

Questo Secondo Supplemento è stato redatto in relazione un intervento sui rating da parte di DBRS del 4 luglio 2018 e viene utilizzato per aggiornare determinate informazioni legate a tale intervento.

MODIFICHE GENERALI

Se nel Prospetto di Base Originale viene fatto riferimento al "Prospetto di Base", allora tale riferimento riguarderà tutte le modifiche apportate da questo Secondo Supplemento.

I. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI RELATIVE ALLA SEZIONE "I. NOTA DI SINTESI"

A pagina 6 del Prospetto di Base Originale nella "Sezione B - Emittente" sotto "Elemento B.13- Sviluppi recenti", le seguenti informazioni devono essere aggiunte al termine del paragrafo:

"Il 4 luglio 2018, DBRS ha posto sotto "Revisione con implicazioni negative" (*Review with negative implications*) il rating degli strumenti di lungo periodo non garantiti di 6 (sei) banche tedesche, incluso l'Emittente. Tale revisione è stata avviata a seguito delle modifiche legislative in corso in Germania in connessione con la modifica del § 46f del Testo Unico Bancario Tedesco (Kreditwesengesetz – KWG) che dovrebbero entrare in vigore entro la fine di luglio 2018.

Prima di tale intervento, il 25 giugno 2018, DBRS aveva confermato i rating assegnati all'Emittente e migliorato l'andamento del rating da "negativo" a "positivo", in virtù della buona gestione del profilo di rischio e della capitalizzazione dell'Emittente."

A pagina 7 e seguenti del Prospetto di Base Originale, le informazioni contenute nella "Sezione B - Emittente" sotto "Elemento B.17- Valutazioni", devono essere eliminate e sostituite dalle seguenti informazioni:

"Alla data del Secondo Supplemento del 6 luglio 2018, sono stati assegnati all'Emittente i seguenti rating obbligatori:

Standard & Poor's

Strumenti di lungo periodo non garantiti (<i>Long-Term Senior Unsecured</i>)	A-
Strumenti di breve periodo non garantiti (<i>Short-Term Senior Unsecured</i>)	A-2
Strumenti senior subordinati (<i>Senior Subordinated</i>)	BBB-
Strumenti di debito subordinato (<i>Subordinated Debt</i>)	BB+

DBRS*

Strumenti di lungo periodo non garantiti (<i>Long-Term Senior Unsecured</i>)	BBB*
Strumenti di breve periodo non garantiti (<i>Short-Term Senior Unsecured</i>)	R-2 (alto)
Strumenti di debito subordinato (<i>Subordinated Debt</i>)	BB (alto)

Moody's

Obbligazioni garantite del Settore Pubblico (<i>Public Sector Pfandbriefe</i>)	Aa1
Obbligazioni garantite da Mutuo (<i>Mortgage Pfandbriefe</i>)	Aa1

*Diversamente da S&P, DBRS, al momento, non differenzia formalmente le obbligazioni senior *preferred* e le obbligazioni non garantite *non-preferred* dell'Emittente. Al fine di farlo in futuro, il 4 luglio 2018, DBRS ha posto sotto "Revisione con implicazioni negative" (*Review with negative implications*) il rating degli strumenti di lungo periodo non garantiti dell'Emittente.