



Deutsche Bahn
Aktiengesellschaft
Berlin, Bundesrepublik Deutschland

Euro 3.000.000.000
Commercial Paper Programme

(das „Programm“)
(the “*Programme*”)

Arrangeur/Arranger

ING

Platzeure/Dealers

BofA Merrill Lynch

Barclays

Citigroup

ING

Société Générale
Corporate & Investment Banking

UBS Investment Bank

Emissions- und Zahlstelle/Issue and Paying Agent

Deutsche Bank

Dieses Informationsmemorandum ersetzt das Informationsmemorandum vom 10. Dezember 2003
This Information Memorandum replaces that of 10 December 2003

Die Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, (die „Schuldverschreibungen“) sind nicht und werden nicht gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 (in der derzeit gültigen Fassung) registriert. Vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen dürfen diese Schuldverschreibungen nicht in den USA oder U.S. Personen angeboten, verkauft oder ausgehändigt werden.

Die Schuldverschreibungen wurden von der U.S.-Börsenaufsichtsbehörde (*United States Securities and Exchange Commission*) oder einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten weder genehmigt oder abgelehnt, noch wurde dieses Informationsmemorandum durch eine der vorgenannten Behörden genehmigt oder die Richtigkeit oder die Angemessenheit der in diesem Informationsmemorandum enthaltenen Informationen durch eine der vorgenannten Behörden bestätigt. Eine gegenteilige Erklärung ist rechtswidrig.

Notes issued under the Programme (the “Notes”) have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

The Notes have not been approved or disapproved by the United States Securities and Exchange Commission or any other securities commission or other regulatory authority in the United States, nor have the foregoing authorities approved this Information Memorandum or confirmed the accuracy or determined the adequacy of the information contained in this Information Memorandum. Any representation to the contrary is unlawful.

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Wichtiger Hinweis	4
Zusammenfassung des Programms.....	8
Zusammenfassung der Emissionsbedingungen	11
Form der Globalurkunde	13
Emissionsbedingungen	15
Deutsche Bahn Aktiengesellschaft.....	18
Per Verweis einbezogene Dokumente	20
Verkaufsbeschränkungen	22
Namen und Adressen	28

Der deutsche Text dieses Informationsmemorandums ist allein verbindlich; die englische Übersetzung ist unverbindlich. Die Verkaufsbeschränkungen sind in englischer Sprache verbindlich.

Table of Contents

	Seite
Important Notice.....	6
Summary of the Programme	10
Summary of Conditions of Issue	12
Form of Global Note.....	14
Conditions of Issue	15
Deutsche Bahn Aktiengesellschaft.....	19
Documents Incorporated by Reference.....	21
Selling Restrictions	25
Names and Addressses	28

The German text of this Information Memorandum shall be the binding one; the English translation is non-binding. The Selling Restrictions are binding in the English language.

Wichtiger Hinweis

Die in diesem Informationsmemorandum enthaltenen Informationen wurden von der Deutsche Bahn Aktiengesellschaft (die „**Emittentin**“) zusammengestellt, die die Verteilung dieses Informationsmemorandums in ihrem Namen genehmigt hat. Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Informationsmemorandums.

Die Emittentin hat gegenüber dem Arrangeur und den Platzeuren bestätigt, dass die in diesem Informationsmemorandum enthaltenen und per Verweis in dieses Informationsmemorandum einbezogenen Informationen im Wesentlichen wahrheitsgemäß und zutreffend sind und dass keine Tatsachen ausgelassen wurden, welche erforderlich sind, um zu gewährleisten, dass die in diesem Informationsmemorandum enthaltenen Angaben nicht irreführend sind.

Bank of America Merrill Lynch International DAC, Barclays Bank Ireland PLC, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V., Société Générale und UBS AG London Branch (die „**Platzeure**“) haben die hierin enthaltenen Informationen nicht überprüft. Folglich erklären die Platzeure, dass sie in Hinsicht auf die Richtigkeit und Vollständigkeit dieses Informationsmemorandums, von Nachträgen hierzu oder irgendwelcher weiterer Informationen, die im Zusammenhang mit dem in diesem Informationsmemorandum beschriebenen Programm von der Emittentin abgegeben werden, weder ausdrücklich noch stillschweigend irgendwelche Erklärungen oder Zusicherungen abgeben oder irgendwelche Verpflichtungen eingehen und dass sie in dieser Hinsicht auch keine Verantwortung übernehmen. Die Platzeure übernehmen keine Verantwortung im Hinblick auf dieses Informationsmemorandum oder dessen Verbreitung oder hinsichtlich sonstiger Informationen, die durch die Emittentin hierin gegeben werden. Die Emittentin hat die Platzeure dazu autorisiert und aufgefordert, dieses Informationsmemorandum im Namen der Emittentin an Käufer und potentielle Käufer zu verteilen. Jedoch ist niemand durch die Emittentin autorisiert, Informationen zu teilen oder Aussagen zu treffen, die in diesem Informationsmemorandum nicht enthalten sind und jegliche Information oder Aussage, die hierin nicht enthalten ist, darf nicht als autorisiert entgegengenommen werden.

Dieses Informationsmemorandum beinhaltet lediglich zusammenfassende Informationen über die Schuldverschreibungen und die Emittentin. Es ist nicht als Grundlage für eine Kreditentscheidung, eine steuerliche oder andere Bewertung konzipiert und kann auch nicht als Empfehlung der Platzeure an die Empfänger dieses Informationsmemorandums angesehen werden, unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen zu erwerben. Jede Person, die beabsichtigt unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen zu erwerben, sollte eine eigene unabhängige Beurteilung und Einschätzung der wirtschaftlichen Verhältnisse, Geschäftsangelegenheiten und der Kreditwürdigkeit der Emittentin vornehmen, und bei jedem Anleger wird dieses unterstellt.

Es wird keine Stellungnahme oder Beratung in Bezug auf die Steuersituation abgegeben und jeder Investor sollte den Rat seines persönlichen Steuerberaters einholen.

Die Platzeure weisen ausdrücklich darauf hin, dass sie die wirtschaftlichen Verhältnisse und Geschäftsangelegenheiten der Emittentin während der Laufzeit des Programms weder überwachen, noch einen Anleger von Schuldverschreibungen über Informationen, die sie erhalten, unterrichten werden.

Die Verteilung dieses Informationsmemorandums sowie das Angebot und der Verkauf der Schuldverschreibungen kann in bzw. aus bestimmten Rechtsordnungen heraus gesetzlich beschränkt sein. Jeder, der in den Besitz dieses Informationsmemorandums oder von Schuldverschreibungen gelangt, ist von der Emittentin und von den Platzeuren aufgefordert, sich selbst über solche Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Insbesondere ist jeder aufgefordert, die in dem Abschnitt „Verkaufsbeschränkungen“ wiedergegebenen Beschränkungen hinsichtlich des Angebots und Verkaufs der Schuldverschreibungen und der Verteilung dieses Informationsmemorandums und anderer Informationen bezüglich der Emittentin und der Schuldverschreibungen zu beachten.

Es wird kein Antrag gestellt, das Programm an einer Wertpapierbörse zuzulassen bzw. die Schuldverschreibungen in den Handel an einer Wertpapierbörse einzubeziehen.

