
Base Prospectus
22 August 2008

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

(Frankfurt am Main, Germany)



Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme

Application has been made to list the notes (the “**Notes**”) to be issued under this Debt Issuance Programme (as defined herein) on the Regulated Market “Bourse de Luxembourg” of the Luxembourg Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of the Markets and Financial Instruments Directive 2004/39/EC. Notes issued under the Programme may also be listed on the exchange regulated market operated by the Luxembourg Stock Exchange, “Euro MTF”, other or further stock exchanges or may not be listed at all.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the “**Issuer**”) has requested the Commission de Surveillance du Secteur Financier of the Grand Duchy of Luxembourg (the “**CSSF**”) in its capacity as competent authority under the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) to provide the competent authorities in Austria, Belgium, Denmark, France, the Federal Republic of Germany, The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, Ireland, Italy and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the *Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* which implements the Directive 2003/71/EC (the “**Prospectus Directive**”) of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 into Luxembourg law (“**Notification**”). The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

Arranger

Deutsche Bank

This document comprises a Base Prospectus for the purpose of article 5.4 of the Prospectus Directive. This Base Prospectus (the “**Prospectus**”) will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website (www.db.com/ir) of the Issuer. This Prospectus replaces the base prospectus dated 22 August 2007.

RESPONSIBILITY STATEMENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft (together with its subsidiaries and affiliates “**Deutsche Bank**”) with its registered office in Frankfurt is solely responsible for the information given in this Prospectus. The Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuer and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms (as defined herein).

Deutsche Bank has confirmed and will confirm to the Dealers (as defined herein), that this Prospectus is true, accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed by each of them therein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to Deutsche Bank the omission of which would make this Prospectus as a whole or any statement therein or opinions or intentions expressed therein misleading in any material respect; and that all reasonable enquiries have been made to verify the foregoing.

No person has been authorised to give any information or to make any representations, other than those contained in this Prospectus, in connection with the issue and sale of the Notes and, if given or made, such information or representations must not be relied upon as having been authorised by Deutsche Bank. Neither the delivery of this Prospectus nor any sale made hereunder shall, under any circumstances, create any implication that the information herein is correct as of any time subsequent to the date hereof.

This Prospectus is valid for 12 months following its date of publication and it and any supplement thereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. 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 condition of the Issuer since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The Issuer has undertaken for the benefit of any Dealer to supplement this Prospectus or publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete and has further agreed with the Dealers to furnish a supplement to the Prospectus in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the final closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a regulated market begins, in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus.

Neither the Dealer nor any person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Prospectus, any document incorporated herein by reference, or any supplement thereof, or any Final Terms and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

The distribution of this Prospectus, any document incorporated herein by reference and any Final Terms and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and to observe any such restrictions see “Selling Restrictions”. In particular, Notes have not been and will

not be registered under the United States Securities Act of 1933 (as amended) and may include Notes in bearer form which are subject to U. S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U. S. persons.

The language of the Prospectus is English. Any part of the Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms.

Neither the Prospectus nor any Final Terms 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.

Neither the Prospectus nor any Final Terms constitutes an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by Deutsche Bank, the Dealers or any of them that any recipient of this Prospectus or any Final Terms should subscribe for or purchase any Notes. Each recipient of this Prospectus or any Final Terms shall be taken to have made its own appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer and as the case may be of Deutsche Bank.

In connection with the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named in the relevant Final Terms as the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of any stabilising manager(s)) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that the stabilising manager(s) (or persons acting on behalf of a stabilising manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the final terms of the offer of the relevant Tranche of Notes and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date 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 rules.

In this Prospectus, all references to “€”, “Euro”, “EUR” or “euro” are to the single currency of certain member states of the European Union and all references to “U. S. dollars”, “U. S.\$” and “\$” refer to United States dollars.

TABLE OF CONTENTS

	Page
General Description of the Programme	5
General	5
Issue Procedures	6
Summary	8
Risk Factors	8
The Notes	10
Deutsche Bank	14
German Translation of the Summary	16
Risk Factors	26
Regarding Deutsche Bank	26
Regarding the Notes	26
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	32
Terms and Conditions of Notes German Language Version (Deutsche Fassung der Emissionsbedingungen)	34
Terms and Conditions of the Notes English Language Version	59
Form of Final Terms	82
Taxation	102
General Information	107
Authorization	107
Legal and Arbitration Proceedings	107
No Material Adverse Change	107
No Significant Change in the Issuer's Financial Position	107
Material Contracts	107
Post Issuance Information	107
Clearing Systems	107
Use of Proceeds	108
Listing Information and Admission to Trading	108
Undertaking	108
Luxembourg Stock Exchange	108
Selling Restrictions	109
Documents Incorporated by Reference	113
Names and Addresses	117

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

I. General

Under this € 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the “**Programme**”), the Issuer may from time to time issue notes (the “**Notes**”) to one or more of the following Dealers: Deutsche Bank Aktiengesellschaft; Deutsche Bank AG, London Branch; Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Zurich Branch; Deutsche Bank Luxembourg S.A. and any other Dealer appointed from time to time in accordance with the Dealer Agreement which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (the “**Dealers**”).

The maximum aggregate principal amount of all Notes at anyone time outstanding under the Programme will not exceed € 50,000,000,000 (or its equivalent in other currencies). The Issuer may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Notes that may be issued by the Issuer acting through its London Branch, Sydney Branch or any of its other branch offices outside Germany will constitute obligations of the Issuer as a whole and are the same as if the Issuer had issued such Notes through its head office in Frankfurt am Main.

The Notes will be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers (as defined herein). Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each Tranche will be stated in the relevant Final Terms (the “**Final Terms**”).

Notes will be issued on a continuous basis in tranches (each a “**Tranche**”), each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series (“**Series**”) of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, in Euro, € 1,000, or if in any currency other than Euro, in an amount in such other currency nearly equivalent to Euro 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as specified in the applicable Final Terms.

Application has been made to list Notes in bearer form to be issued under the Programme on the Regulated Market (“**Bourse de Luxembourg**”) of the Luxembourg Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of the Markets and Financial Instruments Directive 2004/39/EC. The Programme provides that Notes in bearer form may be listed on other or further stock exchanges including, but not limited to, the Frankfurt Stock Exchange, as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“**CBF**”), Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg (“**CBL**”) and Euroclear Bank SA/NV, as operator of the Euroclear system (“**Euroclear**”).

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent (the “**Fiscal Agent**”). Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Deutsche Bank Luxembourg S.A. and other institutions, all as indicated in the applicable Final Terms will act as paying agents (the “**Paying Agents**”). Deutsche Bank Luxembourg S.A., will also act as Luxembourg listing agent (the “**Luxembourg Listing Agent**”).

II. Issue Procedures

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the “**Conditions**”). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the “**Terms and Conditions**”) as completed, modified, supplemented or replaced by the provisions of the Final Terms. The Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify:

- whether the Conditions are to be **Long-Form Conditions or Integrated Conditions** (each as described below); and
- whether the Conditions will be in the German language or the English language or both (and, if both, whether the German language version or the English language version is controlling).

As to whether **Long-Form Conditions or Integrated Conditions** will apply, the Issuer anticipates that:

- **Long-Form Conditions** will generally be used for Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered.
- **Integrated Conditions** will generally be used for Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will generally be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

As to the controlling language of the respective Conditions, the Issuer anticipates that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the Issuer and the relevant Dealer:

- in the case of Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language.
- in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of the Fiscal Agent and Issuer, as specified on of this Prospectus.

Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that Long-Form Conditions are to apply to the Notes, the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will 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;
- the Terms and Conditions will be modified, supplemented or replaced by the text of any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and
- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where Long-Form Conditions apply, each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached. If Definitive Notes are delivered in respect of the Notes of such Series, they will have endorsed thereon either (i) the Final Terms and the Terms and Conditions in full, (ii) the Final Terms and the Terms and Conditions in a form simplified by the deletion of non-applicable provisions, or (iii) Integrated Conditions, as the Issuer may determine.

Integrated Conditions

If the Final Terms specify that Integrated Conditions are to apply to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- the Terms and Conditions will be otherwise modified, supplemented or replaced, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where Integrated Conditions apply, the Integrated Conditions alone will constitute the Conditions. The Integrated Conditions will be attached to each global note representing Notes of the relevant Series and will be endorsed on any Definitive Notes exchanged for any such global note.

Definitive Notes

The Issuer anticipates that Definitive Notes will as a rule not be issued in respect of Notes issued under the Programme. See “Summary of the Programme – Form of Notes”.

SUMMARY

The following constitutes the summary (the “Summary”) of the essential characteristics and risks associated with the Issuer and the Notes to be issued under the Programme. This Summary should be read as an introduction to this Prospectus. Any decision by an investor to invest in the Notes should be based on consideration of this Prospectus as a whole, including the documents incorporated herein by reference, any supplements thereto and the relevant Final Terms. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements thereto and the relevant Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of such court, have to bear the costs of translating the Prospectus, the documents incorporated by reference, any supplements thereto and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to the Issuer who has tabled this Summary including any translation thereof, and has applied or will apply for its Notification, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus.

The following Summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.

Summary regarding Risk Factors

Risk Factors regarding the Notes

Notes may not be a suitable Investment: A potential investor should not invest in Notes which are complex financial Notes unless the investor has the expertise (either alone or with a financial advisor) 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.

Liquidity Risk: 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.

Market Price Risk: The holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of his Notes which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

Risk of Early Redemption: If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Noteholder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

Currency Risk/ Dual Currency Notes: A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

Fixed Rate Notes: A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

Floating Rate Notes: A holder of a Floating Rate Note 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 Floating Rate Notes. Floating Rate Notes may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. The market value of such structured Floating Rate Notes tends to be more volatile than the market value of conventional Floating Rate Notes.

Zero Coupon Notes:	A holder of a Zero Coupon Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices 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.
Index Linked Notes:	A holder of an index linked interest Note (" Index Linked Interest Note ") is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may even receive no interest at all. The yield of an Index Linked Interest Note may even be negative. A holder of an index linked redemption Note (" Index Linked Redemption Note ") is exposed to uncertainty with respect to the redemption amount. The yield of an Index Linked Redemption Note may be negative and an investor may lose the value of its entire investment or part of it. Uncertainty with respect to interest and repayment amount makes it impossible to determine the yield of Index Linked Notes in advance. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount.
Equity Linked Notes:	Equity linked interest Notes (" Equity Linked Interest Notes ") bear or pay interest at a variable rate determined by reference to the value of one or more equity securities. A holder of Equity Linked Interest Notes is exposed to the risk that depending on the terms of such Notes he may receive no or a limited amount of interest. Equity linked redemption Notes (" Equity Linked Redemption Notes ") may be redeemed by the Issuer by payment of the par value amount and/or by payment of an amount determined by reference to the value of one or more equity securities. Accordingly, an investment in Equity Linked Redemption Notes may bear similar market risks to a direct equity investment.
Minimum Redemption Notes:	Although the Issuer will pay to a holder of a Minimum Redemption Note a predefined minimum amount upon redemption, the holder with respect to the yield of such note is exposed to the performance of a notional (hypothetical) portfolio of assets and liabilities the composition of which will fluctuate over the life of such Notes. Uncertainty with respect to such performance makes it impossible to determine the yield of a Minimum Redemption Note in advance and a holder of such Note may even receive no yield at all.
Structured Notes:	An investment in Notes the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes.
Risks in connection with Caps:	The yield of Notes with a cap can be considerably lower than that of similar structured Notes without a cap.
Subordinated Notes:	The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. 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 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.

Risk of potential Conflicts of Interest: In case of Notes linked to an underlying, the Issuer, each Dealer or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying which could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.

Risk Factors regarding Deutsche Bank

Prospective investors should consider all information provided in the Registration Document and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. The following describes risk factors relating to the Issuer’s ability to meet its obligations under the securities.

An investment in debt securities issued by Deutsche Bank bears the risk that Deutsche Bank is not able to fulfil its obligations created by the issuance of securities on the relevant due date.

Rating

Ratings assigned to the Issuer by certain independent rating agencies are an indicator of the Issuer’s ability to meet its obligations in a timely manner. The lower the assigned rating is on the respective scale the higher the respective rating agency assesses the risk that obligations will not be met at all or not be met in a timely manner. As of the publication date of this Base Prospectus, the following ratings were assigned to Deutsche Bank:

Rating Agency	Long-term	Short-term	Outlook
Standard & Poor’s Ratings Services, a Division of The McGraw-Hill Companies Inc.	AA–	A-1+	negative
Moody’s Investors Service Limited	Aa1	P-1	stable
Fitch Ratings Ltd	AA–	F1+	stable

Rating agencies may change their ratings at short notice. A rating’s change may affect the price of securities outstanding.

Rating of Subordinated Obligations

If Deutsche Bank enters into subordinated obligations these obligations may be rated lower. Deutsche Bank will disclose such ratings of subordinated obligations (if any).

Summary regarding the Notes

Currencies: Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in any currency agreed by the relevant Issuer and the relevant Dealer.

Denominations of Notes: Notes may be issued in any denominations as indicated in the applicable Final Terms, but will at least have a denomination of Euro 1,000 or an amount in any other currency which is nearly equivalent on the issue date, save that the minimum denomination of the Notes will be such as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant Specified Currency.

Form of Notes: Notes may be issued in bearer form only.

Status of the Notes: Senior Notes (the “Senior Notes”) will constitute 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.

Subordinated Notes (the “**Subordinated Notes**”) may be issued either as Tier 2 subordinated Notes (the “**Tier 2 Subordinated Notes**”) or Tier 3 subordinated Notes (the “**Tier 3 Subordinated Notes**”). In either case they will constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other contractually subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation or insolvency of the Issuer, such obligations may be satisfied only after the non-subordinated claims of creditors of the Issuer have been satisfied.

For the avoidance of doubt the term “Note” or “Notes” when used in this Prospectus shall refer to Senior Notes and Subordinated Notes or any of them.

Notes of Issuing Branches:	Notes that may be issued by Deutsche Bank acting through its London Branch, its Sydney Branch or any of its other branch offices outside Germany will constitute obligations of Deutsche Bank to be performed through such branch.
Description of Notes:	Notes may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayable at a fixed amount or by reference to a formula as specified in the applicable Final Terms. The Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity, if indicated in the applicable Final Terms.
Fixed Rate Notes:	Fixed interest will be payable on such basis as specified in the applicable Final Terms.
Floating Rate Notes:	<p>Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined (and as adjusted for any applicable margin):</p> <ul style="list-style-type: none">– on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating either the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions (each as published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the date on which the first Tranche of the Notes of the relevant Series is issued),– on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service, or– on such basis as indicated in the applicable Final Terms. <p>The margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the applicable Final Terms for each Series of Floating Rate Notes. Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, as indicated in the applicable Final Terms</p>
Structured Floating Rate Notes:	The premium and/or the interest on or principal of Structured Notes will determined by reference to one or more values of currencies, commodities, equities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely.
Index Linked Notes:	Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms). Each principal amount of Notes equal to the lowest specified denomination specified in the applicable Final Terms will be redeemed by payment of the redemption amount specified in or as determined pursuant to provisions in the applicable Final Terms.

Each issue of Index Linked Notes will be made in compliance with all applicable legal and regulatory requirements, including the provisions of Austrian and German law regarding the indexation of debt obligations.

Structured Notes:	The premium and/or the interest on or principal of Structured Notes will be determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely.
Other provisions in relation to Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes and Equity Linked Interest Notes:	<p>Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes and Equity Linked Interest Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.</p> <p>Interest on Floating Rate Notes, Index Linked Interest Notes and Equity Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the Issuer, will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms and will be calculated as indicated in the Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms.</p>
Equity Linked Notes:	<p>Equity Linked Interest Notes:</p> <p>Payments of interest in respect of Equity Linked Interest Notes will be calculated by reference to one or more equity securities on such terms as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and specified in the Term and Conditions and/or the applicable Final Terms.</p> <p>Equity Linked Redemption Notes:</p> <p>Payments of principal in respect of Equity Linked Redemption Notes will be calculated by reference to one or more equity securities. Each principal amount of Notes will be redeemed by payment of the redemption amount specified in the Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms.</p> <p>If potential adjustment events and/or de-listing and/or merger event and/or nationalisation and/or insolvency and/or tender offer are provided for in the Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms, the Notes will be subject to adjustment in the event of certain corporate events occurring in respect of the equity issuer(s) specified in the Terms and Conditions and/or the applicable Final Terms.</p>
Minimum Redemption Notes:	Minimum Redemption Notes will be redeemed at maturity at a minimum redemption amount which represents a predefined percentage of the nominal amount of such notes. The yield on Minimum Redemption Notes will be calculated by reference to the performance of a notional (hypothetical) portfolio of assets and liabilities the composition of which will fluctuate over the life of such Notes.
Dual Currency Notes:	Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange as indicated in the applicable Final Terms.
Zero Coupon Notes:	Zero Coupon Notes will be offered and sold at a discount to their principal amount and will not bear interest other than in the case of late payment.
Other Notes:	Notes may be of any other type of security. The terms governing any such Notes will be specified in the applicable Final Terms.

Maturities:	Such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer and as indicated in the applicable Final Terms, subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant regulatory authority or any laws or regulations applicable to the Issuer or the relevant Specified Currency.
Redemption:	<p>The applicable Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons, or upon the occurrence of an event of default) or that such Notes will be redeemable at the option of the relevant Issuer and/or the Holders upon giving notice within the notice period (if any) indicated in the applicable Final Terms to the Holders or the relevant Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the applicable Final Terms.</p> <p>Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, which must be redeemed before the first anniversary of the date of their issue, shall (a) have a redemption value of not less than £ 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than £ 100,000 (or such an equivalent amount).</p>
Taxation:	<p>The applicable Final Terms for each Series will indicate if all payments of principal and interest in respect of the Notes will:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) be made with withholding on deduction of taxes, duties or governmental charges, if such withholding or deduction is required by law and in each case without any tax gross-up; or (ii) be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of deduction or withholding at source by or on behalf of the country of domicile of the respective Issuer, as the case may be, or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction, subject to the exceptions set out in § 7 of the Terms and Conditions of the Notes.
Early Redemption for Taxation Reasons:	Early redemption for taxation reasons will be permitted as provided in § 7 of the Terms and Conditions of the Notes.
Events of Default and Cross Default:	Senior Notes will provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes as set out in § 9 of the Terms and Conditions of the Notes. The Notes will not contain a cross-default clause.
Negative Pledge:	The Notes will not contain a negative pledge provision.
Governing Law:	German law.
Places of Jurisdiction:	Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main.

Summary regarding Deutsche Bank

Information about Deutsche Bank

History and Development of the Bank

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("**Deutsche Bank**" or the "**Bank**") originated from the reunification of Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Hamburg, Rheinisch-Westfälische Bank Aktiengesellschaft, Duesseldorf and Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Munich; pursuant to the Law on the Regional Scope of Credit Institutions, these had been disincorporated in 1952 from Deutsche Bank which was founded in 1870. The merger and the name were entered in the Commercial Register of the District Court Frankfurt am Main on 2 May 1957. Deutsche Bank is a banking institution and a stock corporation incorporated under the laws of Germany under registration number HRB 30 000. The Bank has its registered office in Frankfurt am Main, Germany. It maintains its head office at Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main and branch offices in Germany and abroad including in London, New York, Sydney, Tokyo and an Asia-Pacific Head Office in Singapore which serve as hubs for its operations in the respective regions.

Deutsche Bank is the parent company of a group consisting of banks, capital market companies, fund management companies, a real-estate finance company, instalment financing companies, research and consultancy companies and other domestic and foreign companies (the "**Deutsche Bank Group**").

The objects of Deutsche Bank, as laid down in its Articles of Association, include the transaction of all kinds of banking business, the provision of financial and other services and the promotion of international economic relations. The Bank may realise these objectives itself or through subsidiaries and affiliated companies. To the extent permitted by law, the Bank is entitled to transact all business and to take all steps which appear likely to promote the objectives of the Bank, in particular: to acquire and dispose of real estate, to establish branches at home and abroad, to acquire, administer and dispose of participations in other enterprises, and to conclude enterprise agreements. Deutsche Bank operates through three group divisions:

The **Corporate and Investment Bank (CIB)** comprises the following Corporate Divisions:

Corporate Banking & Securities (CB&S) comprises the following Business Divisions:

Global Markets comprises all sales, trading, structuring and research in a wide range of financial products.

Corporate Finance comprises M&A advisory, Equity Capital Markets (ECM), Leveraged Debt Capital Markets (LDCM), Commercial Real Estate (CRE), Asset Finance & Leasing (AFL) and corporate lending services.

Global Transaction Banking (GTB) comprises commercial banking products and services for corporate clients and financial institutions, including domestic and cross-border payments, professional risk mitigation for international trade and the provision of trust, agency, depositary, custody and related services. Business units include Cash Management for Corporates and Financial Institutions, Trade Finance and Trust & Securities Services.

Private Clients and Asset Management (PCAM) comprises the following Corporate Divisions:

Private & Business Clients (PBC) offers banking services to private customers as well as small and medium-sized business clients. The range of services encompasses loans, current accounts and deposits and payment services as well as securities and mutual funds and portfolio investment advisory.

