

11 October 2005  
11. Oktober 2005

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

EUR 31,300,000 Callable Floating Rate Notes with Global Floor of 2005/2035  
issued pursuant to the  
*EUR 31.300.000 kündbare variabel verzinsliche Schuldverschreibungen  
mit Mindestzinsbetrag von 2005/2035  
begeben aufgrund des*

Euro 20,000,000,000  
Debt Issuance Programme

dated 26 August 2005  
datiert 26. August 2005

of  
der

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

Issue Price: 100 per cent.  
*Ausgabepreis: 100 %*

Issue Date: 13 October 2005  
*Tag der Begebung: 13. Oktober 2005*

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 26 August 2005 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](http://www.bourse.lu)) and on the website of Deutsche Bank ([www.db.com/ir](http://www.db.com/ir)) and copies may be obtained from Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt. *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 26. August 2005 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](http://www.bourse.lu)) und der Website der Deutschen Bank ([www.db.com/ir](http://www.db.com/ir)) eingesehen werden. Kopien sind des Weiteren erhältlich unter Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt.*

## **Part I: Terms & Conditions** **Teil I: Emissionsbedingungen**

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.*

**Issuer** Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
**Emittentin** Deutsche Bank Aktiengesellschaft

### **Form of Conditions of Issue** **Form der Emissionsbedingungen**

Long-Form  
*Nicht-konsolidierte Bedingungen*

Integrated  
*Konsolidierte Bedingungen*

See Annex 2  
Siehe Annex 2

### **Language of Conditions** **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 Euro ("EUR")  
*Festgelegte Währung* Euro („EUR“)

Aggregate Principal Amount EUR 31,300,000  
*Gesamtnennbetrag* EUR 31.300.000

Specified Denominations EUR 1,000  
*Nennbetrag/Nennbeträge* EUR 1.000

Number of Notes to be issued in each Specified Denomination 31,300  
*Zahl der in jedem Nennbetrag auszugebenden Schuldverschreibungen* 31.300

#### **TEFRA D** **TEFRA D**

Temporary Global Note exchangeable for:  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:*

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

## Certain Definitions

### Definitionen

Clearing System

- Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL")  
42 Avenue JF Kennedy  
1855 Luxemburg
- Euroclear Bank S. A./N. V., as operator of the Euroclear System, Brussels ("Euroclear")  
1 Boulevard du Roi Albert II  
1210 Brussels

Calculation Agent  
*Berechnungsstelle*

Yes  
Ja

- Fiscal Agent  
*Fiscal Agent*

### Status (§ 2) Status (§ 2)

- Unsubordinated  
*Nicht-nachrangig*

### INTEREST (§ 3) ZINSEN (§ 3)

- Floating Rate Notes  
*Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen*

#### Interest Payment Dates *Zinszahlungstage*

Interest Commencement Date  
*Verzinsungsbeginn*

Specified Interest Payment Dates  
*Festgelegte Zinszahlungstage* 13 October of each year, commencing on 13 October 2006  
*13. Oktober eines jeden Jahres, beginnend am 13. Oktober 2006*

Specified Interest Period(s)  
*Festgelegte Zinsperiode(n)* Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

#### Business Day Convention *Geschäftstagskonvention*

- Following Business Day Convention  
*Folgender Geschäftstag-Konvention*
- unadjusted

If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below) the Interest Payment Date itself remains unadjusted but the payment of the Interest Amount shall be postponed to the next day which is a Business Day and the Noteholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

*nicht angepasst*

*Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so bleibt der Zinszahlungstag selbst unverändert, aber die Zahlung des Zinsbetrages wird auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben und der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen*

**Relevant Financial Centers**  
**Relevante Finanzzentren**

TARGET  
TARGET

**Rate of Interest**  
**Zinssatz**

Other floating rate structures

The rate of interest (the "Rate of Interest") will be for the Interest Period (as defined below) from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) 13 October 2006 7.00 per cent. per annum; for the Interest Period from (and including) 13 October 2006 to (but excluding) 13 October 2007 5.00 per cent. per annum; for the Interest Periods from (and including) 13 October 2007 to (but excluding) 13 October 2010 4.50 per cent. per annum; and for the Interest Periods from (and including) 13 October 2010 to (but excluding) 13 October 2015 4.00 per cent. per annum.

The Rate of Interest for each following Interest Period from (and including) 13 October 2015 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4 (1)) will be

4.00 multiplied with (CMS10 minus CMS2) per annum.

"CMS2" means the annual swap rate for an euro swap transaction with a maturity of two years, expressed as a percentage, which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., Frankfurt time, on the Interest Determination Date.

"CMS10" means the annual swap rate for an euro swap transaction with a maturity of ten years, expressed as a percentage, which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., Frankfurt time, on the Interest Determination Date.

Screen Page means Reuters Screen ISDAFIX 2 or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request five leading swap dealers (selected by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion) (each being a "Reference Dealer") to provide the Calculation Agent with its quotation for the relevant mid-market annual swap rate at approximately 11:00 a.m., Frankfurt time, on the Interest Determination Date.

If at least three Reference Dealers provide their mid-market annual swap rate quotation, CMS2 and/or CMS10 shall be determined by the Calculation Agent eliminating the highest quotation (or in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or in the event of equality, one of the lowest) and determining the arithmetic mean of the remaining quotations.

If fewer than three such quotations are provided, the Calculation Agent will determine the CMS2 and/or CMS10 in its sole discretion, taking into account the relevant market practice.