Dieses Informationsmemorandum stellt kein Angebot bzw. keine Aufforderung dar durch oder namens der Emittentin oder der Platzeure, unter dem Programm begebene Schuldverschreibungen zu ziehen oder zu erwerben und ist auch nicht als Angebot oder Aufforderung beabsichtigt.

MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / AUSSCHLIESSLICHER ZIELMARKT PROFESSIONELLE ANLEGER UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN - Ausschließlich für die Zwecke des Produktgenehmigungsverfahrens der Emittentin in Bezug auf eine bestimmte Emission von Schuldverschreibungen, hat die Zielmarkt看wertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen, welche unter diesem Programm angeboten werden, zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden sind, wie jeweils in der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils geltenden Fassung, "**MiFID II**"), definiert, und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden geeignet sind. Jede Person, die die Schuldverschreibungen später anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "**Vertreiber**") sollte die Zielmarktbewertung der Emittentin berücksichtigen; wobei ein der MiFID II unterliegender Vertreiber, jedoch dafür verantwortlich ist, eine eigene Zielmarktbewertung in Bezug auf die Schuldverschreibungen vorzunehmen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbewertung der Emittentin) und geeignete Vertriebskanäle festzulegen. Ausschließlich aufgrund der Bestellung als Arrangeur oder Platzeur, wie zutreffend, auf diesem Programm, werden weder der Arrangeur noch der Platzeur oder ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen Konzepture im Sinne der Deligierten Richtlinie (EU) 2017/593 sein.

Benachrichtigung nach Abschnitt 309B(1)(c) des Wertpapier- und Futures-Gesetz (Kapitel (289) von Singapur (das Wertpapier- und Futures-Gesetz) – Nur für die Zwecke ihrer Verpflichtungen nach den Abschnitten 309B (1)(a) und 309B (1)(c) des Wertpapier- und Futures-Gesetzes (Kapitel 289) von Singapur, hat die Emittentin festgelegt, und benachrichtigt hiermit allen relevanten Personen (wie in Abschnitt 309A des Wertpapier- und Futures-Gesetz definiert), dass es sich bei den Schuldverschreibungen um "bestimmte Kapitalmarktprodukte" (*prescribed capital markets products*) (gemäß der Definition in den Verordnungen über Wertpapiere und Futures (Kapitalmarktprodukte) 2018.

Important Notice

The information contained in this Information Memorandum has been obtained from Deutsche Bahn Aktiengesellschaft (the "**Issuer**") which has authorised the delivery of this Information Memorandum on its behalf. The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Information Memorandum.

The Issuer has confirmed to the Arranger and the Dealers that the information contained or incorporated by reference in this Information Memorandum is true and accurate in all material respects and not misleading and that there are no other facts the omission of which makes the Information Memorandum as a whole or any such information contained or incorporated by reference therein misleading.

Bank of America Merrill Lynch International DAC, Barclays Bank Ireland PLC, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V., Société Générale and UBS AG London Branch (the "**Dealers**") have not verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, expressed or implied, is made, and no responsibility is accepted, by the Dealers as to the accuracy or completeness of this Information Memorandum or any supplement hereto or any further information supplied by the Issuer in connection with the Programme described herein. The Dealers accept no liability in relation to this Information Memorandum or its distribution or with regard to other information supplied by the Issuer hereafter. The Issuer has authorised and requested the Dealers to circulate this Information Memorandum on its behalf to purchasers or potential purchasers of the Notes. However, no person is authorised by the Issuer to give any information or to make any representation not contained in the Information Memorandum and any information or representation not contained therein must not be relied upon as having been authorised.

This Information Memorandum contains only summary information concerning the Notes and the Issuer. It is not intended to provide the basis of any credit, taxation or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Dealers that any recipient of this Information Memorandum purchase Notes issued under the Programme. Each person contemplating purchasing Notes issued under the Programme should make, and shall be deemed to have made, his own independent investigation and appraisal of the financial condition, affairs and credit-worthiness of the Issuer.

No comment is made or advice given in respect of taxation matters relating to the Notes and each investor is advised to consult its own professional advisers.

The Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme nor to advise any investor in the Notes of any information coming to the Dealers' attention.

The distribution of this Information Memorandum and the offering for sale or sale of the Notes in or from certain jurisdictions may be restricted by law. All persons into whose possession this Information Memorandum or any Notes may come are required by the Issuer and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions and prohibitions. In particular, such persons are required to comply with the restrictions on offers and sales of the Notes and on distribution of this Information Memorandum and of other information relating to the Issuer and the Notes set out below under "Selling Restrictions".

No application will be made to list the Programme or the Notes on any stock exchange.

This Information Memorandum does not, and is not intended to, constitute an offer or invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to any person to subscribe or to purchase any Notes which may be issued under the Programme.

MIFID II product governance/Professional investors and Eligible Counterparties only target market

– Solely for the purposes of the Issuer's product approval process in respect of a particular Note issue, the target market assessment in respect of any of the Notes to be offered under this Programme has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the Issuer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the Issuer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels. Solely by virtue of appointment as Arranger

or Dealer, as applicable, on this Programme, neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of EU Delegated Directive 2017/593.

Notification under Section 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore (the Securities and Futures Act) – Solely for the purposes of its obligations pursuant to sections 309B(1)(a) and 309B(1)(c) of the Securities and Futures Act (Chapter 289 of Singapore), the Issuer has determined, and hereby notifies all relevant persons (as defined in Section 309A of the Securities and Futures Act that the Notes are "prescribed capital markets products" (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018.

