7</b>  | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>–0,3</b>                                 | <b>14,4</b>    |
| Zugänge durch Käufe  | 1.084,5  | 0,1  | 16,3                  | 0,5   | 1.101,4        |
| Abgänge durch Verkäufe   | 620,5  | 0,1  | –                     | 0,0   | 620,6          |
| Fälligkeiten/Tilgungen   | 548,6  | –  | –                     | 6,2   | 554,8          |
| Transfers  |  |  |                       |   |                |
| In Level 3   | 332,0  | –  | 0,8                   | 1,9   | 334,7          |
| Aus Level 3  | 195,6  | –  | 15,7                  | 1,4   | 212,7          |
| Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung <sup>1)</sup>  |  |  |                       |   |                |
| Erfolgswirksam   | 48,6   | –  | –                     | 1,0   | 49,6           |
| <b>Stand 31. Dezember 2016</b>   | <b>2.495,5</b>   | <b>0,0</b>   | <b>17,1</b>           | <b>3,4</b>                                  | <b>2.516,0</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten Gewinne oder Verluste für am Bilanzstichtag im Bestand befindliche Vermögenswerte<sup>2)</sup></b> | <b>39,0</b>  | <b>–</b>   | <b>–</b>              | <b>1,0</b>                                  | <b>40,0</b>    |

<sup>1)</sup> Die Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind im Zinsergebnis, im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

<sup>2)</sup> Das unrealisierte Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Stufe 3 ist im Zinsergebnis, im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value enthalten.

Die Veränderung der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Verbindlichkeiten in Level 3 ist in der folgenden Tabelle dargestellt. Basis sind die Fair Values ohne anteilige Zinsen.

| Mio. €   | Wertpapier-<br>Shortbestände | Zinsbezogene<br>Derivate | Aktien und<br>sonstige<br>preisbezogene<br>Derivate | Emissionen   | Gesamt       |
|--|------------------------------|--------------------------|---|--------------|--------------|
| <b>Stand 1. Januar 2015</b>  | <b>1,1</b>                   | <b>0,6</b>               | <b>10,3</b>   | <b>237,8</b> | <b>249,8</b> |
| Zugänge durch Käufe  | –                            | 18,9                     | 0,6   | –            | 19,5         |
| Abgänge durch Verkäufe   | –                            | 0,2                      | –   | –            | 0,2          |
| Zugänge durch Emissionen   | –                            | –                        | –   | 384,2        | 384,2        |
| Fälligkeiten/Tilgungen   | –                            | –                        | 3,0   | 172,5        | 175,5        |
| Transfers  |                              |                          |   |              |              |
| In Level 3   | –                            | 14,0                     | 0,6   | 149,1        | 163,7        |
| Aus Level 3  | 1,1                          | 0,4                      | –   | 43,8         | 45,3         |
| Veränderungen aus der<br>Bewertung/Veräußerung <sup>1)</sup>   |                              |                          |   |              |              |
| Erfolgswirksam   | –                            | –                        | 0,3   | 26,6         | 26,9         |
| Erfolgsneutral   | –                            | –                        | –   | –            | –            |
| <b>Stand 31. Dezember 2015</b>   | <b>–</b>                     | <b>32,9</b>              | <b>8,2</b>  | <b>528,2</b> | <b>569,3</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten Gewinne<br/>oder Verluste für am Bilanzstichtag im<br/>Bestand befindliche Verbindlichkeiten <sup>2)</sup></b> | <b>–</b>                     | <b>–</b>                 | <b>0,3</b>  | <b>26,6</b>  | <b>26,9</b>  |
| Zugänge durch Käufe  | –                            | 2,2                      | 0,8   | 23,8         | 26,9         |
| Abgänge durch Verkäufe   | –                            | –                        | 0,1   | –            | 0,1          |
| Zugänge durch Emissionen   | –                            | –                        | –   | 346,7        | 346,7        |
| Fälligkeiten/Tilgungen   | –                            | –                        | 7,1   | 184,5        | 191,6        |
| Transfers  |                              |                          |   |              |              |
| In Level 3   | –                            | 64,1                     | 0,0   | 52,7         | 116,8        |
| Aus Level 3  | –                            | 14,0                     | 0,5   | 72,2         | 86,8         |
| Veränderungen aus der<br>Bewertung/Veräußerung <sup>1)</sup>   |                              |                          |   |              |              |
| Erfolgswirksam   | –                            | –38,3                    | –0,0  | –10,7        | –49,0        |
| Erfolgsneutral   | –                            | –                        | –   | –            | –            |
| <b>Stand 31. Dezember 2016</b>   | <b>–</b>                     | <b>123,5</b>             | <b>1,3</b>  | <b>705,3</b> | <b>830,1</b> |
| <b>Veränderung der unrealisierten Gewinne<br/>oder Verluste für am Bilanzstichtag im<br/>Bestand befindliche Verbindlichkeiten <sup>2)</sup></b> | <b>–</b>                     | <b>–38,3</b>             | <b>–</b>  | <b>–12,4</b> | <b>–50,7</b> |

<sup>1)</sup> Die Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung von Finanzinstrumenten der Stufe 3 sind im Zinsergebnis, im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value in der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten.

<sup>2)</sup> Das unrealisierte Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Stufe 3 ist im Zinsergebnis, im Handelsergebnis sowie im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value enthalten.

Im Berichtszeitraum wurden positive Marktwerte aus Schuldverschreibungen, anderen festverzinslichen Wertpapieren und Kreditforderungen in Höhe von 195,6 Mio. Euro und negative Marktwerte aus Handelsemissionen/Emissionen in Höhe von 72,2 Mio. Euro von Level 3 in Level 2 transferiert. Weiterhin wurden positive Marktwerte aus Schuldverschreibungen, anderen festverzinslichen Wertpapieren und Kreditforderungen in Höhe von 332,0 Mio. Euro nach Level 3 migriert. Grund hierfür war eine detailliertere Analyse der für die Bewertung verwendeten Marktdaten.

Umgliederungen zwischen den einzelnen Stufen der Fair-Value-Hierarchie gelten in der Deko-Gruppe zum Ende der jeweiligen Berichtsperiode als erfolgt.

### Bewertungsprozesse der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3

Die DekoBank führt grundsätzlich für alle Geschäfte des Handelsbuchs und des Bankbuchs täglich eine handelsunabhängige Bewertung durch, die die Grundlage für die Ergebnisermittlung bildet. Die Verantwortung für den Bewertungsprozess liegt im Risikocontrolling, in dem verschiedene Spezialistenteams mit den unterschiedlichen Aufgaben im Rahmen des Bewertungsprozesses betraut sind. Der Nutzung im Bewertungsprozess vorangestellt ist eine Validierung und initiale Abnahme der Modelle für die theoretische Bewertung von Geschäften. Im laufenden Betrieb erfolgt eine regelmäßige Adäquanzprüfung. Die wesentlichen

Prozessschritte sind die Bereitstellung handelsunabhängiger Marktdaten sowie die Parametrisierung, Durchführung und Qualitätssicherung der Bewertung. Diese Schritte und Prozesse werden von jeweils einem Team gestaltet und durchgeführt.

Auffällige Bewegungen im Rahmen der handelsunabhängigen Bewertung werden durch Finanzen und Risikocontrolling analysiert und kommentiert. Die auf Basis der handelsunabhängigen Bewertung ermittelten ökonomischen Gewinne und Verluste werden für das Handelsbuch auf täglicher und für das Bankbuch mindestens auf wöchentlicher Basis den Handelseinheiten zur Verfügung gestellt. Prozessbegleitend wurde im Risikocontrolling ein Gremium etabliert, das die mittel- bis langfristige Weiterentwicklung des Bewertungsprozesses plant und koordiniert.

Bewertungsmodelle kommen immer dann zum Einsatz, wenn keine verlässlichen externen Preise vorliegen. Externe Preisquotierungen werden von gängigen Anbietern bezogen, beispielsweise von Börsen und Brokern. Jeder Preis unterliegt einem Überwachungsprozess, der die Qualität festlegt und damit die Verwendbarkeit im Rahmen des Bewertungsprozesses definiert. Sofern die Qualitätsstufe als nicht ausreichend beurteilt wird, wird eine theoretische Bewertung durchgeführt.

Bei Finanzinstrumenten, deren Barwert mithilfe eines Bewertungsmodells ermittelt wird, werden die benötigten Kurse und Preise für die Kalibrierung des Modells entweder direkt handelsunabhängig ermittelt oder durch einen handelsunabhängigen Preisverifizierungsprozess (Independent Price Verification beziehungsweise IPV) auf ihre Marktgerechtigkeit hin überprüft und gegebenenfalls korrigiert. Die verwendeten Bewertungsmodelle werden entweder durch das Risikocontrolling validiert oder im Risikocontrolling handelsunabhängig implementiert. Die Angemessenheit der Modelle wird regelmäßig mindestens einmal jährlich durch das Risikocontrolling überprüft. Die Ergebnisse der Überprüfung bilden die Grundlage für eine zwischen Risikocontrolling, Finanzen und den Handelseinheiten konsolidierte Empfehlung zur Weiterverwendung oder Weiterentwicklung der Bewertungsmodelle.

Bei der Einführung neuer Finanzinstrumente werden die bestehenden Bewertungsprozesse auf ihre Anwendbarkeit für das neue Instrument hin überprüft und bei Bedarf modifiziert oder erweitert. Mögliche Erweiterungen sind die Anbindung neuer Preisquellen oder die Implementierung neuer Bewertungsmodelle. Sofern neue Modelle eingeführt werden, wird im Rahmen der Implementierung und Validierung durch das Risikocontrolling überprüft, ob gegebenenfalls ein Modellrisiko besteht. Sofern Modellrisiken bestehen, wird eine entsprechende Modellreserve berücksichtigt.

## 66 Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu den Saldierungseffekten in der Konzernbilanz der Deka-Gruppe. Saldierungen werden gegenwärtig ausschließlich für Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften sowie Derivategeschäften vorgenommen.

| 31.12.2016   |   |                   | Zugehörige Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert werden |                        |                 |                |
|--|---|-------------------|---|------------------------|-----------------|----------------|
| Mio. €   | Finanzielle Vermögenswerte / Verbindlichkeiten (Brutto) | Saldierungseffekt | Bilanzausweis (Netto)                                       | Wertpapiersicherheiten | Barsicherheiten | Nettobetrag    |
| <b>Aktiva</b>  |   |                   |   |                        |                 |                |
| Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)             | 5.650,7   | 3.248,6           | 2.402,1   | 2.402,1                | –               | –              |
| Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig)       | 11.551,1  | –                 | 11.551,1  | 11.551,1               | –               | –              |
| Derivate (verrechnungsfähig)   | 6.960,9   | 6.960,9           | –   | –                      | –               | –              |
| Derivate (nicht verrechnungsfähig)   | 7.539,2   | –                 | 7.539,2   | 184,3                  | 1.209,2         | 6.145,7        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>31.701,9</b>   | <b>10.209,5</b>   | <b>21.492,4</b>   | <b>14.137,5</b>        | <b>1.209,2</b>  | <b>6.145,7</b> |
| <b>Passiva</b>   |   |                   |   |                        |                 |                |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)       | 4.734,7   | 3.248,6           | 1.486,1   | 1.486,1                | –               | –              |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig) | 3.907,1   | –                 | 3.907,1   | 3.907,1                | –               | –              |
| Derivate (verrechnungsfähig)   | 6.841,5   | 6.841,5           | –   | –                      | –               | –              |
| Derivate (nicht verrechnungsfähig)   | 8.673,7   | –                 | 8.673,7   | 125,9                  | 3.011,5         | 5.536,3        |
| <b>Gesamt</b>  | <b>24.157,0</b>   | <b>10.090,1</b>   | <b>14.066,9</b>   | <b>5.519,1</b>         | <b>3.011,5</b>  | <b>5.536,3</b> |

| 31.12.2015   |   |                        |                          | Zugehörige Beträge, die<br>in der Bilanz nicht saldiert<br>werden |                      |                  |
|--|---|------------------------|--------------------------|---|----------------------|------------------|
| Mio. €   | Finanzielle<br>Vermögens-<br>werte / Ver-<br>bindlichkeiten<br>(Brutto) | Saldierungs-<br>effekt | Bilanzausweis<br>(Netto) | Wertpapier-<br>sicherheiten                                       | Barsicher-<br>heiten | Netto-<br>betrag |
| <b>Aktiva</b>  |   |                        |                          |   |                      |                  |
| Forderungen aus<br>Wertpapierpensionsgeschäften<br>(verrechnungsfähig)             | 6.201,2   | 3.043,8                | 3.157,4                  | 3.157,4   | –                    | –0,0             |
| Forderungen aus<br>Wertpapierpensionsgeschäften<br>(nicht verrechnungsfähig)       | 14.231,3  | –                      | 14.231,3                 | 14.231,3  | –                    | –                |
| Derivate (verrechnungsfähig)   | 4.648,4   | 4.605,2                | 43,2                     | –   | –                    | 43,2             |
| Derivate (nicht verrechnungsfähig)   | 10.528,3  | –                      | 10.528,3                 | 268,1   | 1.173,8              | 9.086,4          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>35.609,2</b>   | <b>7.649,0</b>         | <b>27.960,2</b>          | <b>17.656,8</b>   | <b>1.173,8</b>       | <b>9.129,6</b>   |
| <b>Passiva</b>   |   |                        |                          |   |                      |                  |
| Verbindlichkeiten aus<br>Wertpapierpensionsgeschäften<br>(verrechnungsfähig)       | 6.514,2   | 3.043,8                | 3.470,4                  | 3.470,4   | –                    | –0,0             |
| Verbindlichkeiten aus<br>Wertpapierpensionsgeschäften<br>(nicht verrechnungsfähig) | 6.457,9   | –                      | 6.457,9                  | 6.457,9   | –                    | –                |
| Derivate (verrechnungsfähig)   | 4.820,0   | 4.771,0                | 49,0                     | 49,0  | –                    | –                |
| Derivate (nicht verrechnungsfähig)   | 11.562,8  | –                      | 11.562,8                 | 149,1   | 2.580,1              | 8.833,6          |
| <b>Gesamt</b>  | <b>29.354,9</b>   | <b>7.814,8</b>         | <b>21.540,1</b>          | <b>10.126,4</b>   | <b>2.580,1</b>       | <b>8.833,6</b>   |

Die Wertpapierpensions- und Derivategeschäfte des Saldierungsbereichs werden in der Deka-Gruppe grundsätzlich auf Basis von standardisierten Rahmenverträgen mit Zentralen Kontrahenten abgeschlossen. Saldierungen erfolgen, sofern die in den Verträgen enthaltenen Aufrechnungsvereinbarungen im Einklang mit den Saldierungskriterien des IAS 32.42 stehen.