## Sonstige variable Zinsstrukturen

Der Zinssatz (der "Zinssatz") für die Zinsperiode (wie nachstehend definiert) vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum 13. Oktober 2006 (ausschließlich) ist 7,00 % per annum, für die Zinsperiode vom 13. Oktober 2006 (einschließlich) bis zum 13. Oktober 2007 (ausschließlich) ist 5,00 % per annum, für die Zinsperioden vom 13. Oktober 2007 (einschließlich) bis zum 13. Oktober 2010 (ausschließlich) ist 4,50 % per annum, und für die Zinsperioden vom 13. Oktober 2010 (einschließlich) bis zum 13. Oktober 2015 (ausschließlich) ist 4,00 % per annum.

Der Zinssatz für jede weitere Zinsperiode vom 13. Oktober 2015 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) ist, sofern nachstehend nichts abweichendes bestimmt wird,

4.00 multipliziert mit (CMS 10 minus CMS 2) per annum

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"CMS2" ist der jährlich zu zahlende Swapsatz ausgedrückt in Prozent für ein Euro Zinssatzwapgeschäft mit einer Laufzeit von zwei Jahren, der auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr Frankfurter Ortszeit am Zinsfestlegungstag erscheint.

"CMS10" ist der jährlich zu zahlende Swapsatz ausgedrückt in Prozent für ein Euro Zinssatzwapgeschäft mit einer Laufzeit von zehn Jahren, der auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr Frankfurter Ortszeit am Zinsfestlegungstag erscheint.

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Seite ISDAFIX2 oder jeder Funktionsnachfolger.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein solcher Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Banken im Swap-Markt (welche die Berechnungsstelle nach eigenem Ermessen auswählt) (jeweils eine „Referenzbank“) deren Quotierung für den entsprechenden jährlich zu zahlende Swap-Mittelsatz um ca. 11:00 Uhr Frankfurter Ortszeit am Zinsfestlegungstag anfordern.

Wenn mindestens drei Referenzbanken der Berechnungsstelle eine Quotierung mitteilen, wird CMS2 und / oder CMS10 von der Berechnungsstelle bestimmt, indem das arithmetische Mittel der Quotierungen gebildet wird, wobei jeweils die höchste Quotierung, bei gleichen

Werten eine der höchsten Quotierungen, sowie die niedrigste Quotierung, bei gleichen Werten eine der niedrigsten Quotierungen, nicht berücksichtigt wird.

Wenn der Berechnungsstelle weniger als drei Quotierungen mitgeteilt werden, bestimmt die Berechnungsstelle CMS2 und / oder CMS10 nach eigenem Ermessen, wobei die Berechnungsstelle die übliche Marktpraxis berücksichtigt.

**Interest Determination Date**  
**Zinsfestlegungstag**

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

Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify) 5 leading swap dealers  
(selected by the Calculation Agent  
in its sole and absolute discretion)  
Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben) 5 führende Banken im Swap-Markt  
(welche die Berechnungsstelle nach  
eigenem Ermessen auswählt)

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
**Mindest- und Höchstzinssatz**

- Minimum Rate of Interest 0.00 % per annum  
Mindestzinssatz 0,00 % per annum  
 Maximum Rate of Interest 8.00 % per annum  
Höchstzinssatz 8,00 % per annum

**Global Floor**

With respect to the duration of each Note, a Global Floor (the "Global Floor") in an amount of 60.00 per cent. of the principal amount of EUR 1.000 shall be paid.

(a) *Global Floor on the Maturity Date.* If the sum of Interest Amounts paid on the Interest Payment Dates preceding the Maturity Date together with the amount of interest calculated on the Interest Determination Date preceding the Maturity Date is below the Global Floor, the amount of interest payable on the Maturity Date will be increased by such an amount that the Global Floor is reached.

(b) *Global Floor on any Call Redemption Date.* If the Notes are called in accordance with § 5 (2) by the Issuer on any Call Redemption Date and if the sum of Interest Amounts paid on the Interest Payment Dates preceding the relevant Call Redemption Date together with the amount of interest calculated on the Interest Determination Date preceding the relevant Call Redemption Date is below the Global Floor, the amount of interest payable on the relevant Call Redemption Date will be increased by such an amount that the Global Floor is reached.

**Mindestzinsbetrag**

Über jede Schuldverschreibung wird über ihre Gesamtlaufzeit ein Mindestzinsbetrag (der „Mindestzinsbetrag“) in Höhe von 60 % des Nennbetrages einer Schuldverschreibung von EUR 1.000 gezahlt.

(a) Mindestzinsbetrag am Fälligkeitstag. Unterschreitet die Summe der Zinsbeträge, die an den dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstagen gezahlt wurden einschließlich des Zinsbetrags, der unmittelbar an dem dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinsfestlegungstag errechnet wird, den Mindestzinsbetrag, so wird der am Fälligkeitstag zu zahlende Zinsbetrag um einen anteiligen Betrag erhöht, so dass der Mindestzinsbetrag erreicht wird.

(b) Mindestzinsbetrag am Wahlrückzahlungstag (Call). Werden die Schuldverschreibungen durch die Emittentin vorzeitig gemäß § 5 Absatz 2 gekündigt und unterschreitet die Summe der Zinsbeträge, die an den dem Wahlrückzahlungstag (Call) vorausgehenden Zinszahlungstagen gezahlt wurden einschließlich des Zinsbetrags, der unmittelbar an dem dem jeweiligen Wahlrückzahlungstag (Call) vorausgehenden Zinsfestlegungstag errechnet wird, den Mindestzinsbetrag, so wird der am Wahlrückzahlungstag (Call) zu zahlende Zinsbetrag um einen anteiligen Betrag erhöht, so dass der Mindestzinsbetrag erreicht wird.