Zusammenfassung des Programms

Emittentin:	Deutsche Bahn Aktiengesellschaft
Arrangeur:	ING Bank N.V.
Platzeure:	Bank of America Merrill Lynch International DAC, Barclays Bank Ireland PLC, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V., Société Générale und UBS AG London Branch.
Emissions- und Zahlstelle:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Programm/ Programmvolumen:	Die Emittentin kann unter dem Programm kurzfristige Schuldverschreibungen von bis zu € 3.000.000.000 begeben.
Rating des Programms	Das Programm hat ein Rating von S&P Global Ratings Europe Limited und von Moody's Investors Service Ltd. erhalten. Ein Rating ist keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren und kann von der das Rating vergebenden Ratingagentur jederzeit ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden.
Währungen:	Schuldverschreibungen können auf Euro, US-Dollar, Australische Dollar, Kanadische Dollar, Neuseeländische Dollar, Pfund Sterling, Schweizer Franken, Japanische Yen oder jede andere Währung oder Währungseinheit nach Absprache zwischen der Emittentin und dem betreffenden Platzeur lauten, vorausgesetzt, dass in jedem Fall die für die jeweils gewählte Währung oder Währungseinheit geltenden Vorschriften und Richtlinien der zuständigen Zentralbank oder sonstiger zuständiger Stellen beachtet werden.
Fälligkeit der Schuldverschreibungen:	Die Schuldverschreibungen haben eine Laufzeit von mindestens 1 Tag und von höchstens 364 Tagen, gerechnet jeweils von ihrem Valutierungstag (einschließlich) bis zu ihrem Fälligkeitstag (ausschließlich), gemäß den jeweils bei Emission der betreffenden Schuldverschreibungen festgelegten Emissionsbedingungen.
Emissionen/Serien von Schuldverschreibungen:	<p>Das untenstehende vorausgesetzt, sollen die Schuldverschreibungen einen Nennbetrag von je € 100.000,00 oder solche anderen Nennbeträge haben, die für Commercial Paper in der jeweils gewählten Währung oder Währungseinheit marktüblich oder rechtlich zulässig sind, und sollen in Serien mit einem Gesamtnennbetrag von jeweils mindestens € 2.500.000,00 oder dem Gegenwert dieses Betrages begeben werden. Das untenstehende vorausgesetzt, können die Emittentin und der betreffende Platzeur für einzelne Serien einen niedrigeren Nennbetrag vereinbaren, wobei eine Untergrenze von € 100.000,00 je Schuldverschreibung nicht unterschritten werden soll. Die Emissionsbedingungen der in einer Serie zusammengefassten Schuldverschreibungen sind identisch.</p> <p>Soweit in Bezug auf eine Emission von Schuldverschreibungen entweder (a) der Emissionserlös durch die Emittentin im Vereinigten Königreich eingenommen wird oder (b) die Emission von Schuldverschreibungen von einer von der Emittentin unterhaltenen Niederlassung im Vereinigten Königreich betrieben wird, müssen solche Schuldverschreibungen:</p> <ol style="list-style-type: none">(i) einen Mindestrückzahlungsbetrag von £ 100.000 (oder dem entsprechenden Wert in anderen Währungen) aufweisen und nur solchen Personen angeboten werden, deren übliche Tätigkeiten zum Zweck ihres Unternehmens den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräußerung von Finanzanlagen, sei es für eigene oder fremde Rechnung, beinhaltet oder solchen Personen, von denen man vernünftigerweise den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräußerung von Finanzanlagen, sei es für eigene oder fremde Rechnung, zum Zweck ihres Unternehmens erwarten kann; oder(ii) unter solchen Umständen angeboten werden, die keinen Verstoß der Emittentin gegen Section 19 des Financial Services and Markets Act 2000 („FSMA“) darstellen.
Form der Schuldverschreibungen:	Die Schuldverschreibungen werden in Form von Inhaberschuldverschreibungen mit beigefügten Emissionsbedingungen ausgegeben. Schuldverschreibungen einer Serie werden in einer Globalurkunde (die „Globalurkunde“) verbrieft.

Effektive Stücke werden nicht ausgegeben.

Clearing Systeme: Die Globalurkunde wird bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, („**CBF**“) oder einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking S.A. („**CBL**“) oder Euroclear Bank SA/NV („**Euroclear**“) hinterlegt werden.

Börseneinführung: Es wird kein Antrag gestellt, das Programm an einer Wertpapierbörse zuzulassen bzw. die Schuldverschreibungen in den Handel an einer Wertpapierbörse einzubeziehen.

Summary of the Programme

Issuer:	Deutsche Bahn Aktiengesellschaft
Arranger:	ING Bank N.V.
Dealers:	Bank of America Merrill Lynch International DAC, Barclays Bank Ireland PLC, Barclays Bank PLC, Citigroup Global Markets Europe AG, Citigroup Global Markets Limited, ING Bank N.V., Société Générale and UBS AG London Branch.
Issue and Paying Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Programme/ Programme Volume:	The Issuer may issue short-term Notes under the Programme up to an amount of € 3,000,000,000.
Programme Rating	The Programme has been assigned ratings by S&P Global Ratings Europe Limited and Moody's Investors Service Ltd. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold Notes and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
Currencies:	Notes may be issued in Euro, U.S. Dollars, Australian Dollars, Canadian Dollars, New Zealand Dollars, Pound Sterling, Swiss Francs, Japanese Yen or such other currency or currency unit as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer, subject in each case to compliance with the laws and regulations as well as the guidelines of the competent central bank or other competent bodies applicable to the chosen currency or currency unit.
Maturity of the Notes:	The tenor of the Notes shall be not less than one day or more than 364 days from (and including) the date of issue, to (but excluding) the maturity date, subject to compliance with the Conditions of Issue.
Issuances and Series of the Notes:	<p>Subject as mentioned below, the Notes shall be issued with a denomination of € 100,000.00 each or such other conventionally or legally accepted principal amount(s) for commercial paper in the relevant currency or currency unit and shall be issued in series each in an aggregate principal amount of not less than € 2,500,000.00 or the equivalent thereof. Subject as mentioned below, the Issuer and the relevant Dealer may agree on a smaller aggregate principal amount for individual series, provided that the denomination per Note shall not be less than € 100,000.00. Notes comprised in a series have identical terms.</p> <p>Where in relation to any issue of Notes either (a) the issue proceeds are received by the Issuer in the United Kingdom or (b) the activity of issuing the Notes is carried on from an establishment maintained by the Issuer in the United Kingdom, such Notes must:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) have a minimum redemption value of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies) and be issued only to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or(ii) be issued in other circumstances which do not constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "FSMA") by the Issuer.
Form of Notes:	Notes will be issued in bearer form with terms and conditions attached. Notes of the same series will be represented by a global note (the "Global Note"). Definitive Notes will not be issued.
Clearing Systems:	The Global Note shall be deposited at the Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("CBF") or with a common depository for Clearstream Banking S.A. ("CBL") or Euroclear Bank SA/NV ("Euroclear").
Listing:	No application will be made to list the Programme or the Notes on any stock exchange.

Zusammenfassung der Emissionsbedingungen

Die folgende Zusammenfassung erhebt nicht den Anspruch auf Vollständigkeit bezüglich der Bedingungen, die auf das Programm oder die der darunter begebenen Schuldverschreibungen anwendbar sind. Diese Angaben sind auf die in diesem Informationsmemorandum veröffentlichten Informationen beschränkt. Die in den unten aufgeführten „**Emissionsbedingungen**“ definierten Begriffe haben in dieser Zusammenfassung dieselbe Bedeutung, sofern nichts anderes angegeben wird.

- Nennbetrag:** Jede Serie von Schuldverschreibungen ist eingeteilt in unter sich gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen im auf der betreffenden Globalurkunde genannten Nennbetrag.
- Rückzahlung:** Die Schuldverschreibungen werden an dem in der betreffenden Sammelurkunde genannten Datum in Höhe des Rückzahlungsbetrages zurückbezahlt. Beträge aus der Schuldverschreibung werden in der Währung, auf die die Schuldverschreibungen ausgestellt sind, fällig. Aus steuerlichen Gründen wird es kein Kündigungsrecht geben.
- Sollten Schuldverschreibungen oder Erlöse aus den Schuldverschreibungen der Emittentin im Vereinigten Königreich entgegengenommen werden, soll (a) der Rückzahlungsbetrag nicht kleiner sein als £ 100.000 (oder dem entsprechenden Wert in einer anderen Währung als Pfund Sterling), und (b) sichergestellt werden, dass kein Anteil an den Schuldverschreibungen übertragen wird, dessen Rückzahlungsbetrag kleiner ist als £ 100.000 (oder dem entsprechenden Wert in anderen Währungen).
- Verzinsung:** Die Schuldverschreibungen werden diskontiert begeben.
- Steuern:** Sämtliche Zahlungen der Emittentin auf die Schuldverschreibungen erfolgen unter Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben, falls ein solcher Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.
- Status der Schuldverschreibungen:** Die Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht gleichrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.
- Bekanntmachungen:** Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die CP-Gläubiger übermitteln.
- Anwendbares Recht:** Deutsches Recht.
- Gerichtsstand:** Gerichtsstand für jegliche Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- Verkaufsbeschränkungen:** Für eine Beschreibung bestimmter Beschränkungen für Angebote, Verkäufe und Lieferungen von Schuldverschreibungen und der Verteilung des Angebotsmaterials nach dem Recht Deutschlands, der Vereinigten Staaten von Amerika, des Vereinigten Königreiches, der Niederlande und Japans, siehe unter „Verkaufsbeschränkungen“. Weitere Beschränkungen können in Zusammenhang mit einer bestimmten Serie von Schuldverschreibungen notwendig werden und werden in den auf jede Serie bezugnehmenden Unterlagen festgelegt.