Ein Bruttoausweis erfolgt für Geschäfte, welche den Aufrechnungsvereinbarungen unterliegen, die die Saldierungskriterien des IAS 32.42 nicht erfüllen beziehungsweise deren Abwicklung im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit auf Brutto-Basis erfolgt. In diesen Fällen werden sämtliche Ansprüche und Verpflichtungen grundsätzlich nur dann verrechnet und auf Nettobasis abgewickelt, wenn der Kontrahent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt (Liquidationsnetting).

## 67 Angaben zur Qualität von finanziellen Vermögenswerten

### Wertberichtigtes Exposure und bilanzielle Risikovorsorge nach Risikosegmenten

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Bruttobuchwerte von Forderungen und Wertpapieren der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity, die durch die Bildung von Einzel- beziehungsweise Länderwertberichtigungen wertgemindert sind. Außerbilanzielle Exposures, für die eine bilanzielle Risikovorsorge in Form von Rückstellungen für Einzelrisiken gebildet wurde, sind im wertberichtigten Brutto- beziehungsweise Nettoexposure ebenfalls enthalten.



| Mio. €   | Finanz-<br>institu-<br>tionen | Trans-<br>port- und<br>Export-<br>finanzie-<br>rungen | Energie-<br>und Ver-<br>sorgungs-<br>infra-<br>struktur | Immo-<br>bilien-<br>risiken | Verkehrs-<br>und Sozial-<br>infra-<br>struktur | Unter-<br>nehmen | Sonstige | Gesamt<br>31.12.2016 | Gesamt<br>31.12.2015 |
|--|-------------------------------|---|---|-----------------------------|--|------------------|----------|----------------------|----------------------|
| Wertberechtigtes<br>Brutto-Kreditvolumen <sup>1)</sup> | –                             | 565,2   | 12,3  | –                           | 97,2   | 44,5             | 1,2      | 720,4                | 519,2                |
| Sicherheiten <sup>2)</sup>                             | –                             | 163,6   | 0,0   | –                           | –  | –                | –        | 163,6                | 130,6                |
| Wertberechtigtes<br>Netto-Kreditvolumen <sup>1)</sup>  | –                             | 401,6   | 12,3  | –                           | 97,2   | 44,5             | 1,2      | 556,8                | 388,6                |
| Risikovorsorge   | 15,8                          | 281,7   | 9,7   | 1,6                         | 40,9   | 37,1             | 1,3      | 388,1                | 264,6                |
| Einzelwertberichtigungen                               | –                             | 266,6   | 3,6   | –                           | 40,1   | 36,7             | 0,2      | 347,2                | 202,9                |
| Rückstellungen   | –                             | 0,1   | –   | –                           | –  | –                | 0,2      | 0,3                  | 0,4                  |
| Portfoliowertberichtigungen<br>für Länderrisiken       | –                             | 4,0   | 1,0   | –                           | –  | –                | –        | 5,0                  | 3,9                  |
| Portfoliowertberichtigungen<br>für Bonitätsrisiken     | 15,8                          | 11,0  | 5,1   | 1,6                         | 0,8  | 0,4              | 0,9      | 35,6                 | 57,4                 |

<sup>1)</sup> Einzel- und länderwertberechtigtes Brutto- und Netto-Kreditvolumen. Angegeben ist der Bruttobuchwert der zum jeweiligen Berichtsstichtag wertgeminderten finanziellen Vermögenswerte.

<sup>2)</sup> Ansatz von bewertbaren Sicherheiten unter Berücksichtigung von Abschlägen

In der Risikovorsorge ist neben der Risikovorsorge im Kreditgeschäft in Höhe von 334,3 Mio. Euro (Vorjahr: 226,2 Mio. Euro) auch die Risikovorsorge für Finanzanlagen in Höhe von 53,8 Mio. Euro (Vorjahr: 38,4 Mio. Euro) enthalten.

Der Gesamtbetrag der sich in Verzug befindlichen, jedoch nicht wertberechtigten Kredite belief sich zum Bilanzstichtag auf 44,5 Mio. Euro (Vorjahr: 36,1 Mio. Euro).

### Non-Performing Exposures

Nach der von der EBA eingeführten Definition zu Non-Performing Exposures für die aufsichtsrechtliche Berichterstattung (FINREP) beträgt das Non-Performing Exposure 807,3 Mio. Euro (Vorjahr: 698,5 Mio. Euro). Dabei handelt es sich um Exposures, die mehr als 90 Tage überfällig sind oder bei denen die Bank erwartet, dass der Kreditnehmer seinen Kreditverpflichtungen nicht vollständig nachkommen wird. Zwingend als Non-Performing sind dabei Exposures zu klassifizieren, die nach den Regelungen der CRR (Artikel 178) als ausgefallen zu klassifizieren sind oder die einzelwertberichtigt sind. Exposures mit erfolgreichen Restrukturierungsmaßnahmen können zudem erst dann als Performing klassifiziert werden, wenn eine Gesundungsphase von mindestens einem Jahr abgelaufen ist.

Die Aufgliederung der Non-Performing Exposures nach Risikosegmenten kann der folgenden Aufstellung entnommen werden.

| Mio. €   | Transport-<br>und<br>Exportfinan-<br>zierungen | Energie- und<br>Versorgungs-<br>infrastruktur | Immobilien-<br>risiken | Verkehrs-<br>und Sozial-<br>infrastruktur | Unter-<br>nehmen | Sonstige | Gesamt<br>31.12.2016 | Gesamt<br>31.12.2015 |
|--|--|---|------------------------|---|------------------|----------|----------------------|----------------------|
| Non-Performing Exposures <sup>1)</sup>             | 599,0  | 37,5  | –                      | 97,2                                      | 72,4             | 1,2      | 807,3                | 698,5                |
| Sicherheiten <sup>2)</sup>                         | 185,8  | –   | –                      | –   | 27,3             | –        | 213,1                | 196,8                |
| Risikovorsorge                                     | 272,2  | 5,6   | –                      | 40,1                                      | 36,7             | 0,4      | 355,0                | 215,5                |
| Einzelwertberichtigungen                           | 266,6  | 3,6   | –                      | 40,1                                      | 36,7             | 0,2      | 347,2                | 202,9                |
| Rückstellungen                                     | 0,1  | 0,0   | –                      | –   | –                | 0,2      | 0,3                  | 0,4                  |
| Portfoliowertberichtigungen<br>für Länderrisiken   | 4,0  | –   | –                      | –   | –                | –        | 4,0                  | 3,9                  |
| Portfoliowertberichtigungen<br>für Bonitätsrisiken | 1,5  | 2,0   | –                      | –   | –                | –        | 3,5                  | 8,3                  |

<sup>1)</sup> Angegeben ist der Bruttobuchwert der jeweils als Non-Performing klassifizierten kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerte.

<sup>2)</sup> Ansatz von bewertbaren Sicherheiten unter Berücksichtigung von Abschlägen

Beim Wertansatz der angegebenen Sicherheiten handelt es sich um den Wert, den die Deka-Gruppe der Kreditsicherheit für interne Zwecke beimisst. Dieser wird in der Regel auf Basis des zugrunde liegenden Markt- oder Verkehrswerts unter Berücksichtigung entsprechender Abschläge für allgemeine Verwertungsrisiken und auf Basis von zukünftigen Markt- und

Verkehrswertschwankungen ermittelt. Der Wertansatz für Garantien und Bürgschaften orientiert sich vor allem an der Bonität des Sicherungsgebers. Der Markt- oder Verkehrswert der jeweils zuzurechnenden Sachsicherheiten beträgt zum Berichtsstichtag 297,7 Mio. Euro, die erhaltenen Bürgschaften und Garantien betragen 20,0 Mio. Euro.

#### Exposures mit Forbearance-Maßnahmen

In der Deka-Gruppe werden aufgrund von finanziellen Schwierigkeiten der Kreditnehmer Stundungs- oder Restrukturierungsvereinbarungen getroffen, wenn Sanierungschancen bestehen. Die Verantwortung zur Überwachung und Steuerung entsprechend gestundeter oder restrukturierter Exposures liegt beim Monitoring-Ausschuss analog den allgemeinen Regelungen zur Ausfallüberwachung (vergleiche hierzu die Ausführungen im Risikobericht). Zudem stellen bonitätsbedingte Restrukturierungen oder Stundungsvereinbarungen objektive Hinweise auf eine Wertminderung dar. Entsprechende Exposures werden einzeln auf Werthaltigkeit geprüft, sofern erforderlich, werden Einzelwertberichtigungen gebildet (vergleiche dazu Note [15]). Restrukturierungen mit derart umfassenden Vertragsmodifikationen, dass aus bilanzieller Sicht ein neuer Vermögensgegenstand vorliegt, sind bilanziell als Abgang des ursprünglichen Vermögenswerts und Zugang des neuen Vermögenswerts darzustellen. Weicht der Buchwert des abgehenden Vermögenswerts vom Fair Value des zugehenden Vermögenswerts ab, ist der Differenzbetrag unmittelbar erfolgswirksam zu erfassen.

Exposures werden dann nicht mehr als Forborne klassifiziert, wenn die folgenden Kriterien kumulativ erfüllt sind:

- Das Exposure ist seit mehr als zwei Jahren (Bewährungsphase) nicht mehr als Non-Performing klassifiziert.
- Während der Bewährungsphase sind Zins- und Tilgungszahlungen ordnungsgemäß für einen wesentlichen Anteil der fälligen Zahlungen erbracht worden.
- Kein Exposure ist mehr als 30 Tage überfällig.

Zum Berichtsstichtag bestehen gestundete oder restrukturierte Exposures, die im Sinne der EBA-Definition als „Forborne Exposures“ zu klassifizieren sind, in Höhe von 798,8 Mio. Euro (Vorjahr: 803,7 Mio. Euro). Für diese Exposures besteht eine Risikovorsorge in Höhe von 309,6 Mio. Euro (Vorjahr: 181,2 Mio. Euro).

Die Aufgliederung der Forborne Exposures nach Risikosegmenten kann der folgenden Aufstellung entnommen werden. Der überwiegende Teil der Forborne Exposures ist bereits als Non-Performing Exposure klassifiziert und entsprechend auch in der Tabelle „Non-Performing Exposures nach Risikosegmenten“ enthalten.

| Mio. €  | Transport- und Exportfinanzierungen | Energie- und Versorgungsinfrastruktur | Immobilienrisiken | Verkehrs- und Sozialinfrastruktur | Unternehmen | Sonstige | Gesamt 31.12.2016 | Gesamt 31.12.2015 |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------|----------|-------------------|-------------------|
| Forborne Exposures <sup>1)</sup>                | 630,4                               | 71,2                                  | –                 | 97,2                              | –           | –        | 798,8             | 803,7             |
| Davon Performing                                | 52,4                                | 42,3                                  | –                 | –                                 | –           | –        | 94,7              | 231,9             |
| Davon Non-Performing                            | 578,0                               | 28,9                                  | –                 | 97,2                              | –           | –        | 704,1             | 571,8             |
| Sicherheiten <sup>2)</sup>                      | 188,2                               | 8,6                                   | –                 | –                                 | –           | –        | 196,8             | 251,2             |
| Risikovorsorge                                  | 267,1                               | 2,4                                   | –                 | 40,1                              | –           | –        | 309,6             | 181,2             |
| Einzelwertberichtigungen                        | 265,0                               | –                                     | –                 | 40,1                              | –           | –        | 305,1             | 166,8             |
| Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken | 2,1                                 | 2,4                                   | –                 | –                                 | –           | –        | 4,5               | 14,4              |

<sup>1)</sup> Angegeben ist der Bruttobuchwert der als Forborne klassifizierten kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerte.