**Day Count Fraction  
Zinstagequotient**

30/360 or 360/360 (Bond Basis)

**PAYMENTS (§ 4)  
ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day  
Zahlungstag**

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

TARGET  
TARGET

**REDEMPTION (§ 5)  
RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption  
Rückzahlung bei Endfälligkeit**

**Notes other than Instalment Notes  
Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**

Maturity Date  
Fälligkeitstag

13 October 2035  
13. Oktober 2035

Redemption Month  
Rückzahlungsmonat

Not Applicable  
Nicht anwendbar

**Final Redemption Amount  
Rückzahlungsbetrag**

Principal amount  
Nennbetrag

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

<b>Early Redemption at the Option of the Issuer</b>	Yes
<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin</b>	Ja
Minimum Redemption Amount <i>Mindestrückzahlungsbetrag</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Higher Redemption Amount <i>Höherer Rückzahlungsbetrag</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Redemption Date(s) <i>Wahlrückzahlungstag(e)</i>	13 October of each year, the first Redemption Date is 13 October 2010, the last Redemption Date is 13 October 2034 <i>13. Oktober eines jeden Jahres, der erste Wahlrückzahlungstag ist der 13. Oktober 2010, der letzte Wahlrückzahlungstag der 13. Oktober 2034</i>
Redemption Amount(s) <i>Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge</i>	Principal amount <i>Nennbetrag</i>
Minimum Notice to Holders <i>Mindestkündigungsfrist</i>	5 Business Days (as defined in § 3 (1)) <i>5 Geschäftstage (wie in § 3 Absatz 1 definiert)</i>
Maximum Notice to Holders <i>Höchstkündigungsfrist</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>

**AGENTS (§ 6)**

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

Fiscal Agent  
*Fiscal Agent*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Calculation Agent/specified office  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main

Paying Agents  
*Zahlstellen*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Trust & Securities Services  
Große Gallusstraße 10–14  
60272 Frankfurt am Main

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

Deutsche Bank AG Amsterdam  
Herengracht 450  
1017CA Amsterdam  
Niederlande

(also acting as Listing Agent for Eurolist by Euronext Amsterdam)  
*(fungierend auch als Listing Agent für Eurolist an Euronext Amsterdam)*

**TAXATION (§ 7)**

**STEUERN (§ 7)**

Gross-up obligation of the Issuer  
*Quellensteuerausgleich durch die Emittentin*

No  
*Nein*

**NOTICES (§ 12)**  
**MITTEILUNGEN (§ 12)**

**Place and medium of publication**  
***Ort und Medium der Bekanntmachung***

- Luxembourg (Tageblatt)  
*Luxemburg (Tageblatt)*

Other (specify)  
*Sonstige (angeben)*

Officiële Prijscourant (Netherlands), Het Financieele Dagblad (Netherlands)  
*Officiële Prijscourant (Niederlande), Het Financieele Dagblad (Niederlande)*

**Governing Law**  
**Anwendbares Recht**

German Law  
*Deutsches Recht*

## **Part II: Additional Information** **Teil II: Zusätzliche Angaben**

### **ADDITIONAL RISK FACTORS** **ZUSÄTZLICHE RISIKOFAKTOREN**

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.

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.

The above mentioned risk factors (as disclosed in the Prospectus) are of particular importance in relation with the Notes described by these Final Terms. Such risk factors apply in the following manner in relation with the terms and conditions of the Notes:

During the initial 10 years interest will accrue at a decreasing fixed rate. Thereafter interest will accrue on a floating rate basis consisting of four times the difference between the 10 Year EUR CMS Rate (CMS 10) for such interest period and the 2 Year EUR CMS Rate (CMS 2) for such interest period. However, the floating rate will not be more than 8% per annum and not less than 0% per annum.

After the initial period of ten years, the rate at which interest payments accrue will depend on the difference between the short term and long term interest rates in the swap market. Therefore, if interest rates increase generally but the difference between short term and long term interest rates does not change or decreases or increases to a lesser extent, interest will accrue at relatively lower rates than the then prevailing interest rates for investments with a comparable term to maturity. If the difference between the short term and the long term interest rates increases, the rate at which interest accrue will also increase, but only up 8% per annum.

Investors should consider that the fixed rate at which interest accrues during the initial ten years includes the premium for the aforementioned risks.

The tightening of the spread between the 10 Year EUR CMS Rate (CMS 10) and the 2 Year EUR CMS Rate (CMS 2) may also have a negative effect on the price of the Notes. The price of the Notes will start to decline significantly if the market expects the spread to tighten. It may drop to the present market value of a comparable low interest bearing bond of 0.725% per annum if the 2 Year EUR CMS Rate (CMS 2) is equal to or higher than the 10 Year EUR CMS Rate (CMS 10). Such minimum return results from the

application of the minimum coupon over the entire term of the Notes which amounts to 60% of the nominal amount of the Notes.

Due to the fact that investors do not have a right to redeem the Notes, they might have a long term exposure, up to 30 years, to the aforementioned risks.

