

Produktinformationsblatt
über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

Stand: 22.10.2020

Dieses Dokument gibt Ihnen einen Überblick über wesentliche Eigenschaften dieses Wertpapiers. Insbesondere erklärt es die Funktionsweise und die Risiken. Bitte lesen Sie die folgenden Informationen sorgfältig, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen.

Produktname:

Fixed-to-Float-Anleihe der Deutsche Bank AG fällig 2026

Produktgattung: Anleihe

WKN: DL19VD

ISIN: DE000DL19VD6

Emittent (Herausgeber der Anleihe): Deutsche Bank AG

Handelsplatz: Alle deutschen Börsen

Homepage: www.db.com

Branche: Finanzwesen

1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

Diese Anleihe ist ein Wertpapier, das an den Zinszahlungstagen im Zeitraum fester Verzinsung einen festen Zinsertrag in Höhe von 1,375% p.a. und im Zeitraum variabler Verzinsung einen variablen Zinsertrag bietet. Der Zinssatz im Zeitraum variabler Verzinsung dieser Anleihe wird vierteljährlich auf Basis des 3-Monats Euribor (Referenzzinssatz) zuzüglich 1,67% p.a. 2 Bankarbeitstage vor Beginn der Zinsperiode neu berechnet. Die Anleihe wird auf Basis des Nennbetrags verzinst. Der 3-Monats Euribor ist ein Referenzzinssatz, zu dem sich Banken in der EU und der Europäischen Freihandelszone am institutionellen Geldmarkt unbesicherte Finanzierungen beschaffen können und der vom European Money Markets Institute (EMMI) verwaltet wird. Es ist möglich, dass sich der Referenzzinssatz ändert, sofern dieser während der Laufzeit des Produktes nicht mehr bereitgestellt wird, sich wesentlich ändert oder nicht mehr verwendet werden darf. Laufzeit und die Art der Zahlung am 10.06.2026 (Rückzahlungstermin) sind vorgegeben. Der Emittent kann die Anleihe zum 10.06.2025 (Kündigungstermin) kündigen. Sofern der Emittent sein Kündigungsrecht nicht ausübt, erfolgt am Ende der Laufzeit eine Zahlung zu 100,00% des Nennbetrags. Kündigt der Emittent die Anleihe, wird die Anleihe am Kündigungstermin zu 100,00% des Nennbetrags zuzüglich etwaiger bis zum Kündigungstermin (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt. Der Anleger einer Anleihe hat einen Anspruch auf Geldzahlung gegenüber dem Emittenten. Der Anleger muss bei Erwerb der Anleihe während der Laufzeit zusätzlich anteilig aufgelaufene Zinsen (Stückzinsen) entrichten.

2. Produktdaten

Sitz des Emittenten:	Deutschland	Zinssatz Zeitraum fester Verzinsung:	10.06.2020 bis 09.06.2025: 1,375% p.a.
Emissionswährung:	EUR (Euro)	Zinszahlungstage Zeitraum fester Verzinsung:	10.06. eines jeden Jahres
Emissionstag:	10.06.2020	Zinssatz Zeitraum variabler Verzinsung:	Ab 10.06.2025: 3-Monats Euribor zzgl. 1,67% p.a.
Rückzahlungstermin:	10.06.2026	Zinszahlungstage Zeitraum variabler Verzinsung:	20.03, 20.06, 20.09 und 20.12. eines jeden Jahres
Kündigungsrecht des Emittenten:	10.06.2025	Anwendbares Recht:	Deutsches Recht
Emissionsvolumen:	EUR 500.000.000,00		
Nennbetrag:	1.000,00 EUR		
Kleinste handelbare Einheit:	Mindestens 1.000,00 EUR danach 1.000,00 EUR		

3. Risiken

Emittenten-/Bonitätsrisiko:

Anleger sind dem Risiko ausgesetzt, dass der Emittent seine Verpflichtungen aus der Anleihe nicht erfüllen kann, z.B. im Falle einer Insolvenz (Zahlungsunfähigkeit / Überschuldung) oder einer behördlichen Anordnung. Zudem können Gläubiger nach den bankaufsichtsrechtlichen Vorschriften im Falle der Bestandsgefährdung des Emittenten (z.B. drohende Überschuldung oder drohende Zahlungsunfähigkeit) u.a. dadurch an den Verbindlichkeiten des Emittenten beteiligt werden, dass die Anleihe in Aktien umgewandelt oder der Nennbetrag der Anleihe bis auf null herabgesetzt wird. Im Falle der Bestandsgefährdung des Emittenten besteht damit bereits vor Auflösung oder Insolvenz ein Ausfallrisiko für den Anleger.

Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich. Die Anleihe unterliegt keiner Einlagensicherung.

Höhe der Zinszahlung:

Die Höhe der Zinszahlung ist bei dieser Anleihe nach dem Zinswechsellag variabel. Fällt der Referenzzinssatz, werden auch für diese Anleihe weniger Zinsen gezahlt.

Preisänderungsrisiko:

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert der Anleihe während der Laufzeit insbesondere durch die unter Ziffer 4. genannten marktpreisbestimmenden Faktoren fällt und auch deutlich unter dem Erwerbspreis liegen kann.

Liquiditätsrisiko:

Der Anleger trägt das Risiko, dass bei dieser Anleihe überhaupt kein oder kaum börslicher oder außerbörslicher Handel stattfindet. Deshalb kann die Anleihe entweder gar nicht oder nur mit größeren Preisabschlägen veräußert werden.