<sup>2)</sup> Ansatz von bewertbaren Sicherheiten unter Berücksichtigung von Abschlägen. Der Markt- oder Verkehrswert der jeweils zuzurechnenden Sachsicherheiten beträgt zum Berichtsstichtag 295,1 Mio. Euro.

#### Kennziffern zu Non-Performing und Forborne Exposures

| %   | 2016  | 2015  |
|---|-------|-------|
| <b>NPE-Quote zum Stichtag</b><br>(Quotient aus Non-Performing Exposures und maximalem Kreditrisiko)   | 0,96  | 0,67  |
| <b>NPE-Coverage Ratio inklusive Sicherheiten zum Stichtag</b><br>(Quotient aus Risikovorsorgebestand inklusive Sicherheiten und Non-Performing Exposures) | 70,37 | 59,01 |
| <b>Forborne-Exposure-Quote zum Stichtag</b><br>(Quotient aus Forborne Exposures und maximalem Kreditrisiko)   | 0,95  | 0,77  |

Das maximale Kreditrisiko, das der Non-Performing- und der Forborne-Exposure-Quote zugrunde liegt, ermittelt sich in Anlehnung an IFRS 7.36a aus den kreditrisikotragenden finanziellen Vermögenswerten sowie entsprechenden außerbilanziellen Verpflichtungen. Dabei werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Finanzinstrumente mit ihrem Bruttobuchwert, kreditrisikotragende at Fair Value bewertete Finanzinstrumente mit ihrem Fair Value, unwiderrufliche Kreditzusagen mit dem jeweiligen Zusagebetrag und Bürgschaften und Gewährleistungen mit ihren Nominalwerten erfasst. Das entsprechend ermittelte maximale Kreditrisiko beträgt zum Bilanzstichtag 84,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 104,7 Mrd. Euro).

## 68 Kreditengagement in einzelnen europäischen Staaten

Die nachfolgende Tabelle zeigt das Engagement gegenüber ausgewählten europäischen Staaten aus bilanzieller Sicht. Neben Forderungen und Wertpapieren beinhaltet dies auf diese Staaten referenzierende, von der Bank emittierte Credit Linked Notes sowie Sicherungsnehmer- und Sicherungsgeber-Credit-Default-Swaps:

| Mio. €  | 31.12.2016            |              |              | 31.12.2015            |              |              |
|---|-----------------------|--------------|--------------|-----------------------|--------------|--------------|
|   | Nominal <sup>1)</sup> | Buchwert     | Fair Value   | Nominal <sup>1)</sup> | Buchwert     | Fair Value   |
| <b>Irland</b>   |                       |              |              |                       |              |              |
| Schuldverschreibungen<br>(Kategorie Held to Maturity)             | 4,0                   | 4,6          | 4,5          | –                     | –            | –            |
| Schuldverschreibungen<br>(Kategorie Held for Trading)             | –                     | –            | –            | 30,0                  | 31,4         | 31,4         |
| Credit Default Swaps Sicherungsgeber                              | 15,0                  | 0,4          | 0,4          | –                     | –            | –            |
| Credit Default Swaps Sicherungsnehmer                             | –16,0                 | –0,4         | –0,4         | –                     | –            | –            |
| <b>Italien</b>  |                       |              |              |                       |              |              |
| Schuldverschreibungen<br>(Kategorie Held to Maturity)             | 10,0                  | 11,3         | 11,2         | –                     | –            | –            |
| Schuldverschreibungen<br>(Kategorie Designated at Fair Value)     | 88,7                  | 89,1         | 89,1         | –                     | –            | –            |
| Schuldverschreibungen<br>(Kategorie Held for Trading)             | –                     | –            | –            | 265,0                 | 265,1        | 265,1        |
| Credit Default Swaps Sicherungsgeber                              | 162,1                 | –0,5         | –0,5         | 90,5                  | 0,7          | 0,7          |
| Credit Default Swaps Sicherungsnehmer                             | –91,5                 | 0,9          | 0,9          | –60,5                 | –0,3         | –0,3         |
| Credit Linked Notes <sup>2)</sup><br>(Kategorie Held for Trading) | –10,0                 | –10,1        | –10,1        | –20,0                 | –19,9        | –19,9        |
| <b>Portugal</b>   |                       |              |              |                       |              |              |
| Credit Default Swaps Sicherungsgeber                              | 17,0                  | –2,3         | –2,3         | 17,0                  | –1,5         | –1,5         |
| Credit Default Swaps Sicherungsnehmer                             | –17,0                 | 2,3          | 2,3          | –17,0                 | 1,5          | 1,5          |
| <b>Spanien</b>  |                       |              |              |                       |              |              |
| Schuldverschreibungen<br>(Kategorie Held to Maturity)             | 5,0                   | 6,0          | 6,0          | –                     | –            | –            |
| Schuldverschreibungen<br>(Kategorie Designated at Fair Value)     | 39,2                  | 39,8         | 39,8         | –                     | –            | –            |
| Schuldverschreibungen<br>(Kategorie Held for Trading)             | 190,0                 | 239,3        | 239,3        | 95,0                  | 95,8         | 95,8         |
| Wertpapier-Termingeschäfte  | –35,0                 | –4,9         | –4,9         | –35,0                 | –1,9         | –1,9         |
| Total Return Swap Sicherungsnehmer                                | –155,0                | –4,0         | –4,0         | –                     | –            | –            |
| Credit Default Swaps Sicherungsgeber                              | 42,8                  | 0,3          | 0,3          | 35,1                  | 0,1          | 0,1          |
| Credit Default Swaps Sicherungsnehmer                             | –16,0                 | –0,3         | –0,3         | –3,0                  | –0,0         | –0,0         |
| Credit Linked Notes <sup>2)</sup><br>(Kategorie Held for Trading) | –7,8                  | –8,1         | –8,1         | –17,8                 | –18,1        | –18,1        |
| <b>Gesamt</b>   | <b>225,5</b>          | <b>363,4</b> | <b>363,2</b> | <b>379,3</b>          | <b>352,9</b> | <b>352,9</b> |

<sup>1)</sup> Die Nominalwerte der Sicherungsnehmergeschäfte sind mit negativem Vorzeichen dargestellt.

<sup>2)</sup> Es wird der Fair Value der von der Bank emittierten Credit Linked Notes, die auf eine Verbindlichkeit des jeweiligen Staates referenzieren, ausgewiesen.

Neben dem Engagement gegenüber dem Staat Spanien bestehen noch Engagements gegenüber spanischen Banken. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Anleihen mit einem Nominalwert von 301,2 Mio. Euro (Vorjahr: 490,7 Mio. Euro), darunter Anleihen der Kategorie Held to Maturity mit einem Nominalwert von 55,0 Mio. Euro (Vorjahr: 25,0 Mio. Euro), die übrigen Anleihen werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Darüber hinaus bestehen Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 1.151,5 Mio. Euro (Vorjahr: 505,2 Mio. Euro), denen Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 83,2 Mio. Euro (Vorjahr: 406,6 Mio. Euro) gegenüberstehen. Die Forderungen beziehungsweise Verbindlichkeiten wurden den Kategorien Loans and Receivables beziehungsweise Other Liabilities zugeordnet.

Das Exposure der DekaBank gegenüber italienischen Banken resultiert im Wesentlichen aus Anleihen mit einem Nominalwert von 222,5 Mio. Euro (Vorjahr: 449,3 Mio. Euro). Darin sind Anleihen der Kategorie Held to Maturity mit einem Nominalwert in Höhe von 53,6 Mio. Euro (Vorjahr: 175,0 Mio. Euro) enthalten, die übrigen Anleihen werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Darüber hinaus bestehen Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 107,8 Mio. Euro (Vorjahr: 37,5 Mio. Euro), denen Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 134,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) gegenüberstehen. Die Forderungen beziehungsweise Verbindlichkeiten wurden den Kategorien Loans and Receivables beziehungsweise Other Liabilities zugeordnet. Neben dem direkten Exposure bestehen zudem indirekte Exposures durch auf diese Adressen referenzierende Credit Default Swaps. Dabei stehen den Sicherungsgeberpositionen in Höhe von nominal 48,6 Mio. Euro (Vorjahr: 19,5 Mio. Euro) Sicherungsnehmerpositionen in Höhe von nominal 107,6 Mio. Euro (Vorjahr: 288,0 Mio. Euro) gegenüber.

Darüber hinaus hält die DekaBank gegenüber Unternehmen, die mehrheitlich im Besitz des Staates Russland sind, Darlehensforderungen in Höhe von 212,8 Mio. Euro (Vorjahr: 235,3 Mio. Euro), die der Kategorie Loans and Receivables zugeordnet sind. Ein Engagement gegenüber der Ukraine besteht nicht. Auch gegenüber Kreditnehmern, die dem Risikoland Griechenland zugeordnet werden, besteht zum Berichtsstichtag – wie auch zum Vorjahresresultimo – kein Exposure.

## 69 Derivative Geschäfte

In der Deka-Gruppe werden derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken und zur Absicherung von Zins-, Währungs- sowie Aktien- und sonstigen Preisrisiken eingesetzt. Der Bestand an derivativen Finanzinstrumenten setzt sich, gegliedert nach Art des abgesicherten Risikos und nach Kontraktarten, wie folgt zusammen:

| Mio. €                                   | Nominalwerte     |                  | Positive Fair Values <sup>1)</sup> |                 | Negative Fair Values <sup>1)</sup> |                 |
|--|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|  | 31.12.2016       | 31.12.2015       | 31.12.2016                         | 31.12.2015      | 31.12.2016                         | 31.12.2015      |
| <b>Zinsrisiken</b>                       |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                      |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Zinsswaps                                | 433.632,2        | 426.970,8        | 11.945,0                           | 10.823,6        | 10.953,3                           | 9.777,3         |
| Forward Rate Agreements                  | 24.291,0         | 38.198,0         | 1,4                                | 1,7             | 1,3                                | 1,7             |
| Zinsoptionen                             |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Käufe                                    | 9.683,3          | 8.587,5          | 242,7                              | 204,1           | 63,4                               | 51,9            |
| Verkäufe                                 | 12.805,2         | 10.602,7         | 148,1                              | 116,3           | 441,6                              | 342,6           |
| Caps, Floors                             | 8.633,9          | 3.050,8          | 45,5                               | 19,8            | 27,7                               | 8,9             |
| Sonstige Zinskontrakte                   | 2.268,5          | 2.715,0          | 23,0                               | 7,0             | 198,8                              | 143,8           |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>         |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Zinsfutures/-optionen                    | 10.768,4         | 15.426,7         | 2,4                                | 2,6             | 5,0                                | 2,3             |
| <b>Summe</b>                             | <b>502.082,5</b> | <b>505.551,5</b> | <b>12.408,1</b>                    | <b>11.175,1</b> | <b>11.691,1</b>                    | <b>10.328,5</b> |
| <b>Währungsrisiken</b>                   |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                      |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Devisentermingeschäfte                   | 14.870,0         | 15.623,6         | 226,0                              | 113,9           | 217,2                              | 127,7           |
| (Zins-)Währungsswaps                     | 10.163,9         | 9.101,8          | 364,5                              | 233,7           | 1.323,6                            | 1.419,9         |
| <b>Summe</b>                             | <b>25.033,9</b>  | <b>24.725,4</b>  | <b>590,5</b>                       | <b>347,6</b>    | <b>1.540,8</b>                     | <b>1.547,6</b>  |
| <b>Aktien- und sonstige Preisrisiken</b> |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| <b>OTC-Produkte</b>                      |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Aktientermingeschäfte                    | –                | 63,1             | –                                  | 1,7             | –                                  | 1,8             |
| Aktienoptionen                           |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Käufe                                    | 948,0            | 2.720,6          | 336,5                              | 2.120,0         | –                                  | –               |
| Verkäufe                                 | 6.388,7          | 22.430,1         | –                                  | –               | 725,7                              | 2.515,2         |
| Kreditderivate                           | 10.866,0         | 11.250,7         | 93,7                               | 106,3           | 77,1                               | 112,1           |
| Sonstige Termingeschäfte                 | 2.674,0          | 1.796,5          | 52,6                               | 28,8            | 15,6                               | 11,1            |
| <b>Börsengehandelte Produkte</b>         |                  |                  |                                    |                 |                                    |                 |
| Aktienoptionen                           | 18.530,7         | 23.741,4         | 1.021,1                            | 1.399,8         | 1.469,9                            | 1.867,3         |
| Aktienfutures                            | 2.813,4          | 283,7            | 12,2                               | 15,9            | 56,4                               | 7,1             |
| <b>Summe</b>                             | <b>42.220,8</b>  | <b>62.286,1</b>  | <b>1.516,1</b>                     | <b>3.672,5</b>  | <b>2.344,7</b>                     | <b>4.514,6</b>  |
| <b>Gesamt</b>                            | <b>569.337,2</b> | <b>592.563,0</b> | <b>14.514,7</b>                    | <b>15.195,2</b> | <b>15.576,6</b>                    | <b>16.390,7</b> |
| <b>Nettoausweis in der Bilanz</b>        |                  |                  | <b>7.479,4</b>                     | <b>10.571,6</b> | <b>8.600,9</b>                     | <b>11.611,8</b> |

<sup>1)</sup> Darstellung der Fair Values vor Verrechnung mit der gezahlten beziehungsweise erhaltenen Variation Margin

Der im Vergleich zu den Fair Values niedrigere Bilanzansatz ergibt sich durch Berücksichtigung der Variation Margin aus dem Geschäft mit Zentralen Kontrahenten. Auf der Aktivseite reduziert die erhaltene Variation Margin die Fair Values um insgesamt rund 7 Mrd. Euro (Vorjahr: 4,6 Mrd. Euro). Dagegen mindert die gezahlte Variation Margin die Fair Values auf der Passivseite um insgesamt rund 7,0 Mrd. Euro (Vorjahr: 4,8 Mrd. Euro).

