

**Konditionenblatt
Pricing Supplement**

EUR 300.000.000 4,625 % nachrangige Schuldverschreibungen fällig am 21. Dezember 2015
begeben aufgrund des
EUR 300,000,000 4.625 per cent. Subordinated Notes due 21st December, 2015
issued pursuant to the

20.000.000.000
Programms zur Begebung von Kapitalmarktinstrumenten

20,000,000,000
Debt Issuance Programme

EMITTENTIN:
ISSUER:

DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE

Nominalwert: EUR 300.000.000
Nominal Value: EUR 300,000,000

Ausgabepreis: 99,253 %
Issue Price: 99.253 per cent.

Tag der Begebung: 9. Februar 2004
Issue Date: 9th February, 2004

Serien-Nr.: 40
Series No.: 40

Nettoerlös: 296.559.000
Net proceeds: 296,559,000

Dieses Konditionenblatt vom 5. Februar 2004 enthält Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem 20.000.000.000 Programm der DekaBank Deutsche Girozentrale zur Begebung von Kapitalmarktinstrumenten (das "Programm") und ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "Emissionsbedingungen") zu lesen, die in dem Offering Circular vom 20. November 2003 über das Programm enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls das Konditionenblatt nicht etwas anderes bestimmt, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Konditionenblatt verwendet werden.

The Pricing Supplement is dated 5th February, 2004 and issued to give details of an issue of Notes under the 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of DekaBank Deutsche Girozentrale (the "Programme") and is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Instruments (the "Terms and Conditions") set forth in the Offering Circular dated 20th November, 2003 pertaining to the Programme. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Konditionenblatt auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

All references in this Pricing Supplement to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie eine englischsprachige Übersetzung sind diesem Konditionenblatt beigelegt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieses Konditionsblatts vor.

The Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and English language translation thereof are attached to this Pricing Supplement and replace in full the Terms and Conditions and take precedence over any conflicting provisions in this Pricing Supplement.

Form der Bedingungen *Forms of Conditions*

- ☐ Nicht-konsolidierte Bedingungen (bei Namensschuldverschreibungen: wenn die Emissionsbedingungen und das Konditionenblatt der jeweiligen Schuldverschreibung beigelegt werden sollen).
Long-Form (in the case of Registered Notes: if the Terms and Conditions and the Pricing Supplement are to be attached to the relevant Note)
- ☒ Konsolidierte Bedingungen (bei Namensschuldverschreibungen: wenn die Emissionsbedingungen der jeweiligen Schuldverschreibung beigelegt werden sollen)
Integrated (in the case of Registered Notes: if the Terms and Conditions are to be attached to the relevant Note)

Sprache der Bedingungen *Language of Conditions*

- ☐ ausschließlich Deutsch
German only
- ☒ Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
German and English (German prevailing)

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1) *CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)*

Währung und Stückelung *Currency and Denomination*

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro ("EUR") <i>Euro ("EUR")</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 300.000.000 <i>EUR 300,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 1.000 <i>EUR 1,000</i>
Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen <i>Number of Notes to be issued in each Specified Denomination</i>	300.000 Stücke à EUR 1.000 <i>300,000 Notes of EUR 1,000 each</i>

Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibungen/Inhaberpfandbriefe/ Namenspfandbriefe/Schuldscheindarlehen *Bearer Notes/Registered Notes/Bearer Pfandbriefe/Registered Pfandbriefe/Assignable Loans*

- ☒ Inhaberschuldverschreibungen
Bearer Notes
- ☐ Inhaberpfandbriefe
Bearer Pfandbriefe
 - ☐ Kommunalschuldverschreibungen
Public Sector Pfandbriefe