#### *Variabel verzinsliche*

##### *Schuldverschreibungen:*

*Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebel Faktoren 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.*

#### *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 einem 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.*

*Die oben genannten Risikofaktoren (wie im Prospekt beschrieben) sind von besonderer Bedeutung für die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Schuldverschreibungen. Diese Risikofaktoren finden in folgender Weise Anwendung im Zusammenhang mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen:*

*In den ersten zehn Jahren erhalten Sie eine feste Verzinsung in abnehmender Höhe. Im Anschluß erhalten Sie eine variable Verzinsung in Höhe der vierfachen Differenz zwischen dem 10-Jahres EUR Swapsatz (CMS 10) und dem 2-Jahres EUR Swapsatz (CMS 2) für die betreffende Zinsperiode. Die Verzinsung wird jedoch in keinem Fall höher als 8 % p.a. und in keinem Fall niedriger als 0% p.a. sein.*

*Nach Ablauf der ersten zehn Jahre der Laufzeit wird die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Unterschied zwischen den kurzfristigen und langfristigen Zinsen am Swapmarkt abhängen. Daher kann die Verzinsung der Schuldverschreibungen geringer ausfallen als die dann marktübliche Verzinsung für Instrumente mit einer vergleichbaren Laufzeit, wenn zwar das Zinsniveau allgemein ansteigt, sich jedoch der Unterschied zwischen kurz- und langfristigen Zinsen nicht verändert, sich verringert oder nicht in erwartetem Maße ausweitet. Sollte sich der Unterschied zwischen kurz- und langfristigen Zinsen vergrößern, wird sich der Ertrag der Schuldverschreibungen erhöhen, jedoch nur bis zu einer Maximalverzinsung von 8% p.a.*

*Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass die feste Verzinsung in den ersten zehn Jahren eine gewisse Prämie für das hier beschriebene Risiko enthält.*

*Eine Verringerung des Unterschiedes zwischen dem 10-Jahres EUR Swapsatz (CMS 10) und dem 2-Jahres EUR Swapsatz (CMS 2) wird negative Auswirkungen auf den Kurs der Schuldverschreibungen haben. Der Kurs der Schuldverschreibungen kann in nicht unerheblichem Ausmaß fallen, wenn der Markt davon ausgeht, dass der Unterschied sich verringert. Der Kurs kann im schlimmsten Fall auf ein Niveau fallen, das demjenigen einer vergleichbaren, mit 0,725% p.a. verzinsten Anlage entspricht. Diese*

theoretische Mindestverzinsung resultiert aus der Anwendung der Mindestverzinsung über die gesamte Laufzeit in Höhe von 60% des Nennbetrages der Schuldverschreibungen.

Da der Anleger kein Recht zur vorzeitigen Rückzahlung besitzt, ist er unter Umständen für die gesamte Laufzeit, 30 Jahre, dem zuvor beschriebenen Risiko ausgesetzt.

## KEY INFORMATION

### WICHTIGE INFORMATIONEN

**Interest 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**

No conflict of interests.

Keine Interessenkonflikte.

### INFORMATION CONCERNING THE NOTES TO BE OFFERED/ADMITTED TO TRADING

### INFORMATIONEN ÜBER DIE ANZUBIETENDEN BZW. ZUM HANDEL ZUZULASSENDEN

### SCHULDVERSCHREIBUNGEN

#### Reasons for the offer

#### Gründe für das Angebot

The net proceeds from this issue will be used for financing the business of Deutsche Bank,  
Der Nettobetrag der Erträge dieser Emission wird für die Finanzierung der Geschäftstätigkeit der Deutschen Bank genutzt.

The net proceeds from each issue will be used for financing the business of Deutsche Bank.

Estimated net proceeds	EUR 31,300,000
Geschätzter Nettobetrag der Erträge	EUR 31.300.000
Estimated total expenses of the issue	EUR 40,000
Geschätzte Gesamtkosten der Emission	EUR 40.000

## SECURITIES IDENTIFICATION NUMBERS

### WERTPAPIERKENNNUMMERN

Common Code	023040930
Common Code	023040930
SIN Code	XS0230409301
ISIN Code	XS0230409301
German Securities Code	A0GFWP
Wertpapierkennnummer (WKN)	A0GFWP

#### Yield

#### Rendite

Yield	Nicht anwendbar
Rendite	Not Applicable

#### Historic Interest Rates

#### Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic CMS rates are attached in Annex 1.

Einzelheiten der Entwicklung der CMS Sätze in der Vergangenheit sind in Annex 1 beigefügt.

#### Selling Restrictions

#### Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.

Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

TEFRA D  
TEFRA D

**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.

*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  
Keine

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

None  
Keine

**TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**  
**BEDINGUNGEN UND DONDITIONEN DES ANGEBOTES**

**Method of distribution**  
**Vertriebsmethode**

Non-syndicated  
Nicht syndiziert

Date of Subscription Agreement  
Datum des Subscription Agreements

Nicht anwendbar  
Not Applicable

**Management Details including form of commitment**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer/Management Group (specify)  
Platzeur/Bankenkonsortium (angeben)

Deutsche Bank AG, London Branch  
Winchester House  
1 Great Winchester Street  
London EC2N 2DB  
Großbritannien

firm commitment  
feste Zusage

**Commissions**  
**Provisionen**

**None**  
**Keine**

**Stabilising Dealer/Manager**  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

**None**  
**Keiner**

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

Listings  
Börsenzulassungen

Yes  
Ja

Luxembourg

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

Other (insert details)  
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Eurolist by Euronext Amsterdam  
Eurolist an Euronext Amsterdam

Date of admission <i>Termin der Zulassung</i>	13 October 2005 13. Oktober 2005
Estimate of the total expenses related to admission to trading <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zu Handel</i>	EUR 25,000 EUR 25.000