Aus der folgenden Aufstellung sind die Nominalwerte sowie die positiven und negativen Marktwerte der derivativen Geschäfte, gegliedert nach Kontrahenten, ersichtlich:

| Mio. €                          | Nominalwerte     |                  | Positive Fair Values <sup>1)</sup> |                 | Negative Fair Values <sup>1)</sup> |                 |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|-----------------|
|                                 | 31.12.2016       | 31.12.2015       | 31.12.2016                         | 31.12.2015      | 31.12.2016                         | 31.12.2015      |
| Banken in der OECD              | 204.051,8        | 203.590,7        | 5.898,4                            | 6.751,9         | 7.120,7                            | 7.721,3         |
| Öffentliche Stellen in der OECD | 8.117,4          | 25.988,1         | 1.171,0                            | 970,0           | 172,2                              | 355,7           |
| Sonstige Kontrahenten           | 357.168,0        | 362.984,2        | 7.445,3                            | 7.473,3         | 8.283,7                            | 8.313,7         |
| <b>Gesamt</b>                   | <b>569.337,2</b> | <b>592.563,0</b> | <b>14.514,7</b>                    | <b>15.195,2</b> | <b>15.576,6</b>                    | <b>16.390,7</b> |

<sup>1)</sup> Darstellung der Fair Values vor Verrechnung mit der gezahlten beziehungsweise erhaltenen Variation Margin

## 70 Restlaufzeitengliederung

Als Restlaufzeit wird der Zeitraum zwischen Bilanzstichtag und vertraglich vereinbarter Fälligkeit der Forderung oder Verbindlichkeit beziehungsweise der Fälligkeit von deren Teilzahlungsbeträgen angesehen. Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva wurden grundsätzlich nach der vertraglichen Fälligkeit, Finanzinstrumente der Subkategorie Held for Trading aufgrund der Handelsabsicht jedoch mit einer maximalen Restlaufzeit von einem Jahr berücksichtigt. Eigenkapitaltitel wurden in das Laufzeitband „täglich fällig und unbestimmt“ eingestellt. Finanzanlagen, die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit dauerhaft dem Geschäftsbetrieb dienen, jedoch keine vertraglich vereinbarte Fälligkeit aufweisen, sind in dieser Darstellung nicht enthalten.

| Mio. €  | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| <b>Aktivposten</b>  |            |            |             |
| <b>Forderungen an Kreditinstitute</b>                             |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 3.534,5    | 5.137,8    | -1.603,3    |
| Bis 3 Monate  | 4.418,9    | 6.788,9    | -2.370,0    |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 6.326,5    | 6.153,8    | 172,7       |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 4.862,3    | 7.649,3    | -2.787,0    |
| Über 5 Jahre  | 1.511,7    | 1.364,2    | 147,5       |
| <b>Forderungen an Kunden</b>                                      |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 1.603,4    | 1.082,7    | 520,7       |
| Bis 3 Monate  | 1.967,7    | 1.456,6    | 511,1       |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 4.287,9    | 4.793,0    | -505,1      |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 10.147,9   | 10.185,3   | -37,4       |
| Über 5 Jahre  | 4.834,0    | 4.990,4    | -156,4      |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva</b>                      |            |            |             |
| Davon nicht-derivative Vermögenswerte                             |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 2.103,7    | 3.967,8    | -1.864,1    |
| Bis 3 Monate  | 2.679,3    | 5.545,3    | -2.866,0    |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 9.277,0    | 17.620,4   | -8.343,4    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 12.245,0   | 10.205,1   | 2.039,9     |
| Über 5 Jahre  | 1.147,4    | 3.108,4    | -1.961,0    |
| Davon derivative Vermögenswerte                                   |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 456,2      | 1.375,2    | -919,0      |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 5.770,0    | 8.160,0    | -2.390,0    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 330,0      | 244,6      | 85,4        |
| Über 5 Jahre  | 894,6      | 681,0      | 213,6       |
| <b>Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 0,2        | 1,8        | -1,6        |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 0,3        | 0,2        | 0,1         |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 6,0        | 20,3       | -14,3       |
| Über 5 Jahre  | 22,2       | 86,7       | -64,5       |
| <b>Finanzanlagen</b>  |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 0,1        | 0,0        | 0,1         |
| Bis 3 Monate  | 148,1      | 50,6       | 97,5        |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 479,8      | 394,4      | 85,4        |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 1.720,5    | 2.068,4    | -347,9      |
| Über 5 Jahre  | 581,4      | 386,0      | 195,4       |

| Mio. €  | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Veränderung |
|---|------------|------------|-------------|
| <b>Passivposten</b>   |            |            |             |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>               |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 2.487,9    | 3.564,0    | -1.076,1    |
| Bis 3 Monate  | 6.545,0    | 10.878,1   | -4.333,1    |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 4.511,5    | 6.289,1    | -1.777,6    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 2.605,6    | 1.893,0    | 712,6       |
| Über 5 Jahre  | 1.212,4    | 1.459,9    | -247,5      |
| <b>Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>                         |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 11.772,4   | 11.424,4   | 348,0       |
| Bis 3 Monate  | 6.582,3    | 10.688,8   | -4.106,5    |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 1.530,1    | 4.077,8    | -2.547,7    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 1.990,7    | 1.622,8    | 367,9       |
| Über 5 Jahre  | 1.543,7    | 1.648,2    | -104,5      |
| <b>Verbriefte Verbindlichkeiten</b>                               |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 2.655,2    | 10.585,0   | -7.929,8    |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 1.239,7    | 4.309,2    | -3.069,5    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 6.039,8    | 3.981,6    | 2.058,2     |
| Über 5 Jahre  | 1.141,4    | 1.046,0    | 95,4        |
| <b>Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva</b>                     |            |            |             |
| Davon nicht-derivative finanzielle Verbindlichkeiten              |            |            |             |
| Täglich fällig und unbestimmt                                     | 289,3      | 792,1      | -502,8      |
| Bis 3 Monate  | 1.477,7    | 1.775,6    | -297,9      |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 14.892,5   | 11.290,6   | 3.601,9     |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 845,5      | 922,6      | -77,1       |
| Über 5 Jahre  | 448,0      | 758,1      | -310,1      |
| Davon derivative finanzielle Verbindlichkeiten                    |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 563,5      | 1.505,3    | -941,8      |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 6.399,2    | 8.450,7    | -2.051,5    |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 967,4      | 948,7      | 18,7        |
| Über 5 Jahre  | 636,4      | 671,1      | -34,7       |
| <b>Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten</b> |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 3,9        | 0,9        | 3,0         |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 1,2        | 2,9        | -1,7        |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 19,9       | 27,8       | -7,9        |
| Über 5 Jahre  | 9,4        | 4,4        | 5,0         |
| <b>Nachrangkapital</b>  |            |            |             |
| Bis 3 Monate  | 206,1      | 29,5       | 176,6       |
| 3 Monate bis 1 Jahr   | 26,4       | 40,0       | -13,6       |
| 1 Jahr bis 5 Jahre  | 77,7       | 282,5      | -204,8      |
| Über 5 Jahre  | 808,3      | 797,7      | 10,6        |



## Sonstige Angaben

### 71 Eigenkapitalmanagement

Ziele des Eigenkapitalmanagements sind die Sicherstellung einer adäquaten Kapitalausstattung zur Realisierung der durch den Vorstand festgelegten Geschäftsstrategie, die Erzielung einer angemessenen Eigenkapitalrendite und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen (siehe Note [72]).

Die Risikotragfähigkeitsanalyse der DekaBank erfolgt dabei führend auf der Basis eines an der Liquidationsperspektive ausgerichteten Ansatzes. Das ökonomische Eigenkapital entspricht der in der Risikostrategie definierten Risikokapazität. Grundsätzlich ermittelt die DekaBank ihr Gesamtrisiko über alle wesentlichen erfolgswirksamen Risikoarten hinweg und bezieht dabei auch solche Risiken ein, die aus regulatorischer Sicht unberücksichtigt bleiben – zum Beispiel das Geschäftsrisiko. Gemessen wird das Gesamtrisiko als Kapitalbetrag, der mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit ausreicht, um Verluste aus allen wesentlichen risikobehafteten Positionen innerhalb eines Jahres jederzeit abzudecken. Um die Einzelrisiken einheitlich quantifizieren und zu einer Kennzahl für das Gesamtrisiko aggregieren zu können, greift die DekaBank auf den Value-at-Risk-Ansatz (VaR) zurück.

Zur differenzierten Betrachtung der Risikotragfähigkeit unterscheidet die DekaBank zwischen der Risikokapazität, dem maximalen Risikoappetit und dem Risikoappetit. Die Risikokapazität setzt sich im Liquidationsansatz im Wesentlichen aus dem Eigenkapital nach IFRS und den Ergebniskomponenten sowie Positionen mit Hybridkapitalcharakter (Nachrangkapital) zusammen und steht im Sinne eines formalen Gesamtrisikolimits zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit insgesamt zur Verfügung. Davon ausgehend wird ein Kapitalpuffer für Stressbelastungsfälle reserviert, welcher in der Höhe mindestens den nachrangigen Kapitalbestandteilen entspricht. Die primäre Steuerungsgröße und damit die Grundlage des als Risikoappetit allozierten Risikokapitals bildet der sogenannte maximale Risikoappetit, welcher sich nach Abzug des Puffers für Stressbelastungsfälle von der Risikokapazität ergibt.

Die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen wird primär über die harte Kernkapitalquote gesteuert. Für die Auslastung der Risikogewichteten Aktiva (RWA) – wesentlicher Bestandteil dieser Kennziffer – werden im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses die Leitplanken der kommenden drei Jahre bezogen auf die Gruppe sowie die einzelnen Geschäftsfelder festgelegt. Die Geschäftsfelder sind im Rahmen der Gesamtdisposition gehalten, die Plan-RWA der Mittelfristplanung grundsätzlich nicht zu überschreiten. Sofern es zu Plan-Überschreitungen kommt, werden Maßnahmen zur Reduktion der RWAs geprüft. Zusätzlich werden zur Bewertung der Angemessenheit der Eigenmittelausstattung regelmäßig interne Kreditrisiko-Stresstests auf die RWA durchgeführt.

Bei der Steuerung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen liegt ein besonderes Augenmerk in der Einschätzung zukünftiger regulatorischer Entwicklungen. Dabei werden aktuelle Vorschläge der Aufsichtsgremien sowie Gesetzesvorhaben laufend analysiert und deren Auswirkungen auf die Eigenkapital- und RWA-Positionen beurteilt. Die Ergebnisse fließen in den jährlichen Planungsprozess ein.

### 72 Bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel

Seit dem 1. Januar 2014 wird die Berechnung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittel sowie die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung auf Basis der Verordnung über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (Capital Requirements Regulation – CRR) und der Richtlinie über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen (Capital Requirements Directive IV – CRD IV) durchgeführt.