Asset and Wealth Management (AWM) comprises the following Business Divisions:

Asset Management (AM) comprises four delineated business lines: Retail, Alternatives, Institutional and Insurance. AM serves retail clients with a full range of mutual fund products and institutional clients with a fully integrated offering, from traditional asset management products through to high-value products including absolute return strategies and real estate asset management.

Private Wealth Management (PWM) offers an integrated approach to wealth management, both onshore and offshore, for high net worth individuals and families in over 85 offices in more than 30 countries.

Corporate Investments (CI).

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung (die „**Zusammenfassung**“) der wesentlichen Merkmale und Risiken der Emittentin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Die Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffenden Wertpapiere auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaige Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Prospekt, durch Verweis einbezogenen Dokumenten, etwaigen Nachträgen sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger aufgrund einzelstaatlicher Rechtsvorschriften die Kosten für eine Übersetzung des Prospekts, der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen in die Gerichtssprache vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt hat und deren Meldung beantragt hat oder beantragen wird, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.

Die nachstehende Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung, sondern gehört zum Prospekt und ist im Zusammenhang mit dem Prospekt insgesamt sowie, in Bezug auf die Emissionsbedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu lesen.

Zusammenfassung bezüglich der Risikofaktoren

Risikofaktoren bezüglich der Schuldverschreibungen

- Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment** Schuldverschreibungen sind komplexe Finanzinstrumente, in die potentielle Anleger nur investieren sollten, wenn sie (selbst oder durch ihre Finanzberater) über die nötige Expertise verfügen, um die Performance der Schuldverschreibungen unter den wechselnden Bedingungen, die resultierenden Wertveränderungen der Schuldverschreibungen sowie die Auswirkungen einer solchen Anlage auf ihr Gesamtportfolio einzuschätzen.
- Liquiditätsrisiko:** 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.
- Marktpreisrisiko:** Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.
- Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung:** Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzuzahlen oder sofern die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit aufgrund des Eintritts eines Ereignisses welches in den Anleihebedingungen dargelegt ist, zurückgezahlt werden, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Anleihegläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

Währungsrisiko/ Doppelwährungs- Schuldverschrei- bungen:	Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.
Festverzinsliche Schuldverschrei- bungen:	Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs solcher Schuldverschreibungen infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.
Variabel verzinsliche Schuldverschrei- bungen:	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. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Der Kurs solcher Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.
Nullkupon- Schuldverschrei- bungen:	Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiliter als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.
Indexierte Schuldverschrei- bungen:	Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung („Schuldverschreibungen mit Indexabhängiger Verzinsung“) ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und Ungewissheit in Bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise überhaupt keine Verzinsung erhalten. Die Rendite einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung kann negativ sein. Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Rückzahlung („Schuldverschreibungen mit Indexabhängiger Rückzahlung“) ist einer Ungewissheit in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag ausgesetzt. Die Rendite einer in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag indexierten Schuldverschreibung kann negativ sein und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren. Ungewissheit in Bezug auf den Zins- und den Rückzahlungsbetrag machen es unmöglich, die Rendite einer indexierten Schuldverschreibung im Voraus zu bestimmen. Je volatiliter der betreffende Index ist, desto größer ist die Ungewissheit in Bezug auf Zinsertrag und Rückzahlungsbetrag.
Aktienbezogene Schuldverschrei- bungen:	<p>Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Verzinsung („Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Verzinsung“) werden zu einem variablen Zinssatz verzinst, dessen Höhe vom Wert einer oder mehrerer Aktien abhängt. Ein Gläubiger von Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Verzinsung ist dem Risiko ausgesetzt, dass er unter Umständen keine oder nur Zinszahlungen in geringem Umfang erhalten wird.</p> <p>Schuldverschreibungen mit aktienbezogener Rückzahlung („Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Rückzahlung“) können von der Emittentin durch Zahlung des Nennbetrags und/oder durch Zahlung eines unter Bezugnahme auf den Wert einer oder mehrerer Aktien ermittelten Betrags zurückgezahlt werden. Folglich kann eine Anlage in Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Rückzahlung mit ähnlichen Marktrisiken verbunden sein wie eine direkte Anlage in Aktien.</p>

Schuldverschreibungen mit Mindestrückzahlung:	Obwohl die Emittentin dem Gläubiger einer Schuldverschreibung mit Mindestrückzahlung einen im Voraus festgelegten Mindestbetrag bei Rückzahlung zahlt, ist der Gläubiger hinsichtlich der Rendite einer solchen Schuldverschreibung der Wertentwicklung eines nominellen (hypothetischen) Portfolios von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgesetzt, dessen Zusammensetzung sich während der Laufzeit der Schuldverschreibungen ändert. Ungewissheit in Bezug auf diese Wertentwicklung macht es unmöglich, die Rendite einer Schuldverschreibung mit Mindestrückzahlung im Voraus zu bestimmen und es ist nicht ausgeschlossen, dass der Gläubiger einer solchen Schuldverschreibung überhaupt keine Rendite erzielt.
Strukturierte Schuldverschreibungen:	Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zins und/oder der Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme einer oder mehrerer Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder anderer Indizes oder Formeln, entweder unmittelbar oder umgekehrt, bestimmt wird, kann bedeutsame Risiken mit sich bringen, die nicht mit ähnlichen Kapitalanlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer sein wird als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass ein Anleger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert.
Risiken im Zusammenhang mit Obergrenzen („Caps“):	Die Rendite einer Schuldverschreibung, die mit einem Cap ausgestattet ist, kann wesentlich niedriger ausfallen als bei ähnlich strukturierten Schuldverschreibungen ohne Cap.
Nachrangige Schuldverschreibungen:	Die Verpflichtungen der Emittentin im Falle nachrangiger Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nachrangige Verpflichtungen dar. Im Falle der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin oder eines außergerichtlichen Vergleichs- oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so daß Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig befriedigt sind.
Risiko möglicher Interessenkonflikte im Falle eines Basiswertes:	Bei indexierten oder anderen strukturierten Schuldverschreibungen können die Emittentin und die Platzeure oder mit diesen verbundene Unternehmen Geschäfte mit Bezug auf den diesen Schuldverschreibungen zu Grunde liegenden Basiswert abschließen, die Interessenkonflikte auslösen und einen negativen Einfluss auf den Wertpapieren zu Grunde liegenden Basiswert haben können.

Risikofaktoren bezüglich der Emittentin

Potenzielle Anleger sollten alle Informationen berücksichtigen, die im Registrierungsdocument enthalten sind und, soweit sie dies für erforderlich halten, ihre Anlageentscheidung mit ihrem Anlageberater abstimmen. Im Folgenden sind wesentliche Risikofaktoren beschrieben, welche die Fähigkeit der Bank zur Erfüllung Ihrer Verbindlichkeiten als Emittentin von Schuldverschreibungen betreffen.

Eine Investition in Schuldverschreibungen der Deutschen Bank birgt das Risiko, dass die Deutsche Bank ihre jeweils eingegangenen Verbindlichkeiten nicht, nicht in voller Höhe und/oder nicht fristgerecht erfüllt.

Ratings

Die der Emittentin von unabhängigen Rating Agenturen erteilten Ratings sind Indikatoren für die Fähigkeit der Emittentin ihre Verpflichtungen zeitgerecht zu erfüllen. Je niedriger das erteilte Rating auf der anwendbaren Skala ist, desto höher schätzen die Rating-Agenturen das Risiko ein, dass die Verbindlichkeiten nicht oder nicht rechtzeitig erfüllt werden. Am Veröffentlichungstag dieser Zusammenfassung lauteten die der Deutschen Bank von den Rating-Agenturen erteilten Ratings wie folgt:

Rating-Agentur	Rating für langfristige Verbindlichkeiten (<i>long-term rating</i>)	Rating für kurzfristige Verbindlichkeiten (<i>short-term rating</i>)	Ausblick
Standard & Poor's Ratings Services, a Division of The McGraw-Hill Companies Inc.	AA–	A-1+	negativ
Moody's Investors Service Limited	Aa1	P-1	stabil
Fitch Ratings Ltd	AA–	F1+	stabil

Die Rating-Agenturen können ihre Ratings durch kurzfristige Veröffentlichung ändern. Eine Rating-Änderung kann den Wert ausstehender Wertpapiere beeinflussen.

Rating der Nachrangigen Verbindlichkeiten

Nachrangige Verbindlichkeiten der Deutschen Bank können ein schwächeres Rating erhalten. Die Deutsche Bank wird etwaige Ratings zu nachrangigen Verbindlichkeiten veröffentlichen.

ZUSAMMENFASSUNG BEZÜGLICH DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Festgelegte Währungen:	Vorbehaltlich der Einhaltung aller anwendbaren gesetzlichen oder regulatorischen Beschränkungen sowie Anforderungen der betreffenden Zentralbanken können die Schuldverschreibungen in Euro oder jeder anderen Währung begeben werden, die zwischen der Emittentin und den jeweiligen Plazeur vereinbart wird.
Stückelungen der Schuldverschreibungen:	Die Schuldverschreibungen werden in einer Stückelung begeben, die zwischen der Emittentin und den Plazeur vereinbart werden, mit der Maßgabe, dass der Mindestnennbetrag einer Schuldverschreibung € 1.000 betragen wird, bzw., falls die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung lauten, einen Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 annähernd entspricht.
Form der Schuldverschreibungen:	Die Schuldverschreibungen werden ausschließlich als Inhaberpapiere begeben.
Status der Schuldverschreibungen:	Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, es sei denn, zwingendes Recht räumt diesen Verbindlichkeiten eine vorrangige Stellung ein.
Von Niederlassungen begebene Schuldverschreibungen:	Schuldverschreibungen die durch die Deutsche Bank, handelnd durch ihre Niederlassung London, Niederlassung Sydney oder jede andere ihrer Niederlassung außerhalb Deutschlands emittiert werden, begründen Verbindlichkeiten der Deutschen Bank die durch diese Niederlassung erfüllt werden.
Beschreibung der Schuldverschreibungen:	Schuldverschreibungen können entweder verzinslich zu festen oder variablen Zinssätzen oder unverzinslich sein, mit Kapitalrückzahlung zu einem festen Betrag oder unter Bezugnahme einer Formel, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben. Dem Emittentin kann das Recht eingeräumt werden, die Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit zu kündigen, wenn dies in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben ist.
Festverzinsliche Schuldverschreibungen:	Festverzinsliche Schuldverschreibungen verbriefen einen in den endgültigen Bedingungen angegebenen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen.
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:	Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst (angepasst um eine ggf. anwendbare Marge): <ul style="list-style-type: none">– der dem variablen Zinssatz einer angenommenen Zins-Swap-Transaction in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher entweder die 2000 ISDA Definitionen oder die 2006 ISDA Definitionen einbezieht (die jeweils von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht wurden, und zwar in der jeweiligen zum Datum der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden ggf. geänderten Fassung),– der auf einem Referenzzinssatz basiert, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird, oder

- auf Grundlage der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Basis.

Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben. Die Zinsperioden für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen umfassen einen, zwei, drei, sechs oder zwölf Monat(e) bzw. einen oder mehrere andere zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Plazeur(en) vereinbarte Zeiträume, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen:

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein.

Indexierte Schuldverschreibungen:

Der Rückzahlungsbetrag und/oder die Verzinsung von Indexierte Schuldverschreibungen werden auf Grundlage eines Index und/oder einer Formel welche in den Endgültigen Bedingungen angegeben werden berechnet.

Indexierte Schuldverschreibungen werden im Rahmen der gesetzlichen und aufsichtrechtlichen Bestimmungen begeben.

Strukturierte Schuldverschreibungen:

Der Aufschlag und/oder der Zins oder der Rückzahlungsbetrag von strukturierten Schuldverschreibungen werden unter Bezugnahme einer oder mehrerer Währungen, Rohstoffe, Aktien, Zinssätze oder anderer Indizes oder Formeln, entweder unmittelbar oder umgekehrt, bestimmt.

Andere Bestimmungen in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit Indexabhängiger Verzinsung und Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Verzinsung:

Für Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung und Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Verzinsung kann ein Höchstzinssatz („**Cap**“), ein Mindestzinssatz („**Floor**“) oder beides festgelegt sein. Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung sind in Bezug auf jede vor Ausgabe der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Plazeur(en) bestimmten Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß diesen Bedingungen bestimmt werden, und gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu berechnen.

Aktienbezogene Schuldverschreibungen:

Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Verzinsung:

Zahlungen von Zinsen auf Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Verzinsung werden durch Bezugnahme auf eine oder mehrerer Aktien zu den Bedingungen berechnet, die zwischen der Emittentin und dem betreffenden Plazeur vereinbart werden und in den Anleihebedingungen und/oder den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben sind.

Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Rückzahlung:

Zahlungen auf Kapital von Schuldverschreibungen mit Aktienbezogener Rückzahlung werden durch Bezugnahme auf eine oder mehrerer Aktien berechnet. Jeder Nennbetrag von Schuldverschreibungen wird durch Zahlung des Rückzahlungsbetrags zurückgezahlt, der in den Anleihebedingungen und/oder den

maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist.

Sehen die Anleihebedingungen und/oder die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen Bestimmungen über potenzielle Anpassungsereignisse und/oder eine Aufhebung der Börsennotierung und/oder ein Zusammenschlussereignis und/oder eine Insolvenz und/oder ein Übernahmeangebot vor, so unterliegen die Schuldverschreibungen Anpassungen beim Eintritt bestimmter das Unternehmen des bzw. der Aktienemittenten betreffender Ereignisse, die in den jeweiligen Anleihebedingungen und/oder den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben sind.

Schuldverschreibungen mit Mindestrückzahlung werden bei Fälligkeit zu einem Betrag zurückgezahlt, der mindestens einem im Voraus festgelegten Prozentsatz ihres Nennbetrages entspricht. Der Ertrag von Schuldverschreibungen mit Mindestrückzahlung wird unter Bezug auf die Wertentwicklung eines nominellen (hypothetischen) Portfolios von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten bestimmt, dessen Zusammensetzung sich während der Laufzeit der Schuldverschreibungen ändert.

**Doppelwährungs
Schuldverschrei-
bungen:**

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung und/oder die Zinszahlung in unterschiedlichen Währungen erfolgen kann. Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in der Währung und auf der Grundlage der Wechselkurse, die zwischen der Emittentin und dem betreffenden Plazeur vereinbart werden, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

**Nullkupon-
Schuldverschrei-
bungen:**

Nullkupon-Schuldverschreibungen werden mit einem Abschlag auf ihren Kapitalbetrag angeboten und verkauft oder auf Basis akkumulierter Zinsen, in jedem Fall ohne periodische Zinszahlungen.

**Sonstige
Schuldverschrei-
bungen:**

Schuldverschreibungen können in jeder anderen von der Emittentin und dem betreffenden Plazeur jeweils festgelegten Wertpapierform begeben werden. Die jeweiligen Bedingungen dieser Schuldverschreibungen sind in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt.

Laufzeiten:

Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen werden jeweils zwischen der Emittentin und dem jeweiligen Plazeur vereinbart und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, allerdings vorbehaltlich der Mindest- oder Höchstlaufzeiten, die jeweils seitens der betreffenden Aufsichtsbehörden oder gemäß den für die Emittentin oder die Relevante Währung geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig oder erforderlich sind.

Rückzahlung:

In den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ist entweder festgelegt, dass die Schuldverschreibungen vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (es sein denn aus steuerlichen Gründen, bzw. nur bei Eintritt eines Kündigungsereignisses), oder dass die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger unter Einhaltung einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Frist gegenüber den Gläubigern bzw. der Emittentin kündbar (rückzahlbar) sind, und zwar zu dem(n) Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) Preis(en), wie diese jeweils in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

Schuldverschreibungen, deren Erlöse von der Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden, haben eine Mindeststückelung von £ 100.000

(bzw. einen diesem Wert entsprechenden Betrag), es sei denn solche Schuldverschreibungen können nicht vor Ablauf eines Jahres zurückgezahlt werden.

Besteuerung:	<p>In den für die jeweiligen Serien anwendbaren Endgültigen Bedingungen wird angegeben, ob Zahlungen vom Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen</p> <ul style="list-style-type: none">(i) unter Abzug von Steuern oder sonstigen Angaben gleich welcher Art, soweit dieser gesetzlich vorgeschrieben ist, in jedem Fall ohne Ausgleichszahlung geleistet wird oder(ii) ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art geleistet werden, die von Staat in der die Emittentin ihren Sitz hat auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die Emittentin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig sind, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten, vorbehaltlich der in § 7 der Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen angeführten Ausnahmen.
Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen:	<p>Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist gemäß den Bestimmungen des § 7 der Emissionsbedingungen zulässig.</p>
Kündigungsgründe und Drittverzug:	<p>Nicht nachrangige Schuldverschreibungen werden Kündigungsgründe enthalten, welche in § 9 der Emissionsbedingungen festgelegt sind, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen.</p> <p>Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen werden keine Drittverzugs Klausel („cross default-Klausel“) vorsehen.</p>
Negativverpflichtung:	<p>Die Schuldverschreibungen werden keine Negativverpflichtung vorsehen.</p>
Geltendes Recht:	<p>Deutsches Recht.</p>
Gerichtsstand und Zustellungsbevollmächtigter:	<p>Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.</p>

ZUSAMMENFASSUNG BEZÜGLICH DER EMITTENTIN

Informationen über die Emittentin

Geschichte und Geschäftsentwicklung der Emittentin

Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft („**Deutsche Bank**“ oder „**Bank**“) ist durch die Wiedervereinigung der Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Hamburg, der Rheinisch-Westfälische Bank Aktiengesellschaft, Düsseldorf und der Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft, München entstanden. Diese Banken waren 1952 aufgrund des Gesetzes über den Niederlassungsbereich von Kreditinstituten aus der 1870 gegründeten Deutschen Bank ausgegründet worden. Die Verschmelzung und die Firma der Gesellschaft wurden am 2. Mai 1957 in das Handelsregister beim Amtsgericht Frankfurt am Main eingetragen. Die Deutsche Bank AG ist ein Kreditinstitut und eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht, die im Handelsregister unter der Registernummer HRB 30 000 eingetragen ist. Die Bank hat ihren Sitz in Frankfurt am Main, Deutschland. Sie unterhält ihre Hauptniederlassung unter der Anschrift Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Deutschland und Zweigniederlassungen im In- und Ausland, unter anderem in London, New York, Sydney, Tokio sowie ein Asia-Pacific Head Office in Singapur, die als Kopfstellen für den Geschäftsbetrieb in den jeweiligen Regionen dienen.

Die Deutsche Bank ist die Muttergesellschaft eines Konzerns aus Banken, Kapitalmarktunternehmen, Fondsgesellschaften, einer Gesellschaft zur Immobilienfinanzierung, Teilzahlungsunternehmen, Research- und Beratungsunternehmen und anderen in- und ausländischen Unternehmen (der „**Deutsche Bank-Konzern**“).

Gegenstand der Deutschen Bank ist gemäß ihrer Satzung der Betrieb von Bankgeschäften jeder Art, die Erbringung von Finanz- und sonstigen Dienstleistungen und die Förderung der internationalen Wirtschaftsbeziehungen. Die Bank kann diesen Unternehmensgegenstand selbst oder durch Tochter- und Beteiligungsunternehmen verwirklichen. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Bank zu allen Geschäften und Maßnahmen berechtigt, die geeignet erscheinen, den Gesellschaftszweck zu fördern, insbesondere zum Erwerb und zur Veräußerung von Grundstücken, zur Errichtung von Zweigniederlassungen im In- und Ausland, zum Erwerb, zur Verwaltung und zur Veräußerung von Beteiligungen an anderen Unternehmen sowie zum Abschluss von Unternehmensverträgen. Die Deutsche Bank operiert durch drei Konzernbereiche:

Corporate and Investment Bank (CIB) umfasst die folgenden Unternehmensbereiche:

Corporate Banking & Securities (CB&S) gliedert sich in die Geschäftsbereiche:

Global Markets vereint sämtliche Verkaufs-, Handels-, Strukturierungs- und Analyseaktivitäten im Geschäft mit einer Vielzahl von Finanzprodukten.

Corporate Finance umfasst die Beratung bei Fusionen und Übernahmen (M&A), das Finanzierungsgeschäft mit Eigenkapital (ECM: Equity Capital Markets), mit Fremdkapital (LDCM: Leveraged Debt Capital Markets), bei gewerblichen Immobilien (CRE: Commercial Real Estate), Asset Finance & Leasing (AFL) und die globale Kreditvergabe an Unternehmen.

Global Transaction Banking (GTB) richtet sich an Firmen und Finanzdienstleister. Die Produkte und Leistungen dienen unter anderem der Abwicklung inländischer und grenzüberschreitender Zahlungen sowie der professionellen Risikosteuerung und Finanzierung von internationalen Handelsgeschäften. Außerdem werden Serviceleistungen im Treuhand-, Vermittlungs- sowie Wertpapierverwahrungs- und -verwaltungsgeschäft bereitgestellt.