Summary of Conditions of Issue

The following summary does not purport to be a complete description of the provisions applicable to the Programme or the Notes issued thereunder. It is qualified in its entirety by the remainder of this Information Memorandum. Expressions defined in "Conditions of Issue" below shall have the same meaning in this Summary unless specified otherwise.

Denomination:	Each series of Notes is subdivided into Notes payable to bearer and ranking <i>pari passu</i> with each other, in the denomination specified on the face of the respective Global Note.
Redemption:	<p>The Notes will be redeemed at their redemption amount on the date specified in the relevant Global Note. Amounts due on the Notes will be made in the currency in which the Notes are denominated.</p> <p>Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, shall a) have a redemption value of not less than £ 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than £ 100,000 (or such an equivalent amount).</p>
Interest:	The Notes will be issued on a discounted basis.
Taxation:	All payments by the Issuer in respect of the Notes will be made subject to deduction of taxes or other duties, if such deduction is required by law.
Status of Notes:	The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.
Notices	The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the CP holders.
Governing Law:	German law.
Jurisdiction:	Place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main, Germany.
Selling Restrictions:	For a description of certain restrictions of offers, sales and deliveries of Notes and on the distribution of offering material under the laws of Germany, the United States of America, the United Kingdom, The Netherlands and Japan, see "Selling Restrictions". Further restrictions may be required in connection with any particular Series of Notes and will be specified in the documentation relating to each Series.

Form der Globalurkunde

ISIN [•]

Common Code [•]

Deutsche Bahn Aktiengesellschaft
(die "Emittentin")

[Bezeichnung der maßgeblichen Serie der Schuldverschreibungen]

begeben im Rahmen des € 3.000.000.000 Commercial Paper Programms
Globalurkunden Nr. [•] / Serien Nr. [•]

- | | |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Gesamtnennbetrag: | [•] |
| 2. Währung: | [•] |
| 3. Anzahl der Schuldverschreibungen: | [•] |
| 4. Nennbetrag jeder Schuldverschreibung: | [•] |
| 5. Rückzahlungsbetrag ¹ : | Nennbetrag <input type="checkbox"/> ² |
| 6. Abzinsungssatz: | [•] % p. a.
Zinstagsquotient [•] |
| 7. Valutierungstag: | [•] |
| 8. Fälligkeitstag: | [•] |
| 9. Emissions- und Zahlstelle ³ : | Deutsche Bank Aktiengesellschaft
[andere Zahlstelle einfügen] <input type="checkbox"/> |
| 10. Clearingsystem ⁴ : | CBF <input type="checkbox"/> CBL <input type="checkbox"/>
Euroclear <input type="checkbox"/> |

Diese Globalurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen.

Für die Schuldverschreibungen gelten die hierzu beigefügten Emissionsbedingungen. Demnach verpflichtet sich die Emittentin, dem Clearingsystem oder an dessen Order die fälligen Beträge auf die Schuldverschreibungen, die durch die Globalurkunde verbrieft sind, gemäß dem Vorstehenden und den auf sie anwendbaren Emissionsbedingungen zu zahlen.

[Ort/Datum]

Deutsche Bahn Aktiengesellschaft

(Kontrollunterschrift) (ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff) von
oder im Namen der Deutsche Bank Aktiengesellschaft

¹ Jede Schuldverschreibung, deren Erträge beim maßgeblichen Emittenten im Vereinigten Königreich angenommen werden müssen, hat (a) einen Rückzahlungsbetrag von nicht weniger als £ 100.000 (oder ein Betrag in gleichwertiger Höhe in einer ganz oder teilweise nicht auf Pfund Sterling lautender Währung), und (b) sieht vor, dass kein Teil irgend einer dieser Schuldverschreibungen übertragen wird, es sei denn der Rückzahlungsbetrag dieses Teils beträgt nicht weniger als £ 100.000 (oder ein gleichwertiger Betrag).

² Auszufüllen bei abgezinsten Schuldverschreibungen und Angabe des Abzinsungssatzes in Punkt 6.

³ Andere Zahlstelle ist anzugeben, falls die Zahlstelle eine andere als die Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist.

⁴ Angabe des relevanten Clearingsystems.

Form of Global Note

ISIN [•]

Common Code [•]

Deutsche Bahn Aktiengesellschaft
(the "Issuer")

[Description of the relevant Series of Notes]

Issued under the € 3.000.000.000 Commercial Paper Programms

Global Note No. [•] / Series No. [•]

- | | |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. Aggregate principal amount: | [•] |
| 2. Currency: | [•] |
| 3. Number of Notes: | [•] |
| 4. Denomination of each Note: | [•] |
| 5. Redemption amount ¹ : | Denomination <input type="checkbox"/> ² |
| 6. Rate of discount: | [•]% p.a.
Day Count Fraction [•] |
| 7. Value date: | [•] |
| 8. Maturity date: | [•] |
| 9. Issue and Paying Agent ³ : | Deutsche Bank Aktiengesellschaft
[insert other Issue and Paying Agent] <input type="checkbox"/> |
| 10. Clearing System ⁴ : | CBF <input type="checkbox"/> CBL <input type="checkbox"/>
Euroclear <input type="checkbox"/> |

This Global Note represents the above-mentioned Notes.

The Notes are subject to the Conditions of Issue annexed hereto. Accordingly, the Issuer undertakes to pay to, or to the order of, the Clearing System the amounts payable in respect of the Notes represented by this Global Note in accordance with the Conditions of Issue applicable to them pursuant to the foregoing.

[Place / Date of Issue]

Deutsche Bahn Aktiengesellschaft

(Authentication Signature) (without recourse, warranty or liability) by
or on behalf of Deutsche Bank Aktiengesellschaft

¹ Any Notes, the proceeds of which are to be accepted by the Issuer in the United Kingdom, shall (a) have a redemption value of not less than £ 100,000 (or an amount of equivalent value denominated wholly or partly in a currency other than Sterling), and (b) provide that no part of any such Note may be transferred unless the redemption value of that part is not less than £ 100,000 (or such an equivalent amount).

² Complete for discounted Notes and specify the rate of discount in item 6.

³ If Issue and Paying Agent is not Deutsche Bank Aktiengesellschaft specify other Issue and Paying Agent.

⁴ Indicate the relevant Clearing System.

**DEUTSCHE BAHN
AKTIENGESELLSCHAFT**

**DEUTSCHE BAHN
AKTIENGESELLSCHAFT**

Emissionsbedingungen

Conditions of Issue

**§ 1
(Serie, Nennbetrag und Form)**

(1) **Serie, Nennbetrag.** Die Serie von Schuldverschreibungen in der umseitig genannten Währung oder Währungseinheit, deren Gesamtnennbetrag umseitig genannt ist, ist eingeteilt in die umseitig genannte Anzahl unter sich gleichberechtigter, auf den Inhaber lautender Schuldverschreibungen im umseitig genannten Nennbetrag („**Schuldverschreibungen**“).