Kündigungs- und Wiederanlagerisiko:

Der Anleger trägt das Risiko, dass der Emittent sein Kündigungsrecht zu einem für den Anleger ungünstigen Zeitpunkt ausübt und der Anleger den Rückzahlungsbetrag nur zu schlechteren Bedingungen wieder anlegen kann. Der Emittent kann die Anleihe außerdem bei

Eintritt eines außerordentlichen Ereignisses mit sofortiger Wirkung kündigen. Ein außerordentliches Ereignis ist beispielsweise ein Steuerereignis oder ein aufsichtsrechtliches Ereignis.

Widerruf der Zulassung:

Der Anleger trägt das Risiko, dass durch den Widerruf der Zulassung der Anleihe kein Handel an der Börse mehr stattfindet. Dadurch kann es für den Anleger schwierig oder unmöglich sein, die Anleihe zu veräußern und / oder eine Veräußerung kann mit größeren Preisabschlägen einhergehen.

4. Verfügbarkeit

Handelbarkeit:

Die Anleihe kann in der Regel börslich oder außerbörslich erworben oder verkauft werden.

Marktpreisbestimmende Faktoren während der Laufzeit:

Insbesondere folgende Faktoren können wertmindernd auf die Anleihe wirken:

- das allgemeine Zinsniveau steigt.
- eine Verschlechterung der Bonität des Emittenten.

Umgekehrt kann eine gegenläufige Entwicklung der Faktoren wertsteigernd auf die Anleihe wirken. Einzelne Marktfaktoren können sich gegenseitig verstärken oder abschwächen.

5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung ist kein Indikator für die tatsächliche Entwicklung der Anleihe.

Solange der Emittent zahlungsfähig ist und sein Kündigungsrecht nicht ausübt, werden die o.g. Zinsen zu den Zinszahlungstagen gezahlt und die Rückzahlung der Anleihe erfolgt am Rückzahlungstermin zu 100,00% des Nennbetrags. Die Höhe der Zinszahlungen ist im Zeitraum variabler Verzinsung von der Entwicklung des Referenzzinssatzes abhängig und kann daher auch vollständig ausfallen.

Das unten dargestellte Szenario beruht auf folgenden Annahmen:

Außerbörslicher Erwerb der Anleihe zu 100,00% des Nennbetrags und Halten bis zum Rückzahlungstermin. Der Emittent macht von seinem Kündigungsrecht keinen Gebrauch. Standardisierte Kosten in Höhe von 0,70% des Nennbetrags. Diese umfassen marktübliche Erwerbs- und Erwerbsfolgekosten wie Provision sowie Depotentgelte. Der Zinsertrag ist nach dem Zinswechselltag die in Prozent ausgedrückte Summe sämtlicher Zinszahlungen über die restliche Laufzeit der Anleihe. Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

	Durchschnittlicher Zins während der Laufzeit	Anlagebetrag	Rückzahlungsbetrag einschließlich Zinsen (Bruttobetrag)	Kosten*	Netto-Betrag (Bruttobetrag abzgl. Kosten)	Zinsertrag (insgesamt bis zum Rückzahlungstermin)
Positives Szenario	1,50% p.a.	EUR 10.000,00	EUR 10.900,00	EUR 70,00	EUR 10.830,00	EUR 904,50
Neutrales Szenario	1,375% p.a.	EUR 10.000,00	EUR 10.825,00	EUR 70,00	EUR 10.755,00	EUR 854,50
Negatives Szenario	1,15% p.a.	EUR 10.000,00	EUR 10.690,00	EUR 70,00	EUR 10.620,00	EUR 687,50

*) Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen.

***) Soweit die Anleihe nach dem Emissionstag erworben wird, verringert sich die Summe der Zinszahlungen entsprechend.

6. Kosten / Vertriebsvergütung

Erwerbs- und Veräußerungskosten:

Festpreisgeschäft: Wird das Geschäft zwischen dem Anleger und der Commerzbank zu einem festen oder bestimmaren Preis vereinbart, so umfasst dieser Preis alle Erwerbs- bzw. Veräußerungskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die Commerzbank.

Kommissionsgeschäft (Standard): Das Geschäft wird von der Commerzbank mit einem Dritten für den Anleger/für Rechnung des Anlegers abgeschlossen (Kommissionsgeschäft). Das Entgelt hierfür in Höhe von bis zu 0,50%, mindestens jedoch 49,90 Euro, sowie fremde Kosten und Auslagen (z.B. Handelsplatzentgelte) werden in der Wertpapierabrechnung gesondert ausgewiesen.

Direkthandel/Kurs zuzüglich Kosten: Für Wertpapiere, die bereits an einer Börse gelistet sind, bietet die Commerzbank neben anderen Börsenplätzen auch den Direkthandel als Ausführungsplatz an. Der angezeigte Kurs enthält keine Kosten.

Laufende Kosten:

Für die Verwahrung der Wertpapiere im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank vereinbarten Kosten an (Depotentgelt).

7. Besteuerung

Anleger sollten zur Klärung individueller steuerlicher Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung der Anleihe einen Steuerberater einschalten.

8. Sonstige Hinweise

Die in diesem Produktinformationsblatt enthaltenen Produktinformationen sind keine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf des Wertpapiers und können eine individuelle Beratung durch die Bank oder einen Berater des Anlegers nicht ersetzen. Dieses Produktinformationsblatt enthält wesentliche Informationen für dieses Wertpapier. Um weitere ausführliche Informationen, insbesondere zur Struktur und zu den mit einer Investition in die Anleihe verbundenen Risiken zu erhalten, sollten potenzielle Anleger den Prospekt lesen, der nebst den Endgültigen Bedingungen und eventuellen Nachträgen bei der Commerzbank erhältlich ist.