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.*

None  
*Keine*

#### **ADDITIONAL INFORMATION ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Rating** AA- by Standard & Poor's Ratings Services, a Division of The McGraw-Hill Companies, Inc.;  
Aa3 by Moody's Investors Service, Inc.; and  
AA- by Fitch Ratings Limited

**Rating** AA- von Standard & Poor's Ratings Services, a Division of The McGraw-Hill Companies, Inc.;  
Aa3 von Moody's Investors Service, Inc.; und  
AA- von Fitch Ratings Limited

Listing:  
*Börsenzulassung:*

The above Final Terms comprises the details required to list this issue of Notes (as from 13 October 2005) under the EUR 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of Deutsche Bank.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem 13. Oktober 2005) unter dem EUR 20.000.000.000 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.*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

ANNEX 1

EUSA2 Index (CMS2)			EUSA10 Index (CMS10)		
Date/Datum	Px Last	<i>Px Letzer Stand</i>	Date/Datum	Px Last	<i>Px Letzer Stand</i>
30.08.2002	3.64	3,64	30.08.2002	4.8032	4,8032
30.09.2002	3.2325	3,2325	30.09.2002	4.5363	4,5363
31.10.2002	3.27	3,27	31.10.2002	4.708	4,708
29.11.2002	3.2772	3,2772	29.11.2002	4.679	4,679
31.12.2002	2.89	2,89	31.12.2002	4.4	4,4
31.01.2003	2.783	2,783	31.01.2003	4.262	4,262
28.02.2003	2.484	2,484	28.02.2003	4.087	4,087
31.03.2003	2.5988	2,5988	31.03.2003	4.2112	4,2112
30.04.2003	2.577	2,577	30.04.2003	4.2255	4,2255
30.05.2003	2.2675	2,2675	30.05.2003	3.8525	3,8525
30.06.2003	2.265	2,265	30.06.2003	3.93	3,93
31.07.2003	2.6575	2,6575	31.07.2003	4.3145	4,3145
29.08.2003	2.7725	2,7725	29.08.2003	4.296	4,296
30.09.2003	2.447	2,447	30.09.2003	4.134	4,134
31.10.2003	2.8572	2,8572	31.10.2003	4.4158	4,4158
28.11.2003	3.0185	3,0185	28.11.2003	4.5515	4,5515
31.12.2003	2.74	2,74	31.12.2003	4.398	4,398
30.01.2004	2.71	2,71	30.01.2004	4.3715	4,3715
27.02.2004	2.415	2,415	27.02.2004	4.1755	4,1755
31.03.2004	2.2895	2,2895	31.03.2004	4.0605	4,0605
30.04.2004	2.6345	2,6345	30.04.2004	4.3085	4,3085
31.05.2004	2.829	2,829	31.05.2004	4.4855	4,4855
30.06.2004	2.8725	2,8725	30.06.2004	4.4225	4,4225
30.07.2004	2.8045	2,8045	30.07.2004	4.3255	4,3255
31.08.2004	2.6235	2,6235	31.08.2004	4.137	4,137
30.09.2004	2.7075	2,7075	30.09.2004	4.1075	4,1075
29.10.2004	2.5735	2,5735	29.10.2004	3.9903	3,9903
30.11.2004	2.521	2,521	30.11.2004	3.849	3,849
31.12.2004	2.618	2,618	31.12.2004	3.754	3,754
31.01.2005	2.552	2,552	31.01.2005	3.6135	3,6135
28.02.2005	2.6578	2,6578	28.02.2005	3.8089	3,8089
31.03.2005	2.6305	2,6305	31.03.2005	3.713	3,713
29.04.2005	2.4	2,4	29.04.2005	3.5325	3,5325
31.05.2005	2.2871	2,2871	31.05.2005	3.377	3,377
30.06.2005	2.16	2,16	30.06.2005	3.222	3,222
29.07.2005	2.3886	2,3886	29.07.2005	3.3432	3,3432
31.08.2005	2.3375	2,3375	31.08.2005	3.2021	3,2021
30.09.2005	2.5230	2,5230	30.09.2005	3.2615	3,2615
07.10.2005	2.5870	2,5870	07.10.2005	3.2752	3,2752

## ANNEX 2

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem Amended and Restated Issuing and Paying Agency Agreement vom 26. August 2005 (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 einer jeden Emittentin bezogen werden.

## ANLEIHEBEDINGUNGEN

### § 1

#### WÄHRUNG, NENNBETRAG, FORM, DEFINITIONEN

- (1) *Währung; Nennbetrag.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main (die "Emittentin") wird in Euro (die "festgelegte Währung") im Gesamtnennbetrag von Euro 31.300.000 (in Worten: Euro einunddreißig Millionen dreihunderttausend) im Nennbetrag von Euro 1.000 (der "festgelegte Nennbetrag") je Schuldverschreibung begeben.
- (2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (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 vervielfältigten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind mit einer Kontrollunterschrift versehen. 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 Dauerglobalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "Clearing System" bedeutet folgendes: Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF").
- (5) *Anleihegläubiger.* "Anleihegläubiger" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.
- (6) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die "Schuldverschreibungen" schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde und jede Einzelurkunde ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.

## **§ 2 STATUS**

*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.