Die nachfolgenden Darstellungen erfolgen sowohl unter Berücksichtigung der in der CRR/CRD IV vorgesehenen Übergangsregelungen als auch auf Basis einer vollständigen Anwendung des neuen Regelwerks. Die Eigenmittel wurden auf Grundlage der Werte des IFRS-Konzernabschlusses ermittelt. Die Zusammensetzung der Eigenmittel ist in folgender Tabelle dargestellt:

| Mio. €  | 31.12.2016   |   | 31.12.2015   |   |
|---|--|---|--|---|
|   | CRR / CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) |
| Gezeichnetes Kapital                            | 286  | 286   | 286  | 286   |
| Abzüglich zurückerworbene eigene Anteile        | 95   | 57  | 95   | 38  |
| Offene Rücklagen                                | 4.310  | 4.310   | 4.095  | 4.095   |
| Kumuliertes sonstiges Ergebnis                  | 131  | 89  | 160  | –   |
| Aufsichtliche Korrekturposten                   | 4  | 1   | 76   | 78  |
| Abzüge von den Posten des harten Kernkapitals   | 389  | 234   | 337  | 209   |
| <b>Hartes Kernkapital</b>                       | <b>3.978</b>                                       | <b>4.216</b>                                      | <b>3.866</b>                                       | <b>4.213</b>                                      |
| Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals       | 474  | 474   | 474  | 474   |
| Stille Einlagen                                 | –  | 31  | –  | 37  |
| Abzüge von den Posten des zusätzlichen Kapitals | –  | 157   | –  | 218   |
| <b>Zusätzliches Kernkapital</b>                 | <b>474</b>   | <b>348</b>  | <b>474</b>   | <b>292</b>  |
| <b>Kernkapital</b>                              | <b>4.451</b>                                       | <b>4.564</b>                                      | <b>4.339</b>                                       | <b>4.505</b>                                      |
| Nachrangige Verbindlichkeiten                   | 838  | 838   | 855  | 855   |
| Abzüge von den Posten des Ergänzungskapitals    | –  | 36  | –  | 41  |
| <b>Ergänzungskapital</b>                        | <b>838</b>   | <b>801</b>  | <b>855</b>   | <b>814</b>  |
| <b>Eigenmittel</b>                              | <b>5.289</b>                                       | <b>5.366</b>                                      | <b>5.194</b>                                       | <b>5.319</b>                                      |

Das kumulierte sonstige Ergebnis wird für das Geschäftsjahr 2016 bei der Darstellung der Übergangswerte separat ausgewiesen. Für 2015 war das kumulierte sonstige Ergebnis bei den Übergangswerten in den Abzügen des harten Kernkapitals enthalten.

Die Erhöhung des Kernkapitals ist im Wesentlichen auf die Gewinnthesaurierung aus dem Geschäftsjahr 2015 zurückzuführen. Der Rückgang beim Ergänzungskapital geht auf die regulatorische Amortisation nach Artikel 64 CRR zurück.

Das Adressrisiko wird im Wesentlichen nach dem IRB-Ansatz auf Basis interner Ratings ermittelt. Die Eigenmittelunterlegung des spezifischen Marktrisikos sowie des CVA-Risikos erfolgt nach Standardmethoden. Das allgemeine Marktrisiko wird mittels eines internen Modells ermittelt. Das Operationelle Risiko wird nach dem Advanced Measurement Approach (AMA), dem fortgeschrittenen Messansatz, gemessen. Die benannten Risikofaktoren sind jeweils mit Eigenmitteln zu unterlegen. Die anrechnungspflichtigen Positionen ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

| Mio. €                    | 31.12.2016   |   | 31.12.2015   |   |
|---------------------------|--|---|--|---|
|                           | CRR / CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) |
| Adressrisiko              | 15.038   | 15.038  | 15.391   | 15.391  |
| Marktrisiko               | 4.478  | 4.478   | 11.884   | 11.884  |
| Operationelles Risiko     | 2.887  | 2.887   | 2.185  | 2.185   |
| CVA-Risiko                | 1.411  | 1.411   | 1.727  | 1.727   |
| <b>Gesamtrisikobetrag</b> | <b>23.813</b>                                      | <b>23.813</b>                                     | <b>31.188</b>                                      | <b>31.188</b>                                     |

Die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung ist anhand des Verhältnisses der Eigenmittel (= Gesamtkapitalquote), des Kernkapitals (= Kernkapitalquote) beziehungsweise des harten Kernkapitals (= harte Kernkapitalquote) zum Gesamtrisiko-betrag zu ermitteln. Im Folgenden werden die Kennziffern für die Deko-Gruppe angegeben:

|                        | 31.12.2016   |   | 31.12.2015   |   |
|------------------------|--|---|--|---|
|                        | CRR / CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(ohne<br>Übergangs-<br>regelungen) | CRR / CRD IV<br>(mit<br>Übergangs-<br>regelungen) |
| %                      |  |   |  |   |
| Harte Kernkapitalquote | 16,7   | 17,7  | 12,4   | 13,5  |
| Kernkapitalquote       | 18,7   | 19,2  | 13,9   | 14,4  |
| Gesamtkapitalquote     | 22,2   | 22,5  | 16,7   | 17,1  |

Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen wurden im Berichtszeitraum jederzeit eingehalten. Die Quoten der Deko-Gruppe liegen deutlich über den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestwerten.

### 73 Eventual- und andere Verpflichtungen

Bei den außerbilanziellen Verpflichtungen der Deko-Gruppe handelt es sich im Wesentlichen um potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten.

| Mio. €                        | 31.12.2016   | 31.12.2015     | Veränderung   |
|-------------------------------|--------------|----------------|---------------|
| Unwiderrufliche Kreditzusagen | 702,3        | 1.185,6        | -483,3        |
| Sonstige Verpflichtungen      | 102,7        | 104,8          | -2,1          |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>805,0</b> | <b>1.290,4</b> | <b>-485,4</b> |

Bei den unwiderruflichen Kreditzusagen handelt es sich um eingeräumte, jedoch noch nicht in Anspruch genommene und terminlich begrenzte Kreditlinien. Die Betragsangaben spiegeln die möglichen Verpflichtungen bei der vollständigen Ausnutzung der eingeräumten Kreditlinien wider. Die in der Bilanz ausgewiesene Risikovorsorge für außerbilanzielle Verpflichtungen wurde von den jeweiligen Beträgen abgezogen.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen enthalten unverändert Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 0,1 Mio. Euro sowie Nachschussverpflichtungen in Höhe von 5,1 Mio. Euro (Vorjahr: 5,1 Mio. Euro), die gegenüber konzernfremden beziehungsweise nicht konsolidierten Gesellschaften bestanden. Gegenüber der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen besteht eine Nachschusspflicht in Höhe von 97,6 Mio. Euro (Vorjahr: 99,4 Mio. Euro). Bis zum Jahr 2024 ist das Vermögen der Sicherungsreserve auf die gesetzliche Zielausstattung in Höhe von 0,8 Prozent der gedeckten Einlagen der Mitglieder der Sicherungsreserve aufzustocken. Hierfür erhebt die Sicherungsreserve jährlich Beiträge von ihren Mitgliedern.

Bei den durch die DekoBank abgegebenen Bürgschaften handelt es sich nach IFRS um Finanzgarantien, die in Übereinstimmung mit IAS 39 netto bilanziert werden. Der Nominalbetrag der zum Bilanzstichtag bestehenden Bürgschaften beträgt 0,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,1 Mrd. Euro).

## 74 Als Sicherheit übertragene beziehungsweise erhaltene Vermögenswerte

Die Übertragung von Vermögenswerten als Sicherheit für eigene Verbindlichkeiten ist aus folgender Tabelle ersichtlich:

| Mio. €   | 31.12.2016      | 31.12.2015      | Veränderung      |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| <b>Buchwert der übertragenen Sicherheiten</b>                |                 |                 |                  |
| Gemäß Pfandbriefgesetz                                       | 4.160,8         | 4.449,8         | -289,0           |
| Zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank              | 1.062,4         | 2.975,8         | -1.913,4         |
| Aus Geschäften an in- und ausländischen Terminbörsen         | -               | 100,2           | -100,2           |
| Aus Wertpapierpensionsgeschäften                             | 989,3           | 1.805,0         | -815,7           |
| Aus Wertpapierleihegeschäften                                | 4.103,7         | 6.610,1         | -2.506,4         |
| Aus Tri-Party-Geschäften                                     | 3.284,9         | 8.782,3         | -5.497,4         |
| Aus sonstigen Transaktionen                                  | 146,6           | 129,2           | 17,4             |
| <b>Kredit- und Wertpapiersicherheiten</b>                    | <b>13.747,7</b> | <b>24.852,4</b> | <b>-11.104,7</b> |
| Barsicherheiten aus Wertpapierleihe- und -pensionsgeschäften | 613,7           | 233,3           | 380,4            |
| Barsicherheiten aus Derivategeschäften                       | 3.138,5         | 2.780,4         | 358,1            |
| <b>Barsicherheiten</b>                                       | <b>3.752,2</b>  | <b>3.013,7</b>  | <b>738,5</b>     |
| <b>Gesamt</b>  | <b>17.499,9</b> | <b>27.866,1</b> | <b>-10.366,2</b> |

Erhaltene Sicherheiten, die auch ohne Ausfall des Sicherungsgebers weiterverpfändet beziehungsweise weiterveräußert werden dürfen, liegen für Wertpapierpensions- und Wertpapierleihegeschäfte sowie sonstige Wertpapiertransaktionen in Höhe von 57,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 59,8 Mrd. Euro) vor. Hiervon wurden 36,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 35,6 Mrd. Euro) weiterveräußert beziehungsweise weiterverpfändet.

## 75 Nicht ausgebuchte, übertragene Finanzinstrumente

Die Deka-Gruppe überträgt finanzielle Vermögenswerte, wobei sie die wesentlichen Chancen und Risiken aus diesen Vermögenswerten zurückbehält. Die Übertragung erfolgt überwiegend im Rahmen echter Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte. Die Vermögenswerte werden weiterhin in der Konzernbilanz ausgewiesen.

| Mio. €   | 31.12.2016     | 31.12.2015     | Veränderung  |
|--|----------------|----------------|--------------|
| <b>Buchwert der nicht ausgebuchten Finanzinstrumente aus</b> |                |                |              |
| Echten Wertpapierpensionsgeschäften                          |                |                |              |
| Held to Maturity   | 21,7           | 30,7           | -9,0         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                        | 968,2          | 1.771,4        | -803,2       |
| Wertpapierleihegeschäften                                    |                |                |              |
| Held to Maturity   | 27,0           | -              | 27,0         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                        | 1.569,9        | 652,8          | 917,1        |
| Sonstigen Übertragungen ohne wirtschaftlichen Abgang         |                |                |              |
| Loans and Receivables  | 558,7          | 523,9          | 34,8         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                       | 2,1            | 5,4            | -3,3         |
| <b>Gesamt</b>  | <b>3.147,6</b> | <b>2.984,2</b> | <b>163,4</b> |

Im Zusammenhang mit übertragenen, nicht ausgebuchten Finanzinstrumenten wurden Verbindlichkeiten in Höhe von 1,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,3 Mrd. Euro) passiviert.

## 76 Patronatserklärung

Die DekaBank trägt, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, dafür Sorge, dass die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. ihre Verpflichtungen erfüllt. Die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. hat ihrerseits zugunsten der

- Deka International S.A., Luxemburg, und der
- International Fund Management S.A., Luxemburg,

Patronatserklärungen abgegeben.

## 77 Angaben zu Anteilen an Tochterunternehmen

### Zusammensetzung der Deko-Gruppe

In den Konzernabschluss sind – neben der DekoBank als Mutterunternehmen – insgesamt 10 (Vorjahr: 9) inländische und 7 (Vorjahr: 9) ausländische verbundene Unternehmen einbezogen, an denen die DekoBank direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält. Darüber hinaus umfasst der Konsolidierungskreis 9 (Vorjahr: 9) strukturierte Unternehmen, die von der Deko-Gruppe beherrscht werden.

Auf die Einbeziehung von 15 (Vorjahr: 14) verbundenen Unternehmen, die von der Deko-Gruppe beherrscht werden, wurde verzichtet, da diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe von untergeordneter Bedeutung sind. Die Anteile an diesen Tochtergesellschaften werden unter den Finanzanlagen (siehe Note [46]) ausgewiesen. Strukturierte Unternehmen werden bei untergeordneter Bedeutung für den Konzernabschluss ebenfalls nicht konsolidiert (siehe Anteilsbesitzliste in Note [79]). Die Beurteilung der Bedeutung für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe erfolgt für Investmentfonds anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien. Die Anteile von nicht konsolidierten Investmentfonds werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Der Ausweis erfolgt im Bilanzposten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva (Note [44]).

Die Deko-Gruppe hat im Geschäftsjahr 2016 aus dem Verkauf der Gesellschaftsanteile an der DKC Deko Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf, einen Verlust in Höhe von 0,5 Mio. Euro im Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst.