- ☐ Hypothekendarlehen
Mortgage Loans
- ☐ Namensschuldverschreibungen
Registered Notes
- Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)
Minimum Principal Amount for Transfers (specify)
- ☐ Namenspfandbriefe
Registered Pfandbriefe
- ☐ Kommunalschuldverschreibungen
Public Sector Pfandbriefe
- ☐ Hypothekendarlehen
Mortgage Loans
- Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)
Minimum Principal Amount for Transfers (specify)
- ☐ Schuldscheindarlehen
Assignable Loans
- Nennbetrag des Schuldscheindarlehens (angeben)
Principal Amount of Assignable Loan (specify)
- Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)
Minimum Principal Amount for Transfers (specify)
- Aufrechnungs-/Zurückbehaltungsrechte ausgeschlossen
Set-off/Retention excluded
- ☐ **TEFRA C**
TEFRA C
- ☐ Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
- ☐ Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
Temporary Global Note exchangeable for:
 - ☐ Einzelurkunden
Definitive Notes
 - ☐ Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden
Definitive Notes and Collective Global Notes
- **TEFRA D**
TEFRA D
- Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
Temporary Global Note exchangeable for:

- ☒ Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
- ☐ Einzelurkunden
Definitive Notes
- ☐ Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden
Definitive Notes and Collective Global Notes
- ☐ **Weder TEFRA D noch TEFRA C**
Neither TEFRA D nor TEFRA C
- ☐ Dauerglobalurkunde
Permanent Global Note
- ☐ Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:
Temporary Global Note exchangeable for:
 - ☐ Einzelurkunden
Definitive Notes
 - ☐ Einzelurkunden und Sammelglobalurkunden
Definitive Notes and Collective Global Notes

Einzelurkunden
Definitive Notes

Nein
No

- ☐ Zinsscheine
Coupons
- ☐ Talons
Talons
- ☐ Rückzahlungsscheine
Receipts

Definitionen
Certain Definitions

Clearing System

- ☐ Clearstream Banking AG, Frankfurt
- ☒ Euroclear Bank S.A./N.V. (Euroclear Operator)
- ☒ Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg
- ☐ Sonstige (angeben)
Other (specify)

Berechnungsstelle
Calculation Agent

Nein
No

- ☐ Emissionsstelle
Fiscal Agent
- ☐ sonstige (angeben)
Other – specify

STATUS (§ 2)

STATUS (§ 2)

- ☐ Nicht-nachrangig
Unsubordinated
- ☒ Nachrangig
Subordinated

ZINSEN (§ 3)

INTEREST (§ 3)

- ☒ **Festverzinsliche Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
Fixed Rate Notes/Assignable Loans

- ☒ **Zinssatz und Zinszahlungstage**
Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz <i>Rate of Interest</i>	4,625 % per annum (zahlbar nachträglich auf jährlicher Basis) 4.625 per cent. per annum (payable annually in arrear)
Verzinsungsbeginn <i>Interest Commencement Date</i>	9. Februar 2004 (einschließlich) 9th February, 2004 (including)
Festzinstermin(e) <i>Fixed Interest Date(s)</i>	21. Dezember in jedem Jahr 21st December in each year
Erster Zinszahlungstag <i>First Interest Payment Date</i>	21. Dezember 2004 21st December, 2004
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jeden Nennbetrag) <i>Initial Broken Amount(s) (per denomination)</i>	39,93 für den Zeitraum vom 9. Februar 2004 (einschließlich) bis zum 21. Dezember 2004 (ausschließlich) 39.93 for the period from, and including, 9th February, 2004 to, but excluding, 21st December, 2004
Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht <i>Fixed Interest Date preceding the Maturity Date</i>	nicht anwendbar not applicable
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag (-beträge) (für jeden Nennbetrag) <i>Final Broken Amount(s) (per denomination)</i>	nicht anwendbar not applicable

Feststellungstermin(e)
Determination Date(s)

1 in jedem Jahr (21. Dezember)
1 in each year (21st December)

☐ **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
Floating Rate Notes/Assignable Loans

Zinszahlungstage
Interest Payment Dates

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

Festgelegte Zinszahlungstage
Specified Interest Payment Dates

Festgelegte Zinsperiode(n)
Specified Interest Period(s)

Geschäftstagskonvention
Business Day Convention

☐ Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention
Modified Following Business Day Convention

☐ FRN Konvention (Zeitraum angeben)
FRN Convention (specify period(s))