## **§ 3 ZINSEN**

(1) *Zinszahlungstage.*

- (a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Nennbetrag ab dem 13. Oktober 2005 (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 13. Oktober eines jeden Jahres, der erste Zinszahlungstag ist der 13. Oktober 2006.
- (c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so bleibt der Zinszahlungstag selbst unverändert, aber die Zahlung des Zinsbetrages wird auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben und der Anleihegläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.
- (d) In diesem § 3 bezeichnet "Geschäftstag" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System und das Trans-European Automated Real-Time Groß Settlement (TARGET) System betriebsbereit sind.

(2) *Zinssatz.* Der Zinssatz (der "Zinssatz")

für die Zinsperiode (wie nachstehend definiert) vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum 13. Oktober 2006 (ausschließlich) ist

7,00 % per annum,

für die Zinsperiode vom 13. Oktober 2006 (einschließlich) bis zum 13. Oktober 2007 (ausschließlich) ist

5,00 % per annum,

für die Zinsperioden vom 13. Oktober 2007 (einschließlich) bis zum 13. Oktober 2010 (ausschließlich) ist

4,50 % per annum, und

für die Zinsperioden vom 13. Oktober 2010 (einschließlich) bis zum 13. Oktober 2015 (ausschließlich) ist

4,00 % per annum.

Der Zinssatz für jede weitere Zinsperiode vom 13. Oktober 2015 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) ist, sofern nachstehend nichts abweichendes bestimmt wird,

4.00 multipliziert mit (CMS 10 minus CMS 2) per annum

wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"CMS2" ist der jährlich zu zahlende Swapsatz ausgedrückt in Prozent für ein Euro Zinssatzswapgeschäft mit einer Laufzeit von zwei Jahren, der auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr Frankfurter Ortszeit am Zinsfestlegungstag erscheint.

"CMS10" ist der jährlich zu zahlende Swapsatz ausgedrückt in Prozent für ein Euro Zinssatzswapgeschäft mit einer Laufzeit von zehn Jahren, der auf der Bildschirmseite um 11:00 Uhr Frankfurter Ortszeit am Zinsfestlegungstag erscheint.

"Zinsperiode" bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"Zinsfestlegungstag" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

"TARGET-Geschäftstag" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) betriebsbereit ist.

"Bildschirmseite" bedeutet Reuters Seite ISDAFIX2 oder jeder Funktionsnachfolger.

Sollte die Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein solcher Satz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von fünf führenden Banken im Swap-Markt (welche die Berechnungsstelle nach eigenem Ermessen auswählt) (jeweils eine „Referenzbank“) deren Quotierung für den entsprechenden jährlich zu zahlende Swap-Mittelsatz um ca. 11:00 Uhr Frankfurter Ortszeit am Zinsfestlegungstag anfordern.

Wenn mindestens drei Referenzbanken der Berechnungsstelle eine Quotierung mitteilen, wird CMS2 und / oder CMS10 von der Berechnungsstelle bestimmt, indem das arithmetische Mittel der Quotierungen gebildet wird, wobei jeweils die höchste Quotierung, bei gleichen Werten eine der höchsten Quotierungen, sowie die niedrigste Quotierung, bei gleichen Werten eine der niedrigsten Quotierungen, nicht berücksichtigt wird.

Wenn der Berechnungsstelle weniger als drei Quotierungen mitgeteilt werden, bestimmt die Berechnungsstelle CMS2 und / oder CMS10 nach eigenem Ermessen, wobei die Berechnungsstelle die übliche Marktpraxis berücksichtigt.

(3) *Mindest- und Höchstzinssatz, Mindestzinsbetrag.*

(a) Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als 0,00 % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 0,00 % per annum.

(b) Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als 8,00 % per annum, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode 8,00 % per annum.

(c) Auf jede Schuldverschreibung wird über ihre Gesamtlaufzeit ein Mindestzinsbetrag (der „Mindestzinsbetrag“) in Höhe von 60 % des Nennbetrages einer Schuldverschreibung von EUR 1.000 gezahlt.

(i) *Mindestzinsbetrag am Fälligkeitstag.* Unterschreitet die Summe der Zinsbeträge, die an den dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinszahlungstagen gezahlt wurden einschließlich des Zinsbetrags, der unmittelbar an dem Fälligkeitstag vorausgehenden Zinsfestlegungstag errechnet wird, den Mindestzinsbetrag, so wird der am Fälligkeitstag zu zahlende Zinsbetrag um einen anteiligen Betrag erhöht, so dass der Mindestzinsbetrag erreicht wird.

(ii) *Mindestzinsbetrag am Wahlrückzahlungstag (Call).* Werden die Schuldverschreibungen durch die Emittentin vorzeitig gemäß § 5 Absatz 2 gekündigt und unterschreitet die Summe der Zinsbeträge, die an den dem Wahlrückzahlungstag (Call) vorausgehenden Zinszahlungstagen gezahlt wurden einschließlich des Zinsbetrags, der unmittelbar an dem jeweiligen Wahlrückzahlungstag (Call) vorausgehenden Zinsfestlegungstag errechnet wird, den Mindestzinsbetrag, so wird der am Wahlrückzahlungstag (Call) zu zahlende Zinsbetrag um einen anteiligen Betrag erhöht, so dass der Mindestzinsbetrag erreicht wird.

(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 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 den Zahlstellen sowie den Anleihegläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keinesfalls

später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden TARGET 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.

(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 Zahlstellen und die Anleihegläubiger bindend.

(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<sup>1</sup> 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

(8) *Zinstagequotient.* "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "Zinsberechnungszeitraum"): 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 Zinsberechnungszeitraums 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).

