

債券利率定價合理性說明資訊揭露

一、發行人資訊(Issuer information)

發行人名稱(Issuer)	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
國籍(Nationality)	Germany
所屬產業(Industry)	Financial

二、債券發行資訊(Bond information)

■ 最近三個月內發行人於海外未有發行相同年期及贖回權結構之債券，免填下表右欄

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
債券名稱(Bond name)	Deutsche Bank Aktiengesellschaft USD 545,000,000 Callable Zero Coupon Notes of 2022/2056	
債券代號(Bond code)	F00813	
債券簡稱(Short name)	P22DB1	
ISIN	XS2430292362	
幣別(Currency)	USD	
發行日期(Issue date)	24 Jan 2022	
定價日期(Pricing date)	4 Jan 2022	
發行年期(Tenor)	34Y	
發行金額 (Amount of issuance)	USD 545,000,000	
發行價格(Issue price)	100	
計付息方式 (Coupon type)	<input type="checkbox"/> 固定利率(Fixed) <input type="checkbox"/> 浮動利率(Floating) <input checked="" type="checkbox"/> 零息債(Zero coupon)	<input type="checkbox"/> 固定利率(Fixed) <input type="checkbox"/> 浮動利率(Floating) <input type="checkbox"/> 零息債(Zero coupon)
計付息條件說明 (Details relating to interest payment)	若無提前贖回，發行人將於到 期日依票面金額之 327.418724%，以美金全數償 還。	
提前贖回條件 (Early redemption)	<input type="checkbox"/> Not Applicable <input checked="" type="checkbox"/> Callable, non-call <u>5</u> X <u>1</u> <input type="checkbox"/> Make-whole call	<input type="checkbox"/> Not Applicable <input type="checkbox"/> Callable, non-call <u> </u> X <u> </u> <input type="checkbox"/> Make-whole call
提前贖回條件說明 (Details relating to redemption)	發行人有權在本債券發行屆滿 第5年(自2027年1月24日 起(含當日)，及其後每年日之 1月24日，提前贖回本債	

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
	券，依本公司債加計其隱含之固定年利率將本公司債全數提前贖回。	
信用評等(Credit rating)	<input checked="" type="checkbox"/> 發行人信用評等 <input type="checkbox"/> 債券信用評等	<input type="checkbox"/> 發行人信用評等 <input type="checkbox"/> 債券信用評等
信評機構(Rating agency)	Moody's / S&P / Fitch	
信用評等(Rating)	Moody's:A2/4 August 2021 S&P:A-/9 November 2021 Fitch:BBB+/23 September 2021	

三、債券定價資訊(Pricing information)

■ 最近三個月內發行人於海外未有發行相同年期及贖回權結構之債券，免填下表右欄

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
定價日期(Pricing date)	4 January 2022	
本次債券利率(Interest) (A)	IRR 3.55%	
定價之參考指標利率名稱 (Benchmark)	US Treasury 30y	
定價日參考指標利率價格 (Benchmark at the pricing date) (B)	2.0650%	
本次定價利率加碼 (Interest rate spread) (C)	1.485%	

註：本次債券利率(A)=定價日參考指標利率價格(B)+本次定價利率加碼(C)

綜上資訊，本次發行之債券定價尚屬合理。

備註(Notes)

本利率定價合理性說明資訊揭露係由本承銷商提供，財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

This statement is provided solely by the Lead Manager; the Taipei Exchange (“the TPEX”) is not responsible for any of the content appearing in the document, and makes no statement regarding its accuracy or completeness; and the TPEX bears no liability for any loss incurred due to the content of the document as a whole or any of its parts, or due to any reliance on such content.

以上資訊均屬真實，同意櫃買中心於網站對外揭露本次債券定價資訊，供投資人參考。

債券名稱：Deutsche Bank Aktiengesellschaft USD 545,000,000 Callable Zero Coupon Notes of 2022/2056

