

# Produktinformationsblatt

## über Finanzinstrumente nach Wertpapierhandelsgesetz

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.

Produkt	1,80% - 2,00% DZ BANK Stufenzinsanleihe 26/29
WKN / ISIN	DJ9A07 / DE000DJ9A073
Handelsplatz	Frankfurt
Emittent (Herausgeber der Anleihe)	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („DZ BANK“) Branche: Kreditinstitute, <a href="http://www.dzbank.de">www.dzbank.de</a>
Produktgattung	Stufenzinsanleihe

### 1. Produktbeschreibung / Funktionsweise

**Markterwartung:** Die hier beschriebene Stufenzinsanleihe („Anleihe“) richtet sich an Anleger, die davon ausgehen, dass der Marktzins gleichbleibt oder sinkt.  
**Allgemeine Darstellung der Funktionsweise:** Diese Anleihe ist ein Wertpapier, das einen ansteigenden festen Zinsertrag bietet. Die Laufzeit und die Höhe der Zinssätze sind vorgegeben. Am Ende der Laufzeit (08.01.2029) erfolgt eine Zahlung zu 100,00% des Nennbetrags. Der Anleger dieser Anleihe hat einen Anspruch auf Geldzahlung gegenüber dem Emittenten.

Der Anleger muss bei Erwerb der Anleihe nach Emissionsvaluta zusätzlich anteilig aufgelaufene Zinsen (Stückzinsen) entrichten.

**Nachhaltigkeitsbezug der Anleihe:** Diese Anleihe ist gemäß „ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK“ eine Anleihe mit Nachhaltigkeits-Bilanzbezug. Die Erlöse aus der Emission der Anleihe werden zur Finanzierung des allgemeinen Geschäftsbetriebs der DZ BANK verwendet, der auch nachhaltige Investitionen der DZ BANK in den Bereichen Umwelt oder Soziales umfasst (sog. positiver Beitrag zur Nachhaltigkeit). Dieser Anteil an nachhaltigen Investitionen zum Stichtag 31.12.2024 beträgt 5,00% bezogen auf die Bilanz der DZ BANK, vermindert um Vermögenswerte, die bereits einem speziellen Pool an nachhaltigen Investitionen zugeordnet sind (Bereinigte Bankbilanzquote). Die DZ BANK erfüllt Kriterien guter Unternehmensführung und berücksichtigt nachhaltigkeitsbezogene Branchenstandards. Sie ist internationalen Initiativen für verantwortungsvolle Unternehmensführung beigetreten und erreicht bei mehreren Ratingagenturen den Status eines nachhaltigen Unternehmens.

Die Angaben zum Nachhaltigkeitsbezug können sich aufgrund künftiger Entwicklungen ändern.

### 2. Produktdaten

Zeichnungsfrist	18.11.2025 bis 05.01.2026, 14:00 Uhr. Die Zeichnungsfrist kann durch die DZ BANK früher beendet werden.		
Währung	Euro	Nennbetrag	1.000,00 Euro
Zinssatz / Zinsperiode (jeweils einschließlich bis ausschließlich)	1,80% p.a. vom 08.01.2026 bis 08.01.2027 / 1,90% p.a. vom 08.01.2027 bis 08.01.2028 / 2,00% p.a. vom 08.01.2028 bis 08.01.2029 jeweils bezogen auf den Nennbetrag		
Zinszahlungstag	08.01. jährlich nachträglich, erstmals 08.01.2027		
Emissionsvaluta	08.01.2026	Stückzinsberechnung	Es erfolgt eine separate Stückzinsberechnung
Rückzahlungstermin	08.01.2029	Anwendbares Recht	Die Anleihe unterliegt deutschem Recht
Börsennotierung	Voraussichtlich ein T2 <sup>+</sup> Geschäftstag nach Emissionsvaluta im Regulierten Markt in Frankfurt, Prozentnotierung		

\* T2 Geschäftstag: bezeichnet einen Tag, an dem das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system (T2) oder jedes Nachfolgesystem betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln

