

**FIRST SUPPLEMENT DATED 3 MAY 2011
TO THE BASE PROSPECTUS DATED 18 APRIL 2011**

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 18 April 2011 (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 EUR 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 of the Issuer (www.db.com/ir).

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, Sweden 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.

1. Interim Report as of 31 March 2011

On 28 April 2011 the Issuer published its Interim Report as of 31 March 2011 (the "Q1 Report"). By virtue of this Supplement the Q1 Report (English and German language version) is incorporated by reference in, and forms part of, the Prospectus.

Copies of all documents incorporated by reference in this Prospectus can be obtained from the Issuer's office and from the Paying Agent in Luxembourg as set out at the end of this Prospectus. Copies of all documents incorporated by reference in this Prospectus are also available on the Luxembourg Stock Exchange's website (www.bourse.lu).

Cross-reference List of Documents Incorporated by Reference

The following information is set forth in the Q1 Report:

Q1 Report	ENGLISH LANGUAGE VERSION Page(s)	GERMAN LANGUAGE VERSION Page(s)
REVIEW REPORT	36	36
CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME	37	37
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	38	38
CONSOLIDATED BALANCE SHEET	39	39
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS	42	42
BASIS OF PREPARATION	43	43
INFORMATION ON THE INCOME STATEMENT	49-50	49-50
INFORMATION ON THE BALANCE SHEET	51-56	51-56

Any other information not listed above but contained in the Q1 Report is incorporated by reference for information purposes only.

2. Recent Developments

The section under the heading "*Recent Developments and Outlook*" contained in the English language version of the Registration Document (which is incorporated by reference in and forms part of the Prospectus) beginning on page 9 shall be replaced in its entirety by the following text:

"On 11 March 2011, the Supervisory Board approved and thereby established the Bank's 2010 annual financial statements. The Supervisory Board and Management Board recommend that shareholders approve payment of a dividend of EUR 0.75 per share at the Annual General Meeting on 26 May 2011.

On 15 March 2011, Deutsche Bank published its 2010 annual report. The annual report consists of the Annual Review and the Financial Report. The Annual Review provides information about Deutsche Bank's structure, core businesses, capital market performance, human resources and social responsibility activities. The Financial Report contains the audited consolidated financial statements for the financial year 2010, which have been prepared according to International Financial Reporting standards (IFRS). Deutsche Bank also published its annual report with non-consolidated financial statements for 2010 prepared in accordance with the German Commercial Code (HGB). The publication of Deutsche Bank's interim reports for the second and third quarter of the current business year 2011 is scheduled as follows:

Second Quarter: 26 July 2011

Third Quarter:

25 October 2011

On 28 April 2011, Deutsche Bank published its Interim Report in respect of the first quarter 2011 in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). Net income for the first quarter was Euro 2.1 billion, compared to Euro 1.8 billion in the first quarter 2010. Income before income taxes for the first quarter was Euro 3.0 billion. The Tier 1 capital ratio at the end of the quarter, reported under Basel II, was 9.6 %.

Acquisition of shares in Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.

On 15 March 2010, Deutsche Bank has closed the acquisition of Sal. Oppenheim Group. The purchase price was paid in cash and amounted to € 1.0 billion, excluding BHF Asset Servicing which is being on-sold.

Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A. is now a wholly owned subsidiary of Deutsche Bank AG. All Sal. Oppenheim Group operations, including all of its asset management activities, the investment bank, BHF Bank Group, BHF Asset Servicing and Sal. Oppenheim Private Equity Partners were transferred to Deutsche Bank.

The strategic realignment of Sal. Oppenheim will continue. The bank's independent wealth management activities will be expanded under the well-established brand name of Sal. Oppenheim, while preserving its unique private bank character. The integrated asset management concept for private and institutional clients is to be retained.

In conjunction with the strategic realignment, further sustainable reduction of risk positions and a strengthening of control functions within Sal. Oppenheim will be undertaken. Over the course of the year 2010, Sal. Oppenheim is discontinuing its investment banking activities. The Equity Trading & Derivatives and Capital Markets Sales units were taken over by Macquarie. BHF-Bank will be managed as a stand-alone unit while Deutsche Bank will examine various strategic options with BHF-Bank. The sale of BHF Asset Servicing to BNY Mellon was consummated in August 2010.

On 18 April 2011, Deutsche Bank has announced that Deutsche Bank and LGT following discussions with the competent supervisory authorities decided not to pursue the transaction any further. The Management Board of Deutsche Bank has decided not to continue the process of selling BHF-Bank, but to implement its alternative plan and continue the launched process of transforming and modernising the business operations of BHF-Bank within Deutsche Bank Group. The main objective here will be to further strengthen the Private Wealth and Asset Management business.

