

**FOURTH SUPPLEMENT DATED 10 JUNE 2010
TO THE BASE PROSPECTUS DATED 2 MARCH 2010
AS SUPPLEMENT BY THE FIRST SUPPLEMENT DATED 16 MARCH 2010,
THE SECOND SUPPLEMENT DATED 28 APRIL 2010
AND THE THIRD SUPPLEMENT DATED 25 MAY 2010**

Deutsche Bank Aktiengesellschaft



(Frankfurt am Main, Germany)

Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme

This document constitutes a supplement (the "**Supplement**") to the base prospectus dated 2 March 2010, as supplemented, (the "**Prospectus**") for the purpose of article 13 of Chapter 1 of Part II of the Luxembourg Law dated 10 July 2005 on prospectuses for securities (the "**Law**") and is prepared in connection with the Euro 80,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") established by Deutsche Bank Aktiengesellschaft (the "**Issuer**"). Terms defined in the Prospectus have the same meaning when used in this Supplement.

This Supplement is supplemental to, and should be read in conjunction with, the Prospectus.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Supplement. To the best of the knowledge of the Issuer (which has taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Supplement is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

This Supplement 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.

In accordance with Article 13 paragraph 2 of the Law, investors who have already agreed to purchase or subscribe for the Securities before this Supplement is published have the right, exercisable within a time limit of minimum two working days after the publication of this Supplement, to withdraw their acceptances.

The Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") to provide the competent authorities in Austria, Belgium, Denmark, France, Germany, Ireland, Italy, the Netherlands, Portugal, Spain and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, with a certificate of approval (a "**Notification**") attesting that this Supplement has been drawn up in accordance with the Law. The Issuer may request the CSSF to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

Page references in this document refer to pages in the Base Prospectus, unless otherwise indicated.

Amendments

1. Section “**Terms and Conditions – English Language Version – Part 1 – Terms and Conditions of Securities other than Pfandbriefe**”

The following text shall be added on page 105 after the paragraphs under the heading “[**In the case of Tarn Securities insert:**”:

[INSERT IN THE CASE OF SUBORDINATED SECURITIES:

[(4)] *Early redemption upon the occurrence of a Regulatory Event.* Upon the occurrence of a Regulatory Event (as defined below), the Issuer may redeem the Securities in whole, but not in part, at any time, on giving not less than thirty days’ notice, at **[the Make-Whole Amount] [•]**.

“**Regulatory Event**” means that, as a result of the occurrence of any amendment to (including any change that has been adopted but has not yet become effective) the relevant regulatory and accounting provisions applicable in Germany or under the international bank capital standards promulgated by the Committee on Banking Supervision at the Bank for International Settlements, the Issuer is no longer allowed to treat the Securities (in whole or in part) as **[in the case of Tier 2 Subordinated Securities: regulatory liable banking capital (*haftendes Eigenkapital*)] [in the case of Tier 3 Subordinated Securities: own funds (*Eigenmittel*)]**.

“**Make-Whole Amount**” means **[the amount as determined by the Fiscal Agent, equal to the sum of (i) the present value of an amount in respect of each principal amount of Securities equal to [insert in the case of German law governed Securities: the Specified Denomination] [insert in the case of English law governed Securities: the Calculation Amount], discounted from the [next Call Redemption Date or] [Maturity Date] [respectively] to the Early Redemption Date and (ii) the present values of all scheduled payments of Interest, during the period from the Early Redemption Date to the [next Call Redemption Date or] [Maturity Date] [respectively] (the “Remaining Life”), discounted from each scheduled Interest Payment Date to the [next Call Redemption Date or] [Maturity Date] [respectively]. Such present value shall be calculated by discounting on an annual basis (based on a year consisting of [365 or 366 days, respectively][insert other provisions]) at a per annum rate equal to the applicable Adjusted Comparable Yield plus [•] % [insert alternative provisions].]**

“**Adjusted Comparable Yield**” means **[the average yield of the bid and ask prices of Interest-Swap Transactions (Midswaps) shown on the [Reuters] page [ICAPEURO] at [11.00 a.m. Brussels time] on the Early Redemption Date which shall be calculated on the basis of linear interpolation between the figure for the next shortest full year period compared to the Remaining Life of the Securities and the next longest full year period compared to the Remaining Life of the Securities] [insert alternative provisions].]**

Exercise of such option of the Issuer shall be conditional upon the prior approval of the German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) to such early redemption, if applicable.

[(5)] *Notice.* Any notice in accordance with paragraph **[(4)]** above shall be given by publication in accordance with § [15]. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption (the “**Early Redemption Date**”) and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right so to redeem.]”

