

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 20,000,000 Callable Zero Coupon Notes of 2022/2056	
債券代號(Bond code)	F00814	
債券簡稱(Short name)	P22DB2	
ISIN	XS2432580657	
幣別(Currency)	USD	
發行日期(Issue date)	27 Jan 2022	
定價日期(Pricing date)	10 Jan 2022	
發行年期(Tenor)	15Y	
發行金額 (Amount of issuance)	USD 20,000,000	
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 156.935048%，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>1</u> X <u>1</u> <input type="checkbox"/> Make-whole call	<input type="checkbox"/> Not Applicable <input type="checkbox"/> Callable, non-call ___X___ <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1年(自2023年1月27日 起(含當日)，及其後每年日之 1月27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)	10 January 2022	
本次債券利率(Interest) (A)	IRR 3.05%	
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)	1.7603%	
本次定價利率加碼(Interest rate spread) (C)	1.2897%	

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 20,000,000 Callable Zero Coupon Notes of
2022/2037

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 10Y

Deutsche Bank Aktiengesellschaft USD 20,000,000 Callable Zero Coupon Notes of 2022/2037

US Generic Govt 10 Yr			High			1.7841 on			01/14/22		
Range	01/18/2021	-	01/14/2022	Period	Daily	Low	1.0161 on	01/27/21			
Market	Mid Yield		Bid Yield	Currency	USD	Average	1.4622	1.4656			
View	Price Table			Net Chg			.7006	64.66%			
Date	Mid Yield	Bid Yield	Date	Mid Yield	Bid Yield	Date	Mid Yield	Bid Yield	Date	Mid Yield	Bid Yield
Fr 01/14/22	H 1.7841	1.7894	Fr 12/24/21	1.4927	1.4944	Fr 12/03/21	1.3430	1.3480			
Th 01/13/22	1.7041	1.7076	Th 12/23/21	1.4927	1.4944	Th 12/02/21	1.4443	1.4477			
We 01/12/22	1.7428	1.7464	We 12/22/21	1.4515	1.4549	We 12/01/21	1.4037	1.4070			
Tu 01/11/22	1.7357	1.7374	Tu 12/21/21	1.4617	1.4651	Tu 11/30/21	1.4443	1.4494			
Mo 01/10/22	1.7603	1.7621	Mo 12/20/21	1.4225	1.4276	Mo 11/29/21	1.4987	1.5038			
Fr 01/07/22	1.7620	1.7655	Fr 12/17/21	1.4021	1.4055	Fr 11/26/21	1.4731	1.4782			
Th 01/06/22	1.7211	1.7246	Th 12/16/21	1.4106	1.4139	Th 11/25/21	1.6341	1.6393			
We 01/05/22	1.7052	1.7087	We 12/15/21	1.4565	1.4616	We 11/24/21	1.6341	1.6393			
Tu 01/04/22	1.6473	1.6507	Tu 12/14/21	1.4411	1.4445	Tu 11/23/21	1.6651	1.6703			
Mo 01/03/22	1.6280	1.6315	Mo 12/13/21	1.4156	1.4190	Mo 11/22/21	1.6236	1.6270			
Fr 12/31/21	1.5101	1.5135	Fr 12/10/21	1.4837	1.4871	Fr 11/19/21	1.5462	1.5514			
Th 12/30/21	1.5083	1.5134	Th 12/09/21	1.4990	1.5024	Th 11/18/21	1.5855	1.5872			
We 12/29/21	1.5496	1.5548	We 12/08/21	1.5212	1.5247	We 11/17/21	1.5889	1.5906			
Tu 12/28/21	1.4807	1.4859	Tu 12/07/21	1.4733	1.4785	Tu 11/16/21	1.6335	1.6370			
Mo 12/27/21	1.4756	1.4807	Mo 12/06/21	1.4342	1.4376	Mo 11/15/21	1.6145	1.6180			

Formosa Bond (XS2432580657)

DB 0 01/27/37 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		
11) Bond Info	Name	DEUTSCHE BANK AG	FIGI	BBG014JF4ZJ4	
12) Addtl Info	Industry	Banking (BCLASS)	ISIN	XS2432580657	
13) Reg/Tax	Security Information		ID Number	BT5096669	
14) Covenants	Mkt Iss	EURO MTN	Bond Ratings		
15) Guarantors	Ctry/Reg	DE	Currency	USD	
16) Bond Ratings	Rank	Sr Preferred	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	01/27/2037	Issuance & Trading		
21) Schedules	CALLABLE Redeems @ 156.9350		Amt Issued/Outstanding		
22) Coupons	Iss Yield	3.050	USD	20,000.00 (M) /	
Quick Links	Calc Type	(1)STREET CONVENTION	USD	20,000.00 (M)	
32) ALLQ Pricing	Pricing Date	01/13/2022	Min Piece/Increment		
33) QRD Qt Recap	Interest Accrual Date		250,000.00 / 250,000.00		
34) TDH Trade Hist	1st Settle Date	01/27/2022	Par Amount	250,000.00	
35) CACS Corp Action	1st Coupon Date		Book Runner	DB-sole	
36) CF Prospectus			Exchange	Taipei	
37) CN Sec News					
38) HDS Holders					