(2) **Globalurkunde.** Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in einer Globalurkunde („**Globalurkunde**“) verbrieft. Ein Anspruch auf Ausdruck und Auslieferung einzelner Schuldverschreibungen ist ausgeschlossen.

(3) **Form.** Die Globalurkunde trägt die handschriftlichen Unterschriften von zwei vertretungsberechtigten Personen der Emittentin und die Unterschrift eines Kontrolleurs. Die Globalurkunde wird bei Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, („**CBF**“) oder einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking S.A., Luxemburg, („**CBL**“) und Euroclear Bank SA/NV, Brüssel, als Betreiber des Euroclear-Systems, („**Euroclear**“, und gemeinsam mit CBF und CBL die „**Sammelverwahrer**“) hinterlegt.

**§ 2
(Status)**

Die Schuldverschreibungen begründen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

**§ 3
(Zahlungen, Rückzahlungen)**

(1) **Allgemein.** Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearingsystem oder dessen Order.

(2) **Währung.** Zahlungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen in der Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten.

(3) **Keine periodischen Zinszahlungen.** Periodische Zinszahlungen werden auf die Schuldverschreibungen nicht geleistet.

(4) **Erfüllung.** Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearingsystem oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(5) **Rückzahlung.** Die Schuldverschreibungen werden an dem in der Globalurkunde genannten Fälligkeitstag zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt, wie auf der Vorderseite dieser Urkunde näher ausgeführt.

**§ 1
(Series, Denomination and Form)**

(1) **Series, Denomination.** The series of notes in the currency or currency unit and in the aggregate principal amount, each as specified on the face hereof, is subdivided into the number of notes and in the denominations, each as specified on the face hereof, payable to bearer and ranking *pari passu* with each other (“**Notes**”).

(2) **Global Note.** The Notes shall, for their entire lifetime, be represented in a global Note to bearer (“**Global Note**”). The right to demand the printing and delivery of individual Notes shall be excluded.

(3) **Form.** The Global Note bears the manual signatures of two authorised representatives of the Issuer and the signature of a control officer. The Global Note shall be deposited with the Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (“**CBF**“) or with a depository common to Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (“**CBL**“) and Euroclear Bank SA/NV, Brussels office, as operator of the Euroclear System, (“**Euroclear**“, and together with CBF and CBL, the “**Collective Custodians**“).

**§ 2
(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
(Payments, Redemption)**

(1) **General.** Payments in respect of the Notes shall be made to, or to the order of, the Clearing System.

(2) **Currency.** Payments in respect of the Notes shall be made in the currency in which the Notes are denominated.

(3) **No Periodic Payments of Interest.** There will be no periodic payments of interest on the Notes.

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

(5) **Redemption.** The Notes will be redeemed on the maturity date at their redemption amount as specified on the face of the Global Note.

(6) **Zahlstelle.** Die Zahlungen erfolgen über die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, sofern nicht umseitig eine andere Zahlstelle benannt ist („Zahlstelle“). Die Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge an den Sammelverwahrer zum Zweck der Weiterleitung an die Gläubiger der Schuldverschreibungen („CP-Gläubiger“) überweisen. Zahlungen an den jeweiligen Sammelverwahrer befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen. Die Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als solche handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den CP-Gläubigern. Die Emittentin kann durch Bekanntmachung nach § 6 die Zahlstelle durch eine andere Zahlstelle ersetzen.

(7) **Verzugszinsen.** Sofern die Emittentin die Tilgung der Schuldverschreibungen bei Fälligkeit oder, wenn der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, am darauffolgenden Bankarbeitstag unterlässt, und nur in diesem Fall, fallen vom Fälligkeitstag an (einschließlich) bis zur Einlösung der Schuldverschreibungen Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an.

(8) „Bankarbeitstag“ ist, im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF, ein Tag (außer Samstag oder Sonntag) an dem CBF sowie Banken in Frankfurt am Main Zahlungen abwickeln und, im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBL, sowie Euroclear, ein Tag (außer Samstag oder Sonntag) an dem die Banken am Hauptfinanzplatz des Landes der Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, oder bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, ein Tag an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System („TARGET“) Zahlungen abwickeln.

§ 4 (Steuern)

Sämtliche Zahlungen der Emittentin auf die Schuldverschreibungen erfolgen unter Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben, falls ein solcher Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.

§ 5 (Vorlegungsfrist)

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

§ 6 (Bekanntmachungen)

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung durch das Clearingsystem an die CP-Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Übermittlung der Mitteilung an das Clearingsystem als wirksam erfolgt.

(6) **Paying Agent.** Payments shall be made via Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, unless any other paying agent is named on the reverse side hereof (“Paying Agent”). The Paying Agent will transfer the amounts payable to the Collective Custodian for payment to the holders of the Notes (“CP holders”). All payments to the respective Collective Custodian shall discharge the liability of the Issuer under the Notes to the extent of the sums so paid. The Paying Agent in its capacity as such is acting exclusively as agent of the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the CP holders. The Issuer may substitute another Paying Agent for the Paying Agent by publication in accordance with § 6.

(7) **Default Interest.** Should the Issuer fail to redeem the Notes when due (or, where the due date is not a Banking Day, on the next succeeding Banking Day), and only in this event, interest at the default rate of interest established by law shall continue to accrue from the due date (inclusive) until the actual redemption of the Notes.

(8) “Banking Day” shall, where the Global Note is deposited with CBF, be a day (other than a Saturday or Sunday) on which CBF and banks settle payments in Frankfurt am Main and, where the Global Note is deposited with a depositary common to CBL, and Euroclear, a day (other than a Saturday or Sunday) on which the banks in the principal financial centre of the country of the currency in which the Notes are denominated; or, where Notes are denominated in Euro, all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System (“TARGET”), settle payments.

§ 4 (Taxes)

All payments by the Issuer in respect of the Notes will be made subject to deduction of taxes or other duties, if such deduction is required by law.

§ 5 (Presentation Period)

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB is reduced to ten years for the Notes.

§ 6 (Notices)

The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the CP holders. Any such notice shall be deemed validly given on the seventh day after the day on which it was delivered to the Clearing System.