### Maßgebliche Beschränkungen

Maßgebliche Beschränkungen bezüglich des Zugangs zu oder der Nutzung von Vermögenswerten beziehungsweise der Erfüllung von Verbindlichkeiten der Gruppe ergeben sich insbesondere aufgrund der für Institute geltenden vertraglichen, gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen (siehe Note [72] „Bankaufsichtsrechtliche Eigenmittel“ sowie Note [74] zu Verfügungsbeschränkungen im Zusammenhang mit der Stellung von Bar-, Kredit- oder Wertpapiersicherheiten zur Besicherung von eigenen Verpflichtungen, zum Beispiel aus echten Pensionsgeschäften und Wertpapierleihegeschäften sowie außerbörslichen Derivategeschäften).

Kreditinstitute sind zudem verpflichtet, auf Girokonten bei den nationalen Zentralbanken Pflichteinlagen (Mindestreservesoll) zu unterhalten. Die Höhe der verpflichtenden Mindestreserve wird hierbei von den Zentralbanken bestimmt (siehe Note [40]).

### Anteile an gemeinsamen Vereinbarungen und assoziierten Unternehmen

Die DekoBank hält Anteile an drei gemeinschaftlich geführten und einem assoziierten Unternehmen. Die Beteiligungen an der S-PensionsManagement GmbH und der Dealis Fund Operations GmbH i.L. (Gemeinschaftsunternehmen) werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen. Auf die Einbeziehung von zwei Beteiligungsunternehmen, auf welche die DekoBank einen maßgeblichen Einfluss ausübt, wurde verzichtet, da diese für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gruppe von untergeordneter Bedeutung sind.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen sind aus der Anteilsbesitzliste (siehe Note [79]) ersichtlich.

Nachfolgende Tabelle enthält eine aggregierte Übersicht der Finanzinformationen sämtlicher einzeln betrachtet als unwesentlich eingestufte assoziierter Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen werden. Die Werte beziehen sich hierbei auf die von der Gruppe gehaltenen Anteile an diesen Unternehmen. Die Anwendung der Equity-Methode erfolgt grundsätzlich auf Basis des letzten verfügbaren Abschlusses des Unternehmens, sofern dieser nicht älter als drei Monate ist.

| Mio. €   | Assoziierte Unternehmen |            | Gemeinschaftsunternehmen <sup>1)</sup> |            |
|--|-------------------------|------------|--|------------|
|  | 31.12.2016              | 31.12.2015 | 31.12.2016                             | 31.12.2015 |
| <b>Beteiligungsbuchwerte</b>   | –                       | 4,4        | 6,9                                    | 7,9        |
| Gewinn oder Verlust aus fortzuführenden Geschäftsbereichen           | –                       | –          | 1,3                                    | 2,2        |
| Gewinn oder Verlust nach Steuern aus aufgegebenen Geschäftsbereichen | –                       | –          | –                                      | –          |
| Sonstiges Ergebnis   | –                       | –          | –1,2                                   | –3,3       |
| <b>Gesamtergebnis<sup>2)</sup></b>                                   | –                       | –          | 0,1                                    | –1,1       |

<sup>1)</sup> Zum Zeitpunkt der Erstellung des DekaBank-Konzernabschlusses lag für die S-PensionsManagement GmbH noch kein aktueller Konzernabschluss für das Berichtsjahr 2016 vor. Aus diesem Grund wurde für die at-equity-Bewertung eine Planungsrechnung herangezogen, welche die Auswirkungen bedeutender Geschäftsvorfälle und sonstiger Ereignisse berücksichtigt, die seit dem letzten Bilanzstichtag der S-PensionsManagement GmbH eingetreten sind beziehungsweise erwartet werden.

<sup>2)</sup> Hierin nicht enthalten sind die im Zinsergebnis ausgewiesenen Ausschüttungen.

## 78 Angaben zu Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen

Ein Unternehmen ist nach IFRS 12 als strukturiert einzustufen, wenn es so konzipiert ist, dass die Stimmrechte oder vergleichbare Rechte nicht der dominierende Faktor sind, wenn es darum geht, festzulegen, wer das Unternehmen beherrscht.

Im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit unterhält die Deka-Gruppe Geschäftsbeziehungen zu strukturierten Unternehmen. Strukturierte Unternehmen zeichnen sich oftmals durch die Ausübung einer beschränkten Tätigkeit sowie einen eng gefassten und genau definierten Geschäftszweck aus. Zudem ist das Nichtvorhandensein von ausreichendem Eigenkapital zur Finanzierung seiner Tätigkeit ohne nachgeordnete finanzielle Unterstützung ein mögliches Identifikationsmerkmal für ein strukturiertes Unternehmen.

Ein Anteil an einem nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen liegt dann vor, wenn Unternehmen der Deka-Gruppe aufgrund vertraglicher und nicht vertraglicher Einbeziehung schwankenden Renditen aus der Tätigkeit eines strukturierten Unternehmens ausgesetzt sind, das jeweilige Unternehmen jedoch nicht gemäß den Vorschriften des IFRS 10 zu konsolidieren ist. Ein Anteil kann hierbei Schuld- und Eigenkapitalinstrumente, Liquiditätslinien, Garantien und verschiedene derivative Instrumente, mit denen die Bank Risiken aus strukturierten Einheiten absorbiert, umfassen. Kein Anteil an einem nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen im Sinne des IFRS 12 liegt regelmäßig dann vor, wenn zwischen Unternehmen der Deka-Gruppe und einem strukturierten Unternehmen eine reine Liefer- und Leistungsbeziehung besteht.

Innerhalb der Deka-Gruppe existieren Beziehungen zu Unternehmen, die auf Basis der Definition des IFRS 12 und von unternehmensintern festgelegten Kriterien als nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen klassifiziert wurden. Hierbei wurden nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen mit nachfolgenden Geschäftsaktivitäten identifiziert:

### Investmentfonds

Das Kerngeschäft der Deka-Gruppe umfasst unter anderem die Bereitstellung von Wertpapier- und Immobilienanlagen für private und institutionelle Investoren. Unternehmen der Deka-Gruppe sind demnach im Rahmen ihrer gewöhnlichen Geschäftstätigkeit direkt oder indirekt beim Aufsetzen von Fondsstrukturen beteiligt und haben an der Zielsetzung und dem Design dieser Strukturen mitgewirkt. Darüber hinaus deckt die Gruppe sämtliche Funktionen entlang der für das Fondsgeschäft üblichen Wertschöpfungskette ab und erhält hierfür entsprechende Provisionen, beispielsweise in Form von Verwaltungsgebühren und Verwahrstellenvergütungen. Des Weiteren investiert die Gruppe auch im Rahmen von Anschubfinanzierungen in Anteile konzerneigener Investmentfonds und stellt diesen somit Liquidität zur Verfügung. Daher sind Investmentfonds als strukturierte Unternehmen im Sinne des IFRS 12 zu betrachten. Fonds finanzieren sich hauptsächlich durch die Ausgabe von Anteilscheinen (Eigenkapital). In begrenztem Umfang können Fonds auch Darlehen aufnehmen. Die Fremdfinanzierung ist in der Regel durch die im Fonds gehaltenen Vermögenswerte besichert. Das Fondsvermögen an konzerneigenen und konzernfremden Investmentfonds beträgt 248,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 234,4 Mrd. Euro). Hierbei wurde das gesamte Fondsvermögen der Fonds sowie die Fondsvermögen von Fremdfonds, an denen die Deka-Gruppe einen Anteil im Sinne des IFRS 12 hält, unabhängig von der Anteilsquote der Deka-Gruppe angegeben. Das ausschließlich für Zwecke der IFRS-12-Anhangangaben ermittelte Fondsvermögen entspricht hierbei nicht der steuerungsrelevanten Kennzahl Total Assets.

### Verbriefungsgesellschaften (Strukturierte Kreditkapitalmarktprodukte)

Die Gruppe hält Anteile an diversen Verbriefungsgesellschaften. Hierunter fallen von der Bank erworbene nicht strategische Verbriefungstitel des ehemaligen Liquid-Credit-Bestands, die seit 2009 dem Nicht-Kerngeschäft zugeordnet sind und vermögenswährend abgebaut werden. Die emittierenden Gesellschaften refinanzieren sich in der Regel durch die Ausgabe von handelbaren Wertpapieren, deren Wertentwicklung von der Performance der Vermögenswerte der Vehikel abhängig ist

beziehungsweise die durch die Vermögenswerte der Vehikel besichert sind. Bei sämtlichen von der DekaBank gehaltenen Verbriefungen ist eine fristenkongruente Refinanzierung der von der Verbriefungsgesellschaft gehaltenen Vermögenswerte gegeben. Verbriefungstitel werden bei der Deka-Gruppe überwiegend als Designated at Fair Value kategorisiert und im Bilanzposten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva ausgewiesen; damit werden Ergebnisentwicklungen für diese Verbriefungen vollständig erfolgswirksam im Abschluss der Gruppe gezeigt.

Nachfolgende Tabelle enthält eine Übersicht des maximalen Verlustrisikos, dem die Deka-Gruppe aus den von ihr gehaltenen Verbriefungspositionen ausgesetzt ist, nach Art der Verbriefungstransaktion und Seniorität der gehaltenen Tranche. Zudem beinhaltet die Tabelle die von anderen Gläubigern vorrangig vor der Deka-Gruppe zu absorbierenden potenziellen Verluste. Das Gesamtvolumen der ausgegebenen Wertpapiere der als strukturiert klassifizierten Verbriefungsgesellschaften beläuft sich auf 3,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 5,1 Mrd. Euro).

| Mio. €   | Subordinated interest |            | Mezzanine interest |            | Senior interest |            | Most Senior interest |            |
|--|-----------------------|------------|--------------------|------------|-----------------|------------|----------------------|------------|
|  | 31.12.2016            | 31.12.2015 | 31.12.2016         | 31.12.2015 | 31.12.2016      | 31.12.2015 | 31.12.2016           | 31.12.2015 |
| <b>ABS</b>   |                       |            |                    |            |                 |            |                      |            |
| Maximales Ausfallrisiko                                  | –                     | –          | 2,2                | 2,5        | –               | –          | 0,5                  | 0,7        |
| Potenzielle Verluste vorrangiger Gläubiger <sup>1)</sup> | –                     | –          | 19,8               | 19,8       | –               | –          | –                    | –          |
| <b>CLO</b>   |                       |            |                    |            |                 |            |                      |            |
| Maximales Ausfallrisiko                                  | –                     | –          | 114,2              | 131,2      | 23,3            | 50,0       | 9,1                  | 16,7       |
| Potenzielle Verluste vorrangiger Gläubiger <sup>1)</sup> | –                     | –          | 261,8              | 340,6      | –               | –          | –                    | –          |
| <b>CMBS</b>  |                       |            |                    |            |                 |            |                      |            |
| Maximales Ausfallrisiko                                  | –                     | –          | 24,2               | 25,7       | 4,5             | 8,3        | 2,3                  | 5,4        |
| Potenzielle Verluste vorrangiger Gläubiger <sup>1)</sup> | –                     | –          | 228,4              | 255,6      | –               | –          | –                    | –          |
| <b>RMBS</b>  |                       |            |                    |            |                 |            |                      |            |
| Maximales Ausfallrisiko                                  | –                     | –          | 89,6               | 100,9      | 9,0             | 9,4        | 23,2                 | 34,2       |
| Potenzielle Verluste vorrangiger Gläubiger <sup>1)</sup> | 21,2                  | 22,5       | 122,3              | 128,3      | 23,5            | 23,5       | –                    | –          |

<sup>1)</sup> Nominalwerte

### Kreditgeschäft

Definitionsgemäß liegt bei der DekaBank ein strukturiertes Unternehmen dann vor, wenn speziell zur Finanzierung oder zum Betrieb des jeweiligen Finanzierungsobjekts eine eigens hierfür bestimmte Gesellschaft gegründet wird, die so konzipiert ist, dass diese nicht über Stimmrechte oder ähnliche Rechte beherrscht wird. Ein Anteil an einem strukturierten Unternehmen kann auch dann vorliegen, wenn sich im Rahmen des Kreditvertrags vereinbarte Rechte (zum Beispiel Schutzrechte) bei Bonitätsverschlechterungen zu Mitbestimmungsrechten wandeln. Ein operativ tätiges Unternehmen kann beispielsweise zu einem strukturierten Unternehmen werden, weil nunmehr relevante Geschäftstätigkeiten im Wesentlichen durch die kreditvertraglichen Regelungen gesteuert werden. Im Rahmen der nach IFRS 12 vorgenommenen Klassifizierung wurden strukturierte Unternehmen in den Risikosegmenten Transport- und Exportfinanzierungen, Energie- und Versorgungsinfrastruktur und Immobilienrisiken identifiziert. Die entsprechenden Finanzierungen sind grundsätzlich durch Grundpfandrechte, Flugzeug- und Schiffshypotheken sowie Bürgschaften und Garantien besichert. Zur Ermittlung der Größe der als strukturiert klassifizierten Finanzierungen wurden die Bilanzsummen des aktuell verfügbaren Abschlusses beziehungsweise der Marktwert des (mit-)finanzierten Objekts herangezogen. Dieser beläuft sich auf 2,0 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,7 Mrd. Euro).