Postbank takeover offer and capital increase

In December 2010, Deutsche Bank AG announced that it has received the approval from U.S. antitrust authorities for the takeover of Deutsche Postbank AG. Subsequently, Deutsche Bank increased its shareholding in Postbank per 10 December 2010 back to 51.98%, the level achieved through the public tender offer, which had been settled on 3 December 2010.

Deutsche Bank has consolidated Postbank's accounts as of the settlement date. Postbank's results for December 2010 are reflected in Deutsche Bank's consolidated financial statements for the financial year 2010.

On 6 October 2010, Deutsche Bank AG completed a capital increase from authorized capital against cash contributions. The capital increase had been resolved by the Management Board and approved by the Supervisory Board on 20 September 2010, and was registered in the Commercial Register on 5 October 2010. Net proceeds from the issue amounted to € 10.0 billion (after estimated expenses of about € 0.2 billion, net of tax). In total, 308.6 million new registered no par value shares (common shares) were issued. The subscription ratio was 2:1. 99.31 % of the subscription rights were exercised by the owners of the subscription rights, and thus 306.5 million new shares were issued at a subscription price of € 33.00 per share. The remaining 2.13 million new shares were placed in open market transactions at an average price of € 41.34. As a consequence, the share capital (common shares) of Deutsche Bank AG increased by € 790 million from € 1,589 million to € 2,380 million, also positively impacting the bank's Tier 1 capital ratio.

The capital increase was primarily intended to cover capital consumption from the planned Postbank Group consolidation, but will also support the existing capital base to accommodate regulatory changes and business growth."

The section under the heading “Aktuelle Ereignisse und Ausblick” contained in the German language version of the Registration Document (which is incorporated by reference in and forms part of the prospectus) beginning on page 10 shall be replaced in its entirety by the following text:

„Am 11. März 2011 hat der Aufsichtsrat den Jahresabschluss 2010 gebilligt und damit festgestellt. Aufsichtsrat und Vorstand schlagen den Aktionären vor, auf der Hauptversammlung am 26. Mai 2011 eine Dividende von 0,75 Euro je Aktie zu beschließen.

Am 15. März 2011 veröffentlichte die Deutsche Bank ihren Geschäftsbericht für das Jahr 2010. Der Geschäftsbericht besteht aus dem Jahresbericht und dem Finanzbericht. Der Jahresbericht informiert über das Unternehmensprofil und die Unternehmensbereiche, die Entwicklung der Aktie und die Mitarbeiter sowie das gesellschaftliche Engagement der Bank. Der Finanzbericht enthält den testierten Konzernabschluss der Deutsche Bank für das Jahr 2010, der nach International Financial Reporting Standards (IFRS) erstellt wurde. Ferner veröffentlichte die Bank den auf der Grundlage des deutschen Handelsrechts erstellten und testierten Jahresabschluss der Deutsche Bank AG für das Geschäftsjahr 2010. Die Deutsche Bank plant, Zwischenberichte für das zweite und dritte Quartal des laufenden Geschäftsjahres 2011 wie folgt zu veröffentlichen:

Zweites Quartal: 26. Juli 2011

Drittes Quartal: 25. Oktober 2011

Am 28. April 2011 veröffentlichte die Bank den Zwischenbericht für das erste Quartal 2011 auf der Grundlage der Internationalen Rechnungslegungsstandards (IFRS). Die Deutsche Bank hat im ersten Quartal einen Gewinn nach Steuern von 2,1 Mrd. € erwirtschaftet, nach 1,8 Mrd. € im ersten Quartal 2010. Der Gewinn vor Steuern lag im ersten Quartal bei 3,0 Mrd. €. Die Tier-1 Kapitalquote ohne Hybridkapital (Kernkapital), nach Basel II, betrug am Ende des Quartals 9,6 %.

Beteiligungserwerb an Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A.

Am 15. März 2010 hat die Deutsche Bank den Erwerb der Sal. Oppenheim Gruppe abgeschlossen. Der Kaufpreis wurde bar bezahlt und beläuft sich exklusive der weiterveräußerten BHF Asset Servicing auf 1,0 Mrd. €.

Die Sal. Oppenheim jr. & Cie. S.C.A. ist damit eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Deutsche Bank AG. Alle Aktivitäten der Sal. Oppenheim Gruppe einschließlich sämtlicher Vermögensverwaltungsaktivitäten, der Investmentbank, der BHF-Bank Gruppe sowie der BHF Asset Servicing und der Sal. Oppenheim Private Equity Partners sind auf die Deutsche Bank übergegangen.