§ 7

(Anwendbares Recht, Erfüllungsort, Gerichtsstand, Geltendmachung von Ansprüchen)

- (1) **Anwendbares Recht.** Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.
- (2) **Erfüllungsort, Gerichtsstand.** Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.
- (3) **Geltendmachung von Ansprüchen.** Jeder CP-Gläubiger kann in Rechtsstreitigkeiten, an denen er und die Emittentin beteiligt sind, in eigenem Namen seine Rechte aus den ihm zustehenden Schuldverschreibungen unter Vorlage folgender Unterlagen wahrnehmen und durchsetzen: (a) einer Bescheinigung seiner Depotbank, die (i) den vollen Namen und die volle Anschrift des CP-Gläubigers bezeichnet, (ii) einen Gesamtnennbetrag von Schuldverschreibungen der in § 1 bezeichneten Serie angibt, die am Ausstellungstag dieser Bescheinigung dem bei der Depotbank bestehenden Depot des CP-Gläubigers gutgeschrieben sind, und (iii) bestätigt, dass die Depotbank dem Sammelverwahrer, der die betreffenden Schuldverschreibungen verwahrt, eine schriftliche Mitteilung über die beabsichtigte unmittelbare Geltendmachung von Ansprüchen durch den CP-Gläubiger gemacht hat, die die Angaben gemäß (i) und (ii) enthält und mit einem Bestätigungsvermerk des Sammelverwahrers an die Depotbank zurückgesandt worden ist, sowie (b) einer von einem Vertretungsberechtigten des Sammelverwahrers beglaubigten Ablichtung der Globalurkunde. Im Sinne der vorstehenden Bestimmungen ist „**Depotbank**“ ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut (einschließlich CBF, CBL und Euroclear) von allgemein anerkanntem Ansehen, das eine Genehmigung für das Wertpapier-Depotgeschäft hat und bei dem der CP-Gläubiger Schuldverschreibungen im Depot verwahren lässt.
- (4) **Sprache.** Diese Emissionsbedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

§ 7

(Applicable Law, Place of Performance, Place of Jurisdiction, Assertion of Claims)

- (1) **Applicable Law.** The Notes shall be governed by German law.
- (2) **Place of performance; place of jurisdiction.** The place of performance and place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Notes shall be Frankfurt am Main.
- (3) **Assertion of claims.** Any CP holder may in any proceedings to which the CP holder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Notes on the basis of: (a) a certificate issued by its Depository Bank (i) stating the full name and address of the CP holder, (ii) specifying an aggregate principal amount of Notes of the series described in § 1 credited on the date of such certificate to the CP holder's securities account maintained with such Depository Bank, and (iii) confirming that the Depository Bank has given the Collective Custodian which is holding the relevant Notes in safe custody a written notice concerning the intended immediate assertion of claims by the CP holder and containing the information pursuant to (i) and (ii) and bearing the acknowledgement of the relevant Collective Custodian, and (b) a copy of the Global Note certified by a duly authorised officer of the relevant Collective Custodian as being a true copy thereof. For the purposes of the foregoing, "**Depository Bank**" means any bank or other financial institution of recognised standing (including CBF, CBL and Euroclear) authorised to engage in securities custody business with which the CP holder maintains a securities account in respect of any Notes.
- (4) **Language.** These Conditions of Issue are written in German and provided with an English translation. The German text shall be controlling and binding. The English translation is provided for convenience only.

Deutsche Bahn Aktiengesellschaft

Die Deutsche Bahn Aktiengesellschaft wurde 1994 gegründet. Zu ihren Haupttätigkeiten gehören unter anderem der Schienenverkehr und die Logistik.

Investoren oder potenzielle Investoren von unter diesem Programm begebenen oder zu begebenden Schuldverschreibungen können sich für weitere Informationen über die Deutsche Bahn Aktiengesellschaft der aktuellen geprüften Jahresabschlüsse bedienen. Kopien der geprüften Jahresabschlüsse der Emittentin können nach deren Veröffentlichung kostenlos von der Hauptverwaltung, wie auf der Rückseite dieses Informationsmemorandums benannt, oder von der Website www.deutschebahn.com/ir bezogen werden.

Deutsche Bahn Aktiengesellschaft

Deutsche Bahn AG was founded in 1994. Its core activities include rail transportation and logistics. For further information on Deutsche Bahn Aktiengesellschaft, any purchaser or prospective purchaser of Notes issued or to be issued under the Programme is referred to the Issuer's most recent audited annual financial reports. The Issuers' financial reports are when published, available free of charge from their head office specified on the back cover of this Information Memorandum or at the website www.deutschebahn.com/ir.

Per Verweis einbezogene Dokumente

Das vorliegende Informationsmemorandum ist als unvollständig anzusehen, sofern es nicht zusammen mit dem zuletzt veröffentlichten Jahresabschluss der Emittentin gelesen wird. Dieses Dokument gilt als per Verweis in das vorliegende Informationsmemorandum einbezogen und ist auf der Grundlage, dass es einbezogen worden ist und einen wesentlichen Bestandteil des Informationsmemorandums darstellt, zu lesen und auszulegen.

Sobald dieses Dokument veröffentlicht wird, wird es auf der Internetseite der Emittentin zugänglich gemacht. Außer wie vorstehend festgelegt sind keine anderen Informationen, einschließlich der Informationen auf der Internetseite der Emittentin, per Verweis in dieses Informationsmemorandum einbezogen.

Jeder Platzeur wird, sobald er die Dokumentation von der Emittentin erhalten hat, auf Nachfrage einer Person, die eine Kopie dieses Informationsmemorandums erhalten hat, jeder solchen Person eine Kopie jedes oder aller Dokumente, die per Verweis in dieses Informationsmemorandum einbezogen sind, zur Verfügung stellen. Schriftliche Anfragen hinsichtlich dieser Dokumente sollten an den jeweiligen Platzeur und dessen am Ende dieses Informationsmemorandums angegebener Adresse gerichtet werden.

Documents Incorporated by Reference

This Information Memorandum has to be considered incomplete if it is not read together with a copy of the latest published annual financial report of the Issuer. Such document is deemed to be incorporated herein by reference and shall be read and construed on the basis that such document is incorporated and forms an integral part of the Information Memorandum.

As soon as such document is published, it will be available at the website of the Issuer. Except as provided above, no other information, including information on the website of the Issuer, is incorporated by reference into this Information Memorandum.

Each Dealer will, following receipt of such documentation from the Issuer, provide to each person to whom a copy of this Information Memorandum has been delivered, upon request of such person, a copy of any or all the documents incorporated herein by reference. Written requests for such documents should be directed to the relevant Dealer at its office as set out at the end of this Information Memorandum.

Verkaufsbeschränkungen

1. Deutschland

Jeder Platzeur hat versichert und sich verpflichtet, alle anwendbaren Gesetze und Bestimmungen in jeder Rechtsordnung zu beachten, in der er die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder liefert und weder direkt noch indirekt Schuldverschreibungen anbietet, verkauft, weiterverkauft, erneut anbietet oder liefert bzw. Offenlegungsdokumente, Rundschreiben, Werbe- und andere Angebotsmaterialien in einem Land oder einer Rechtsordnung zugänglich macht, es sei denn dies geschieht nach bestem Wissen und Gewissen unter Beachtung sämtlicher dort anwendbaren Gesetze und Bestimmungen.

2. Vereinigte Staaten von Amerika

Die Schuldverschreibungen wurden nicht gemäß dem Securities Act registriert und werden in Zukunft nicht registriert werden und nicht innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten oder verkauft werden, außer in Übereinstimmung mit der Regulation S. Jeder Platzeur hat versichert und sich verpflichtet, dass er in den Vereinigten Staaten von Amerika keine Schuldverschreibungen als Bestandteil dieser Zuteilung angeboten oder verkauft hat oder anbieten oder verkaufen wird, es sei denn, das Angebot bzw. der Verkauf erfolgt nach Maßgabe der Rule 903 der Regulation S.

Jeder Platzeur hat versichert und sich weiterhin verpflichtet, dass er die Schuldverschreibungen (i) zu jedem Zeitpunkt im Rahmen seiner Vertriebstätigkeit oder (ii) anderweitig bis zu 40 Tage nach Beginn des Angebots oder des Abschlusstermins, je nachdem, welches der spätere Termin ist, (die "**Vertriebsperrfrist**") nur im Einklang mit der Rule 903 der Regulation S angeboten und verkauft hat bzw. anbieten und verkaufen wird.