Private Clients and Asset Management (PCAM) umfasst die folgenden Unternehmensbereiche:

Private & Business Clients (PBC) bietet Privatkunden wie auch kleinen und mittleren Unternehmen seine Bankdienstleistungen an. Die umfangreiche Leistungspalette umfasst neben dem Geschäft mit

Kredit und Einlagen, Zahlungsverkehr und Kontoführung auch das Wertpapier- und Fondsgeschäft sowie die Vermögensanlageberatung.

Asset and Wealth Management (AWM) gliedert sich in die Geschäftsbereiche:

Asset Management (AM) besteht aus vier voneinander abgegrenzten globalen Geschäftssparten: Publikumsfondsgeschäft (DWS Retail), Alternative Anlagen (RREEF Alternatives), Vermögensverwaltung für institutionelle Investoren (Institutionals) und für Versicherungsgesellschaften (Insurance). Im Asset Management betreibt die Bank sowohl das Publikumsfondsgeschäft mit Privatkunden als auch das institutionelle Vermögensanlagegeschäft mit traditionellen Produkten bis hin zu hochwertigen Produkten wie Absolute-Return-Strategien sowie die Immobilienvermögensverwaltung.

Private Wealth Management (PWM) wendet sich mit seinem ganzheitlichen Ansatz im Vermögensanlagegeschäft an vermögende Privatkunden und Familien. PWM betreut Kunden an über 85 Standorten in mehr als 30 Ländern, sowohl im Heimatland der Kunden (Onshore) als auch außerhalb des Landes an internationalen Finanzplätzen (Offshore).

Corporate Investments (CI)

RISK FACTORS

Risk factors regarding Deutsche Bank

The following is a disclosure of risk factors that may affect the Issuer's ability to fulfill its obligations under the Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus, the documents deemed incorporated herein by reference, and consult with their own professional advisers if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify.

The Issuer has filed a registration document dated 29 April 2008 (the "Registration Document") in accordance with Art. 5 (3) of the directive 2003/71/EC and § 12 (1) 3 German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) with *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*.

The pages 5-7 of the English language version and the pages 5-7 of the German language versions of the Registration Document which set out risk factors in respect of Deutsche Bank as an issuer of debt securities are incorporated herein by reference. After the approval of the Registration Document the Issuer announced on 1 August 2008 that Standard & Poor's Ratings Services, a Division of The McGraw-Hill Companies Inc, has downgraded the Issuer's long-term rating from AA to AA- (the „**New S&P Rating**“). All references in the Registration Document to the Old S&P shall be read as references to the New S&P Rating.

Risk Factors regarding the Notes

The following is a disclosure of risk factors that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and the Final Terms consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

Under the circumstances described below and, as the case may be, in the Final Terms, prospective investors may lose the value of their entire investment or part of it in respect of Notes which require in view of their specific structure a special description of risk factors, risk factors in addition to those mentioned below will be described in the Final Terms relating to such Notes.

Notes may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. 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 this Prospectus or any applicable supplement;
- (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. Sophisticated institutional 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.

Liquidity Risk

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the Regulated Market Bourse de Luxembourg of the Luxembourg Stock Exchange, which is a regulated market within the meaning of the Markets and Financial Instruments Directive 2004/39/EC. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity than if they were not listed. If the Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. 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.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of a Note is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if the holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If the holder decides to hold the Notes until final maturity the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether the Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity. In the case of Notes other than Tier-3-Subordinated Notes, the Issuer will always have the right to redeem the Notes, if the Issuer is required to make gross-up payments. If the Issuer redeems the Notes prior to maturity, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer might exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market falls which means that the investor may only be able to invest the redemption proceeds in Notes with a lower yield.

Notes issued at a Substantial Discount or Premium

The market value of securities issued at a substantial discount or premium from their principal amount tend to fluctuate more in relation to general changes in interest rates than do prices for conventional interest-bearing securities. Generally, the longer the remaining term of the securities, the greater the price volatility as compared to conventional interest-bearing securities with comparable maturities.

Currency Risk/Dual Currency Notes

A holder of a Note denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of a Note denominated in a currency other than euro and a corresponding change in the euro value of interest and principal payments made in a currency other than in euro in accordance with the terms of such Note. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Note and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in euro falls.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Fixed Rate Notes

A holder of a Fixed Rate Note is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Note, the current interest rate on the capital market (“**market interest rate**”) typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of a Fixed Rate Note also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of a Fixed Rate Note typically falls, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the market interest rate falls, the price of a Fixed Rate Note typically increases, until the yield of such Note is approximately equal to the market interest rate. If the holder of a Fixed Rate Note holds such Note until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Note will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Note.

Floating Rate Notes

Notes with floating interest rates can be volatile investments. A holder of a Floating Rate Note 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 Floating Rate Notes in advance. If they are structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features, their market value may be more volatile than those for securities that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be magnified.

Inverse Floating Rate Notes have an interest rate equal to a fixed rate minus a rate based upon a reference rate such as the London Interbank Offered Rate (LIBOR). The market value of Inverse Floating Rate Notes typically is more volatile than the market value of other [more conventional] floating rate debt securities 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 payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of these Notes.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of the Notes.

Fixed to Floating Rate Notes

Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert 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 since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed/Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

Inverse/Reverse Floating Rate Notes

Inverse Floating Rate Notes (also called Reverse Floating Rate Notes) have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which means that interest income on such Notes falls if the reference interest rate increases. Typically, the market value of Inverse Floating Rate Notes is more volatile than the market value of other more conventional 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 payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of such Notes.

Zero Coupon Notes

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price 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 price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices 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.

Index Linked Notes

Index Linked Notes may either be issued as Index Linked Interest Notes where payments of interest will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms) or as Index Linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms) or may be issued as a combination of Index Linked Interest Notes and Index Linked Redemption Notes.

If payment of interest is linked to a particular index, a holder of Index Linked Interest Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of Index Linked Interest Notes is negative. If payment of principal is linked to a particular index, a holder of Index Linked Redemption Notes is particularly exposed to the risk that the redemption amount is uncertain. Depending on the calculation of the redemption amount, the yield of Index Linked Redemption Notes may be negative and the investor may lose the value of its entire investment or parts of its. The Issuer has no control over a number of matters, including economic, financial and political events that are important in determining the existence, magnitude and longevity of these risks and their results.

Investors should be aware that the market price of Index Linked Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant index). Neither the current nor the historical value of the relevant index should be taken as an indication of the future performance of such index during the term of any Note. The more volatile the relevant index is, the greater is the volatility of the market price of such Note and the

uncertainty in respect of interest income and redemption amount. Uncertainty with respect to interest and redemption amount makes it impossible to determine the yield of Index Linked Notes in advance.

Equity Linked Notes

The Issuer may issue Notes where the amount of principal and/or interest payable are dependent upon the price of or changes in the price of one or more equity securities.

Holders of any such Notes are exposed to the risk that depending on the terms of the Equity Linked Notes (i) they may receive no or a limited amount of interest, (ii) payment of principal or interest may occur at a different time than expected and (iii) they may lose all or a substantial portion of their investment. In addition, the movements in the price of the equity security or equity securities may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other indices and the timing of changes in the relevant price of the equity security or equity securities may affect the actual yield to holders, even if the average level is consistent with their expectations. In general, the earlier the change in the price of the equity security or equity securities, the greater the effect on yield.

If the amount of principal and/or interest payable are determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the price of the equity security or equity securities on principal or interest payable will be magnified.

The market price of such Notes may be volatile and may be affected by the time remaining to the redemption date, the volatility of the equity security or equity securities, the dividend rate (if any) and the financial results and prospects of the issuer or issuers of the relevant equity security or equity securities as well as economic, financial and political events in one or more jurisdictions, including factors affecting the stock exchange(s) or quotation system(s) on which any such securities may be traded

General Risks in respect of Structured Notes

In general, an investment in Notes by which the premium and/or the interest and/or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security. Such risks include the risk that the holder of such Notes will receive no interest at all, or that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time. The holder of such Notes could lose all or a substantial portion of the principal of his Notes. In addition, investors should be aware that the market price of such Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant currency, commodity, interest rate, index or formula).

Neither the current nor the historical value of the relevant currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae should be taken as an indication of future performance of such currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae during the term of any Note.

Minimum Redemption Notes

Minimum Redemption Notes will be redeemed at maturity at a minimum redemption amount which represents a predefined percentage of the nominal amount of such notes. However, with respect to the yield of such notes a holder of Minimum Redemption Notes is exposed to the performance of a notional (hypothetical) portfolio of assets and liabilities the composition of which will fluctuate over the life of such Notes. The composition of such portfolio is determined by the investment strategy underlying an issue of Minimum Redemption Notes and the risk associated with such Minimum Redemption Notes will depend on the nature of such strategy and the investment and rebalancing rules governing the strategy. Uncertainty with respect to the performance of the notional portfolio makes it impossible to determine the yield of a Minimum Redemption Note in advance and a holder of such Note may even receive no yield at all.

Risks in connection with Caps

The yield of Notes with a cap can be considerably lower than that of similar structured Notes without a cap.

Risk of Potential Conflicts of Interest in case of an Underlying

It cannot be ruled out that decisions by the Issuer and/or the Dealer(s) made in other independent business areas may have a negative impact on the value of an underlying.

Subordinated Notes

The Issuer may issue Subordinated Notes. The obligations of the Issuer in case of Subordinated Notes constitute unsecured and subordinated obligations. In the event of the dissolution, 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 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. No holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. 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 (*Kündigungsfrist*). In case of Tier 3 Subordinated Notes, no payment in respect of the Notes (whether principal, interest or otherwise) may be made by the Issuer if such payment would have the consequences that the own funds (*Eigenmittel*) of the Issuer would no longer meet the statutory requirements applicable from time to time

Tier 2 Subordinated Notes

If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in § 2 of the Terms and Conditions or as a result of an early redemption according to § 5 (2) of the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10 (5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority of Financial Services (*die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

Tier 3 Subordinated Notes

If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in § 2 of the Terms and Conditions or as a result of an early redemption according to § 5 (2) of the Terms and Conditions or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10 (7) sentence 5 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other own funds (*Eigenmittel*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority of Financial Services (*die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

The Issuer is not obliged to make payments of principal or interest if, as the result of such a payment, the regulatory capital (*Eigenmittel*) of the Issuer or the consolidated regulatory capital of the Deutsche Bank Group (*Institutgruppe*) would no longer meet the statutory minimum requirements.

Additional Risk Factors

Additional risk factors in relation to specific issues of Notes may be included in the applicable Final Terms.

DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT

History and development of the Bank

Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("**Deutsche Bank**" or the "**Bank**") originated from the reunification of Norddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Hamburg, Rheinisch-Westfälische Bank Aktiengesellschaft, Duesseldorf and Süddeutsche Bank Aktiengesellschaft, Munich; pursuant to the Law on the Regional Scope of Credit Institutions, these had been disincorporated in 1952 from Deutsche Bank which was founded in 1870. The merger and the name were entered in the Commercial Register of the District Court Frankfurt am Main on 2 May 1957. Deutsche Bank is a banking institution and a stock corporation incorporated under the laws of Germany under registration number HRB 30 000. The Bank has its registered office in Frankfurt am Main, Germany. It maintains its head office at Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main and branch offices in Germany and abroad including in London, New York, Sydney, Tokyo and an Asia-Pacific Head Office in Singapore which serve as hubs for its operations in the respective regions.

Deutsche Bank is the parent company of a group consisting of banks, capital market companies, fund management companies, a real-estate finance company, instalment financing companies, research and consultancy companies and other domestic and foreign companies (the "**Deutsche Bank Group**").

The objects of Deutsche Bank, as laid down in its Articles of Association, include the transaction of all kinds of banking business, the provision of financial and other services and the promotion of international economic relations. The Bank may realise these objectives itself or through subsidiaries and affiliated companies. To the extent permitted by law, the Bank is entitled to transact all business and to take all steps which appear likely to promote the objectives of the Bank, in particular: to acquire and dispose of real estate, to establish branches at home and abroad, to acquire, administer and dispose of participations in other enterprises, and to conclude enterprise agreements. The Registration Document (English and German language version) is incorporated herein by reference.

RECENT DEVELOPMENTS

After the approval of the Registration Document the Issuer held its Annual General Meeting on 29 May 2008.

At the Annual General Meeting the shareholders approved a 2007 dividend of Euro 4.50 per share (2006: Euro 4.00). This corresponds to a dividend appropriation of Euro 2.3 billion. The dividend has been distributed on 30 May 2008.

At the end of the Annual General Meeting the terms of office of all members of the Supervisory Board expired, with the exception of Dr. Theo Siegert. The following shareholder representatives were newly elected to the Supervisory Board: Dr. Clemens Börsig, Dr. Karl-Gerhard Eick, Sir Peter Job, Dr. Henning Kagermann, Suzanne Labarge, Maurice Lévy, Dr. Johannes Teysen, Tilman Todenhöfer and Werner Wenning.

As of 29 May 2008 the Supervisory Board consist of the following 20 members:

Dr. Clemens Börsig	Chairman, Frankfurt am Main
Karin Ruck*	Deputy Chairperson, Deutsche Bank AG, Bad Soden am Taunus
Wolfgang Böhr*	Deutsche Bank AG, Düsseldorf
Dr. Karl-Gerhard Eick	Deputy Chairman of the Board of Managing Directors of Deutsche Telekom AG, Cologne
Heidrun Förster	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG, Berlin
Alfred Herling*	Deutsche Bank AG, Wuppertal
Gerd Herzberg*	Vice President of ver.di Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft, Hamburg

Sir Peter Job	London
Prof. Dr. Henning Kagermann	Chairman and CEO of SAP AG, Hockenheim
Martina Klee*	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
Suzanne Labarge	Toronto
Maurice Lévy	Chairman and Chief Executive Officer, Publicis Groupe S.A., Paris
Henriette Mark*	Deutsche Bank AG, Munich
Gabriele Platscher*	Deutsche Bank Privat- und Geschäftskunden AG, Braunschweig
Dr. Theo Siegert	Managing Partner of de Haen Carstanjen & Söhne, Düsseldorf
Dr. Johannes Teysen	Chief Operating Officer and Deputy Chairman of the Management Board of E.ON AG, Oberding
Marlehn Thieme*	Deutsche Bank AG, Bad Soden am Taunus
Tilman Todenhöfer	Managing Partner of Robert Bosch Industrietreuhand KG, Stuttgart
Werner Wenning	Chairman of the Board of Management of Bayer AG, Leverkusen
Leo Wunderlich*	Deutsche Bank AG, Mannheim
* elected by the employees in Germany	

After the approval of the Registration Document Deutsche Bank's shareholder structure has changed as follows:

The German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) requires investors in publicly-traded corporations whose investments reach certain thresholds to notify both the corporation and the BAFIN of such change within four trading days. The minimum disclosure threshold is 3 % of the corporation's issued voting share capital. Deutsche Bank has been notified that as of 6 May 2008 AXA S. A. Group, Paris, holds 5.36 % Deutsche Bank shares, as of 25 February 2008 Barclays Global Investors UK Holding Limited, London, holds 3.09 % Deutsche Bank shares and as of 28 July 2008 Credit Suisse Group, Zurich, holds 5.87 % Deutsche Bank shares via financial instruments.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
– GERMAN LANGUAGE VERSION –
– (DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN) –

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Issuing and Paying Agency Agreement vom 22. August 2008 (das „Agency Agreement“) zwischen Deutsche Bank Aktiengesellschaft („Deutsche Bank“ oder die „Emittentin“) und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent (der „Fiscal Agent“), wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agents gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei dem Fiscal Agent und bei einer jeden Zahlstelle sowie bei der jeden Emittentin bezogen werden.

[Im Fall von nicht-konsolidierten Anleihebedingungen:

Die Bestimmungen der nachstehenden Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten Endgültigen Bedingungen (die „**Endgültige Bedingungen**“) vervollständigt, geändert, ergänzt oder ersetzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültige Bedingungen die Änderung, Ergänzung oder Ersetzung bestimmter Bestimmungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Anleihebedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos beim Fiscal Agent und bei jeder Zahlstelle erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Anleihegläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

ANLEIHEBEDINGUNGEN

§ 1

WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“) der Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main [handelnd durch ihre [Zweigniederlassung in [London] [Sydney] [anderen relevanten Ort einfügen] (die „Emittentin“) wird in [festgelegte Währung einfügen] (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: (vorbehaltlich § 1 (6)) von [Gesamtnennbetrag einfügen] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]) [im Nennbetrag] [in Nennbeträgen] von [festgelegte(r) Nennbetrag/Nennbeträge einfügen] ([der] [die] „festgelegte[n] [Nennbetrag] [Nennbeträge]“) begeben.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jede eine „Globalurkunde“).

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin[,] [und] ist mit einer Kontrollunterschrift versehen [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: sowie im Auftrag und in Vollmacht der Emittentin eigenhändig von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) unterschrieben]. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die gegen eine Dauerglobalurkunde ausgetauscht wird, 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, die durch eine Dauerglobalurkunde (die „Dauerglobalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin[,] [und] sind mit einer Kontrollunterschrift versehen [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: sowie im Auftrag und in Vollmacht der Emittentin eigenhändig von der gemeinsamen Verwahrstelle (*common safekeeper*) unterschrieben]. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine US-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 (b) dieses § 1 (3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern (wie in § 4 (3) definiert).]

(4) *Clearing System*. Jede Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“)*] [,] [und] [Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg („CBL“)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV, („Euroclear“)] [(CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“)] [,] [und] **[anderes Clearing System angeben]**.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note („NGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer classical global note („CGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Anleihegläubiger*. „Anleihegläubiger“ bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.]

[Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

(6) *Register der ICSDs*. Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtnennbetrag. Die Register der ICSDs (worunter man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag 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 Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, 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.])

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, die (ganz oder teilweise) gegen Einzelurkunden und/oder Sammelurkunden, ausgetauscht werden:

*) Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse zum Börsenhandel zugelassen werden, erfolgt das Clearing üblicherweise durch CBF.

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.* Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird **[falls die vorläufige Globalurkunde ausschließlich gegen Einzelkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelkunden [im festgelegten Nennbetrag] [in den festgelegten Nennbeträgen] („Einzelkunden“)] **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben wird, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“)] ausgetauscht] **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelkunden und Sammelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** zum Teil gegen Einzelkunden [im festgelegten Nennbetrag] [in den festgelegten Nennbeträgen] („Einzelkunden“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben wird, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“)] und zum anderen Teil gegen eine oder mehrere Sammelurkunden (jeweils eine „Sammelurkunde“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten Sammelzinsscheinen (jeweils ein „Sammelzinsschein“)] ausgetauscht; das Recht der Anleihegläubiger, die Auslieferung von Einzelurkunden im Austausch gegen Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelurkunde verbrieft sind, zu fordern, richtet sich nach § 9a (3) Satz 1 Depotgesetz]. Die vorläufige Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelkunden und Sammelurkunden ausgetauscht wird, einfügen:** und jede Sammelurkunde **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und jeder Sammelzinsschein]] trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Einzelurkunden **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben wird, einfügen:** und die [Zinsscheine] tragen die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind mit einer Kontrollunterschrift versehen.

(4) *Clearing System.* „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen:** jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main („CBF“)] [Clearstream Banking société anonyme, Luxemburg („CBL“)] [,] [und] [Euroclear Bank SA/NV („Euroclear“)] [,] [und] [anderes Clearing System angeben].

(5) *Anleihegläubiger.* „Anleihegläubiger“ bedeutet, in Bezug auf die bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen, jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den hinterlegten Schuldverschreibungen und sonst, im Fall von Einzelurkunden, der Inhaber einer Einzelurkunde.

(6) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die „Schuldverschreibungen“ schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde und jede Einzelurkunde **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** und die zugehörigen [Zinsscheine] [und] [Sammelzinsscheine]] ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2 STATUS

[(1)] Status. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.]

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 2 STATUS

[(1)] *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Der Anspruch auf Rückzahlung der Schuldverschreibungen („Rückzahlungsanspruch“) geht im Falle der Insolvenz oder der Liquidation der Emittentin den Forderungen aller Gläubiger der Emittentin, die nicht ebenfalls nachrangig sind, im Rang nach und wird in diesem Fall erst nach Befriedigung aller gegen die Emittentin bestehenden nicht nachrangigen Forderungen erfüllt. Die Aufrechnung des Rückzahlungsanspruchs gegen Forderungen der Emittentin ist ausgeschlossen. Für den Rückzahlungsanspruch werden keine Sicherheiten gestellt; früher oder künftig im Zusammenhang mit anderen Verbindlichkeiten gestellte Sicherheiten haften nicht für den Rückzahlungsanspruch.

[Im Fall von Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(2) „*Lock-in-Klausel.* Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Tilgungs- oder Zinszahlungen zu leisten, wenn in Folge einer solchen Zahlung die Eigenmittel der Emittentin oder die konsolidierten Eigenmittel der Deutsche Bank-Institutgruppe die gesetzlichen Anforderungen nicht mehr erfüllen. Vorzeitige Zins- und Tilgungszahlungen, die entgegen dem vorstehenden Satz 1 geleistet wurden, sind der Emittentin unbeschadet entgegenstehender Vereinbarungen zurückzuerstatten.]