### 3. Risiken

**Emittenten- / Bonitätsrisiko:** Anleger sind dem Risiko der Insolvenz, das heißt einer Überschuldung oder Zahlungsunfähigkeit der DZ BANK ausgesetzt. Anleger sind auch dem Risiko ausgesetzt, dass die DZ BANK ihre Verpflichtungen aus der Anleihe im Abwicklungsfall aufgrund einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen nicht erfüllt. Eine solche Anordnung kann durch die zuständige Abwicklungsbehörde auch im Vorfeld eines Insolvenzverfahrens erfolgen, wenn die DZ BANK in ihrem Bestand gefährdet ist und dadurch die Finanzstabilität sichergestellt werden soll. Dies kann sich für Anleger nachteilig auswirken. Die Abwicklungsbehörde kann z.B. die Ansprüche der Anleger aus der Anleihe bis auf null herabsetzen, die Anleihe in Aktien der DZ BANK oder eines anderen Rechtsträgers umwandeln, Vermögenswerte der DZ BANK auf einen anderen Rechtsträger übertragen, die DZ BANK ersetzen, die Zahlungspflichten der DZ BANK aussetzen oder die verbindlichen Bedingungen dieser Anleihe ändern. Eigentümer und Gläubiger der DZ BANK werden an einer Abwicklung der DZ BANK in der gesetzlich geregelten Reihenfolge beteiligt. Ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals ist möglich.

**Preisänderungsrisiko:** Der Anleger trägt das Risiko, dass der Wert der Anleihe während der Laufzeit insbesondere durch die unter „4. Verfügbarkeit“ genannten marktpreisbestimmenden Faktoren nachteilig beeinflusst wird und auch deutlich unter dem Emissionspreis liegen kann.

### 4. Verfügbarkeit

**Handelbarkeit:** Die Anleihe kann in der Regel ab Emissionsvaluta außerbörslich oder ab Börsennotierung börslich erworben oder veräußert werden. Die DZ BANK wird für die Anleihe unter normalen Marktbedingungen fortlaufend unverbindliche An- und Verkaufs kurse stellen, ohne hierzu rechtlich verpflichtet zu sein. Die DZ BANK bestimmt die An- und Verkaufs kurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Kurs kommt also nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. Der Anleger trägt das Risiko, dass bei dieser Anleihe überhaupt kein oder kaum börslicher oder außerbörslicher Handel stattfindet. Deshalb kann die Anleihe unter Umständen entweder gar nicht oder nur mit größeren Kursabschlägen veräußert bzw. mit größeren -aufschlägen erworben werden. Bei einem öffentlichen Angebot nach Ablauf der Zeichnungsfrist kann der Anleger die Anleihe zum dann jeweils aktuellen Verkaufs kurs zuzüglich Erwerbskosten erwerben.

**Marktpreisbestimmende Faktoren:** Die Anleihe kann während der Laufzeit auch deutlich unterhalb des Emissionspreises notieren. Insbesondere folgende Faktoren können – bei isolierter Betrachtung – wertmindernd auf die Anleihe wirken:

- Steigendes bzw. steigendes erwartetes Marktzinsniveau für die jeweilige Restlaufzeit
- Verschlechterung der Bonität des Emittenten
- Sinkende Nachfrage nach der Anleihe

Bei entgegengesetzter Entwicklung der Faktoren können diese wertsteigernd auf die Anleihe wirken. Einzelne Marktfaktoren können jeder für sich wirken oder sich gegenseitig verstärken oder aufheben. Des Weiteren wirkt sich auch die Restlaufzeit der Anleihe auf den Preis der Anleihe aus. In der Regel wird sich der Preis der Anleihe bei gleichbleibendem Marktzinsniveau zum Laufzeitende hin gegen 100,00% des Nennbetrags bewegen.

### 5. Beispielhafte Szenariobetrachtung

Die folgende Szenariobetrachtung bildet keinen Indikator für die tatsächliche Wertentwicklung der Anleihe. Die Szenariobetrachtung beruht auf folgenden Annahmen:

- Außerbörslicher Erwerb der Anleihe zum Emissionspreis von 100,00% pro Anleihe (Anlagebetrag: 1.000,00 Euro) im Festpreisgeschäft und Halten bis zum Rückzahlungstermin.
- Standardisierte Kosten in Höhe von 0,20% vom Emissionspreis (2,00 Euro). Diese umfassen marktübliche Depotentgelte. Die dem Anleger tatsächlich entstehenden Kosten können (u.U. sogar erheblich) von den in der Szenariobetrachtung zugrunde gelegten Kosten abweichen.
- Steuerliche Auswirkungen werden in der Szenariobetrachtung nicht berücksichtigt.