Jeder Platzeur hat sich zudem verpflichtet, dass er bis zum Zeitpunkt einer Kaufbestätigung hinsichtlich der Schuldverschreibungen, jeder Vertriebsstelle, jedem Händler und jeder sonstigen ein Verkaufsentgelt, eine Verkaufsgebühr oder eine sonstige Vergütung erhaltenden Person, die von ihm Schuldverschreibungen erwirbt während der Vertriebsperrfrist eine Bestätigung oder Mitteilung, die im Wesentlichen den folgenden Inhalt hat:

"Diese Wertpapiere wurden nicht nach dem Securities Act of 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung (der "**Securities Act**") registriert und dürfen innerhalb der Vereinigten Staaten bzw. an, oder für Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen (i) zu jedem Zeitpunkt im Rahmen ihrer Vertriebstätigkeit oder (ii) anderweitig bis zu 40 Tage nach Beginn des Angebots oder des Abschlusstermins, je nachdem, welches der spätere Termin ist, nicht angeboten oder verkauft werden, außer, in beiden Fällen, in Übereinstimmung mit der Regulation S und dem Securities Act. Vorstehend verwendete Begriffe haben die diesen Begriffen in der Regulation S zugewiesene Bedeutung."

Jeder Platzeur hat versichert und sich verpflichtet, dass weder er noch ein verbundenes Unternehmen oder eine andere in ihrem Auftrag handelnde Person in Bezug auf die Schuldverschreibungen unmittelbare Verkaufsmaßnahmen ergriffen haben oder ergreifen werden und dass er oder es/sie die Angebotsbeschränkungen der Regulation S eingehalten hat bzw. haben und zukünftig einhalten wird bzw. werden.

Vorstehend verwendete Begriffe haben die diesen Begriffen in der Regulation S zugewiesene Bedeutung.

3. Vereinigtes Königreich

Jeder Platzeur hat versichert und sich verpflichtet, dass er

- (a) soweit die Emission von Schuldverschreibungen ansonsten einen Verstoß gegen Section 19 FSMA durch die Emittentin darstellen würde:
 - (i) es sich um eine Person handelt, deren übliche Geschäftstätigkeit in dem Erwerb, dem Halten, der Verwaltung oder der Veräußerung von Finanzanlagen, sei es für eigene oder

fremde Rechnung, besteht; und

- (ii) Schuldverschreibungen weder Personen angeboten noch verkauft hat und auch nicht anbieten oder verkaufen wird, es sei denn:
 - (A) an Personen, deren übliche Geschäftstätigkeit mit dem Erwerb, dem Halten, der Verwaltung oder der Veräußerung von Finanzanlagen, sei es für eigene oder fremde Rechnung, beinhaltet; oder
 - (B) an Personen, von denen man vernünftigerweise den Erwerb, das Halten, die Verwaltung oder die Veräußerung von Finanzanlagen, sei es für eigene oder fremde Rechnung, zum Zweck ihres Unternehmens erwarten kann;
- (b) nur solche Aufforderungen oder Anreize zu einer Investmenttätigkeit kommuniziert hat oder deren Kommunikation veranlasst hat oder kommunizieren wird oder veranlassen wird, dass diese kommuniziert werden (entsprechend der Bedeutung von Section 21 des FSMA), die er im Zusammenhang mit der Begebung oder dem Verkauf von Schuldverschreibungen, unter Umständen, unter denen Section 21 (1) des FSMA nicht auf die Emittentin Anwendung findet, erhalten hat; und
- (c) alle anwendbaren Vorschriften des FSMA bei jeder von ihm in Bezug auf die Schuldverschreibungen im oder vom Vereinigten Königreich aus unternommenen oder sonst das Vereinigte Königreich berührenden Handlungen eingehalten hat und einhalten wird.

Die Bezeichnung „Vereinigtes Königreich“ umfasst das Vereinigte Königreich von Großbritannien und Nordirland.

4. Japan

Die Schuldverschreibungen sind und werden in Zukunft nicht nach dem Finanzinstrumente- und Börsengesetz von Japan von 2015 (*Financial Instruments and Exchange Act of Japan*) (Gesetz Nr. 25 von 1948, in seiner jeweils gültigen Fassung, das "FIEA") registriert. Demgemäß hat jeder Platzeur versichert und sich verpflichtet, keine Schuldverschreibungen in Japan unmittelbar oder mittelbar angeboten oder verkauft zu haben und keine Schuldverschreibungen in Japan oder an oder zugunsten einer in Japan ansässigen Person (*resident of Japan* – wie in Artikel 6, Absatz 2, Punkt 5 im Außenwirtschaftsgesetz von Japan (*Foreign Exchange and Foreign Trade Act*) (Gesetz Nr. 228 von 1949, in seiner jeweils gültigen Fassung) definiert) oder sonstigen Personen unmittelbar oder mittelbar anzubieten oder zu verkaufen, damit sie diese in Japan oder an oder zugunsten einer in Japan ansässigen Person wieder anbieten oder weiterverkaufen, außer gemäß einer Befreiung von den Registrierungsvorschriften oder anderweitig unter Einhaltung des FIEA und sonstiger einschlägiger Gesetze, Vorschriften und ministeriellen Richtlinien in Japan.

5. Singapur

Jeder Platzeur hat bestätigt und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur wird aufgefordert zu bestätigen, dass dieses Informations Memorandum nicht als ein Prospekt bei der Währungsbehörde Singapurs (*Monetary Authority of Singapore*) registriert wurde. Demnach hat jeder Platzeur versichert, garantiert und sich verpflichtet und jeder weitere im Rahmen des Programms bestellte Platzeur wird aufgefordert zu versichern, zu garantieren und sich zu verpflichten, dass er keine Schuldverschreibungen angeboten oder verkauft hat oder veranlasst hat, dass Schuldverschreibungen Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf wurden und er keine Schuldverschreibungen anbieten oder verkaufen wird oder veranlassen wird, dass Schuldverschreibungen Gegenstand einer Aufforderung zur Ziehung oder zum Kauf werden, und der Platzeur hat dieses Informations Memorandum oder ein anderes Dokument oder Unterlage im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Schuldverschreibungen nicht zirkuliert oder verteilt und wird dieses Informations Memorandum oder ein anderes Dokument oder Unterlage im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf der Schuldverschreibungen nicht zirkulieren und verteilen, ob direkt oder indirekt an eine Person in Singapur, außer (i) an einen institutionellen Anleger (wie in Abschnitt 4A des Wertpapier- und Futures-Gesetz (Kapitel 289) von Singapur (*Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore*), in der jeweils gültigen Fassung ("SFA") definiert) gemäß Abschnitt 274 des SFA, (ii) an eine relevante Person (wie in Abschnitt 275(2) SFA definiert) gemäß Abschnitt 275(1) SFA, oder eine sonstige Person nach Abschnitt 275(1A) SFA, und in Übereinstimmung mit den Bedingungen festgelegt in Abschnitt 275 SFA, oder

(iii) anderweitig gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen von einer anderen anwendbaren Bestimmung des SFA.