[(2)] *Schutz der Nachrangabrede.* Nachträglich kann der in vorstehendem Absatz 1 geregelte Nachrang nicht beschränkt und die Laufzeit der Schuldverschreibungen **[wenn in § 5 ein Kündigungsrecht vorgesehen ist einfügen:** und die in § 5 vorgesehene Kündigungsfrist] nicht verkürzt werden. Nach § 10 **[im Falle von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Absatz 5a] **[im Falle von Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** Absatz 7] KWG ist ein vorzeitiger Rückerwerb oder eine anderweitige vorzeitige Rückzahlung zurückzugewähren, sofern nicht ein gesetzlicher Ausnahmetatbestand (Ersetzung des Kapitals der Schuldverschreibungen durch die Einzahlung **[im Falle von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen:** anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals] **[im Falle von Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** anderer, zumindest gleichwertiger Eigenmittel] oder Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zur vorzeitigen Rückzahlung) vorliegt.

§ 3 ZINSEN

[(A) Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 (1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein „Zinszahlungstag“). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** [sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist einfügen: und beläuft sich auf **[anfänglichen Bruchteilszinsbetrag pro ersten festgelegten Nennbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[ersten festgelegten Nennbetrag einfügen]** und **[weitere anfängliche Bruchteilszinsbeträge für jede weiteren festgelegten Nennbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[weiteren festgelegten Nennbetrag einfügen].]** [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist 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 ersten festgelegten Nennbetrag einfügen]** je Schuldverschreibung im Nennbetrag von **[ersten festgelegten Nennbetrag einfügen]** und **[weitere**

abschließende Bruchteilszinsbeträge für jede weiteren festgelegten Nennbetrag einfügen] je Schuldverschreibung im Nennbetrag von [weiteren festgelegten Nennbetrag einfügen].]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorangeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen,^{*)} es sei denn, die Schuldverschreibungen werden mit einem höheren als dem gesetzlich festgelegten Zinssatz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrags der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, spätestens jedoch mit Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind.

Der für diesen Zeitraum geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Zinssatz für Verzugszinsen^{*)}, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Zinssatz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.]

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

[(B) Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der „Verzinsungsbeginn“) (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) „Zinszahlungstag“ bedeutet

[im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder [festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]

^{*)} Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

[im Fall von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** [Wochen] [Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]

- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

[bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag verlegt.]

[bei Anwendung der FRN Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag verlegt und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[[Zahl einfügen]** Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden Geschäftstag verlegt.]

- (d) In diesem § 3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** und das Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System betriebsbereit sind] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** und an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte für den Geschäftsverkehr geöffnet sind und Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln].

(2) *Zinssatz.* **[Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der „Zinssatz“) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts abweichendes bestimmt wird, der Angebotssatz (ausgedrückt als Prozentsatz per annum) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11:00 Uhr ([Brüsseler] [Londoner] Ortszeit) angezeigt wird **[im Fall einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)],** wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie im § 6 definiert) erfolgen.

„Zinsperiode“ bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den **[zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen]** [TARGET2] [Londoner] **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. **[Im Fall eines TARGET2-Geschäftstages einfügen:** „TARGET2-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem TARGET2 (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) betriebsbereit ist.] **[Im Fall eines nicht-TARGET2-Geschäftstages einfügen:** „[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem

Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Fall einer Marge einfügen: Die „Marge“ beträgt [•] % per annum.]

„Bildschirmseite“ bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder jede Nachfolgesseite.

[Der Emittentin steht es frei, den Gebrauch einer anderen Basis zur Bestimmung eines Referenzsatzes zu vereinbaren; vollständige Einzelheiten dieser Basis werden in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen ausgeführt sein.]

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird kein Angebotssatz zu der genannten Zeit angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz per annum ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] (um ca. 11:00 Uhr **[Brüsseler]** **[Londoner]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent aufgerundet, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Fall einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] **der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz per annum, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im **[Londoner]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone] der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (**[Londoner]** **[Brüsseler]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten **[im Falle einer Marge einfügen:** [zuzüglich] [abzüglich] **der Marge]**].

„Referenzbanken“ sind **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** vier Großbanken im **[Londoner]** **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt [in der Euro-Zone]] **[falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen]**.

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen: „Euro-Zone“ bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die den Euro als einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als LIBOR oder EURIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen.]

[Sofern ISDA-Feststellung gelten soll, sind die entsprechenden Bestimmungen einzufügen und die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. („ISDA“) veröffentlichten 2000 ISDA-Definitionen oder, falls anwendbar, die 2006 ISDA Definitionen diesen Anleihebedingungen als Anlage beizufügen.]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung/Indexierung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen.]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen].]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt, einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen].]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den Zinssatz bestimmen und den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag (der „Zinsbetrag“) für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf **[im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelkunden verbrieft sind: (den) (jeden) festgelegten Nennbetrag] [im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Dauerglobalurkunden verbrieft sind: den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen]** angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Untereinheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Untereinheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:; der Zahlstelle]** sowie den Anleihegläubigern gemäß [§ 12] baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET2] [Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag (wie in § 3 (2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall 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, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen: der Zahlstelle]** und den Anleihegläubigern mitgeteilt sowie gemäß [§ 12] bekannt gemacht.

[(6)] *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 Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent [, die Zahlstelle[n]] und die Anleihegläubiger bindend.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Dauerglobalurkunden verbrieft sind, einfügen:

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, ist der ausstehende Nennbetrag der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit an bis zur tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen*) zu verzinsen, es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Zinssatz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung des ausstehenden Nennbetrages der Schuldverschreibungen nicht am Tag der Fälligkeit sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen, spätestens jedoch mit Ablauf des vierzehnten Tages nach der Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Zinssatz für Verzugszinsen*), es sei denn, die Schuldverschreibungen werden zu einem höheren Zinssatz als dem gesetzlich festgelegten Zinssatz für Verzugszinsen verzinst, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums zu dem ursprünglichen Zinssatz erfolgt.]

[(C) [Im Fall von anderen variablen Zinsstrukturen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[(D) Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen.* Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Zinssatzes für Verzugszinsen an, es sei denn, die Emissionsrendite der Schuldverschreibungen ist höher als der gesetzlich festgelegte Zinssatz für Verzugszinsen, in welchem Fall die Verzinsung auch während des vorgenannten Zeitraums in Höhe der Emissionsrendite erfolgt. Die Emissionsrendite beträgt **[Emissionsrendite einfügen]** per annum. **[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:** Die Verzinsung endet jedoch spätestens mit Ablauf des vierzehnten Tages nach Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § [12], dass ihr die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind.]]

[(E) Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, Indexierten Schuldverschreibungen, Aktienbezogenen Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit Mindestrückzahlung oder anders strukturierten Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[(•)] *Zinstagequotient.* „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

*) Der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regelung 251)

[mit jährlichen Zinsperioden einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.]

[mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären in ein Kalenderjahr fallen würden.] **[bei ersten/letzten langen oder kurzen Zinsperioden entsprechende Actual/Actual (ICMA Regelung 251) Berechnungsmethode angeben.]]**

[im Fall von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[im Fall von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.]

[im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: 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, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes 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).]

[im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: 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 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

[im Fall von Actual/Actual (ISDA) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

§ 4 ZAHLUNGEN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:

(1) [(a)] *Zahlungen* **[im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen und durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:** *auf Kapital*]. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbrieften Globalurkunde bei der Geschäftsstelle des Fiscal Agents außerhalb der Vereinigten Staaten.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen und durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Fall von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]

[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von aufgelaufenen Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt gemäß § 3 nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit Mindestrückzahlung einfügen:

(1) *Zahlungen.* Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der die Schuldverschreibungen zum Zeitpunkt der Zahlung verbrieften Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

(1) [(a)] *Zahlungen [im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen und durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen: auf Kapital].* Zahlungen [im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen und durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen: auf Kapital] auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der entsprechenden Urkunde bei dem Fiscal Agent oder bei einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 gegen Vorlage und Einreichung der entsprechenden Zinsscheine oder, im Fall von nicht mit Zinsscheinen ausgestatteten Schuldverschreibungen oder im Fall von Zinszahlungen, die nicht an einem für Zinszahlungen vorgesehenen Tag fällig werden, gegen Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibungen bei dem Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.]

[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen: Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 (3)(b).]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:

(c) *Einreichung von Zinsscheinen.* Jede Schuldverschreibung, die anfänglich mit beigefügten Zinsscheinen ausgegeben wurde, ist bei Rückzahlung vorzulegen und, außer im Falle einer Teilzahlung des Rückzahlungsbetrages, zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen Zinsscheinen einzureichen; erfolgt dies nicht,

[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: wird der Betrag der fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheine (oder falls die Zahlung nicht vollständig erfolgt, der Anteil des Gesamtbetrages solcher fehlenden, nicht fälligen Zinsscheine, wie er dem Verhältnis zwischen dem tatsächlich gezahlten Betrag und der fälligen Summe entspricht) von dem ansonsten bei der Rückzahlung fälligen Betrag abgezogen.]

[im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: werden alle nicht fälligen zugehörigen Zinsscheine (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und es erfolgt ab diesem Zeitpunkt keine Zahlung mehr auf sie.]

[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen: werden Schuldverschreibungen mit einer Fälligkeit und einem Zinssatz oder Zinssätzen begeben, die dazu führen würden, dass bei Vorlage zur Zahlung dieser Schuldverschreibungen ohne dazugehörige noch nicht fällige Zinsscheine der wie vorstehend dargelegt in Abzug zu bringende Betrag den ansonsten zu zahlenden Rückzahlungsbetrag übersteigt, so werden diese noch nicht fälligen Zinsscheine (gleich, ob sie beigefügt sind oder nicht) zum Zeitpunkt der Fälligkeit solcher Schuldverschreibungen ungültig (und es erfolgt auf sie keine Zahlung), insoweit als dies erforderlich ist, damit der gemäß der vorstehenden Regelung in Abzug zu bringende Betrag den vorgesehenen Rückzahlungsbetrag nicht übersteigt. Sofern die Anwendung des letzten Satzes die Entwertung einiger, aber nicht sämtlicher noch nicht fälliger Zinsscheine einer Schuldverschreibung erfordert, bestimmt die betreffende Zahlstelle, welche nicht fälligen Zinsscheine ungültig werden sollen, wobei zu diesem Zwecke später fällige Zinsscheine vor früher fälligen Zinsscheinen für ungültig zu erklären sind.]]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist [.] [.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelkunden verbrieft werden, einfügen:

[im Fall von Zahlungen in einer anderen Währung als Euro oder US-Dollar einfügen: und zwar durch einen in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in diesem Finanzzentrum unterhält.]

[im Fall von Zahlungen in Euro einfügen: und zwar in bar oder durch einen in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes, das zu diesem Zeitpunkt Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion ist, oder nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in einem solchen Finanzzentrum unterhält.]

[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen: und zwar durch einen in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in den Vereinigten Staaten oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers,

durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten unterhält.]]

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** des § 1 (3) und] dieses § 4 **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:** und § 6 (2)] bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:

[(4)] Erfüllung. Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

[(4)] Erfüllung. Bei Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, wird die Emittentin durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

[(5)] Zahltag. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag, (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System sowie **[[im Fall von auf Euro lautenden, festverzinslichen Schuldverschreibungen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System] **[im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** TARGET2] betriebsbereit sind] **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** Geschäftsbanken und Devisenmärkte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** Zahlungen abwickeln].

(6) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Anleihegläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** der Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** der Amortisationsbetrag der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(7) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Anleihegläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Anleihegläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Anleihegläubiger gegen die Emittentin.

**§ 5
RÜCKZAHLUNG**

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht in Raten tilgbar sind, einfügen:

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.*

Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Fall eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen]** **[im Fall eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der „Fälligkeitstag“) zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag („Rückzahlungsbetrag“) in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden, einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung einfügen].]**

[Im Fall von in Raten tilgbaren Schuldverschreibungen einfügen:

(1) *Rückzahlung in Raten.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt, werden die Schuldverschreibungen an den nachstehenden Ratenzahlungsterminen zu den folgenden Raten zurückgezahlt:

<p>Ratenzahlungstermine [Ratenzahlungstermine einfügen]</p> <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px; margin-bottom: 5px;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px;"></div>	<p>Raten [Raten einfügen]</p> <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px; margin-bottom: 5px;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px;"></div>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(2) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise **[am][an den]** Wahl-Rückzahlungstag[en] (Call) **[zum] [zu den]** Wahl-Rückzahlungs[betrag][beträgen] (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines erhöhten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]] [erhöhter Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

<p>Wahl-Rückzahlungstag[e] (Call) [Wahl-Rückzahlungstag[e] einfügen]</p> <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px; margin-bottom: 5px;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px;"></div>	<p>Wahl-Rückzahlungs[betrag]/[beträge] (Call) [Wahl-Rückzahlungs[betrag]/[beträge] einfügen]</p> <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px; margin-bottom: 5px;"></div> <div style="border: 1px solid black; width: 100%; height: 20px;"></div>
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist abhängig von der Ersetzung des betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrags durch die Einzahlung **[bei Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen:** anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals] **[bei Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen:** anderer, zumindest gleichwertiger Eigenmittel] im Sinne des KWG oder der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zu dieser vorzeitigen Rückzahlung.]

[Falls der Anleihegläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Anleihegläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz (3) dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § [12] bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Anleihegläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch eine Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern der ICSDs nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems, mangels solcher Regeln, nach einer von der Emittentin zu bestimmenden Verlosung – oder ähnlichen dem Zufallsprinzip folgenden Verfahren, ausgewählt.]

[Falls der Anleihegläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[(3)] Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Anleihegläubiger **[am]** **[an]** den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) **[zum]****[zu]** den Wahl-Rückzahlungs**[betrag]****[beträge]** (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag[e] (Put)
[Wahl-Rückzahlungstag[e] einfügen]
[]
[]

Wahl-Rückzahlungs[betrag]/[beträge] (Put)
[Wahl-Rückzahlungs[betrag]/[beträge] einfügen]
[]
[]

[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

Dem Anleihegläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.]

- (b) **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:** Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Anleihegläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen (im Fall von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen ist die Kündigungsfrist so zu benennen, dass eine Mindestlaufzeit von fünf Jahren und eine Restlaufzeit von zwei Jahren gewährleistet ist; im Fall von Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen ist die Kündigungsfrist so zu benennen, dass eine Mindestlaufzeit von zwei Jahren gewährleistet ist.)]** Tage und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei dem Fiscal Agent während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie vom Fiscal Agent erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:** Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Anleihegläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei dem Fiscal Agent oder einer anderen Zahlstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von dem Fiscal Agent oder einer jeden Zahlstelle erhältlich ist, zusammen mit der entsprechenden Schuldverschreibung zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen und die so hinterlegte Schuldverschreibung kann nicht zurückgenommen werden.]]

[Im Fall von Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(4)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag. Für die Zwecke des **[sofern Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, einfügen: § 7 (2) und] § 9**, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Nullkupon-Schuldverschreibungen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen die einen Ausgleich für Quellensteuern vorsehen einfügen:

[(4)] Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.

(a) Für die Zwecke des **[sofern Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, einfügen: § 7 (2)] [im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen: [und] § 9]**, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag der Schuldverschreibung.

(b) **[Im Fall der Aufzinsung einfügen:** Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

(i) **[Referenzpreis einfügen]** (der „Referenzpreis“), und

(ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite einfügen]** (jährlich kapitalisiert) und dem Referenzpreis ab dem (und einschließlich) **[Tag der Begebung einfügen]** bis zu (aber ausschließlich) dem vorgesehenen Rückzahlungstag oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden.]

[Im Fall der Abzinsung einfügen: Der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung abgezinst mit der Emissionsrendite von **[Emissionsrendite einfügen]** ab dem Fälligkeitsdatum (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich). Die Berechnung dieses Betrages erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen.]

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Jahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der „Zinsberechnungszeitraum“) auf der Grundlage des

Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

- (c) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird der Amortisationsbetrag einer Schuldverschreibung wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (b) (ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Zeitpunkt ersetzt werden, an dem die tatsächliche Rückzahlung über das Clearing System erfolgt.]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, Indexierten Schuldverschreibungen, Aktienbezogenen Schuldverschreibungen, Schuldverschreibungen mit Mindestrückzahlung, Raten-Schuldverschreibungen, Strukturierten variabel verzinslichen Schuldverschreibungen oder in anderer Weise strukturierten Schuldverschreibungen anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

§ 6

DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [,] [UND] [DIE BERECHNUNGSSTELLE] [UND] [DIE BESTIMMUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung.* Der Fiscal Agent[[,] [und] [die Zahlstelle[n]] [,] [und] [die Berechnungsstelle] [und die Bestimmungsstelle]] und [ihre] [deren] [jeweilige] Geschäftsstelle [lautet] [lauten] wie folgt:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
(der „Fiscal Agent“)

[Zahlstelle[n]: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10–14
D-60272 Frankfurt am Main

Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

[andere Zahlstellen mit Anschrift einfügen]

([jeweils einzeln] die „Zahlstelle“ [und zusammen die „Zahlstellen“])

[Falls die Schuldverschreibungen an der SWX Swiss Exchange notiert werden, einfügen:

Schweizer Hauptzahlstelle: Deutsche Bank AG Zurich Branch
Uraniastrasse 9
P.O. Box 3604
CH-8021 Zurich

[Zusätzlichen Zahlstelle[n] in der Schweiz: [•]]

[Falls der Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Der Fiscal Agent handelt auch als Berechnungsstelle (die „Berechnungsstelle“).]

[Falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, die nicht der Fiscal Agent ist, einfügen: Die Berechnungsstelle und ihre Geschäftsstelle lauten:

Berechnungsstelle: **[Namen und Geschäftsstelle einfügen]**

[Falls der Fiscal Agent als Bestimmungsstelle bestellt werden soll, einfügen: Der Fiscal Agent handelt auch als Bestimmungsstelle (die „Bestimmungsstelle“).]

[Falls eine Bestimmungsstelle bestellt werden soll, die nicht der Fiscal Agent ist, einfügen: Die Bestimmungsstelle und ihre Geschäftsstelle lauten:

Bestimmungsstelle: **[Namen und Geschäftsstelle einfügen]**

Der Fiscal Agent [,] [und] [die Zahlstelle[n]] [,] [und] [die Berechnungsstelle] [und die Bestimmungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit ihre [jeweilige] Geschäftsstelle durch eine andere Geschäftsstelle zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent [oder einer Zahlstelle] [oder der Berechnungsstelle] [oder der Bestimmungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent [oder eine andere Zahlstellen] [oder eine andere Berechnungsstelle] [oder eine andere Bestimmungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[,] [und]** (ii) solange die Schuldverschreibungen an der **[Name der Börse einfügen]** notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[Sitz der Börse einfügen]** und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen **[im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:[,] [und]** [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 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 Geschäftsstelle in den Vereinigten Staaten unterhalten **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:[,] [und]** [(iv)] eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten **[falls eine Bestimmungsstelle bestellt werden soll, einfügen:** [,] [und] [(v)] eine Bestimmungsstelle **[falls die Bestimmungsstelle eine Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]** unterhalten.] **[Im Falle von Einzelkunden einfügen:** Die Emittentin verpflichtet sich, eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht verpflichtet ist, steuerliche Einbehalte oder Abzüge nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder nach Maßgabe einer Rechtsnorm, die zur Umsetzung dieser Richtlinie vorgesehen ist, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie eingeführt wird, vorzunehmen, soweit dies in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union möglich ist.] Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern dies den Anleihegläubigern hierüber gemäß § [12] vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen bekannt gemacht wurde.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Der Fiscal Agent [,] [und] die Zahlstelle[n] [,] [und] [die Berechnungsstelle] [und die Bestimmungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihr] [ihnen] und den Anleihegläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch die Deutsche Bank Aktiengesellschaft begeben werden und sofern kein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, einfügen:

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden von der Emittentin unter Abzug von Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art, gezahlt, falls der Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, sofern Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist, einfügen:

(1) Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen „Quellensteuern“ genannt) werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

In diesem letzteren Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der den Anleihegläubigern zufließende Nettobetrag nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Anleihegläubigern empfangen worden wären. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlichen Gebühren, die

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person zu entrichten sind oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und 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 (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder
- (e) nicht zu entrichten wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einem Kreditinstitut oder einem vergleichbaren Institut verwahrt und die Zahlungen von diesen eingezogen worden wären; oder
- (f) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § [12] wirksam wird.