In nachfolgender Tabelle sind die Buchwerte der in der Bilanz ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die mit Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen im Zusammenhang stehen, dargestellt. Darüber hinaus enthält die Tabelle das maximal mögliche Verlustrisiko aus Verlusten im Zusammenhang mit diesen Anteilen.

| Mio. €  | Investmentfonds |                 | Kreditgeschäft <sup>1)</sup> |              | Verbriefungs-<br>gesellschaften <sup>1)</sup> |              |
|---|-----------------|-----------------|------------------------------|--------------|---|--------------|
|   | 31.12.2016      | 31.12.2015      | 31.12.2016                   | 31.12.2015   | 31.12.2016                                    | 31.12.2015   |
| <b>Aktivposten</b>                                    |                 |                 |                              |              |   |              |
| Forderungen an Kunden                                 | 1.126,3         | 1.251,3         | 267,6                        | 329,4        | –   | –            |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva                 | 1.318,5         | 3.130,3         | 0,2                          | –            | 300,0   | 379,7        |
| Finanzanlagen   | –               | –               | 4,7                          | 5,1          | 2,1   | 5,3          |
| <b>Summe Aktivposten</b>                              | <b>2.444,8</b>  | <b>4.381,6</b>  | <b>272,5</b>                 | <b>334,5</b> | <b>302,1</b>                                  | <b>385,0</b> |
| <b>Passivposten</b>                                   |                 |                 |                              |              |   |              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                    | 9.781,8         | 10.322,9        | 0,0                          | 0,0          | –   | –            |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva                | 862,7           | 2.570,4         | –                            | –            | –   | –            |
| <b>Summe Passivposten</b>                             | <b>10.644,5</b> | <b>12.893,3</b> | <b>0,0</b>                   | <b>0,0</b>   | <b>–</b>                                      | <b>–</b>     |
| <b>Eventual- und andere Verpflichtungen</b>           |                 |                 |                              |              |   |              |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen                         | 39,9            | 5,3             | 10,4                         | 12,5         | –   | –            |
| Sonstige Verpflichtungen                              | –               | –               | 6,2                          | 6,5          | –   | –            |
| <b>Summe Eventual- und andere<br/>Verpflichtungen</b> | <b>39,9</b>     | <b>5,3</b>      | <b>16,6</b>                  | <b>19,0</b>  | <b>–</b>                                      | <b>–</b>     |
| <b>Maximales Verlustrisiko</b>                        | <b>2.484,7</b>  | <b>4.386,9</b>  | <b>289,1</b>                 | <b>353,5</b> | <b>302,1</b>                                  | <b>385,0</b> |

<sup>1)</sup> inklusive Risikovorsorge

Das maximale Verlustrisiko bestimmt den maximal möglichen Verlust, den die Bank im Zusammenhang mit ihren Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen erleiden könnte. Die Eintrittswahrscheinlichkeit des jeweiligen Verlustereignisses wurde hierbei nicht berücksichtigt.

- Das maximal mögliche Verlustrisiko aus Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen, die aus bilanzwirksamen Transaktionen resultieren, entspricht dem Buchwert beziehungsweise dem beizulegenden Zeitwert des jeweiligen Bilanzpostens.
- Der maximal mögliche Verlust aus Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen, die aus außerbilanziellen Transaktionen resultieren, beispielsweise aus Garantien oder Kreditzusagen, entspricht definitionsgemäß dem maximal garantierten Betrag beziehungsweise dem Betrag der möglichen Verpflichtung bei vollständiger Ausnutzung der eingeräumten Kreditlinie.

Darüber hinaus werden Rückstellungen für Investmentfonds mit formalen Garantien gebildet (siehe Note [57]).

Das dargestellte maximale Verlustrisiko ist eine Bruttogröße, das heißt, Effekte aus erhaltenen Sicherheiten sowie Sicherungsbeziehungen wurden hierbei nicht berücksichtigt.

Im Zusammenhang mit Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen hat die Deka-Gruppe im Berichtsjahr Zinserträge, Provisionserträge sowie Erträge aus der Bewertung und Veräußerung von Anteilen an nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen vereinnahmt.

#### Gesponserte nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen

Zur Bestimmung, ob ein Unternehmen der Deka-Gruppe als Sponsor eines strukturierten Unternehmens einzustufen ist, sind die Gesamtumstände zu berücksichtigen. Ein nicht konsolidiertes strukturiertes Unternehmen, an dem die Bank keinen Anteil im Sinne des IFRS 12 hält, wird als gesponsert angesehen, sofern dieses zugunsten eines Unternehmens der Deka-Gruppe gegründet wurde und die Gruppe aktiv an der Gestaltung von Zielsetzung und Design des nicht konsolidierten strukturierten Unternehmens mitgewirkt hat. Eine Sponsorentätigkeit der Gruppe liegt auch dann vor, wenn das nicht konsolidierte strukturierte Unternehmen, beispielsweise aufgrund seiner Firmen- oder Produktbezeichnung, eine namentliche Verbindung zu einem Unternehmen der Deka-Gruppe aufweist.

Im Berichtsjahr bestanden keine Beziehungen zu gesponserten nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen. Gesponserte nicht konsolidierte strukturierte Einheiten bestanden zum 31. Dezember 2016 nicht.



## 79 Anteilsbesitzliste

Die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Berlin, ist im Handelsregister A des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter der Nummer HRA 16068 eingetragen. Bei den Angaben zum Anteilsbesitz handelt es sich um eine Zusatzangabe nach § 315a HGB. Auf die Angabe der Vorjahreswerte wird daher verzichtet.

In den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen (verbundene Unternehmen):

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % |
|---|---------------------------|
| bevestor GmbH, Frankfurt am Main (ehemals: Deka Vermögensmanagement GmbH) | 100,00                    |
| Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main                                 | 100,00                    |
| Deka Far East Pte. Ltd., Singapur   | 100,00                    |
| Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main                                   | 100,00                    |
| Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main                        | 100,00                    |
| Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg                                | 100,00                    |
| Deka International S.A., Luxemburg  | 100,00                    |
| Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main                                   | 100,00                    |
| Deka Real Estate Lending k.k., Tokio                                      | 100,00                    |
| Deka Real Estate Services USA Inc., New York                              | 100,00                    |
| DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg                 | 100,00                    |
| International Fund Management S.A., Luxemburg                             | 100,00                    |
| Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin                                 | 100,00                    |
| S Broker Management AG, Wiesbaden   | 100,00                    |
| S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden   | 100,00                    |
| WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf               | 99,74 <sup>1)</sup>       |
| WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main                         | 94,90                     |

<sup>1)</sup> 5,1 Prozent werden von der WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG gehalten.

In den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen (strukturierte Unternehmen):

| Name, Sitz  | Anteil am<br>Fondsvermögen<br>in % |
|---|------------------------------------|
| A-DGZ-FONDS, Frankfurt am Main                    | 100,00                             |
| A-DGZ 2-FONDS, Frankfurt am Main                  | 100,00                             |
| A-DGZ 5-FONDS, Frankfurt am Main                  | 100,00                             |
| A-Treasury 2000-FONDS, Frankfurt am Main          | 100,00                             |
| A-Treasury 93-FONDS, Frankfurt am Main            | 100,00                             |
| DDDD-FONDS, Frankfurt am Main                     | 100,00                             |
| Deka Treasury Corporates-FONDS, Frankfurt am Main | 100,00                             |
| S Broker 1 Fonds, Frankfurt am Main               | 100,00                             |
| Masterfonds S Broker, Frankfurt am Main           | 100,00                             |

At-equity einbezogene Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen:

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % | Eigenkapital<br>in T€ <sup>1)</sup> | Jahresergebnis<br>in T€ <sup>1)</sup> |
|---|---------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Gemeinschaftsunternehmen</b>                     |                           |                                     |                                       |
| S-PensionsManagement GmbH, Köln                     | 50,00                     | 48.255,0                            | -65.158,3                             |
| Dealis Fund Operations GmbH i.L., Frankfurt am Main | 50,00                     | 29.800,4                            | 1.220,8                               |

<sup>1)</sup> Werte des Jahresabschlusses zum 31. Dezember 2015

Nicht at-equity einbezogene Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen:

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % |
|---|---------------------------|
| <b>Gemeinschaftsunternehmen</b>   |                           |
| Deka-Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt am Main         | 50,00                     |
| <b>Assoziierte Unternehmen</b>  |                           |
| DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt am Main | 20,00                     |

Nicht in den Konzernabschluss einbezogene Tochterunternehmen (verbundene Unternehmen):

| Name, Sitz  | Anteil am Kapital<br>in % |
|---|---------------------------|
| Datogon S.A., Luxemburg   | 100,00                    |
| Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main                               | 100,00                    |
| Deka Investors Spezial InvAG m.v.K. und TGV, Frankfurt am Main                                |                           |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien                                   | 100,00                    |
| Deka Treuhand GmbH, Frankfurt am Main   | 100,00                    |
| Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main                                      | 100,00                    |
| Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt am Main   | 100,00                    |
| Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 03 mbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 04 mbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Deka Vorratsgesellschaft 05 mbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Europäisches Kommunalinstitut S.à.r.l., Luxemburg   | 100,00                    |
| LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt am Main  | 100,00                    |
| Perfeus S.A., Luxemburg   | 100,00                    |
| Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt am Main | 100,00                    |
| WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main   | 94,90                     |

Nicht in den Konzernabschluss einbezogene strukturierte Unternehmen:

| Name, Sitz   | Fondsvermögen<br>in Mio. € | Anteil am<br>Kapital / Fonds-<br>vermögen<br>in % |
|--|----------------------------|---|
| Deka-BR 45, Frankfurt am Main  | 6,3                        | 100,00  |
| Deka-Relax 70, Frankfurt am Main                                       | 0,5                        | 100,00  |
| Deka-Relax 50, Frankfurt am Main                                       | 0,5                        | 100,00  |
| Deka-Relax 30, Frankfurt am Main                                       | 0,5                        | 100,00  |
| Teilgesellschaftsvermögen Deka Darlehen, Frankfurt am Main             | 70,7                       | 99,04   |
| Deka-Multi Asset Ertrag, Luxemburg                                     | 21,3                       | 98,52   |
| Deka-PB ManagerMandat, Frankfurt am Main                               | 53,9                       | 97,83   |
| Deka-Multimanager defensiv, Frankfurt am Main                          | 0,5                        | 94,06   |
| Deka-Industrie 4.0, Luxemburg  | 10,7                       | 92,63   |
| Deka Deutsche Boerse EUROGOV® Germany 10+ UCITS ETF, Frankfurt am Main | 45,8                       | 86,81   |
| Deka-Immobilien PremiumPlus-Private Banking, Luxemburg                 | 32,3                       | 86,64   |
| Deka-BasisStrategie Aktien, Frankfurt am Main                          | 29,1                       | 82,47   |
| Deka Eurozone Rendite Plus 1-10 UCITS ETF, Frankfurt am Main           | 23,5                       | 80,00   |
| Mix-Fonds: Optimierung, Luxemburg                                      | 7,5                        | 68,68   |
| Deka Oekom Euro Nachhaltigkeit UCITS ETF, Frankfurt am Main            | 27,1                       | 65,81   |
| Deka MSCI Europe ex EMU UCITS ETF, Frankfurt am Main                   | 47,0                       | 63,98   |
| Deka-Globale Renten High Income, Frankfurt am Main                     | 47,2                       | 62,62   |
| Deka-Global Balance, Frankfurt am Main                                 | 31,7                       | 59,47   |
| Deka-Multimanager Strategien PB, Luxemburg                             | 0,9                        | 55,71   |
| Deka EURO iSTOXX ex Fin Dividend+ UCITS ETF, Frankfurt am Main         | 172,0                      | 48,41   |
| Deka MSCI Japan UCITS ETF, Frankfurt am Main                           | 36,7                       | 48,35   |
| Deka-ImmobilienNordamerika, Frankfurt am Main                          | 90,9                       | 47,51   |
| Deka-Multimanager ausgewogen, Frankfurt am Main                        | 1,1                        | 45,77   |
| Deka-EuroFlex Plus, Luxemburg  | 125,7                      | 43,63   |
| Deka-CorporateBond High Yield Euro 1-4, Frankfurt am Main              | 47,4                       | 42,97   |
| Deka-Kirchen Balance, Frankfurt am Main                                | 52,1                       | 30,72   |
| Mix-Fonds: Select ChancePlus, Luxemburg                                | 3,0                        | 30,32   |
| Deka-CorporateBond Global Hedged Euro, Frankfurt am Main               | 73,3                       | 29,22   |
| Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 UCITS ETF, Frankfurt am Main  | 96,8                       | 25,89   |
| Deka-Immobilien Fokus Prag, Frankfurt am Main                          | 195,8                      | 22,56   |
| Deka-RentenStrategie Global, Frankfurt am Main                         | 121,1                      | 20,44   |
| HSBC Trinkaus Kurzläufer, Düsseldorf                                   | 23,5                       | 20,01   |
| Comtesse DTD Ltd., London  | –                          | 9,99 <sup>1)</sup>                                |

<sup>1)</sup> abweichende Stimmrechte 25,1 Prozent

## 80 Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Deka-Gruppe unterhält geschäftliche Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Hierzu gehören die Anteilseigner der DekaBank, aus Gründen der Wesentlichkeit nicht konsolidierte Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierte Unternehmen und deren jeweilige Tochterunternehmen sowie Personen in Schlüsselpositionen und deren Angehörige sowie von diesen beherrschte Unternehmen. Nicht konsolidierte eigene Publikums- und Spezialfonds, bei denen am Bilanzstichtag die Anteilsquote der Deka-Gruppe 10,0 Prozent übersteigt, werden für diese Darstellung entsprechend ihrer Anteilsquote als Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen beziehungsweise sonstige nahestehende Unternehmen ausgewiesen.