Werden die Schuldverschreibungen gemäß Abschnitt 275 SFA von einer relevanten Person gezeichnet oder gekauft, die:

- (a) eine Gesellschaft (die kein akkreditierter Anleger (wie in Abschnitt 4A SFA definiert) ist) deren einziges Geschäft darin besteht, Beteiligungen zu halten und deren gesamtes Grundkapital im Besitz einer oder mehrerer Personen ist, von denen jede ein akkreditierter Anleger ist; oder
- (b) eine Treuhandgesellschaft (bei der der Treuhänder kein akkreditierter Anleger ist), deren einziger Zweck das Halten von Beteiligungen ist, und bei der jeder Begünstigte eine natürliche Person und ein akkreditierter Anleger ist,

Wertpapier- oder wertpapierbasierte Derivatverträge (jeder Begriff wie in Abschnitt 2(1) SFA definiert) dieser Gesellschaft oder der Rechte oder Interessen des Begünstigten (wie auch immer beschrieben) in der Treuhandgesellschaft sollen nicht innerhalb von sechs Monaten übertragen werden, nachdem die Gesellschaft oder die Treuhandgesellschaft die Schuldverschreibungen gemäß eines Angebotes, welches nach Abschnitt 275 SFA gemacht wurde, erworben haben, außer;

- (a) an einen institutionellen Anleger oder an eine relevante Person oder an eine sonstige Person, die sich aus einem Angebot gemäß Abschnitt 275(1A) oder 276(4)(i)(B) SFA ergibt;
- (b) wenn für die Übertragung keine Gegenleistung erbracht ist oder wird;
- (c) wenn die Übertragung kraft Gesetzes erfolgt; oder
- (d) wie in Abschnitt 276(7) SFA festgelegt.

6. Allgemein

Darüber hinaus hat jeder Platzeur versichert und sich verpflichtet, (nach bestem Wissen) sämtliche in den Hoheitsgebieten, in oder von denen er Schuldverschreibungen kauft, anbietet, verkauft oder liefert oder das Informationsmemorandum besitzt oder verteilt, geltenden Wertpapiergesetze und Vorschriften einzuhalten, sowie jede erforderliche Zustimmung, Genehmigung oder Erlaubnis für einen solchen Kauf, ein solches Angebot oder einen solchen Verkauf einzuholen und zwar gemäß den jeweils in seinem Hoheitsgebiet geltenden Gesetzen und Vorschriften, bzw. den Gesetzen und Vorschriften, deren Rechtshoheit der Kauf, das Angebot, der Verkauf oder Lieferungen unterliegen; diesbezüglich übernehmen weder die Emittentin noch die Platzeure eine Haftung.

Selling Restrictions

1. Germany

Each Dealer has represented and agreed that it will observe all applicable laws and regulations in any jurisdiction in which it may offer, sell, or deliver Notes and it will not directly or indirectly offer, sell, resell, re offer or deliver Notes or distribute any Disclosure Document, circular, advertisement or other offering material in any country or jurisdiction except under circumstances that will result, to the best of its knowledge and belief, in compliance with all applicable laws and regulations.

2. United States of America

The Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Notes constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S.

Each Dealer has also represented and agreed that it has offered and sold the Notes, and will offer and sell the Notes (i) as part of their distribution at any time and (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date (the "**distribution compliance period**"), only in accordance with Rule 903 of Regulation S.

Each Dealer has agreed that, at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U. S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"), and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons (i) as part of their distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

Each Dealer has also represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and that it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S.

Terms used above have the meaning given to them by Regulation S.

3. United Kingdom

Each Dealer has represented and agreed that:

- (a) where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer:
 - (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business; and
 - (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons:
 - (A) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or
 - (B) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses;

- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

As used herein, „United Kingdom“ means the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland.

4. Japan

The Notes have not been and will not be registered under the 2015 Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; the "**FIEA**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (as defined under item 5 paragraph 1 Article 6 of the Foreign Exchange and Foreign Trade Act (Act no. 228 of 1949, as amended)), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, a resident of Japan except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and any other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

5. Singapore

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that this Information Memorandum has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has not offered or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, this Information Memorandum or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act (Chapter 289) of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**")) pursuant to Section 274 of the SFA, (ii) to a relevant person (as defined in Section 275(2) of the SFA) pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA, or (iii) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is:

- (a) a corporation (which is not an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA)) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or
- (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary of the trust is an individual who is an accredited investor,

securities or securities-based derivatives contracts (each term as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest (howsoever described) in that trust shall not be transferred within six months after that corporation or that trust has acquired the Notes pursuant to an offer made under Section 275 of the SFA except:

- (a) to an institutional investor or to a relevant person, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA;
- (b) where no consideration is or will be given for the transfer;
- (c) where the transfer is by operation of law; or

(d) as specified in Section 276(7) of the SFA.

6. General

In addition to the restrictions set forth above, each Dealer has represented and agreed that it will (to the best of its knowledge) comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in or from which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Information Memorandum and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer or sale by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, deliveries or sales and neither the Issuer nor any Dealer shall have responsibility therefor.

**Namen und Adressen
Names and Addresses**

Emittentin/Issuer

Deutsche Bahn Aktiengesellschaft

Potsdamer Platz 2
D-10785 Berlin
Telefon Nr.: +49 30 297 64320
Telefax Nr.: +49 30 297 64009

Arrangeur/Arranger

ING Bank N.V.

Foppingadreef 7
NL-1102 BD Amsterdam
Telefon Nr.: +31 20 563 8181
Telefax Nr.: +31 20 501 3888

Platzeure/Dealers

**Bank of America Merrill Lynch
International DAC**

Two Park Place
Hatch Street
Dublin 2
Ireland
Telefon Nr.: +353 1 243 8500
Telefax Nr.: +353 1 243 8501
E-Mail: stfidesksupport@baml.com

Barclays Bank Ireland PLC

One Molesworth Street
Dublin 2
Ireland D02 RF29
Telefon Nr.: +353 1 618 2600
E-Mail: ecpdesk@barclays.com

Barclays Bank PLC

5 The North Colonnade
Canary Wharf
GB-London E14 4BB
Telefon Nr.: +44 20 77 73 57 57
E-Mail: ecpdesk@barclays.com

Citigroup Global Markets Europe AG

Frankfurter Welle
Reuterweg 16
60323 Frankfurt
Telefon Nr.: +49 69 1366 4900
Telefax Nr.: +49 69 1366 4901
Contact: Short-Term Fixed Income Desk

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom
Tel: +44 20 7986 9070
Contact: Short-Term Fixed Income Desk

ING Bank N.V.

Foppingadreef 7
NL-1102 BD Amsterdam
Telefon Nr.: +31 20 563 8181
Telefax Nr.: +31 20 501 3888

Société Générale

Immeuble Basalte
Cours Valmy
92987 Paris La Defense
France
Telefon Nr.: +33 1 4213 3712
E-Mail: par-mark-fic-trd-eff-bfi-st-pa-
per@sgcib.com
soazig.chapelain-perfetti@sgcib.com

UBS AG London Branch

5 Broadgate
London, EC2M 2QS
United Kingdom
Telefon Nr.: +44 20 7576 2324
E-Mail: ol-ubs-ecp@ubs.com

Emissions- und Zahlstelle/Issue and Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

Taunusanlage 12

D-60325 Frankfurt am Main

Telefon Nr.: +49 69 910 43534

Telefax Nr.: +49 69 910 41526