(2) Falls infolge einer am oder nach dem **[Tag der Begebung der ersten Tranche dieser Emission von Schuldverschreibungen einfügen]** wirksam werdenden Änderung oder Ergänzung der in der Bundesrepublik Deutschland geltenden Rechtsvorschriften oder einer vor diesem Zeitpunkt nicht allgemein bekannten Anwendung oder amtlichen Auslegung solcher Rechtsvorschriften Quellensteuern auf die Zahlung von Kapital oder Zinsen der Schuldverschreibungen anfallen oder anfallen werden und die Quellensteuern, wegen der Verpflichtung zur Zahlung zusätzlicher Beträge gemäß Absatz (1) der Emittentin zur Last fallen, ist die Emittentin berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen, jedoch nicht nur einen Teil von ihnen, unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens 30 Tagen jederzeit zu einem Betrag, der dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibung sind, einfügen]**: zuzüglich bis zum Tilgungstag aufgelaufener Zinsen

entspricht, zu tilgen.] **[im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, einfügen:** verzinst auf Grundlage der Emissionsrendite ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zu dem Tilgungstermin (ausschließlich) entspricht, zu tilgen.] Die Berechnung erfolgt auf der Basis einer jährlichen Kapitalisierung der aufgelaufenen Zinsen. Der Rückzahlungsbetrag wird durch den Fiscal Agent berechnet und ist (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten bindend.] Eine solche Kündigung darf jedoch nicht früher als 90 Tage vor dem Zeitpunkt erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Quellensteuern einbehalten oder zahlen müsste, falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen dann geleistet würde.

[Im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

Die Ausübung dieses Kündigungsrechts der Emittentin ist abhängig von der Ersetzung des Kapitals der Schuldverschreibungen durch die Einzahlung **[im Falle von Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals] **[im Falle von Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** anderer, zumindest gleichwertiger Eigenmittel] im Sinne des KWG oder der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zu dieser vorzeitigen Rückzahlung.]

(3) Die Kündigung erfolgt durch Bekanntmachung gemäß § [12]. Sie ist unwiderruflich und muss den Tilgungstermin sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.

(4) Für den Fall einer Sitzverlegung der Emittentin in ein anderes Land, Territorium oder Hoheitsgebiet gelten die vorstehenden Bestimmungen mit der Maßgabe, dass sich jede Nennung des Sitzlandes der Emittentin als auf dieses andere Land, Territorium oder Hoheitsgebiet bezogen versteht.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Globalurkunden verbrieft sind, einfügen:

**§ 8
VORLEGUNGSFRIST**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die durch Einzelurkunden verbrieft sind, einfügen:

**§ 8
VORLEGUNGSFRIST, ERSETZUNG VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN
[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:
und Zinsscheinen]**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. **[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist.] Sollte eine Schuldverschreibung **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** oder ein Zinsschein] verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie[er] bei dem Fiscal Agent vorbehaltlich der betreffenden Börsenbestimmungen und aller anwendbaren Gesetze ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin

hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung und dergleichen zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:** oder ein solcher Zinsschein] muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

[Im Fall von nicht nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Tilgung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls einer der folgenden Kündigungsgründe („Kündigungsgründe“) vorliegt:

- (a) die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung länger als 60 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (d) ein Gericht im Sitzstaat der Emittentin ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Anleihegläubiger anbietet oder trifft.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9 Absatz 1 (b) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9 Absatz 1 (a), (c) oder (d) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens einem Zehntel der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Form der Erklärung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 hat in der Weise zu erfolgen, dass dem Fiscal Agent eine entsprechende schriftliche Erklärung übergeben oder durch eingeschriebenen Brief übermittelt wird.]

§ [10] ERSETZUNG

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Anleihegläubiger eine andere Gesellschaft an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die „Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, sofern die Nachfolgeschuldnerin alle sich aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ergebenden Zahlungsverpflichtungen erfüllen sowie die hierzu erforderlichen Beträge ohne Beschränkungen an die Zahlstelle transferieren kann und die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Anleihegläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Anleihe zahlbaren Beträge **[im Fall von nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:** auf nachrangiger Basis] garantiert.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § [12] bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen 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 Fall einer Ersetzung folgendes:

[Im Fall von Schuldverschreibungen für die ein Ausgleich für Quellensteuern vorgesehen ist einfügen:

[(a)] in § 7 gilt eine alternative Bezugnahme auf Zahlungspflichten der Garantin unter der Garantie nach (1) dieses § [10] und hierfür eine 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);

[Im Fall von nicht-nachrangigen Schuldverschreibungen einfügen:

(b) in § 9 (1)(c) und (d) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

§ [11]

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung und/oder des Verzinsungsbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Anleihegläubigern gemacht werden.

§ [12]

MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert werden, einfügen:

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger [und]**[soweit gesetzlich die Bekanntmachung zusätzlich in einem deutschen Börsenpflichtblatt gefordert wird, einfügen:]**, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich der „*Börsen-Zeitung*“] zu veröffentlichen.

[Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt in der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht.]

Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

Sofern eine Mitteilung durch elektronische Publikation auf der Website der betreffenden Börse möglich ist, einfügen:

[(2) *Elektronische Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen [zusätzlich] durch elektronische Publikation auf der Website der [Luxemburger Börse] **[betreffende Börse einfügen]** ([www.bourse.lu] **www.[Internetadresse einfügen]**). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der SWX Swiss Exchange notiert werden, einfügen: Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen werden in elektronischer Form auf der Internetseite der SWX Swiss Exchange (www.swx.com) veröffentlicht. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

[(3)] *Mitteilungen an das Clearing-System.*

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen:

[Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET2-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

[Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET2-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:

[Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger zu ersetzen, wenn die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [Frankfurter] [TARGET2-] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Anleihegläubigern mitgeteilt.]

[(4)] *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Anleihegläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit der oder den betreffenden Schuldverschreibung(en) per Kurier oder per Einschreiben an die Zahlstelle geleitet werden. Solange Schuldverschreibungen durch eine Global-Schuldverschreibung verbrieft sind, kann eine solche Mitteilung von einem Anleihegläubiger an die Emissionsstelle über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ [13]

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Anleihegläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist Frankfurt am Main.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Anleihegläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) indem er eine Bescheinigung der Depotbank beibringt, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Anleihegläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die zum Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) indem er eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelkunden ausgetauscht wird, einfügen: oder der Einzelurkunde]** vorlegt, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelkunden ausgetauscht wird, einfügen: oder der Einzelurkunde]** in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. 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 Anleihegläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Anleihegläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ [14] SPRACHE

[Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

[Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

ENGLISH LANGUAGE VERSION

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Issuing and Paying Agency Agreement dated 22 August 2008 (the "Agency Agreement") between Deutsche Bank Aktiengesellschaft ("Deutsche Bank" or the "Issuer") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the office of the Fiscal Agent, at the office of any Paying Agent and at the head office of the Issuers.

[In the case of Long-Form Conditions of Issue insert:

The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as completed, modified, supplemented or replaced by the provisions of the Final Terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes 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; any provisions of the Final Terms modifying, supplementing or replacing the provisions of these Terms and Conditions shall be deemed to so modify, supplement or replace the provisions of these Terms and Conditions; 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; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the specified office of any Paying Agent *provided* that, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

CONDITIONS OF ISSUE

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the “Notes”) of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main [acting through its [London] [Sydney] [insert other relevant location] Branch] (the “Issuer”) is being issued in [insert Specified Currency] (the Specified Currency) in the aggregate principal amount [In the case the Global Note is an NGN insert: subject to § 1 (6)] of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in [a] denomination[s] of [insert Specified Denomination[s]] (the “Specified Denomination[s]”).

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form and represented by one or more global notes (each a “Global Note”).

[In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent Global Note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Permanent Global Note shall bear the signatures of two authorised signatories of the Issuer [,] [and] shall be authenticated with a control signature [In the case the Global Note is a NGN insert: and shall be manually signed on behalf of and by power attorney of the Issuer by the common safekeeper]. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

[In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note which will be exchanged for a Permanent Global Note insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in Specified Denominations represented by a permanent Global Note (the “Permanent Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall bear the signatures of two authorised signatories of the Issuer [,] [and] shall each be authenticated with a control signature [In the case the Global Note is a NGN insert: and shall each be manually signed on behalf of and by power of attorney of the Issuer by the common safekeeper]. Definitive Notes and Interest Coupons 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 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is 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 subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4 subparagraph (3)).]

(4) *Clearing System.* Each Permanent Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. “Clearing System” means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“CBF”)]^(*) [,] [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV (“Euroclear”)] [(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] [,] [and] **[specify other Clearing System].**

[In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:

[In the case the Global Note is a NGN insert: The Notes are issued in new global note (“NGN”) form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.]

[In the case the Global Note is a CGN insert: The Notes are issued in classical global note (“CGN”) form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

(5) *Noteholder.* “Noteholder” means any holder of a proportionate co-ownership or the beneficial interest or right in the Notes.]

[In the case the Global Note is a NGN insert:

(6) *Records of the ICSDs.* The nominal amount of Notes represented by the Global Note shall be the aggregate amount from time to time 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 nominal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by an ICSD stating the 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 any 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 principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN 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.]]

(*) As a general rule all issues of Notes to be listed on the Frankfurt Stock Exchange will usually have to be accepted for clearing through CBF.

[In the case of Notes initially represented by a Temporary Global Note which will be exchanged in whole or in part for Definitive Notes and/or Collective Notes insert:

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes only insert: individual Notes in the Specified Denomination[s] in definitive form (“Definitive Notes”)] [if the Notes are issued with Coupons insert: with attached [interest coupons (“Coupons”)] [if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert: in part, individual Notes in the Specified Denomination[s] in definitive form (“Definitive Notes”) [if the Notes are issued with Coupons insert: with attached [interest coupons (“Coupons”)] and in the other part, one or more collective Notes (each, a “Collective Note”) [if the Notes are issued with Coupons insert: with attached global interest coupons (“Global Coupons”)]]; the right of Noteholders to require delivery of Definitive Notes in exchange for Notes which are represented by a Collective Note shall be governed by § 9a (3), first sentence Depotgesetz (*German Securities Custody Act*)]. The Temporary Global Note **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert: and any Collective Note [if the Notes are issued with Coupons insert: and any Global Coupon]]** shall bear the manual signatures of two authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated with a control signature. Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons insert: and [Coupons]]** shall bear the manual signatures of two authorised signatories of the Issuer and the Definitive Notes shall be authenticated with a control signature.]**

(4) *Clearing System.* “Clearing System” as used herein means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: [Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main (“CBF”)]^(*) [,] [and] [Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (“CBL”)] [,] [and] [Euroclear Bank SA/NV (“Euroclear”)] [,] [and] **[specify other Clearing System].**

(5) *Noteholder.* “Noteholder” means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes so deposited and otherwise in the case of Definitive Notes the bearer of a Definitive Note.

(6) *References to Notes.* References herein to the “Notes” include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes and any Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons insert: and the [Coupons] [and] [Global Coupons] appertaining thereto].**

[In the case of Senior Notes insert:

**§ 2
STATUS**

[(1)] Status. The obligations under the Notes constitute 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 except for any obligations preferred by law.

[In the case of Subordinated Notes insert:

**§ 2
STATUS**

[(1)] Status. The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the

^(*) As a general rule all issues of Notes to be listed on the Frankfurt Stock Exchange will usually have to be accepted for clearing through CBF.

Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. The claim for repayment of the Notes ("Repayment Claim") shall be subordinated in the event of insolvency or liquidation of the Issuer to the claims of all other creditors which are not also subordinated and shall, in any such event, only be satisfied after all claims against the Issuer which are not subordinated have been satisfied. Any right to set off the Repayment Claim against claims of the Issuer shall be excluded. No collateral is or will be given for the Repayment Claim and any collateral that may have been or may in the future be given in connection with other indebtedness shall not secure the Repayment Claim.

[In the case of Tier 3 Subordinated Notes insert:

(2) *Lock-in Clause*. The Issuer shall not be obliged to make payments of principal or interest if, as the result of such a payment, the regulatory capital (*Eigenmittel*) of the Issuer or the consolidated regulatory capital of the Deutsche Bank Group (*Institutgruppe*) would no longer meet the statutory minimum requirements. The amount of any premature payment of principal or interest made contrary to the preceding sentence shall be refunded to the Issuer notwithstanding any agreement to the contrary.]

[(2)] *Preservation of the Subordination Provision*. The subordination provided for in subparagraph (1) cannot be subsequently restricted, and the term to maturity of the Notes **[if a termination right is provided for in § 5 insert:** or the notice period provided for in § 5] cannot subsequently be shortened. Pursuant to § 10 **[In the case of Tier 2 Subordinated Notes insert:** subparagraph (7)] of the German Banking Act (*KWG*) the amount of any repurchase prior to the due date or other redemption must be refunded, notwithstanding any agreement to the contrary, unless a statutory exemption (replacement of the principal of the Notes by paying in other, at least equivalent **[In the case of Tier 2 Subordinated Notes insert:** liable capital (*haftendes Eigenkapital*) **[In the case of Tier 3 Subordinated Notes insert:** own funds (*Eigenmittel*)] or prior approval of the German Federal Authority for Financial Services Supervision (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) to the early redemption) applies.

§ 3
[INTEREST]

[(A) In the case of Fixed Rate Notes insert:

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates*. The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of **[insert Rate of Interest]** per cent. per annum from (and including) **[insert Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 subparagraph (1)). Interest shall be payable in arrears on **[insert Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[insert First Interest Payment Date]** **[if First Interest Payment Date is not first anniversary of Interest Commencement Date insert:** and will amount to **[insert Initial Broken Amount per first Specified Denomination]** per note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Initial Broken Amount(s) per further Specified Denominations]** per note in a denomination of **[insert further Specified Denominations].]** **[If Maturity Date is not a Fixed Interest Date insert:** Interest in respect of the period from **[insert Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** (inclusive) to the Maturity Date (exclusive) will amount to **[insert Final Broken Amount per first Specified Denomination]** per Note in a denomination of **[insert first Specified Denomination]** and **[insert further Final Broken Amount per further Specified Denomination]** per note in a denomination of **[insert further Specified Denomination].]**

[In the case of Notes represented by Global Notes insert:

(2) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law(*), unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest

established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.]

[In the case of Definitive Notes insert:

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes, but not beyond 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 to the Fiscal Agent. The Rate of Interest will be the default rate of interest established by law^(*), unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before mentioned period of time.]

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).]

[(B) In the case of Floating Rate Notes insert:

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their principal amount from **[insert Interest Commencement Date]** (inclusive) (the "Interest Commencement Date") to the first Interest Payment Date (exclusive) and thereafter from each Interest Payment Date (inclusive) to the next following Interest Payment Date (exclusive). Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "Interest Payment Date" means

[In the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].]

[In the case of Specified Interest Periods insert: each date which (except as otherwise provided in these Conditions) falls [insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

[if Modified Following Business Day Convention insert: 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.]

[if FRN Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the payment date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [[insert number] [weeks] [months] [insert other specified periods] after the preceding applicable payment date.]

(*) 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(1), 247 German Civil Code.

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]

(d) In this § 3 “Business Day” means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the **Clearing System as well as [if the Specified Currency is euro insert:** the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Transfer (TARGET2) System] are open [if the Specified Currency is not euro insert: and on which commercial banks and foreign exchange markets are open for business and settle payments in **[insert all relevant financial centres]**].

(2) *Rate of Interest.* **[if Screen Rate Determination insert:** The rate of interest (the “Rate of Interest”) for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears, as the case may be, on the Screen Page as of 11:00 a. m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin (as defined below)], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

“Interest Period” means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

“Interest Determination Date” means the [second] **[insert other applicable number of days] [TARGET2] [London] [insert other relevant location]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. **[In case of a TARGET2 Business Day insert:** “TARGET2 Business Day” means a day which is a day on which the Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Transfer (TARGET2) System is operating.] **[In case of a non-TARGET2 Business Day insert:** “[London] **[insert other relevant location]** Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[insert other relevant location]**].

[if Margin insert: “Margin” means [•] per cent. per annum.]

“Screen Page” means **[insert relevant Screen Page]** or any successor page.

[The Issuer shall also be free to agree on the use of another basis for determining any reference rate, full details of which will be indicated in the applicable Final Terms.]

If the Screen Page is not available or if no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the [London] **[insert other relevant location]** interbank market [of the Euro-Zone] at approximately 11.00 a. m. ([Brussels] [London] time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert:** thousandth of a percentage point, with 0.0005] **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert:** hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005] being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert:** [plus] [minus] the Margin], all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

If on any Interest Determination Date only one or none of the selected Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the **[London]** **[insert other relevant location]** interbank market **[in the Euro-Zone]**, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (**[London]** **[Brussels]** **[insert other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

As used herein, "Reference Banks" means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: , four major banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [in the Euro-Zone] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].**

[In the case of the interbank market in the Euro-Zone insert: "Euro-Zone" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted or will have adopted from time to time the euro as the single currency.]

[If Reference Rate is other than LIBOR or EURIBOR, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2).]

[If ISDA Determination applies insert the relevant provisions and attach the 2000 ISDA Definitions or the 2006 ISDA Definitions, as applicable, published by the International Swaps and Derivatives Association, Inc. ("ISDA").]

[If other method of determination/indexation applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this subparagraph (2).]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) [Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.

[If Minimum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than [insert Minimum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Minimum Rate of Interest].]

[If Maximum Rate of Interest applies insert: If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than [insert Maximum Rate of Interest], the Rate of Interest for such Interest Period shall be [insert Maximum Rate of Interest].]

[(4) Interest Amount. The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, determine the Rate of Interest and calculate the amount of interest (the "Interest Amount") payable on the Notes for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to **[in the case of Notes represented by Definitive Notes insert: each Specified Denomination] [in the case of Notes**

represented by a Permanent Global Note insert: the aggregate principal amount of Notes] and rounding the resultant figure to the nearest sub-unit of the Specified Currency, with 0.5 of such sub-unit being rounded upwards.

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:;** the Paying Agent] and to the Noteholders in accordance with [§ 12] as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [TARGET2] [London] **[insert other relevant location]** Business Day (as defined in § 3 subparagraph (2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed, **[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** the Paying Agent] and to the Noteholders 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 § 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 Noteholders.

[In the case of Notes represented by Permanent Global Notes insert:

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law(*), unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.]

[In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes from the due date for redemption until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes, but not beyond 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 to the Fiscal Agent, at the default rate of interest established by law(*), unless the rate of interest under the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the rate of interest under the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time.]]

[(C) [In the case of other floating rate structures set forth applicable provisions herein.]

(*) 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(1), 247 German Civil Code.

[(D) In the case of Zero Coupon Notes insert:

(1) *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law^(*), unless the Amortisation Yield for the Notes is higher than the default rate of interest established by law, in which event the Amortisation Yield for the Notes continues to apply during the before-mentioned period of time. **[,] [in the case of Zero Coupon Notes represented by Definitive Notes insert:**, but not beyond 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 to the Fiscal Agent.] The Amortisation Yield is **[insert Amortisation Yield]** per annum.]

[(E) In the case of Dual Currency Notes, Index Linked Notes, Equity Linked Notes, Minimum Redemption Notes or other structured Notes, set forth applicable provisions herein.]

[(*)] Day Count Fraction. “Day Count Fraction” means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the “Calculation Period”):

[In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251)

[with annual interest payments insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest year.]

[with two or more constant interest periods within an interest year insert: the number of days in the Calculation Period divided by the product of the number of days in the Interest Period and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.] **[In the case of first/last short or long Interest Periods insert appropriate Actual/Actual (ICMA Rule 251) calculation method.]**

[In the case of Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[In the case of Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st 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 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).]

[In the case of 30E/360 or Eurobond Basis insert: the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, In the case of the final 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).]

[In the case of Actual/Actual (ISDA) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion at the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

^(*) 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(1), 247 German Civil Code.

§ 4
PAYMENTS

[In the case of Notes which are represented by Global Notes insert:

(1) [(a)] *Payment* **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert: of Principal]**. Payment **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert: of principal]** in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.]

[In the case of Notes represented by Global Notes other than Zero Coupon Notes insert:

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

[In the case of Zero Coupon Notes represented by a Global Note insert:

(b) *Payment of Interest*. Payment of accrued interest on Notes shall be made in accordance with § 3 and subject to subparagraph (2) to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.]

[In the case of Minimum Redemption Notes insert:

(1) *Payment*. Payment in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System upon presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the Global Note representing the Notes at the time of payment at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States.]

[In the case of Notes represented by Definitive Notes insert:

(1) [(a)] *Payment* **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert: of Principal]**. Payment **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes, insert: of principal]** in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the relevant Note to the Fiscal Agent or to any other Paying Agent outside the United States.

[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and surrender of the relevant Coupons or, in the case of Notes in respect of which Coupons have not been issued or in the case of interest due otherwise than on a scheduled date for the payment of interest, against presentation of the relevant Notes, at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.]

[In the case of TEFRA D Notes represented by Definitive Notes insert: Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 subparagraph (3)(b).]

[In the case of Notes with Coupons insert:

(c) *Surrender of Coupons.* Each Note initially delivered with Coupons attached thereto must be presented and, except in the case of partial payment of the redemption amount, surrendered for final redemption together with all unmatured Coupons relating thereto, failing which

[In the case of Fixed Rate Notes insert: the amount of any missing unmatured Coupons (or, in the case of a payment not being made in full, that portion of the amount of such missing Coupon which the redemption amount paid bears to the total redemption amount due) shall be deducted from the amount otherwise payable on such final redemption.]

[In the case of Floating Rate Notes insert: all unmatured Coupons relating to such Notes (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect of them.]