#### **§ 4 ZAHLUNGEN**

(1) (a) *Zahlungen 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 verbriefenden Globalurkunde bei der Geschäftsstelle des Fiscal Agents außerhalb der Vereinigten Staaten.

(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.

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).

(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.

(3) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des § 1 (3) und dieses § 4 und § 6 (2) bezeichnet "Vereinigte Staaten" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of

---

<sup>1</sup> 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.

Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin wird 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 TARGET betriebsbereit sind.

(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 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**

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Die Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 13. Oktober 2035 (der "Fälligkeitstag") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag ("Rückzahlungsbeträge") in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

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

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt an den Wahl-Rückzahlungstagen (Call) zum Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstage	Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call)
13. Oktober 2010	Nennbetrag
13. Oktober 2011	Nennbetrag
13. Oktober 2012	Nennbetrag
13. Oktober 2013	Nennbetrag
13. Oktober 2014	Nennbetrag
13. Oktober 2015	Nennbetrag
13. Oktober 2016	Nennbetrag
13. Oktober 2017	Nennbetrag
13. Oktober 2018	Nennbetrag
13. Oktober 2019	Nennbetrag
13. Oktober 2020	Nennbetrag
13. Oktober 2021	Nennbetrag

13. Oktober 2022	Nennbetrag
13. Oktober 2023	Nennbetrag
13. Oktober 2023	Nennbetrag
13. Oktober 2025	Nennbetrag
13. Oktober 2026	Nennbetrag
13. Oktober 2027	Nennbetrag
13. Oktober 2028	Nennbetrag
13. Oktober 2029	Nennbetrag
13. Oktober 2030	Nennbetrag
13. Oktober 2031	Nennbetrag
13. Oktober 2032	Nennbetrag
13. Oktober 2033	Nennbetrag
13. Oktober 2034	Nennbetrag

(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 fünf Geschäftstage (wie in § 3 Absatz 1 (d) definiert) 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.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die betreffenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.

(3) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke des § 9, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.

## § 6

### DER FISCAL AGENT, DIE ZAHLSTELLEN UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung.* Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle und deren jeweilige Geschäftsstelle lauten wie folgt:

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

Deutsche Bank AG Amsterdam  
Herengracht 450  
1017CA Amsterdam  
Niederlande  
(jeweils die „Zahlstelle“, zusammen die „Zahlstellen“)

Der Fiscal Agent handelt auch als Berechnungsstelle (die "Berechnungsstelle").

Der Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle 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 zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder eine andere Zahlstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten (ii) solange die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in Luxemburg und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) solange die Schuldverschreibungen an der Eurolist der Euronext Amsterdam notiert sind, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in Amsterdam und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen und (iv) eine Berechnungsstelle unterhalten. 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, die Zahlstellen und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## **§ 7 STEUERN**

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.

## **§ 8 VORLEGUNGSFRIST**

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

## **§ 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 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: 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 BEKANNTMACHUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen sind in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Luxemburg, voraussichtlich dem *Tageblatt (Luxemburg)* und in den Niederlanden, voraussichtlich dem *Officiële Prijscourant* und dem *Het Financieele Dagblad*, zu veröffentlichen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am Tag ihrer Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Bekanntmachungen an das Clearing System.* Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Bekanntmachung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Bekanntmachung zulassen. Jede derartige Bekanntmachung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Bekanntmachung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

## § 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 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 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

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.

## **NON-BINDING ENGLISH LANGUAGE VERSION**

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Issuing and Paying Agency Agreement dated 26 August 2005 (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 any of the Issuers.

### **CONDITIONS**

#### **§ 1**

#### **CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

- (1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "Notes") of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main (the "Issuer") is being issued in Euro (the Specified Currency) in the aggregate principal amount of Euro 31,300,000 (in words: Euro thirty-one million three-hundred thousand) in a denomination of Euro 1,000 (the "Specified Denomination").
- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.
- (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 facsimile signature of two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated with a control signature. 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 each of the following: Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank S. A./N. V., as operator of the Euroclear System, Brussels ("Euroclear").
- (5) *Noteholder.* "Noteholder" means any holder of a proportionate co-ownership or right in the Notes.

#### **§ 2**

#### **STATUS**

*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.

**§ 3**  
**INTEREST**

(1) *Interest Payment Dates.*

- (a) The Notes bear interest on their principal amount from 13 October 2005 (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 13 October of each year, the first Interest Payment Date is 13 October 2006.
- (c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below) the Interest Payment Date itself remains unadjusted but the payment of the Interest Amount shall be postponed to the next day which is a Business Day and the Noteholder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.
- (d) In this § 3 "Business Day" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as the Trans-European Automated Real-Time Groß Settlement Transfer (TARGET) System are open.

(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "Rate of Interest") will be

for the Interest Period (as defined below) from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) 13 October 2006

7.00 per cent. per annum;

for the Interest Period from (and including) 13 October 2006 to (but excluding) 13 October 2007

5.00 per cent. per annum;

for the Interest Periods from (and including) 13 October 2007 to (but excluding) 13 October 2010

4.50 per cent. per annum; and

for the Interest Periods from (and including) 13 October 2010 to (but excluding) 13 October 2015

4.00 per cent. per annum.

The Rate of Interest for each following Interest Period from (and including) 13 October 2015 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4 (1)) will be

4.00 multiplied with (CMS10 minus CMS2) per annum.

"CMS2" means the annual swap rate for an euro swap transaction with a maturity of two years, expressed as a percentage, which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., Frankfurt time, on the Interest Determination Date.