☐ Folgender Geschäftstag-Konvention
Following Business Day Convention

☐ Vorangegangener Geschäftstag-Konvention
Preceding Business Day Convention

Relevante Finanzzentren
Relevant Financial Centres

Zinssatz
Rate of Interest

☐ Bildschirmfeststellung
Screen Rate Determination

☐ EURIBOR (Brüsseler Ortszeit/TARGET-Geschäftstag/
Interbanken-Markt in der Euro-Zone)
*EURIBOR (Brussels time/TARGET Business Day/Interbank
market in the Euro-zone)*

☐ Bildschirmseite
Screen page

- ☐ LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbanken-Markt)
LIBOR (London time/London Business Day/City of London/London Office/London Interbank market)

Bildschirmseite
Screen page

- ☐ Sonstige (angeben)
Other (specify)

- ☐ Bildschirmseite(n)
Screen page(s)

Marge
Margin

- ☐ plus
plus

- ☐ minus
minus

- ☐ Zinsfestlegungstag
Interest Determination Date

- ☐ zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
second Business Day prior to commencement of Interest Period

- ☐ Sonstige (angeben)
Other (specify)

Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2)
(angeben)
Reference Banks (if other than as specified in § 3(2)) (specify)

ISDA Feststellung
ISDA-Determination

- ☐ Andere Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichbestimmungen))
Other Methods of Determination (insert details (including Interest Determination Date, Margin, Reference Banks, fall-back provisions))

Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest

- ☐ Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest
- ☐ Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest
- ☐ **Nullkupon-**
Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen
Zero Coupon Notes/ Assignable Loans
- ☐ **Auflaufende Zinsen**
Accrual of Interest
- ☐ Emissionsrendite
Amortisation Yield
- ☐ **Doppelwährungs-Schuldverschreibungen/**
Schuldscheindarlehen
Dual Currency Notes / Assignable Loans
- ☐ **Teileingezahlte Schuldverschreibungen/**
Schuldscheindarlehen
Partly Paid Notes/Assignable Loans
- ☐ **Index-Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
Index-Linked Notes/ Assignable Loans
- ☐ **Raten-Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen**
Instalment Notes / Assignable Loans
- ☐ **Sonstige (angeben)**
Other (specify)

Zinstagequotient
Day Count Fraction

- ☒ Actual/Actual (ISMA)
- ☐ 30/360
- ☐ Actual / Actual (Actual/365)
- ☐ Actual/365 (Fixed)
- ☐ Actual/360
- ☐ 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- ☐ 30E/360 (Eurobond Basis)

ZAHLUNGEN (§ 4)

PAYMENTS (§ 4)

Zahlungstag

Payment Business Day

Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)
Relevant Financial Centre(s) (specify all)

TARGET
TARGET

- ☐ Ausschluß von Aufrechnung und Zurückbehaltungsrechten
Exclusion of Set-off and Rights of Retention

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Final Redemption

Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen außer Raten-
Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen
Notes/ Assignable Loans other than Instalment Notes/
Assignable Loans

- Fälligkeitstag
Maturity Date 21. Dezember 2015
21st December, 2015
- Rückzahlungsmonat
Redemption Month

Rückzahlungsbetrag
Final Redemption Amount

- Nennbetrag
Principal Amount
- ☐ Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)
Final Redemption Amount (per Specified Denomination)

Raten-Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen
Instalment Notes/ Assignable Loans

Ratenzahlungstermin(e)
Instalment Date(s)

Rate(n)
Instalment Amount(s)

Vorzeitige Rückzahlung
Early Redemption

Option zur vorzeitigen Rückzahlung aus steuerlichen Gründen Ja
Optional Early Redemption for Taxation Reasons Yes

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Nein
Early Redemption at the Option of the Issuer No

Mindestrückzahlungsbetrag
Minimum Redemption Amount

Höherer Rückzahlungsbetrag
Higher Redemption Amount

Wahlrückzahlungstag(e) (Call)
Call Redemption Date(s)

Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)
Call Redemption Amount(s)

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice to Holders

Höchstkündigungsfrist
Maximum Notice to Holders

Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers
Early Redemption at the Option of a Holder

Nein
No

Wahlrückzahlungstag(e) (Put)
Put Redemption Date(s)

Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)
Put Redemption Amount(s)

Mindestkündigungsfrist
Minimum Notice to Issuer

Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)
Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days)

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag
Early Redemption Amount

Nullkupon-Schuldverschreibungen/Schuldscheindarlehen
Zero Coupon Notes/ Assignable Loans