[In the case of Fixed Rate Notes initially delivered with Coupons insert: If the Notes should be issued with a maturity date and an interest rate or rates such that, on the presentation for payment of any such Note without any unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith, the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would be greater than the redemption amount otherwise due for payment, then upon the due date for redemption of any such Notes, such unmatured Coupons (whether or not attached) shall become void (and no payment shall be made in respect thereof) as shall be required so that the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would not be greater than the redemption amount otherwise due for payment. Where the application of the preceding sentence requires some but not all of the unmatured Coupons relating to a Note to become void, the relevant Paying Agent shall determine which unmatured Coupons are to become void, and shall select for such purpose Coupons maturing on later dates in preference to Coupons maturing on earlier dates.]

(2) *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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency in the country of the Specified Currency [.] [.]

[In the case of Definitive Notes insert:

[In the case of payments in a currency other than euro or U. S. dollars insert: by check payable in such currency drawn on a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency or, at the option of the payee, by transfer to an account denominated in such currency maintained by the payee with a bank in such financial centre.]

[In the case of payments in euro insert: in cash or by euro check drawn on, or, at the option of the payee, by transfer to a euro account maintained by the payee with, a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union.]

[In the case of payments in U. S. dollars insert: by U. S. dollar check drawn on a bank in the United States or, at the option of the payee, by transfer to a U. S. dollar account maintained by the payee at a bank outside the United States.]]

(3) *United States*. For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert: § 1 subparagraph (3) and]** this § 4 **[In the case of payments in U. S. dollars insert: and § 6 subparagraph (2)]**, “United States” 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).

[In the case of Notes represented by Global Notes insert:

[(4)] *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

[In the case of Definitive Notes insert:

[(4)] *Discharge*. As for Notes held through a Clearing System, the Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, such Clearing System.]

[(5)] *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Noteholder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, “Payment Business Day” means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as **[in the case if the Specified Currency is euro of Fixed Rate Notes or Zero-Coupon Notes insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer (TARGET2) System]** **[in the case of Floating Rate Notes insert: TARGET2]** are open.] **[If the Specified Currency is not euro insert: commercial banks and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres.]]**

(6) *References to Principal and Interest*. Reference in these Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons insert: the Call Redemption Amount of the Notes;]** **[if redeemable at option of the Noteholder insert: the Put Redemption Amount of the Notes;]** **[in the case of Zero Coupon Notes insert: the Amortised Face Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. Reference in these Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(7) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Noteholders within twelve months after the Maturity Date, even though such Noteholders 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 Noteholders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

[In the case of Notes other than Instalment Notes insert:

(1) *Redemption at Maturity*.

The Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert: the Interest Payment Date falling in [insert Redemption Month]]** (the “Maturity Date”). The Final Redemption Amount (the “Redemption Amount”) in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount]** **[otherwise insert Final Redemption Amount per denomination]**.

[In the case of Instalment Notes insert:

(1) *Redemption in Installments.* Unless previously redeemed in whole or in part, the Notes shall be redeemed at the Instalment Dates and in the Instalment Amounts set forth below:

Instalment Dates	Instalment Amounts
[insert Instalment Dates]	[insert Instalment Amounts]
[]	[]
[]	[]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

(2) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date[s] at the Call Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[If Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert:** Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount] [Higher Redemption Amount].]

Call Redemption Date[s]	Call Redemption Amount[s]
[insert Call Redemption Date[s]]	[insert Call Redemption Amount[s]]
[]	[]
[]	[]

[In the case of Subordinated Notes insert:

Exercise of such option of the Issuer shall be conditional upon replacement of the respective Call Redemption Amount by paying in other, at least equivalent **[in the case of Tier 2 Subordinated Notes:** regulatory banking capital (*haftendes Eigenkapital*)] **[in the case of Tier 3 Subordinated Notes:** own funds (*Eigenmittel*)] within the meaning of the German Banking Act (KWG), or prior approval of the German Federal Authority for Financial Services Supervision (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) to such early redemption.]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Noteholder insert: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Noteholder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph [(3)] of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Noteholders of the Notes in accordance with [§ 12]. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Noteholders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Noteholders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Noteholders; and

(iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

[In the case of Notes represented by Global Notes insert:

(c) 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 of Notes issued as NGN insert:** The partial redemption shall be reflected in the records of the ICSDs either as a pool factor or a reduction in the aggregate principal amount.]

[In the case of Definitive Notes insert:

(c) 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, if such System is not available, Notes shall be drawn by lots, chosen by the Issuer or similar random selection.]]

[If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Noteholder insert:

[(3)] *Early Redemption at the Option of a Noteholder.*

(a) The Issuer shall, at the option of the Noteholder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date[s] at the Put Redemption Amount[s] set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

Put Redemption Date[s] [insert Put Redemption Date[s]] [] []	Put Redemption Amount[s] [insert Put Redemption Amount[s]] [] []
--------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------

[If Notes are subject to Each Redemption at the option of Issuer insert:

The Noteholder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of its option to redeem such Note under this § 5.]

(b) **[In the case of Notes which are represented by Global Notes insert:** In order to exercise such option, the Noteholder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer (in the case of Tier 2 Subordinated Notes, the notice period must be specified as such that the minimum maturity of the Notes shall be at least five years and the remaining maturity shall be at least two years, in the case of Tier 3 Subordinated Notes, the notice period must be specified as such that the minimum maturity of the Notes shall at least to two years)]** nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours with the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (Put Notice) in the form available from the Fiscal Agent. No option so exercised may be revoked or withdrawn. **[In the case of Definitive Notes insert:** In order to exercise such option, the Noteholder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours to the Fiscal Agent or any other Paying Agent a duly completed early redemption notice (“Put Notice”) in the form available from the Fiscal Agent or any of the other Paying Agents and deposit the relevant Note at such office with the Put Notice. No option so exercised or Note so deposited may be revoked or withdrawn.]

[In the case of Senior Notes other than Zero Coupon Notes insert:

[(4)] *Early Redemption Amount.* For purposes of [if there shall be gross-up for withholding taxes, insert: § 7 subparagraph (2) and] § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

[In the case of unsubordinated Zero Coupon Notes or Zero Coupon Notes which provide a gross-up for withholding taxes insert:

[(4)] *Early Redemption Amount.*

(a) For purposes [if there shall be gross-up for withholding taxes, insert: of § 7 subparagraph (2)] [in the case of unsubordinated Notes insert: and § 9], the Early Redemption Amount of a Note shall be equal to the Amortised Face Amount of the Note.

(b) [In the case of accrued interest being added, insert: The Amortised Face Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

(i) [insert Reference Price] (the "Reference Price"), and

(ii) the product of [insert Amortisation Yield] (compounded annually) and the Reference Price from (and including) [insert Issue Date] to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable.]

[In the case of accrued interest being deducted, insert:

The Amortised Face Amount of a Note shall be the principal amount thereof adjusted for interest from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date of final repayment by the Amortisation Yield, being [insert Amortisation Yield]. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest.]

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 "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(c) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, the Amortised Face Amount of a Note shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (b) (ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which the funds required for redemption have been provided to the Clearing System.]

[In the case of Dual Currency Notes, Index Linked Notes, Equity Linked Notes, Minimum Redemption Notes, Structured Floating Rate Notes or other structured Notes, set forth applicable provisions herein.]

§ 6 AGENTS

(1) *Appointment.* The Fiscal Agent [[,] [and] Paying Agent[s] [[,] [and] [the Calculation Agent] [and the Determination Agent]] and [its] [their] [respective] office[s] [is] [are]:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Grosse Gallusstrasse 10–14
D-60272 Frankfurt am Main
(the "Fiscal Agent")

Paying Agent[s]: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Grosse Gallusstrasse 10–14
D-60272 Frankfurt am Main

Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

[insert other Paying Agents and specified offices]

([,each called] the “Paying Agent” [and together called the “Paying Agents”])

[In the case of a listing on the SWX Swiss Exchange insert:

Swiss Principal Paying Agent: Deutsche Bank AG Zurich Branch
Uraniastrasse 9
P.O. Box 3604
CH-8021 Zurich

[Additional Swiss Paying Agent[s]]

[If the Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent insert: The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent (the “Calculation Agent”).]

[If a Calculation Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Calculation Agent and its initial specified office shall be:

Calculation Agent: **[insert name and address]**

[If a Determination Agent other than the Fiscal Agent is to be appointed insert: The Determination Agent (the “Determination Agent” and its initial office shall be:

Determination Agent: **[insert name and office]**

The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [,] [and] the Calculation Agent] [and the Determination Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] respective office[s] to some other office[s].

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent [or any Paying Agent] [or the Calculation Agent] [or the Determination Agent] and to appoint another Fiscal Agent [or another Paying Agent] [or another Calculation Agent] [or another Determination Agent]. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,] [and]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[insert name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with an office in **[insert location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange] **[in the case of payments in U. S. dollars insert: [,] [and]** [(iii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined in § 4 hereof) 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 United States dollars, a Paying Agent with an office in the United States] **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: [,] [and]** [(iv) a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain an office in a Required Location insert: with an office in [insert Required Location]**] **[if any Determination Agent is to be appointed insert: [,] [and]** [(v) a Determination Agent **[if Determination Agent is required to maintain an office in a Required Location insert: with an office in [insert Required Location]**]. **[in the case of Definitive Notes insert:** The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to deduct or withhold tax pursuant to the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments which was approved by the Council of the European Union on 3 June 2003 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such directive, to the extent this is possible in a Member State of the European Union.] Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, 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 Noteholders in accordance with § [12].

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent [,] [and] the Paying Agent[s] [,] [and] [the Calculation Agent] [and the Determination Agent] act[s] solely as agent[s] of the Issuer and do[es] not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Noteholder.

§ 7 TAXATION

[In the case of Notes, where there shall be no gross-up for withholding taxes insert:

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made with deduction or withholding of taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by the way of deducting or withholding, if such deduction or withholding is required by law.]

[In the case of Notes, where there shall be gross-up for withholding taxes insert:

(1) All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed or levied by way of deduction or withholding 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.

In such event, the Issuer shall pay such additional amounts (the “Additional Amounts”) as shall be necessary in order that the net amounts received by the Noteholders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest 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 payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Noteholder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Noteholder 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 deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding; or
- (e) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution; or
- (f) are payable by reason of a change in law or practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is

published in accordance with [§ 12], whichever occurs later.

(2) If, as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations prevailing in the Federal Republic of Germany, which change or amendment becomes effective on or after **[insert Issue Date or the first Tranche of this Series or Notes]**, or as a result of any application or official interpretation of such laws or regulations not generally known before that date, Withholding Taxes are or will be leviable on payments of principal or interest in respect of the Notes, and, by reason of the obligation to pay additional amounts as provided in subparagraph (1), such Withholding Taxes are to be borne by the Issuer, the Issuer may redeem the Notes in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 days' notice, at a redemption amount, equal to the **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: the principal amount thereof, together with interest accrued to the date fixed for redemption] [in the case of Zero Coupon Notes, insert: the principal amount thereof adjusted from (and including) the Maturity Date to (but excluding) the date fixed for redemption by the Amortisation Yield. Such calculation shall be made on the assumption of an annual capitalisation of accrued interest. The redemption amount shall be calculated by the Fiscal Agent and (in the absence of manifest error) shall be binding for all parties.]** No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obliged to withhold or pay Withholding Taxes were a payment in respect of the Notes then made.

[In the case of Subordinated Notes, insert: Exercise of such right of redemption shall be conditional upon replacement of the principal of the Notes by paying in other at least equivalent [in the case of Tier 2 Subordinated Notes insert: regulatory banking capital (*haftendes Eigenkapital*)] [in the case of Tier 3 Subordinated Notes insert: own funds (*Eigenmittel*)] within the meaning of the German Banking Act (*KWG*), or prior approval of the German Federal Authority for Financial Services Supervision (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) to such early redemption.]

(3) Any such notice shall be given by publication in accordance with § [12]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right so to redeem.

(4) In the case of a transfer of the Issuer's domicile to another country, territory or jurisdiction, the preceding provisions shall apply with the understanding that any reference to the Issuer's domicile shall from then on be deemed to refer to such other country, territory or jurisdiction.]

[In the case of Notes represented by Global Notes insert:

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes.]

[In the case of Definitive Notes insert:

§ 8 PRESENTATION PERIOD, REPLACEMENT OF NOTES [IF THE NOTES ARE ISSUED WITH COUPONS INSERT: AND COUPONS]

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 German Civil Code (*BGB*) is reduced to ten years for the Notes. **[If the Notes are issued with Coupons insert: The**

presentation period for the Coupons shall, in accordance with § 801 subparagraph 2 German Civil Code (*BGB*), be four years, beginning with the end of the calendar year in which the relevant Coupon falls due.] Should any Note **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupon]** be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupons]** must be surrendered before replacements will be issued.]

[In the case of Senior Notes insert:

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* Each Noteholder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that any of the following events (each, an “Acceleration Event”) occurs:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Noteholder; or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments; or
- (d) a court in the country of domicile of the Issuer opens insolvency proceedings against the Issuer, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.

(2) *Quorum.* In the events specified in § 9 subparagraph (1) (b), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 subparagraph (1) (a), (c) or (d) entitling Noteholders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Noteholders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Form of Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration delivered by hand or registered mail to the Fiscal Agent.]

§ [10] SUBSTITUTION

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Noteholders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any other Company as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the “Substitute Debtor”) provided that the Substitute Debtor is in a position to fulfil all payment obligations arising from or in connection with the Notes and to transfer all amounts which are required therefore to the Paying Agent without any restrictions and the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees **[In the case of subordinated Notes insert: on a subordinated basis]** in favour of each Noteholder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes.

(2) *Notice.* 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 Conditions of the Notes 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 the case of Notes which contain a gross-up provision insert:

[(a)] in § 7 an alternative reference to the payment obligations of the Guarantor under the Guarantee pursuant to subparagraph (1) of this [§ 10] 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; and

[In the case of Senior Notes insert:

(b) in § 9 subparagraph (1) (c) and (d) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]]

§ [11]

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Noteholders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date and/or interest commencement date) so as to form a single Series with the Notes.

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by public tender, such tender for Notes must be made available to all Noteholders alike.

§ [12]

NOTICES

In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange insert:

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) [and][if the publication is legally required to be made additionally in a newspaper authorised by the stock exchanges in Germany, insert:, to the extent legally required in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*.]

[If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*).]

Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).]

If notices may be given by means of electronic publication on the website of the relevant Stock Exchange insert:

[(2) *Electronic Publication.* All notices concerning the Notes will be made [additionally] by means of electronic publication on the internet website of the [Luxembourg Stock Exchange] [insert relevant stock exchange] ([www.bourse.lu] www.[insert internet address]). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).]

[In the case of a listing on the SWX Swiss Exchange insert: All notices concerning the Notes shall be published in electronic form on the website of the SWX Swiss Exchange (www.swx.com). **]].** Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).]

[(3)] *Notification to Clearing System.*

In the case of Notes which are unlisted insert:

[The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET2] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:

[So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of Floating Rate Notes or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Noteholders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET2] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]]

In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert:

[The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Noteholders, provided that, the rules of the stock exchange on which Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Noteholders on the fourth [London] [Frankfurt] [TARGET2] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(4)] *Form of Notice.* Notices to be given by any Noteholder shall be made by means of a written declaration to be delivered by hand or registered mail together with the relevant Note or Notes to the Fiscal Agent. So long as any of the Notes are represented by a global Note, such notice may be given by any Noteholder to the Agent through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ [13]

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Noteholders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Place to Jurisdiction.* The place of Jurisdiction for any action or other legal proceedings (“Proceedings”) arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.

(3) *Enforcement.* Any Noteholder of Notes may in any proceedings against the Issuer, or to which such Noteholder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Noteholder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form **[in the case of Definitive Notes insert: or the Definitive Note]** 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 **[in the case of Definitive Notes insert: or the Definitive Note]** representing the Notes. 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 Noteholder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Noteholder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ [14] LANGUAGE

[If the Conditions of Issue are to be in the German language with an English language translation insert:

These Conditions of Issue are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions of Issue are to be in the English language with a German language translation insert:

These Conditions of Issue are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

[If the Conditions of Issue are to be in the English language only insert:

These Conditions of Issue are written in the English language only.]

* * *

[In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Conditions insert:

Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei den Zahlstellen zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

In case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange and/or offered to the public in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]
[Datum]

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

[Title of relevant Series of Notes]
issued pursuant to the
[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]
begeben aufgrund des

**Euro 50,000,000,000
Debt Issuance Programme**

dated 22 August 2008
datiert 22. August 2008

of
der

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Issue Price: [] %
Ausgabepreis: [] %

Issue Date: []
Tag der Begebung: []⁽¹⁾

⁽¹⁾ The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is 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 der Tag der Lieferung.

These Final Terms are issued to give details of an issue of Notes under the Debt Issuance Programme of Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "Programme"). Full information on Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the offer of the Notes is available on the basis of the combination of the Base Prospectus dated [22 August 2008] [●]² pertaining to the Programme (the "Prospectus") and these Final Terms only. The Prospectus and any supplement thereto is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of Deutsche Bank (www.db.com/ir) and copies may be obtained from Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main.

Dieses Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Debt Issuance Programme der Deutsche Bank Aktiengesellschaft (das „Programm“). Vollständige Informationen über die Deutsche Bank Aktiengesellschaft und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Basisprospekt vom [22. August 2008] [●]³ über das Programm (der „Prospekt“) zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Website der Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) und der Website der Deutschen Bank (www.db.com/ir) eingesehen werden. Kopien sind des Weiteren erhältlich unter Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main

Part I: Terms and Conditions

Teil I: Emissionsbedingungen

[This part of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") set forth in the Prospectus, as the same may be supplemented from time to time. Capitalised Terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

Dieser Teil der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die „Emissionsbedingungen“) zu lesen, die in der jeweils geltenden Fassung des Prospekts enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.

All references in these Final Terms to numbered Paragraphs and Subparagraphs are to Articles and sections of the Conditions of Issue.

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "Conditions of Issue").

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen diese Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die „Anleihebedingungen“) gestrichen.]⁽⁴⁾

[The Conditions of Issue applicable to the Notes (the "Conditions of Issue") and the German or English language translation thereof, if any, are attached to these Final Terms and replace in full the Terms and Conditions as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting provisions in these Final Terms.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die „Anleihebedingungen“) sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Die Anleihebedingungen ersetzen in Gänze die im Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Endgültigen Bedingungen vor.]⁽⁵⁾

² In case of an increase of an issue of Notes which were originally issued prior to the date of the current Prospectus, insert date of the Prospectus under which the original tranche was issued.

³ Im Fall einer Aufstockung einer Emission von Schuldverschreibungen, die ursprünglich vor dem Datum des aktuellen Prospekts begeben wurden, Datum des ursprünglichen Prospekts einfügen.

⁽⁴⁾ To be inserted in the case of Long-Form Conditions.

Einzufügen im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen.

⁽⁵⁾ To be inserted in the case of Integrated Conditions.

Issuer
Emittentin

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Issuing Branch ⁽⁶⁾
Emittierende Niederlassung

- London Branch
- Sydney Branch
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

[]

Additional legal or regulation requirements (specify)
Zusätzliche gesetzliche oder behördliche Anforderungen (angeben)
Legal opinion covering law of Issuing Branch required

[]

Rechtsgutachten zum Recht der emittierenden Niederlassung erforderlich

[insert details, including name of law firm which is to give the opinion.]
[Einzelheiten einfügen, einschließlich des Namens der Sozietät, die das Rechtsgutachten erstellen soll]

Form of Conditions of Issue ⁽⁷⁾
Form der Emissionsbedingungen

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Einzufügen im Falle von konsolidierten Bedingungen.

⁽⁶⁾ Not to be completed if Deutsche Bank Aktiengesellschaft is acting through its head office in Frankfurt am Main.
Nicht auszufüllen soweit die Deutsche Bank Aktiengesellschaft durch ihre Hauptniederlassung in Frankfurt am Main handelt.

⁽⁷⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions of Issue will generally be used for Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered. Integrated Conditions of Issue will generally be used for Notes sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions of Issue will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.
Die Form der Anleihebedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass nicht-konsolidierte Anleihebedingungen für Inhaberschuldverschreibungen verwendet werden, die auf nicht syndizierter Basis verkauft und die nicht öffentlich zum Verkauf angeboten werden. Konsolidierte Anleihebedingungen werden in der Regel für Inhaberschuldverschreibungen verwendet, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Anleihebedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft oder öffentlich angeboten werden.

Language of Conditions ⁽⁸⁾
Sprache der Bedingungen

- German only
ausschließlich Deutsch
- English only
ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

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

Currency and Denomination
Währung und Nennbetrag

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Specified Denomination(s) ⁽⁹⁾ <i>Nennbetrag/Nennbeträge</i>	[]
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jedem Nennbetrag auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[]

Form of Global Note
Form der Globalurkunde

- NGN
- CGN
- TEFRA C**
TEFRA C
- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

⁽⁸⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions of Issue will be available from the principal office of Deutsche Bank Aktiengesellschaft.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Anleihebedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der Deutsche Bank Aktiengesellschaft erhältlich sein.