"CMS10" means the annual swap rate for an euro swap transaction with a maturity of ten years, expressed as a percentage, which appears on the Screen Page as of 11:00 a.m., Frankfurt time, on the Interest Determination Date.

"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 TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.

"TARGET Business Day" means a day which is a day on which the Trans-European Automated Real-Time Groß Settlement Transfer (TARGET) System is operating.

"Screen Page" means Reuters Screen ISDAFIX 2 or any successor page.

If the Screen Page is not available or if no such rate appears as at such time, the Calculation Agent shall request five leading swap dealers (selected by the Calculation Agent in its sole and absolute discretion) (each being a "Reference Dealer") to provide the Calculation Agent with its quotation for the relevant mid-market annual swap rate at approximately 11:00 a.m., Frankfurt time, on the Interest Determination Date.

If at least three Reference Dealers provide their mid-market annual swap rate quotation, CMS2 and/or CMS10 shall be determined by the Calculation Agent eliminating the highest quotation (or in the event of equality, one of the highest) and the lowest quotation (or in the event of equality, one of the lowest) and determining the arithmetic mean of the remaining quotations.

If fewer than three such quotations are provided, the Calculation Agent will determine the CMS2 and/or CMS10 in its sole discretion, taking into account the relevant market practice.

(3) *Minimum and Maximum Rate of Interest, Global Floor.*

(a) If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than 0.00 per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be 0.00 per cent per annum.

(b) If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than 8.00 per cent. per annum, the Rate of Interest for such Interest Period shall be 8.00 per cent. per annum.

(c) With respect to the duration of each Note, a Global Floor (the "Global Floor") in an amount of 60.00 per cent. of the principal amount of EUR 1.000 shall be paid.

(i) *Global Floor on the Maturity Date.* If the sum of Interest Amounts paid on the Interest Payment Dates preceding the Maturity Date together with the amount of interest calculated on the Interest Determination Date preceding the Maturity Date is below the Global Floor, the amount of interest payable on the Maturity Date will be increased by such an amount that the Global Floor is reached.

(ii) *Global Floor on any Call Redemption Date.* If the Notes are called in accordance with § 5 (2) by the Issuer on any Call Redemption Date and if the sum of Interest Amounts paid on the Interest Payment Dates preceding the relevant Call Redemption Date together with the amount of interest calculated on the Interest Determination Date preceding the relevant Call Redemption Date is below the Global Floor, the amount of interest payable on the relevant Call Redemption Date will be increased by such an amount that the Global Floor is reached.

(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 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, the Paying Agents and to the Noteholders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth TARGET 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.

(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.

(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 laws(\*), 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.

(8) *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") 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).

#### **§ 4 PAYMENTS**

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment 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.

(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.

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).

(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.

(3) *United States*. For purposes of § 1 subparagraph (3) and this § 4 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).

(4) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the 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 TARGET are open.

(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; the Call Redemption 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**

(1) *Redemption at Maturity.* The Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 13 October 2035 (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount (the "Redemption Amount") in respect of each Note shall be its principal amount.

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all of the Notes on the Call Redemption Dates at the Call Redemption Amount set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date.

Call Redemption Dates	Call Redemption Amount
13 October 2010	Principal amount
13 October 2011	Principal amount
13 October 2012	Principal amount
13 October 2013	Principal amount
13 October 2014	Principal amount
13 October 2015	Principal amount
13 October 2016	Principal amount
13 October 2017	Principal amount
13 October 2018	Principal amount
13 October 2019	Principal amount
13 October 2020	Principal amount
13 October 2021	Principal amount
13 October 2022	Principal amount
13 October 2023	Principal amount
13 October 2023	Principal amount
13 October 2025	Principal amount
13 October 2026	Principal amount
13 October 2027	Principal amount
13 October 2028	Principal amount
13 October 2029	Principal amount
13 October 2030	Principal amount
13 October 2031	Principal amount
13 October 2032	Principal amount
13 October 2033	Principal amount
13 October 2034	Principal amount

(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 5 Business Days (as defined in § 3 (1)) 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.

(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.

(3) *Early Redemption Amount.* For purposes of § 9, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.

## **§ 6 AGENTS**

(1) *Appointment.* The Fiscal Agent, the Paying Agents, the Calculation Agent and their respective offices are:

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

Paying Agents: 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

Deutsche Bank AG Amsterdam  
Herengracht 450  
1017CA Amsterdam  
Netherlands

(each called the "Paying Agent" and together called the "Paying Agents")

The Fiscal Agent shall also act as Calculation Agent (the "Calculation Agent").

The Fiscal Agent, the Paying Agents and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their respective offices to some other offices.

(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 and to appoint another Fiscal Agent or another Paying Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent (ii) so long as the Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with an office in Luxembourg and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) so long as the Notes are listed on Eurolist by Euronext Amsterdam, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with an office in Amsterdam and/or in such other place as may be required by the rules of such stock and (iv) a Calculation Agent. 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, the Paying Agents and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Noteholder.

**§ 7**  
**TAXATION**

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.

**§ 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.

**§ 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 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 Substituted 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 § 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 Noteholder alike.

## § 12

### NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in one leading daily newspaper having general circulation in Luxembourg and the Netherlands. This newspaper is expected to be the *Tageblatt (Luxembourg)* and the *Officiële Prijscourant* and the *Het Financieele Dagblad*. Any notice so given 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).

(2) *Notification to Clearing System.* 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 Holders, provided that, the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

## § 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 certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. 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 Holder 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**

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.