Referenzpreis
Reference Price

EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLEN (§ 6)
FISCAL AGENT AND PAYING AGENTS (§ 6)

Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle
Calculation Agent /specified office

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)
Required location of Calculation Agent (specify)

- ☐ Zahlstellen
Paying Agents
- ☐ Zusätzliche Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)
Additional Paying Agent(s)/specified office(s)

MITTEILUNGEN (§ 11)
NOTICES (§ 11)

Ort und Medium der Bekanntmachung
Place and medium of publication

- ☒ Luxemburg (Luxemburger Wort)
Luxembourg (Luxemburger Wort)
- ☐ Luxemburg (Tageblatt)
Luxembourg (Tageblatt)
- ☐ Deutschland (Börsen-Zeitung)
Germany (Börsen-Zeitung)
- ☐ Bundesanzeiger
Federal Gazette
- ☐ London (Financial Times)
London (Financial Times)
- ☐ Frankreich (La Tribune)
France (La Tribune)

- ☐ Schweiz (Neue Zürcher Zeitung und Le Temps)
Switzerland (Neue Zürcher Zeitung and Le Temps)
- ☐ Sonstige (angeben)
Other (specify)

**ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH
DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO
THE NOTES**

**Börsenzulassung
Listing**

Ja
Yes

- ☒ Luxembourg
- ☐ sonstige (angeben)
Other (specify)
- ☐ sonstige (Einzelheiten einfügen)
Other (insert details)

**Vertriebsmethode
Method of Distribution**

- ☐ Nicht syndiziert
Non-Syndicated
- ☒ Syndiziert
Syndicated

**Einzelheiten bezüglich der Dealer, des Bankenkonsortiums
Details with regard to the Dealers, the Management Group**

Bankenkonsortium (angeben)
Management Group (specify)

BNP Paribas
Crédit Agricole Indosuez
DekaBank Deutsche Girozentrale

**Provisionen
Commissions**

Management- und Übernahme provision (angeben)
Management/Underwriting Commission (specify)

0,40 %
0.40 per cent.

Verkaufsprovision (angeben)
Selling Concession (specify)

keine
none

Börsenzulassungsprovision (angeben)
Listing Commission (specify)

keine
none

Andere (angeben)
Other (specify)

keine
none

**Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager**

BNP Paribas

**Wertpapierkennnummern
Securities Identification Numbers**

Common code
Common code

018468557

ISIN Code <i>ISIN Code</i>	XS0184685575
Wertpapierkennnummer (WKN) <i>German Security Code</i>	819 787
Sonstige Wertpapiernummer <i>Any other securities number</i>	
Zusätzliche Steueroffenlegung (einfügen) <i>Supplemental Tax Disclosure (specify)</i>	keine <i>none</i>
Verkaufsbeschränkungen <i>Selling Restrictions</i>	
☐ TEFRA C <i>TEFRA C</i>	
☒ TEFRA D <i>TEFRA D</i>	
☐ Weder TEFRA C noch TEFRA D <i>Neither TEFRA C nor TEFRA D</i>	
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben) <i>Additional selling restrictions (specify)</i>	keine <i>none</i>
Rating <i>Rating</i>	Standard & Poor's rating is expected to be AA Moody's rating is expected to be Aaa
Anwendbares Recht <i>Governing law</i>	Deutsches Recht <i>German law</i>
Andere relevante Bestimmungen (einfügen) <i>Other relevant Terms and Conditions (specify)</i>	Keine <i>None</i>
Börsenzulassung: <i>Listing:</i>	

Das vorstehende Konditionenblatt enthält die Angaben, die für die Börsenzulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 20.000.000.000 Debt Issuance Programme der DekaBank Deutsche Girozentrale (ab dem 9. Februar 2004) erforderlich sind.

The above Pricing Supplement comprises the details required to list this issue of Notes under the 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of DekaBank Deutsche Girozentrale (as from 9th February, 2004).

Citibank, N.A.

(als Emissionsstelle)
(as *Fiscal Agent*)

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesem Konditionenblatt enthaltenen Informationen.
The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Pricing Supplement.

Signed on behalf of the Issuer

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