⁽⁹⁾ The minimum denomination of the Notes will be Euro 1,000 or an amount in any other currency which is at least equivalent on the issue date.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen ist Euro 1.000 oder ein am Tag der Begebung diesem Betrag entsprechender Betrag in einer anderen Währung.

Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

Definitive Notes
Einzelurkunden

Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelurkunden

TEFRA D
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

Definitive Notes
Einzelurkunden

Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelurkunden

Neither TEFRA D nor TEFRA C ⁽¹⁰⁾
Weder TEFRA D noch TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

Temporary Global Note exchangeable for:
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:

Definitive Notes
Einzelurkunden

Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelurkunden

Definitive Notes
Einzelurkunden

Definitive Notes and Collective Notes
Einzelurkunden und Sammelurkunden

Coupons
Zinsscheine

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System

Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main

Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL")
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg

Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear")
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels

⁽¹⁰⁾ Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.
Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.

- Other – specify []
Sonstige (angeben)
- Calculation Agent [Yes/No]
Berechnungsstelle [Ja/Nein]
- Fiscal Agent
Fiscal Agent
- Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Status (§ 2)

Status (§ 2)

- Unsubordinated
Nicht-nachrangig
- Subordinated
Nachrangig
- Tier 2
Tier 2
- Tier 3
Tier 3

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate Notes

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest [] % per annum
Zinssatz [] % per annum

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
Festzinstermine

First Interest Payment Date []
Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount(s) (per denomination) []
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jeden Nennbetrag)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date []
Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen

Final Broken Amount(s) (per denomination) []
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jeden Nennbetrag)

Floating Rate Notes

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates

Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [] [weeks/months/other – specify]
Festgelegte Zinsperiode(n) [] [Wochen/Monate/andere – angeben]

Business Day Convention
Geschäftstagskonvention

Modified Following Business Day Convention
Modifizierte folgender Geschäftstag-Konvention

FRN Convention (specify period(s)) [] [months/other – specify]
FRN Konvention (Zeitraum angeben) [] [Monate/andere – angeben]

Following Business Day Convention
Folgender Geschäftstag-Konvention

Preceding Business Day Convention
Vorangegangener Geschäftstag-Konvention

adjusted
angepasst

unadjusted
nicht angepasst

Relevant Financial Centers []
Relevante Finanzzentren

Rate of Interest
Zinssatz

Screen Rate Determination
Bildschirmfeststellung

EURIBOR (11:00 a.m. Brussels
time/Euro Business Day)

EURIBOR (11:00 Uhr Brüsseler

Ortszeit/Euro Geschäftstag)

Screen page []
Bildschirmseite

LIBOR (London time/London Business Day/City of London/
London Office/London Interbank Market)
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/City of London/
Londoner Geschäftsstelle/Londoner Interbankenmarkt)*

Screen page []
Bildschirmseite

Other (specify) []
Sonstige (angeben)

Screen page(s) []
Bildschirmseite(n)

Margin [] % per annum
Marge [] % per annum

plus
plus

minus
minus

- Other floating rate structures (specify) []
Sonstige variable Zinsstrukturen (angeben)
 (set forth details in full here)
 (Einzelheiten einfügen)

Interest Determination Date

Zinsfestlegungstag

- second Business Day prior to commencement of Interest Period
zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- other (specify) []
sonstige (angeben)

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

- ISDA Determination** ⁽¹¹⁾ [specify details]
ISDA-Feststellung [Details einfügen]

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

Minimum and Maximum Rate of Interest

Mindest- und Höchstzinssatz

Minimum Rate of Interest [] % per annum
Mindestzinssatz [] per annum

Maximum Rate of Interest [] % per annum
Höchstzinssatz [] % per annum

- Zero Coupon Notes**
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Accrual of Interest

Auflaufende Zinsen

Amortisation Yield []
Emissionsrendite

- Dual Currency Notes** []
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest/fall-back provisions))
 (Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))

- Index Linked Notes** []
Indexierte Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here)
 (Einzelheiten einfügen)

⁽¹¹⁾ ISDA Determination should only be applied in the case of Notes permanently represented by a Permanent Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes. *ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA-Agreement und die ISDA Definitions den Schuldverschreibungen beizufügen sind.*

- Equity Linked Notes** []
Aktienbezogene Schuldverschreibungen
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

- Minimum Redemption Notes** []
Schuldverschreibungen mit Mindestrückzahlung
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

- Other Notes** []
Sonstige Schuldverschreibungen
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

Day Count Fraction ⁽¹²⁾
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- Actual/Actual (ISDA)
- Other

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Center(s) (specify all) []
Relevante(s) Finanzzentren(um) (alle angeben)

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Notes other than Instalment Notes
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen

Maturity Date []
Fälligkeitstag

Redemption Month []
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount

⁽¹²⁾ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

Nennbetrag

Final Redemption Amount (per denomination) []
Rückzahlungsbetrag (für jeden Nennbetrag)

Instalment Notes

Raten-Schuldverschreibungen

Instalment Date(s) []
Ratenzahlungstermin(e)

Instalment Amount(s) []
Rate(n)

Early Redemption

Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount []
Mindestrückzahlungsbetrag

Higher Redemption Amount []
Höherer Rückzahlungsbetrag

Redemption Date(s) []
Wahlrückzahlungstag(e)

Redemption Amount(s) []
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge

Minimum Notice to Holders []
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders []
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption at the Option of a Noteholder [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Anleihegläubigers [Ja/Nein]

Redemption Date(s) []
Wahlrückzahlungstag(e)

Redemption Amount(s) []
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge

Minimum Notice to Issuer [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

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

Early Redemption Amount

Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen:

Reference Price []
Referenzpreis

Addition of accrued interest
Aufzinsung

Deduction of unaccrued interest
Abzinsung

Dual Currency Notes []

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest/fall-back provisions))
(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))

- Index Linked Notes** []
Indexierte Schuldverschreibungen
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Equity Linked Notes** []
Aktienbezogene Schuldverschreibungen
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Minimum Redemption Notes** []
Schuldverschreibungen mit Mindestrückzahlung
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

Minimum Redemption Amount [] per cent. of principal amount
Mindestrückzahlungsbetrag [] % des Nennbetrags
- Other Notes** []
Sonstige Schuldverschreibungen
(set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

AGENTS (§ 6)

FISCAL AGENT/ZAHLSTELLE/BERECHNUNGSSTELLE/BESTIMMUNGSSTELLE (§ 6)

Fiscal Agent
Fiscal Agent

- Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Calculation Agent/specified office ⁽¹³⁾ []
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Required location of Calculation Agent (specify) []
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)
- Paying Agents []
Zahlstellen
- Deutsche Bank Luxembourg S. A.
- Additional Paying Agent(s)/specified office(s) []
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

Determination Agent
Bestimmungsstelle

- Fiscal Agent
Fiscal Agent
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

⁽¹³⁾ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.
Nicht auszufüllen, falls Emissionsstelle als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

TAXATION (§ 7) ⁽¹⁴⁾
STEUERN (§ 7)

Gross-up obligation of the Issuer
Quellensteuerausgleich durch die Emittentin

[Yes/No]
[Ja/Nein]

NOTICES (§ [12])
MITTEILUNGEN (§ [12])

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Germany (elektronischer Bundesanzeiger)
Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)
- Germany (Börsen-Zeitung)
Deutschland (Börsen-Zeitung)
- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)
- Switzerland (website of the SWX Swiss Exchange)
Schweiz (Internetseite der SWX Swiss Exchange)
- Clearing System
Clearing System
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

[]

Governing Law
Anwendbares Recht

German Law
Deutsches Recht

⁽¹⁴⁾ As a general rule in case of issues by Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting through its head office Frankfurt am Main there will be no gross up obligation of the Issuer.
Im Fall von Emissionen der Deutsche Bank Aktiengesellschaft handelnd durch ihre Hauptniederlassung in Frankfurt am Main erfolgt üblicherweise kein Quellensteuerausgleich durch die Emittentin.

Part II: Additional Information Teil II: Zusätzliche Angaben

ADDITIONAL RISK FACTORS ⁽¹⁵⁾ ZUSÄTZLICHE RISIKOFAKTOREN

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

KEY INFORMATION WICHTIGE INFORMATIONEN

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

Reasons for the offer ⁽¹⁶⁾ Gründe für das Angebot

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds ⁽¹⁷⁾ Geschätzter Nettobetrag der Erträge	[]
Estimated total expenses of the issue ⁽¹⁸⁾ Geschätzte Gesamtkosten der Emission	[]

Eurosystem eligibility ⁽¹⁹⁾

⁽¹⁵⁾ Include only product risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the Base Prospectus.

Nur produktbezogene Risikofaktoren aufnehmen, die nicht bereits im Abschnitt „Risk Factors“ des Basisprospekts sind.

⁽¹⁶⁾ See "Use of Proceeds" wording in the Prospectus. If reasons for the offer are different from making profit and/or hedging certain risks include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 which are not derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation 809/2004 (the "Commission Regulation") applies (i. e. the final redemption amount of the Notes may be more or less than 100 %).

Siehe "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000, bei denen es sich nicht um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung 809/2004 (die "Verordnung") Anwendung findet (d.h. der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen kann größer oder geringer als 100 % sein).

⁽¹⁷⁾ If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority. If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation applies it is only necessary to include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included in these Final Terms.

Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind dies aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen. Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu dem geschätzten Nettobetrag nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot in den Endgültigen Bedingungen gemacht worden sind.

⁽¹⁸⁾ If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation applies it is only necessary to include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included.

Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung Anwendung findet, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.

⁽¹⁹⁾ Complete only if Notes are intended to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper.

Nur ausfüllen, falls die Schuldverschreibungen von einem ICSD als gemeinsamer Verwahrstelle verwahrt werden.

EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

[Yes/No]
[Ja/Nein]

SECURITIES IDENTIFICATION NUMBERS WERTPAPIERKENNNUMMERN

Common Code
Common Code

ISIN Code
ISIN Code

German Securities Code
Wertpapierkennnummer (WKN)

Any other securities number
Sonstige Wertpapiernummer

Yield ⁽²⁰⁾ Rendite

Method of calculating the yield ⁽²¹⁾
Berechnungsmethode der Rendite

ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate notes taking into account accrued interest on a daily basis.
ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)

Historic Interest Rates ⁽²²⁾
Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [[insert relevant Screen Page]
Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][EURO-LIBOR][LIBOR][OTHER] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]

Details Relating to the Performance of the [Index][Formula][Equity][Other Variable] (and other information concerning the underlying ⁽²³⁾)
Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][der Aktie][einer anderen Variablen] und andere die Basiswerte betreffende Informationen.

Comprehensive Explanation of how the value of the investment is affected by the value of the underlying, especially under circumstances when the risks are most evident ⁽²⁴⁾
Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind.

⁽²⁰⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes.

Nur bei festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

⁽²¹⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least Euro 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 50.000.

⁽²²⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least Euro 50,000.

Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 50.000.

⁽²³⁾ Only applicable for Index Linked or other Variable Linked Notes.

Nur anwendbar bei Index Linked Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen, die an einer Variable gebunden sind.

⁽²⁴⁾ Only applicable in case of Notes with a Specified Denomination of less than Euro 50,000.

Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 50.000.

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

Indication where information about the past and further performance of the [Index][Formula][Equity][Other Variable] and its volatility can be obtained.
Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Index][der Formel][der Aktie][einer anderen Variablen] und deren Volatilität eingeholt werden können.

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**[Underlying is an Index
Basiswert ist ein Index**

Name of Index []
Name des Index

[Description of Index] ⁽²⁵⁾
[Details of where information about the Index can be obtained] ⁽²⁶⁾
[Indexbeschreibung]
[Angaben, wo Informationen zum Index zu finden sind]]

[specify details]
[Einzelheiten einfügen];

**[Underlying is an Interest Rate
Basiswert ist ein Zinssatz**

Description of Interest Rate
Beschreibung des Zinssatzes]

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**[Underlying is a Security, Name of the security, International securities
Identification Number or equivalent identification number
Basiswert ist ein Wertpapier, Bezeichnung des Wertpapiers, Internationale
Wertpapierkennnummer oder entsprechende Kennnummer]**

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

**[Underlying is a Basket of Underlyings
Basiswert ist ein Korb von Basiswerten**

Weightings of each underlying in the basket
[Gewichtung jedes einzelnen Basiswertes im Korb]] ⁽²⁷⁾

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

⁽²⁵⁾ Only applicable, if the Index is not composed by the Issuer
Nur anwendbar, sofern der Index nicht von der Emittentin zusammengestellt wird.

⁽²⁶⁾ Only applicable if the Index is composed by the Issuer.
Nur anwendbar, sofern der Index von der Emittentin zusammengestellt wird.

⁽²⁷⁾ Where the underlying does not fall within the categories Index/Interest Rate/Basket of Underlyings, include equivalent information.
Fällt der Basiswert nicht unter eine der Kategorien Index/Zinssatz/Korb von Basiswerten, sind vergleichbare Informationen einzufügen.

[Insert description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and any adjustment rules in relation to events concerning the underlying.

Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes und der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen sowie Anpassungsregeln bezüglich des Basiswerts aufgrund solcher Ereignisse einfügen.]

- Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment ⁽²⁸⁾

Einzelheiten der Entwicklung des bzw. Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage

[specify details]

[Einzelheiten einfügen]

Selling Restrictions

Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.

Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- TEFRA C
TEFRA C

- TEFRA D
TEFRA D

- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Non-exempt Offer

[Not applicable] [An offer of the Notes may be made by the Managers [and **specify, if applicable**] other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in **specify relevant Member State(s) – which must be jurisdictions where the Prospectus and any supplements have been passported** during the period from [] until [].⁽²⁸⁾

Nicht-befreites Angebot

[Nicht anwendbar] [Die Schuldverschreibungen können von den Managern [und **angeben, falls anwendbar**] unter anderen Umständen als den in Artikel 3(2) der Prospektrichtlinie beschriebenen in **die jeweiligen Herkunftsmitgliedstaaten angeben, die Länder sein müssen, in die der Prospekt und etwaige Nachträge notifiziert wurden**] im Zeitraum von [] bis [] angeboten werden.

⁽²⁸⁾ Only applicable for Dual Currency Notes. Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate(s) can be obtained. In case of Notes with a Specified Denomination of less than Euro 50,000 need to include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.

Nur bei Doppelwährungsschuldverschreibungen anwendbar. Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität der maßgeblichen Wechselkurse eingeholt werden können. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.

⁽²⁹⁾ Information regarding the offer period is not applicable in Germany.
Die Angabe des Angebotszeitraums ist in Deutschland nicht anwendbar.

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

Taxation
Besteuerung

Information on taxes on the income from the notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought. ⁽³⁰⁾
Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf die Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird.

[None] [specify details]
[Keine] [Einzelheiten einfügen]

Restrictions on the free transferability of the Notes
Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

[None] [specify details]
[Keine] [Einzelheiten einfügen]

TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER ⁽³¹⁾
BEDINGUNGEN UND KONDITIONEN DES ANGEBOTES

Method of distribution [insert details]
Vertriebsmethode [Einzelheiten einfügen]

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated []
Syndiziert

Date of Subscription Agreement ⁽³²⁾ []
Datum des Subscription Agreements

Management Details including form of commitment ⁽³³⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

- Dealer/Management Group (specify) []
Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)
- firm commitment []
feste Zusage

⁽³⁰⁾ Unless specified in the Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than Euro 50,000 per Notes.
Soweit nicht bereits im Prospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 50.000 anwendbar.

⁽³¹⁾ The Issuer assume that items 5.1.1, 5.1.3. – 5.1.8, 5.2, 5.4.1. of Annex V and items 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.6, 5.2, 5.4.1 of Annex XII of the Commission Regulation are in general not applicable. However, in respect of each issue of Notes with a Specified Denomination of less than Euro 50,000 (Annex V) and in case of derivative securities (Annex XII), the Issuer shall consider whether one of these items is applicable and, if so, specify the relevant details relating thereto.
Die Emittentin geht davon aus, dass die Unterpunkte 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.8, 5.2, 5.4.1 von Anhang V und Unterpunkte 5.1.1, 5.1.3 – 5.1.6, 5.2, 5.4.1 von Anhang XII der Verordnung im Regelfall nicht anwendbar sind. Bei jeder Emission mit einer festgelegten Stückelung von weniger als Euro 50.000 (Anhang V) und im Fall von derivativen Wertpapieren (Anhang XII) hat die Emittentin jedoch zu prüfen, ob einer der genannten Unterpunkte anwendbar ist, und falls ja, die entsprechenden Einzelheiten einzufügen.

⁽³²⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer Stückelung von weniger als EUR 50.000.

⁽³³⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least Euro 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 50.000.

no firm commitment / best efforts arrangements []
keine feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

**Commissions ⁽³⁴⁾
Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) []
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify)
Andere (angeben)

Stabilising Dealer/Manager [insert details/None]
Kursstabilisierender Dealer/Manager [Einzelheiten einfügen/keiner]

**ADMISSION TO TRADING, LISTING AND DEALING ARRANGEMENTS
ZULASSUNG ZUM HANDEL, NOTIERUNG UND HANDELSREGELN**

Listing(s) [Yes/No]
Börsenzulassung(en) [Ja/Nein]

Luxembourg

Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"

Euro MTF
Euro MTF

(Other (insert details) []
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Expected date of admission
Erwarteter Termin der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading ⁽³⁵⁾
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zu Handel

Regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.
Angabe geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zu Handel zugelassen sind.

Regulated Market "Bourse de Luxembourg"
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"

Other (insert details) []
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

⁽³⁴⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

⁽³⁵⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000.
Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000.

Name and address of the entities which have commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment (³⁶)

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[not applicable]
[nicht anwendbar]

[specify details]
[Einzelheiten einfügen]

ADDITIONAL INFORMATION
ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Rating (³⁷) []
Rating

Other relevant terms and conditions (specify) []
Andere relevante Bestimmungen (einfügen)

[Listing: (³⁸)
Börsenzulassung:

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes (as from [insert Issue Date for the Notes]) under the EUR 50,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Bank.
Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem [Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]) unter dem EUR 50.000.000.000 Debt Issuance Programme der Deutsche Bank erforderlich sind.]“

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

³⁶) Not required for Notes with a Specified Denomination of at least Euro 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 50.000.

³⁷) Not required for Notes with a Specified Denomination of at least Euro 50,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens Euro 50.000.

³⁸) Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.

Deutsche Bank

[acting through its [London Branch] [Paris Branch] [Branch Office in]] ⁽³⁹⁾ []
[handelnd durch ihre Niederlassung [London] [Paris]]

[Name & Title of signatories]
[Name und Titel der Unterzeichnenden]

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

[authorised signatory]

[authorised signatory]

⁽³⁹⁾ Delete as appropriate.
Nicht Zutreffendes streichen.

TAXATION

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE; OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES.

Federal Republic of Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition and ownership of the Notes. It does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes, and, in particular, does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this Prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

Income tax

Notes held by tax residents as private assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to noteholders who are tax residents of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) in an amount of 5.5% on such tax is levied in addition. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the proceeds from the disposition are subject to income tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the Note is disposed of separately.

Upon the disposition of a Note carrying interest a noteholder will also have to include in his taxable income any consideration invoiced separately for such portion of the interest of the current interest payment period which is attributable to the period up to the disposition of the Note ("**Accrued Interest**").

If the Notes are held in a custodial account which the noteholder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the "**Disbursing Agent**") a 30% withholding tax on interest payments (*Zinsabschlag*), plus solidarity surcharge, will be levied, resulting in a total tax charge of 31.65% of the gross interest payment. Withholding tax is also imposed on Accrued Interest. In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest paid by the noteholder to the Disbursing Agent during the same calendar year.

In general, no withholding tax will be levied if the noteholder is an individual (i) whose Note does neither form part of the property of a German trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property, and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the noteholder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

However, the withholding tax will apply at a rate of 35% (plus solidarity surcharge), resulting in a total tax charge of 36.925% of the gross amount of interest if the Disbursing Agent does not hold the Notes in custody, but disburses or credits the proceeds from the Notes upon presentation of a coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a noteholder of such coupon (other than a non-German bank or financial services institution). If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax at the aforementioned rate will also be levied upon the proceeds from the disposition or redemption of a Coupon. Where the 35% withholding tax (plus solidarity surcharge) applies, Accrued Interest paid cannot be taken into account in determining the withholding tax base. In such cases, the withholding tax is to be levied on the gross amount of the interest without deduction of Accrued Interest paid in the relevant calendar year, if any.

Withholding tax and solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German income tax and the solidarity surcharge liability of the German tax resident. Amounts overwithheld will entitle the noteholder to a refund, based on an assessment to tax.

From 1 January 2009, payments of interest on the Notes to individual tax residents of Germany will generally be subject to a flat tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge, resulting in a total tax charge of 26.375%). The total investment income of an individual will only be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of € 801 (€ 1,602 for married couples filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

The flat tax will be levied by way of withholding if a Disbursing Agent in Germany is involved in the payment process. Otherwise the noteholder will have to include its income on the Notes in its tax return and the flat tax will be collected by way of assessment. As in the case of the currently applicable withholding tax described above, the flat tax might not have to be levied to the extent a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) has been filed with the Disbursing Agent or a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office has been submitted.