Summe der Zinsbeträge bis zum Ende der Laufzeit	Rückzahlung	Bruttobetrag	Nettoertrag (Bruttobetrag abzüglich Anlagebetrag und Kosten)	Nettwertentwicklung in % bezogen auf die Restlaufzeit
57,00 Euro	1.000,00 Euro	1.057,00 Euro	55,00 Euro	5,50%

## **6. Kosten / Vertriebsvergütung**

Sowohl im Emissionspreis der Anleihe als auch in den während der Laufzeit von der DZ BANK gestellten An- und Verkaufskursen ist eine erwartete Emittentenmarge und ggfs. eine Vertriebsvergütung enthalten. Die erwartete Emittentenmarge deckt unter anderem die Kosten für die Strukturierung, das fortlaufende Stellen von An- und Verkaufskursen und die Abwicklung der Anleihe und beinhaltet auch den erwarteten Gewinn für den Emittenten. Dies wird sich besonders zu Beginn der Preissetzung negativ auf den Kurs der Anleihe auswirken.

**Erwerbskosten:** Das Erwerbsgeschäft wird zwischen dem Anleger und der vertreibenden Bank zu einem festen oder bestimmbaren Preis vereinbart (Festpreisgeschäft). Dieser Preis umfasst alle Erwerbskosten und enthält üblicherweise einen Erlös für die vertreibende Bank.

Emissionspreis: 100,00% bezogen auf den Nennbetrag

**Laufende Kosten:** Für die Verwahrung der Wertpapiere im Anlegerdepot fallen für den Anleger die mit der verwahrenden Bank vereinbarten Kosten an (z.B. Depotentgelt). Im Fall eines Pauschalpreises ist die hierzu mit dem Anleger getroffene Vereinbarung maßgebend.

**Veräußerungskosten:** Im Falle einer vorzeitigen Veräußerung der Anleihe können Kosten wie z.B. ein Veräußerungserlös der Bank oder Handelsplatzentgelte entstehen. Informationen über die genaue Höhe erhält der Anleger von seiner Bank. Im Fall eines Pauschalpreises ist die hierzu mit dem Anleger getroffene Vereinbarung maßgebend.

**Vertriebsvergütung (im Emissionspreis enthalten):** Die vertreibende Bank erhält von der DZ BANK als einmalige Vertriebsvergütung 0,90 % bezogen auf den Nennbetrag. Im Fall eines Pauschalpreises kann sich die Vertriebsvergütung reduzieren. Hierfür ist die zwischen dem Anleger und der vertreibenden Bank getroffene Vereinbarung maßgebend.

## **7. Besteuerung**

Anleger sollten die für sie relevanten steuerlichen Auswirkungen des Erwerbs, Haltens und der Veräußerung bzw. Rückzahlung dieser Anleihe berücksichtigen und gegebenenfalls einen Steuerberater einschalten. Die steuerliche Behandlung kann (rückwirkenden) Änderungen unterworfen sein und hängt zudem von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab.

## **8. Sonstige Hinweise**

**Hinweis auf die Sicherungseinrichtung:** Die DZ BANK ist Mitglied in der Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. (BVR). Mehr Informationen dazu finden Sie unter [www.bvr.de/se](http://www.bvr.de/se).

**Hinweis auf den Prospekt:** Der gemäß gesetzlicher Vorgaben von der DZ BANK bezüglich des öffentlichen Angebots erstellte Basisprospekt sowie etwaige Nachträge und die zugehörigen Endgültigen Bedingungen sind auf der Internetseite der DZ BANK [www.dzbank.de/prospekte](http://www.dzbank.de/prospekte) veröffentlicht und können dort abgerufen werden.

**Weitere Hinweise:** Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Es ist durch die DZ BANK erstellt, ausschließlich zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt und richtet sich nicht an Personen mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassungen im Ausland. Die im Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb eines Finanzinstrumentes dar. Sie sind auch keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes. Eine Investitionsentscheidung in Bezug auf Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Beratungsgesprächs erfolgen. Die vollständigen Angaben zu den Finanzinstrumenten, insbesondere zu den verbindlichen Bedingungen, Risiken sowie Angaben zur DZ BANK können dem jeweiligen Prospekt entnommen werden. Die Billigung des Prospekts von der zuständigen Behörde ist nicht als Befürwortung der angebotenen oder zum Handel an einem geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere zu verstehen. Sollten Sie zur Funktionsweise oder den Risiken dieser Kapitalanlage noch Fragen haben, wenden Sie sich bitte an Ihre vertreibende Bank.

### **Impressum:**

Herausgeber: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Deutschland

Vorstand: Dr. Cornelius Riese (Vorsitzender), Stefan Beismann, Souâd Benkredda, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Johannes Koch, Michael Speth

**Die Angaben dieses Produktinformationsblatts gelten nur für die Dauer der Zeichnungsfrist.**