Die strategische Neuausrichtung von Sal. Oppenheim wird weiter vorangetrieben. Dabei sollen die Vermögensverwaltungsaktivitäten des Bankhauses eigenständig unter der etablierten Marke Sal. Oppenheim ausgebaut werden und der Privatbank-Charakter erhalten bleiben. Das integrierte Vermögensverwaltungskonzept für private und institutionelle Kunden bleibt bestehen.

Parallel zur strategischen Neuausrichtung werden Risikopositionen nachhaltig abgebaut und die Kontrollfunktionen innerhalb von Sal. Oppenheim verstärkt. Im Laufe des Jahres stellt Sal. Oppenheim die Aktivitäten im Investmentbanking ein. Die Bereiche Equity Trading & Derivatives sowie Capital Markets Sales wurden von Macquarie übernommen. Die BHF-Bank wird als separate Einheit weitergeführt. Gleichzeitig prüft die Deutsche Bank mit der BHF-Bank verschiedene strategische Optionen. Der Verkauf der BHF Asset Servicing an BNY Mellon wurde im August 2010 abgeschlossen.

Am 18. April 2011 hat die Deutsche Bank bekannt gegeben, dass die Deutsche Bank und die LGT nach Gesprächen mit den zuständigen Aufsichtsbehörden zu dem Schluss gekommen sind, die Transaktion nicht weiter zu verfolgen. Der Vorstand der Deutschen Bank hat entschieden, den Verkaufsprozess für die BHF-Bank nicht fortzusetzen, sondern einen alternativen Plan umzusetzen und den bereits begonnenen Transformations- und Modernisierungsprozess des BHF-Bank-Geschäfts innerhalb des Konzerns Deutsche Bank fortzuführen. Ziel wird es insbesondere sein, das Private Wealth- und Asset Management-Geschäft weiter zu stärken.

Übernahmeangebot für Postbank und Kapitalerhöhung

Im Dezember 2010 hat die Deutsche Bank AG bekannt gegeben, dass sie durch die US-amerikanische Kartellbehörde die Genehmigung zur Übernahme der Deutsche Postbank AG erhalten hat. Anschließend erhöhte die Deutsche Bank ihre Beteiligung an der Postbank am 10. Dezember 2010 wieder zurück auf 51,98 Prozent. Die Höhe der Beteiligung entspricht dem Niveau nach Abschluss des freiwilligen öffentlichen Übernahmeangebots, das am 3. Dezember 2010 wirksam wurde.

Die Konsolidierung der Postbank wurde zum Stichtag 3. Dezember 2010 wirksam. Das Geschäftsergebnis der Postbank im Dezember 2010 ist im Konzernabschluss der Deutsche Bank für das Jahr 2010 widergespiegelt.

Am 6. Oktober 2010 schloss die Deutsche Bank AG eine Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital gegen Bareinlagen ab. Die Kapitalerhöhung wurde vom Vorstand mit Zustimmung des Aufsichtsrats am 20. September beschlossen und am 5. Oktober 2010 ins Handelsregister eingetragen. Der Nettoemissionserlös betrug 10,0 Mrd € (nach Abzug geschätzter Aufwendungen von rund 0,2 Mrd € nach Steuern). Insgesamt wurden 308,6 Millionen neue, auf den Namen lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) ausgegeben. Dies entspricht einem Bezugsverhältnis von 2:1. 99,31 % der Bezugsrechte wurden durch die Bezugsrechtsinhaber ausgeübt und daraus 306,5 Millionen neue Stammaktien zum Bezugspreis von 33,00 € je neuer Stammaktie bezogen. Die übrigen 2,13 Millionen neuen Aktien, die nicht aufgrund des Bezugsangebots bezogen wurden, wurden zum Durchschnittspreis von 41,34 € über die Börse platziert. Das Grundkapital der Deutschen Bank AG erhöhte sich damit von 1.589 Mio € um 790 Mio € auf 2.380 Mio €. Die Kapitalerhöhung hatte einen positiven Effekt auf die Tier-1-Kapitalquote.

Die Deutsche Bank beabsichtigt, mit dieser Kapitalerhöhung die Kapitalanforderungen infolge der geplanten Konsolidierung des Postbank-Konzerns zu decken sowie das Eigenkapital der Bank mit Blick auf regulatorische Änderungen und künftiges Wachstum zu stärken.“

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.