Payment of the flat tax will generally satisfy any income tax liability of the noteholder in respect of such investment income. Noteholders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%.

- Taxation of capital gains (including deemed interest)

Under the legislation applicable until 31 December 2008, capital gains from the disposition of Notes are generally only taxable to a German tax-resident individual if the Notes are disposed of within one year after their acquisition.

However, if the issue price of the Note is lower than the redemption amount (such as in the case of a zero coupon Note or other discounted Notes) or if the redemption amount is increased as compared with the issue price (as in the case of a Note with accrued interest added), the Note qualifies as a so-called financial innovation (*Finanzinnovation*). In such cases generally a yield to maturity of the Note is calculated on the basis of the difference between the redemption amount and the issue price. The noteholder will generally have to include in his taxable income in the year of the disposition or redemption of the Note such portion of the proceeds from the disposition or of the redemption amount of the Note which equals the yield to maturity of the Note attributable to the period over which the noteholder has held such note, minus interest, including Accrued Interest, already taken into account. If a predetermined yield to maturity of the Notes cannot be determined, the difference between the proceeds from the disposition or redemption and the issue or purchase price of the Note will be subject to income tax in the year of the disposition or redemption of the Note (so called taxation based on market yield).

If the Notes qualify as financial innovations, as explained in the preceding paragraph, and since the time of issuance or acquisition, respectively have been kept in a custodial account which the noteholder maintains with a Disbursing Agent such agent will generally not only withhold tax at a rate of 30% (plus solidarity surcharge) from interest payments and Accrued Interest but also from the positive difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposition) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent, only after such point in time, withholding tax at the aforementioned rate will be levied on a lump-sum basis of 30% of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of the Notes.

From 1 January 2009, capital gains from the disposition or redemption of the Notes will also be subject to the flat tax on investment income. The flat tax will apply irrespective of any holding period, provided the Notes have been acquired after 31 December 2008. If, however, the Notes qualify as financial innovations, the flat tax will apply to such capital gains, even if the Notes were acquired prior to 1 January 2009.

Special rules apply where under the Notes, as it may be the case with certain types of certificates, neither the repayment of the principal, in whole or in part, nor a coupon is guaranteed or effectively granted, i.e. where the Notes qualify as "full risk" securities which do not generate investment income under the legislation applicable until 2008. From 1 January 2009, capital gains from the disposal of Notes will generally also be subject to the flat tax if the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed, but depended on a contingent event. With respect to Notes which qualify as "full risk"

securities, the flat tax will apply to capital gains if the proceeds are received after 30 June 2009, provided that the Notes have been acquired after 14 March 2007.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on the Notes held as business assets by German tax resident individuals or corporations (including via a partnership, as the case may be), are generally subject to German income tax (plus solidarity surcharge). The interest will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

In the case of financial innovations in each fiscal year that part of the difference between the redemption amount and the issue price or acquisition cost of the Note which according to the yield to maturity is attributable to such period must be taken into account as interest income and is subject to income tax and trade tax, as the case may be.

Withholding tax and solidarity surcharge thereon which generally have to be levied and paid will be credited as advance payments against the German income tax and the solidarity surcharge liability of the German tax resident. Amounts overwithheld will entitle the noteholder to a refund, based on an assessment to tax. From 1 January 2009 withholding tax has to be levied only at a rate of 25 per cent. (plus solidarity surcharge of 5.5 per cent.) also on interest paid on Notes held as business assets. However, in these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the noteholder, as in the case of the flat tax, but will only be credited as advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge of the noteholder.

Capital gains from the disposition of the Notes are, like the payments of interest described above, generally subject to German income tax and trade tax, as the case may be, even if the Notes do not qualify as financial innovations.

Pursuant to the current status of legislation, from 1 January 2009 a withholding tax has generally also to be levied at a rate of 25 % (plus solidarity surcharge of 5.5 %) on capital gains from the disposition of Notes held as business assets, whereby the withholding tax and solidarity surcharge will be credited as advance payments against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge of the noteholder. Pursuant to the government bill for the 2009 Tax Act no withholding shall generally be required under certain circumstances in the case of Notes held by corporations and upon application in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Interest, including Accrued Interest and capital gains are not subject to German taxation in the case of non-residents, i.e. persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property.

Non-residents of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax will be levied as explained above at "Notes held by tax residents as private assets".

Where the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposition of a coupon, or, if the Notes qualify as financial innovations, proceeds from the disposition or redemption of a Note are paid by a Disbursing Agent to a non-resident of Germany, such payments will be subject to withholding tax to the extent and at a rate as explained above at "Notes held by tax residents as private assets".

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor

the donee, is a resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

EU Savings Tax Directive

Under the EU Council Directive 2003/48/EC dated 3 June 2003 on the taxation of savings income in the form of interest payments (the “**EU Savings Tax Directive**”), which is applicable as from 1 July 2005, each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent (within the meaning of the EU Savings Tax Directive) is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 20% from 1 July 2008, and of 35% from 1 July 2011.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, a number of non-EU countries and territories, including Switzerland, have agreed to apply measures equivalent to those contained in such directive (a withholding system in the case of Switzerland).

In Germany, provisions for implementing the EU Savings Tax Directive have been enacted by legislative regulations of the Federal Government. These provisions apply since 1 July 2005.

Noteholders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(1)(c) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

Grand Duchy of Luxembourg

The following summary is of a general nature and is included herein solely for information purposes. 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.

Withholding Tax

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined below), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the relevant dependent and associated territories, payments of interest or similar income made or ascribed (*attribuer*) by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual or certain residual entities as defined by the law, who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg or certain of

those dependent or associated territories referred to under "EU Savings Tax Directive" below, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or has provided a tax certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 20 per cent. until 30 June 2011 and at a rate of 35 per cent. thereafter.

When used in the preceding paragraph "interest", "paying agent" and "residual entity" have the meaning given thereto in the Luxembourg law of 21 June 2005 (or the relevant Accords). "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. "Paying agent" is defined broadly for this purpose and in the context of the Notes means any economic operator established in Lux

embourg who pays interest on the Notes to or ascribes the payment of such interest to or for the immediate benefit of the beneficial owner, whether the operator is, or acts on behalf of, the Issuer or is instructed by the beneficial owner to collect such payment of interest.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

Residents

According to the law of 23 December 2005, interest on Notes paid by a Luxembourg or a certain foreign paying agent to an individual holder of a Note who is a resident of Luxembourg or to a foreign residual entity securing the payment for such individual will be subject to a withholding tax of 10 per cent.

If the individual holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 10 per cent withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments. Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a holder of a Note who is not an individual is not subject to withholding tax.

GENERAL INFORMATION

Authorisation

The establishment of the Programme and the issue of Notes thereunder have been duly authorised by the competent representatives of Deutsche Bank.

The establishment of the Programme is considered to be in the ordinary course of Deutsche Bank's business and therefore was not authorised by board resolutions.

Deutsche Bank has obtained or will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of the Notes.

Legal and Arbitration Proceedings

Other than as set out in this Prospectus (including any document incorporated by reference herein), the Issuer is not, or during the last two financial years has not been involved (whether as defendant or otherwise) in, nor does it have knowledge of any threat of any legal, arbitration, administrative or other proceedings the result of which may have, in the event of an adverse determination, a significant effect on its financial condition as presented in this Prospectus (including any document incorporated by reference herein).

No Material Adverse Change

Save as disclosed in this Prospectus (including any document incorporated by reference herein), there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2007.

No Significant Change in the Issuer's Financial Position

Save as disclosed in this Prospectus (including any document incorporated by reference herein), there has been no significant change in the financial position of the group since 30 June 2008.

Material Contracts

In the usual course of its business, Deutsche Bank enters into numerous contracts with various other entities. The Bank has not, however, entered into any material contracts outside the ordinary course of its business within the past two years.

Post Issuance Information

In case of Notes where payment of interest and/or principal is determined by reference to an underlying, the Issuer will not provide any post issuance information regarding such underlying.

Clearing Systems

The relevant Final Terms will specify which clearing system or systems (including CBF, CBL and/or Euroclear has/have accepted the relevant Notes for clearance and provide any further appropriate information.

Use of Proceeds

The net proceeds from each issue will be used for financing the business of Deutsche Bank, as the case may be.

Listing Information and Admission to Trading

Application has been made to list Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg", which is a regulated market within the meaning of the Markets and Financial Instruments Directive 2004/39/EC.

However, Notes may be issued pursuant to the Programme which will be listed on the exchange regulated market operated by the Luxembourg Stock Exchange "Euro MTF" or any other stock exchange or which will be listed on such stock exchange as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree.

Undertaking

Deutsche Bank has undertaken, in connection with the listing of the Notes, that if, while Notes of an Issuer are outstanding and listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, there shall occur any adverse change in the business, financial position or otherwise of such Issuer that is material in the context of issuance under the Programme which is not reflected in the Prospectus (or any of the documents incorporated by reference in the Prospectus in regard to the listing of the Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange), the Issuer will prepare or produce the preparation of a supplement to the Prospectus or, as the case may be, publish a new Prospectus for use in connection with any subsequent offering by such Issuer of Notes to be listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchanges.

If the Terms and Conditions of the Notes (as set out in the Prospectus) are modified or amended in a manner which would make the Prospectus, as supplemented, inaccurate or misleading, a new Prospectus will be prepared to the extent required by law.

Deutsche Bank will, at the offices of the Paying Agents, provide, free of charge, a copy of the Prospectus (or any document incorporated by reference in the Prospectus according to the rules of the Luxembourg Stock Exchange).

Luxembourg Stock Exchange

Each of the Paying Agents shall have available at its specified office copies of the Amended and Restated Dealer Agreement dated 22 August 2008, and the Amended and Restated Agency Agreement dated 22 August 2008 and shall make available the inspection of these documents free of charge during normal business hours. Each Final Terms relating to the Notes which shall be quoted on the Luxembourg Stock Exchange may be obtained from the Paying Agent in Luxembourg.

Each Issuer has given an undertaking in connection with the listing of the Notes in bearer form on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange to the effect that, so long as any such Notes remain outstanding and listed on such exchange, in the event of any adverse change in the financial condition of each Issuer which is material in the context of the Programme and which is not reflected herein, each Issuer will prepare a supplement to this Prospectus or a new Prospectus, as the case may be, for use in connection with any subsequent issue of Notes in bearer form to be listed on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

The Issuers have undertaken to ensure service of the Definitive Notes through a credit institution located in Luxembourg as long as any Definitive Notes remain outstanding and listed on the Luxembourg Stock Exchange.

SELLING RESTRICTIONS

1. General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus 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 and neither the Issuer and any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

2. United States of America

- (a) The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and, may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note as part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer has further 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 a Note.
- (b) Each Dealer (i) acknowledges that the Notes have not been and will not be registered under 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 except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Note, and will not offer and sell any Note (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering of and the closing date for such Note only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act, and (iii) accordingly has further 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 any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S; and (iv) has also agreed that at or prior to confirmation of any 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 distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U. S. Securities Act of 1933 (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 (i) as part of its 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."

The Terms used in the above paragraphs have the meanings given to them by Regulation S.

- (c) 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 syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the commencement and closing of the offering, and the completion of the distribution, of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent has agreed to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period and end of the restricted period with respect to such Tranche. Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of a Note, a paragraph or rule of such Note within the United States by a Dealer that is not participating in the offering may violate the registration requirements of Securities Act.

- (e) Notes in bearer form are subject of U. S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to an U. S. person, except in certain circumstances permitted by U. S. tax regulation. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code and regulations thereof.

Where the Notes are to be issued in accordance with the C Rules, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or delivered, and will 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, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not 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 regulations thereunder, including the C Rules.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under U. S. Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D), (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 United States person, and (y) such Dealer 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;
- (ii) 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;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) has repeated and confirmed the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) has agreed that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (f) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms. Each Dealer has agreed that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area (the EU plus Iceland, Norway and Liechtenstein) which has implemented the Prospectus Directive (each, a **"Relevant Member State"**), each

Dealer has represented and agreed 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 this 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 Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) 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, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable;
- (b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than Euro 43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than Euro 50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts;
- (d) at any time to fewer than 100 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (e) 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 (b) to (e) 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 and the expression Prospectus Directive means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

4. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) in relation to Notes which have a maturity of less than one year, (i) 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 (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or 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;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an 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 would not, if the Issuer was not an authorised person, apply to the Issuer; and

- (c) 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.

5. France

Each of the Dealers and the Issuer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that:

- (a) it has only made and will only make an offer of Notes to the public (*appel public à l'épargne*) in France in the period (a) beginning (i) when a prospectus in relation to those Notes has been approved by the *Autorité des marchés financiers* (AMF), on the date of such publication or (ii) when a prospectus has been approved by the competent authority of another Member State of the European Economic Area which has implemented the EU Directive 2003/71/EC, on the date of notification of such approval to the AMF and (b) ending at the latest on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus - all in accordance with articles L.412-1 and L.621-8 of the French Code *monétaire et financier* and the *Règlement général* of the AMF; and otherwise
- (b) in connection with their initial distribution it has not offered or sold, and will not offer or sell, directly or indirectly, Notes to the public in France and it has not distributed or caused to be distributed and will not distribute or cause to be distributed to the public in France the Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Notes and such offers, sales and distributions have been and will be made in France only to (a) provider of investment services relating to portfolio management for the account of third parties, and/or (b) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) all as defined in, and in accordance with, articles L.411-1, L.411-2 and D.411-1 of the French Code *monétaire et financier*.

Documents Incorporated by Reference

Documents incorporated by Reference

The English and German language version of the Registration Document dated 29 April 2008 which have been approved by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, Frankfurt am Main, Germany, on 30 April 2008 and the interim report of Deutsche Bank for the six months period ended 30 June 2008 are incorporated by reference into the Prospectus. Copies of all documents incorporated by reference in the Prospectus can be obtained from the Issuer's office and from the Paying Agent in Luxembourg as set out at the end of the Prospectus. Copies of all documents incorporated by reference in the Prospectus are also available on the Luxembourg Stock Exchange's website (www.bourse.lu).

Comparative Table of Documents Incorporated by Reference

Page 24 – Risk Factors regarding Deutsche Bank: reference is made to pages 4 and 5 of the English language version and to pages 4 to 6 of the German language version of the Registration Document.

Page 30 – Deutsche Bank Aktiengesellschaft: reference is made to the Registration Document (English and German language version).

The following information is set forth in the Registration Document:

	ENGLISH LANGUAGE VERSION Page(s)	GERMAN LANGUAGE VER- SION Page(s)
STATUTORY AUDITORS	5	5
RISK FACTORS	5	5
INFORMATION ABOUT DEUTSCHE BANK	7	7
BUSINESS OVERVIEW	7	8
Principal activities	7	8
Principal markets	8	9
ORGANISATIONAL STRUCTURE	9	10
TREND INFORMATION	10	10
Statement of no Material Adverse Change	10	10
Recent Developments and Outlook	10	10
ADMINISTRATIVE, MANAGEMENT AND SUPERVI- SORY BODIES	11	11
MAJOR SHAREHOLDERS	12	12
FINANCIAL INFORMATION CONCERNING DEUTSCHE BANK'S ASSETS AND LIABILITIES, FINANCIAL POSI- TION AND PROFITS AND LOSSES	13	13

	ENGLISH LANGUAGE VERSION Page(s)	GERMAN LANGUAGE VER- SION Page(s)
Historical Financial Information / Financial Statements	13	13
Auditing of Historical Annual Financial Information	13	13
Interim Financial Information	13	13
Legal and Arbitration Proceedings	13	13
Significant Change in Deutsche Bank Group's Financial Position	17	17
MATERIAL CONTRACTS	17	17
THIRD PARTY INFORMATION AND STATEMENT BY EXPERTS AND DECLARATION OF ANY INTEREST	17	18
DOCUMENTS ON DISPLAY	17	18
FINANCIAL REPORT 2007	F-1	F-1
Management Report	F-4	F-4
Management Report	F-5	F-5
Risk Report	F-61	F-61
Consolidated Financial Statements	F-103	F-103
Consolidated Statement of Income	F-104	F-104
Consolidated Statement of Recognized Income and Expense	F-105	F-105
Consolidated Balance Sheet	F-106	F-106
Consolidated Statement of Cash Flows	F-107	F-107
Notes to the Consolidated Financial Statements	F-108	F-108
Confirmations	F-252	F-252
Corporate Governance Report	F-261	F-261
Supplementary Information	F-275	F-275
FINANCIAL REPORT 2006	F-293	F-293
Management Report	F-296	F-296
Risk Report	F-350	F-350
Consolidated Financial Statements	F-385	F-385
Consolidated Statement of Income	F-385	F-385
Consolidated Statement of Comprehensive Income	F-386	F-386
Consolidated Balance Sheet	F-387	F-387

	ENGLISH LANGUAGE VERSION Page(s)	GERMAN LANGUAGE VER- SION Page(s)
Consolidated Statement of Changes in Shareholders' Equity	F-388	F-388
Consolidated Statement of Cash Flows	F-389	F-389
Notes	F-390	F-390
Confirmations	F-481	F-481
Corporate Governance Report	F-488	F-488
Supplementary Information	F-508	F-508
ANNUAL FINANCIAL STATEMENT AND MANAGEMENT REPORT OF DEUTSCHE BANK AG 2007	F-521	F-521
Management Report	F-524	F-524
Annual Financial Statement	F-552	F-552
Balance Sheet of Deutsche Bank AG	F-552	F-552
Income Statement of Deutsche Bank AG	F-554	F-554
Notes to the Accounts	F-556	F-556
Confirmations	F-575	F-575
Management Bodies	F-577	F-577
INTERIM REPORT AS OF 31 MARCH 2008	F-585	F-585
Management Report	F-591	F-591
Review Report	F-608	F-608
Consolidated Statement of Income	F-609	F-609
Consolidated Statement of Recognized Income and Expense	F-610	F-610
Consolidated Balance Sheet	F-611	F-611
Consolidated Statement of Cash Flows	F-612	F-612

The page 5 of the English language version and the page 5 of the German language versions of the Registration Document which set out risk factors in respect of Deutsche Bank as an issuer of debt securities are incorporated herein by reference. After the approval of the Registration Document the Issuer announced on 1 August 2008 that Standard & Poor's Ratings Services, a Division of The McGraw-Hill Companies Inc, has downgraded the Issuer's long-term rating from AA to AA- (the „**New S&P Rating**“). All references in the Registration Document to the Old S&P shall be read as references to the New S&P Rating.

The following information is set forth in the Interim Report in respect of the six months ended 30 June 2008.

	ENGLISH LANGUAGE VERSION Page(s)
REVIEW REPORT	Page 39
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	Page 40
CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNIZED INCOME AND EXPENSE	Page 41
CONSOLIDATED BALANCE SHEET	Page 42
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	Page 43
BASIS OF PREPARATION	Pages 44 to 45
INFORMATION ON THE INCOME STATEMENT	Pages 52 to 53
INFORMATION ON THE BALANCE SHEET	Pages 54 to 57

Any other information not listed above but contained in the Q2 Financial Statements is incorporated by reference for information purposes only.

Documents available

So long as Notes are capable of being issued under the Programme, copies of the following documents will be available from the registered office of the Issuer and from the specified office of the Paying Agent for the time being in Luxembourg:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of the Issuer;
- (ii) the audited consolidated and non-consolidated annual financial statements of Deutsche Bank in respect of the financial years ended 31 December 2006 and 31 December 2007 as well as the interim report of Deutsche Bank for the six months period ended 30 June 2008 (each with an English translation thereof);
- (iii) the Dealer Agreement, the Fiscal Agency Agreement;
- (iv) a copy of this Prospectus;
- (v) any future prospectuses and supplements to this Prospectus and any other documents incorporated herein or therein by reference; and
- (vi) in the case of each issue of listed Notes subscribed pursuant to a subscription agreement, the subscription agreement (or equivalent document).

NAMES AND ADDRESSES

Issuers

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main
Germany

also acting through its branches:

Deutsche Bank AG, London Branch

Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
England

Deutsche Bank AG, Sydney Branch

Level 18 Grosvenor Place
225 George Street
Sydney NSW 2000
Australia

Arranger

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Debt Capital Markets
Grosse Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Dealers

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Debt Capital Markets
Grosse Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Bank AG, London Branch

Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
England

Deutsche Bank Aktiengesellschaft,

Frankfurt am Main,

Zurich Branch

Urania-Strasse 9
8001 Zurich
Switzerland

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

Fiscal Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Principal Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Grosse Gallusstrasse 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent in Luxembourg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

Listing Agent in Luxembourg

Deutsche Bank Luxembourg S.A.

2, Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

**Legal Advisers
as to German law**

Hengeler Mueller

Partnerschaft von Rechtsanwälten
Bockenheimer Landstrasse 24
60323 Frankfurt am Main
Germany

Auditors for Deutsche Bank Aktiengesellschaft

**KPMG Deutsche Treuhand-Gesellschaft Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Marie-Curie-Strasse 30
60439 Frankfurt am Main
Germany