2. Section “**Terms and Conditions – German Language Version – Teil 1 – Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen außer Pfandbriefe**”

The following text shall be added on page 194 after the paragraphs under the heading “[**IM FALL VON TARN-SCHULDVERSHCHREIBUNGEN EINFÜGEN:**”:

„[IM FALL VON NACHRANGIGEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN EINFÜGEN:

[(4)] *Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses.* Im Falle des Eintritts eines Aufsichtsrechtlichen Ereignisses (wie nachstehend definiert), ist die Emittentin berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen ganz, jedoch nicht teilweise unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von mindestens dreißig Tagen jederzeit [zum Aufrechnungsbetrag] [•] zurückzuzahlen.

„**Aufsichtsrechtliches Ereignis**“ bedeutet, dass die Emittentin, als Folge einer Änderung (einschließlich bereits beschlossener, aber noch nicht in Kraft getretener Änderungen) der relevanten in Deutschland anwendbaren aufsichtsrechtlichen und bilanzrechtlichen Bestimmungen oder internationaler Eigenkapitalstandards für Banken, die vom Ausschuss für Bankenaufsicht der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich veröffentlicht wurde, nicht mehr berechtigt ist, die Schuldverschreibungen (ganz oder teilweise) als [bei Tier 2 nachrangigen Schuldverschreibungen: haftendes Eigenkapital] [bei Tier 3 nachrangigen Schuldverschreibungen: als Eigenmittel] zu behandeln.

„**Aufrechnungsbetrag**“ bezeichnet [einen von der Zahlstelle bestimmten Betrag, der der Summe entspricht von (i) dem aktuellen Wert eines Betrags der in Bezug auf jeden Nennbetrag der Schuldverschreibungen [im Fall von Schuldverschreibungen, die deutschem Recht unterliegen, einfügen: der Festgelegten Stückelung] [im Fall von Schuldverschreibungen, die englischem Recht unterliegen, einfügen: dem Berechnungsbetrag] entspricht, welcher vom [nächsten Wahlrückzahlungstag bzw. dem] [Rückzahlungstag] zum Vorzeitigen Rückzahlungstag abgezinst wird, und (ii) den aktuellen Werten von allen in der Zeit vom Vorzeitigen Rückzahlungstag zum [nächsten Wahlrückzahlungstag bzw. dem] [Rückzahlungstag] (die „Restlaufzeit“) vorgesehenen Zahlungen von Zinsen, die vom jeweils vorgesehenen Zinszahlungstag bis zum [nächsten Wahlrückzahlungstag bzw. dem] [Rückzahlungstag] abgezinst werden. Die aktuellen Werte sind auf einer jährlichen Basis (auf Grundlage eines Jahres mit [365 bzw. 366 Tagen] [alternative Bestimmungen einfügen]) mit einem Zinssatz abzuzinsen, der der Angepassten Vergleichsrendite zuzüglich [•] %] entspricht [alternative Bestimmungen einfügen].]

„**Angepasste Vergleichsrendite**“ bezeichnete [die gemittelte Rendite der auf der [Reuters] Bildschirmseite [ICAPEURO] um 11:00 Uhr Brüsseler Ortszeit am Vorzeitigen Rückzahlungstag angezeigten Geld- und Briefkurse von Zins-Swap-Geschäften (Midswaps), berechnet jeweils auf Basis einer linearen Interpolierung zwischen den Werten für den nächst kürzeren angezeigten, ganzjährigen Zeitraum gegenüber der Restlaufzeit und dem nächst längerem angezeigten, ganzjährigen Zeitraum gegenüber der Restlaufzeit] [alternative Bestimmungen einfügen].]

Die Ausübung dieses Wahlrechts der Emittentin ist abhängig von der vorherigen Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht zu dieser vorzeitigen Rückzahlung, soweit diese erforderlich ist.

[(5)] *Mitteilung.* Die Kündigung gemäß Absatz [(4)] erfolgt durch Mitteilung gemäß § [15]. Sie ist unwiderruflich und muss den vorgesehenen Rückzahlungstag (den „**Vorzeitigen Rückzahlungstag**“) sowie in zusammenfassender Form die Tatsachen angeben, die das Kündigungsrecht begründen.]“

TO THE EXTENT THAT THERE IS ANY INCONSISTENCY BETWEEN (A) ANY STATEMENT IN THIS SUPPLEMENT AND (B) ANY STATEMENT IN OR INCORPORATED BY REFERENCE IN THE PROSPECTUS, THE STATEMENTS IN (A) ABOVE SHALL PREVAIL.

SAVE AS DISCLOSED IN THIS SUPPLEMENT, THERE HAS BEEN NO OTHER SIGNIFICANT NEW FACTOR, MATERIAL MISTAKE OR INACCURACY RELATING TO INFORMATION INCLUDED IN THE PROSPECTUS SINCE THE PUBLICATION OF THE PROSPECTUS.