Natürliche Personen in Schlüsselpositionen, die gemäß IAS 24 als nahestehend betrachtet werden, sind die Mitglieder des Vorstands und des Verwaltungsrats der DekaBank als Mutterunternehmen. Der Personalaufwand für die betreffenden Personen ist in nachfolgender Tabelle dargestellt:

| Mio. €  | Vorstand   |            | Verwaltungsrat |            |
|---|------------|------------|----------------|------------|
|   | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016     | 31.12.2015 |
| Kurzfristig fällige Leistungen                      | 3,2        | 3,1        | 0,7            | 0,7        |
| Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses | 1,8        | 1,8        | –              | –          |
| Andere langfristig fällige Leistungen               | 2,6        | 2,8        | –              | –          |
| <b>Gesamt</b>                                       | <b>7,6</b> | <b>7,7</b> | <b>0,7</b>     | <b>0,7</b> |

Die Vergütungen an Arbeitnehmervertreter im Verwaltungsrat, die außerhalb ihrer Verwaltungsrats Tätigkeit geleistet wurden, erfolgten zu marktüblichen Konditionen.

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Deka-Gruppe werden Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen zu marktüblichen Bedingungen und Konditionen abgeschlossen. Es handelt sich dabei unter anderem um Kredite, Tages- und Termingelder sowie Derivate. Die Verbindlichkeiten der Deka-Gruppe gegenüber den Publikums- und Spezialfonds sind im Wesentlichen Bankguthaben aus der vorübergehenden Anlage liquider Mittel. Der Umfang der Transaktionen ist aus den folgenden Aufstellungen ersichtlich.

Geschäftsbeziehungen zu Anteilseignern der DekaBank und nicht konsolidierten Tochtergesellschaften:

| Mio. €                                | Anteilseigner |             | Tochtergesellschaften |             |
|---------------------------------------|---------------|-------------|-----------------------|-------------|
|                                       | 31.12.2016    | 31.12.2015  | 31.12.2016            | 31.12.2015  |
| <b>Aktivposten</b>                    |               |             |                       |             |
| Forderungen an Kunden                 | 45,0          | 45,0        | 5,5                   | 1,1         |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva | –             | –           | 28,0                  | 43,3        |
| Sonstige Aktiva                       | –             | –           | 0,5                   | 0,6         |
| <b>Summe Aktivposten</b>              | <b>45,0</b>   | <b>45,0</b> | <b>34,0</b>           | <b>45,0</b> |
| <b>Passivposten</b>                   |               |             |                       |             |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden    | 39,7          | 43,6        | 49,3                  | 53,9        |
| <b>Summe Passivposten</b>             | <b>39,7</b>   | <b>43,6</b> | <b>49,4</b>           | <b>53,9</b> |

Geschäftsbeziehungen zu Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und sonstigen nahestehenden Gesellschaften:

| Mio. €                                 | Gemeinschaftsunternehmen /<br>Assoziierte Unternehmen |              | Sonstige nahestehende<br>Unternehmen |              |
|--|---|--------------|--------------------------------------|--------------|
|  | 31.12.2016  | 31.12.2015   | 31.12.2016                           | 31.12.2015   |
| <b>Aktivposten</b>                     |   |              |                                      |              |
| Forderungen an Kunden                  | 0,3   | –            | –                                    | 0,2          |
| Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva  | –   | –            | 2,9                                  | 27,4         |
| Sonstige Aktiva                        | 0,2   | 0,9          | 0,3                                  | 0,4          |
| <b>Summe Aktivposten</b>               | <b>0,5</b>  | <b>0,9</b>   | <b>3,2</b>                           | <b>28,0</b>  |
| <b>Passivposten</b>                    |   |              |                                      |              |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden     | 115,6   | 582,1        | 399,7                                | 645,7        |
| Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva | 33,3  | 31,5         | 0,2                                  | 1,8          |
| <b>Summe Passivposten</b>              | <b>148,9</b>  | <b>613,6</b> | <b>399,9</b>                         | <b>647,5</b> |

## 81 Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer

|                              | 2016         |              |              | 2015         |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                              | Männlich     | Weiblich     | Gesamt       | Männlich     | Weiblich     | Gesamt       |
| Vollzeitbeschäftigte         | 2.443        | 1.033        | 3.476        | 2.292        | 985          | 3.277        |
| Teilzeit- und Aushilfskräfte | 152          | 655          | 807          | 137          | 611          | 748          |
| <b>Gesamt</b>                | <b>2.595</b> | <b>1.688</b> | <b>4.283</b> | <b>2.429</b> | <b>1.596</b> | <b>4.025</b> |

## 82 Bezüge der Organe

| €   | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| <b>Gesamtbezüge aktiver Organmitglieder</b>   |            |            |
| Vorstand  | 5.317.132  | 4.293.060  |
| Verwaltungsrat  | 711.833    | 709.500    |
| <b>Gesamtbezüge früherer Organmitglieder und deren Hinterbliebenen</b>                      |            |            |
| Vorstand  | 5.350.116  | 5.370.846  |
| Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen für ehemalige Vorstände und ihre Hinterbliebenen | 61.289.500 | 61.331.365 |

Die angegebenen Bezüge der aktiven Vorstandsmitglieder enthalten alle im jeweiligen Geschäftsjahr gewährten Vergütungen und Sachbezüge. Dazu zählen auch variable Vergütungsbestandteile, die auf Vorjahre entfallen und somit von der Geschäftsentwicklung früherer Perioden abhängig sind.

Den Mitgliedern des Vorstands und des Verwaltungsrats wurden keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Ebenso wurden keine Haftungsverhältnisse zugunsten dieser Personen eingegangen.

Im Geschäftsjahr 2016 wurden den aktiven und früheren Vorstandsmitgliedern variable Vergütungsbestandteile, die von künftigen Bedingungen abhängen, in Höhe von 2,5 Mio. Euro (Vorjahr: 4,2 Mio. Euro) zugesagt.

Variable Vergütungsbestandteile, die nicht im Jahr der Zusage zur Auszahlung kommen, sind von einer nachhaltigen Wertentwicklung der Deko-Gruppe abhängig und werden erst in den auf das Zusagejahr folgenden drei Geschäftsjahren gewährt. Die gewährten nachhaltigen Vergütungsbestandteile sind mit einer Haltefrist von zwei Jahren versehen, nach deren Verstreichen sie ausgezahlt werden.

Für die Bewertung der Nachhaltigkeit werden das ausschüttbare Ergebnis, der Unternehmenswert, das Wirtschaftliche Ergebnis, die Verbundleistung an Sparkassen, die Nettovertriebsleistung sowie der individuelle Erfolgsbeitrag der Vorstandsmitglieder herangezogen.

Die Gesamtbezüge beinhalten aufgeschobene variable Vergütungsbestandteile aus Vorjahren an aktive Vorstandsmitglieder in Höhe von 1,9 Mio. Euro und an frühere Vorstandsmitglieder in Höhe von 1,4 Mio. Euro. Davon entfallen auf aktive Vorstandsmitglieder für das Geschäftsjahr 2015 ein Betrag in Höhe von 0,5 Mio. Euro, für das Geschäftsjahr 2014 ein Betrag in Höhe von 0,6 Mio. Euro, für das Geschäftsjahr 2013 ein Betrag in Höhe von 0,6 Mio. Euro und für das Geschäftsjahr 2012 ein Betrag in Höhe von 0,2 Mio. Euro.

## 83 Abschlussprüferhonorare

Im Berichtsjahr wurden für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses folgende Honorare als Aufwand erfasst:

| Mio. €                        | 31.12.2016 | 31.12.2015 | Veränderung |
|-------------------------------|------------|------------|-------------|
| <b>Honorare für</b>           |            |            |             |
| Abschlussprüfungsleistungen   | 2,5        | 2,5        | –           |
| Andere Bestätigungsleistungen | 1,0        | 1,0        | –           |
| Steuerberatungsleistungen     | 0,1        | 0,1        | –           |
| Sonstige Leistungen           | –          | 0,1        | –0,1        |
| <b>Gesamt</b>                 | <b>3,6</b> | <b>3,7</b> | <b>–0,1</b> |

## 84 Übrige sonstige Angaben

### Nachtragsbericht

Wesentliche Ereignisse von besonderer Bedeutung sind nach dem Bilanzstichtag 2016 nicht eingetreten.

### Vorschlag für die Verwendung des Ergebnisses

Der Vorschlag für die Verwendung des Ergebnisses für das Geschäftsjahr 2016 in Höhe von 70.748.126,66 Euro lautet wie folgt:

- Ausschüttung einer Dividende in Höhe von 67.296.998,54 Euro, d.h. 35,1 Prozent auf die per 31. Dezember 2016 bestehenden dividendenberechtigten Anteile am Stammkapital der Bank (191.729.340,56 Euro),
- Ausschüttung einer Sonderdividende in Höhe von 3.451.128,12 Euro, d.h. 1,8 Prozent auf die per 31. Dezember 2016 bestehenden dividendenberechtigten Anteile am Stammkapital der Bank (191.729.340,56 Euro).

Der Konzernabschluss wird am 24. Februar 2017 durch den Vorstand der DekaBank zur Veröffentlichung freigegeben.

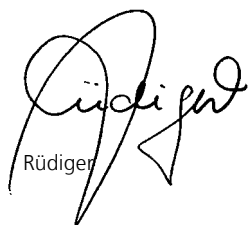
### Versicherung des Vorstands

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Frankfurt am Main, 24. Februar 2017

DekaBank  
Deutsche Girozentrale

Der Vorstand



Rüdiger



Dr. Stocker



Better



Dr. Danne



Müller

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Notes (Konzernanhang 2016) – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 27. Februar 2017

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski  
Wirtschaftsprüfer

Fox  
Wirtschaftsprüfer

**„Deka**

**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt  
Postfach 110523  
60040 Frankfurt

Telefon: (069) 71 47-0  
Telefax: (069) 71 47-13 76  
[www.dekabank.de](http://www.dekabank.de)

 **Finanzgruppe**



**ADDRESS LIST**  
**ADRESSEN-LISTE**

**ISSUER**  
**EMITTENTIN**

**DekaBank Deutsche Girozentrale**

Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany/*Deutschland*

**DEALERS**  
**PLATZEURE**

**Barclays Bank PLC**  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

**BNP Paribas**  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

**Citigroup Global Markets Limited**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany/*Deutschland*

**DekaBank Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany/*Deutschland*

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Mainzer Landstraße 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Germany/*Deutschland*

**DZ BANK AG**  
**Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,**  
**Frankfurt am Main**  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany/*Deutschland*

**J.P. Morgan Securities plc**  
25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

**Morgan Stanley & Co. International plc**  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

**FISCAL AGENT, PAYING AGENT, CALCULATION AGENTS**  
**EMISSIONSSTELLE, ZAHLSTELLE, BERECHNUNGSSTELLEN**  
**basically / grundsätzlich**

**Citibank, N.A., London Branch**  
Agency & Trust  
Citigroup Centre  
Canada Square, Canary Warf  
London E14 5LB  
United Kingdom/*Vereinigtes Königreich*

**DekaBank Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany/*Deutschland*

**LISTING AGENT**  
**LISTINGSTELLE**  
**basically / grundsätzlich**

**DekaBank Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland

**LEGAL ADVISERS**  
**RECHTSBERATER**

**To the Issuer**  
**der Emittentin**

*in respect of German law*  
*in Bezug auf Deutsches Recht*

**Legal Department**  
**Zentralbereich Recht**  
DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland

**To the Dealers**  
**der Platzeure**

*in respect of German law*  
*in Bezug auf Deutsches Recht*

**CLIFFORD CHANCE**  
**Deutschland LLP**  
Mainzer Landstr. 46  
60325 Frankfurt am Main

**INDEPENDENT AUDITORS**  
**ABSCHLUSSPRÜFER**

**To the Issuer**  
**der Emittentin**

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
The Squire - Am Flughafen  
60549 Frankfurt am Main  
Germany/Deutschland