主辦承銷商：德商德意志銀行股份有限公司台北分行

代表人：詹翠芳

公司地址：臺北市大安區仁愛路4段296號10樓、13樓



US Treasury 30Y

USGG30YR Index		Export		Settings		Page 1/6		Historical Price Table	
US Generic Govt 30 Yr						High	2.4483 on	03/18/21	
Range	01/08/2021	-	01/07/2022	Period	Daily	Low	1.6727 on	12/03/21	
Market	Mid Yield		Bid Yield	Currency	USD	Average	2.0549	2.0583	
View	Price Table					Net Chg	.2091	11.16%	
Date	Mid Yield	Bid Yield	Date	Mid Yield	Bid Yield	Date	Mid Yield	Bid Yield	
Fr 01/07/22	2.0824	2.0853	Fr 12/17/21	1.8064	1.8105	Fr 11/26/21	1.8213	1.8281	
Th 01/06/22	2.0758	2.0787	Th 12/16/21	1.8524	1.8565	Th 11/25/21	1.9594	1.9629	
We 01/05/22	2.0947	2.0998	We 12/15/21	1.8599	1.8627	We 11/24/21	1.9594	1.9629	
Tu 01/04/22	2.0650	2.0671	Tu 12/14/21	1.8280	1.8301	Tu 11/23/21	2.0229	2.0265	
Mo 01/03/22	2.0240	2.0283	Mo 12/13/21	1.7998	1.8024	Mo 11/22/21	1.9615	1.9650	
Fr 12/31/21	1.9032	1.9053	Fr 12/10/21	1.8777	1.8825	Fr 11/19/21	1.9100	1.9149	
Th 12/30/21	1.9170	1.9198	Th 12/09/21	1.8763	1.8784	Th 11/18/21	1.9685	1.9720	
We 12/29/21	1.9610	1.9645	We 12/08/21	1.8928	1.8949	We 11/17/21	1.9755	1.9783	
Tu 12/28/21	1.8997	1.9039	Tu 12/07/21	1.8025	1.8045	Tu 11/16/21	2.0285	2.0307	
Mo 12/27/21	1.8839	1.8866	Mo 12/06/21	1.7704	1.7724	Mo 11/15/21	1.9959	1.9980	
Fr 12/24/21	1.9052	1.9087	Fr 12/03/21	1.6727	1.6772	Fr 11/12/21	1.9308	1.9356	
Th 12/23/21	1.9052	1.9087	Th 12/02/21	1.7625	1.7651	Th 11/11/21	1.8997	1.9052	
We 12/22/21	1.8490	1.8524	We 12/01/21	1.7393	1.7420	We 11/10/21	1.9040	1.9061	
Tu 12/21/21	1.8627	1.8661	Tu 11/30/21	1.7911	1.7951	Tu 11/09/21	1.8178	1.8198	
Mo 12/20/21	1.8511	1.8538	Mo 11/29/21	1.8545	1.8572	Mo 11/08/21	1.8816	1.8850	

Deutsche Bank Aktiengesellschaft USD 545,000,000 Callable Zero Coupon Notes of 2022/2056
Formosa Bond (XS2430292362)

DB 0 01/24/56 Corp		Actions		Settings		Page 1/12		Security Description: Bond		
						94) No Notes	95) Buy	96) Sell		
25) Bond Description		26) Issuer Description								
Pages		Issuer Information				Identifiers				
10) Bond Info	Name		DEUTSCHE BANK AG		FIGI	BBG014D3B2P5				
12) Addtl Info	Industry		Banking (BCLASS)		ISIN	XS2430292362				
13) Reg/Tax	Security Information				ID Number	BT3353625				
14) Covenants	Mkt Iss		EURO MTN		Bond Ratings					
15) Guarantors	Ctry/Reg		DE		Currency	USD				
16) Bond Ratings	Rank		Sr Non Preferr...		Series	EMTN				
17) Identifiers	Coupon		0		Type	Zero Coup...				
18) Exchanges	Cpn Freq									
19) Inv Parties	Day Cnt		ISMA-30/360		Iss Price	100.0000				
20) Fees, Restrict	Maturity		01/24/2056		Issuance & Trading					
21) Schedules	CALLABLE Redeems @ 327.4187				Amt Issued/Outstanding					
22) Coupons	Iss Sprd				USD	545,000.00 (M) /				
Quick Links		Calc Type		(1)STREET CONVENTION		USD	545,000.00 (M)			
32) ALLQ	Pricing	Pricing Date		01/04/2022		Min Piece/Increment				
33) QRD	Qt Recap	Interest Accrual Date				250,000.00/ 250,000.00				
34) TDH	Trade Hist	1st Settle Date		01/24/2022		Par Amount	250,000.00			
35) CACS	Corp Action	1st Coupon Date				Book Runner	DB			
36) CF	Prospectus					Exchange	Taipei			
37) CN	Sec News									
38) HDS	Holder									
60) Send Bond										