Basisinformationsblatt

Zweck

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

Produkt: TARF mit Schutzkorridor (Kunde zahlt EUR-Betrag)

Hersteller/Vertragspartner:	**DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main** („DZ BANK"); www.dzbank.de/otcbibs; Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter: 069/7447-4354 oder -4426
Zuständige Behörde:	Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Deutschland, ist für die Aufsicht von der DZ BANK in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig
Datum des Basisinformationsblatts:	17.11.2026

Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.

Um welche Art von Produkt handelt es sich?

Art

Das Produkt ist ein außerbörslich vertraglich vereinbartes Währungsderivat (OTC Derivat) zwischen Kunde und Bank nach deutschem Recht.

Laufzeit

Das Produkt hat eine individuell vereinbarte Laufzeit und wird am letzten Valutatag fällig, sofern der zu erzielende Kursvorteil nicht aufgebraucht ist.

Ziele

Das außerbörsliche Währungsderivat in Form eines TARF mit Schutzkorridor ist eine vertragliche Vereinbarung über den bedingten Tausch von Währungen zu mehreren festgelegten Zeitpunkten (Valutatagen) zu einem festgelegten Kurs (Bonuskurs).

Der bedingte Währungstausch erfolgt in Abhängigkeit der Entwicklung des maßgeblichen Wechselkurses entweder mit einfachen oder gehebelten Lieferbeträgen. Solange der für Sie zu erzielende Kursvorteil gegenüber dem aktuellen Wechselkurs (sog. Vorteilsbegrenzung) nicht aufgebraucht ist, gilt am jeweiligen Fälligkeitstag folgendes:

1) Wird der Wechselkurs am Feststellungszeitpunkt am jeweiligen Fälligkeitstag unterhalb des vereinbarten Bonuskurses festgestellt, werden am entsprechenden Valutatag die einfachen Lieferbeträge getauscht. Der Währungstausch zum Bonuskurs ist in diesem Fall für Sie vorteilhaft gegenüber einem Währungstausch zum dann aktuellen Wechselkurs. Infolge des vorteilhaften Währungstausches reduziert sich die verbleibende Vorteilsbegrenzung um die Differenz aus dem am jeweiligen Fälligkeitstag festgestellten Wechselkurs und dem Bonuskurs. Sobald an einem Fälligkeitstag die Vorteilsbegrenzung durch einen oder mehrere Währungstauschvorgänge erreicht ist, endet das Produkt vorzeitig. Je nach konkreter Ausgestaltung des TARF mit Schutzkorridor findet dann am unmittelbar darauffolgenden Valutatag entweder letztmalig ein Währungstausch statt („mit Overpayment") oder der Währungstausch entfällt vollständig („ohne Overpayment"). Die Ausgestaltung „ohne Overpayment" kann dazu führen, dass infolge der Vorteilsbegrenzung überhaupt kein Währungstausch erfolgt.

2) Wird der Wechselkurs am Feststellungszeitpunkt am jeweiligen Fälligkeitstag oberhalb der vereinbarten Oberen Kursschwelle festgestellt, werden am entsprechenden Valutatag die gehebelten Lieferbeträge getauscht. Die gehebelten Lieferbeträge entsprechen den einfachen Lieferbeträgen, jeweils multipliziert mit einem festgelegten Faktor. Der Währungstausch zum Bonuskurs ist in diesem Fall für Sie nachteilig bzw. bestenfalls genauso gut wie ein Währungstausch zum dann aktuellen Wechselkurs. Die Vorteilsbegrenzung bleibt in diesem Fall unverändert. Im Rahmen der konkreten Produktausgestaltung kann der TARF mit Schutzkorridor um eine Knock-Out Schwelle ergänzt werden. Wird eine solche Ergänzung vereinbart und berührt oder unterschreitet der Wechselkurs die Knock-Out Schwelle am Feststellungszeitpunkt an einem Fälligkeitstag, entfällt an allen verbleibenden Valutatagen der Währungstausch, wenn am Feststellungszeitpunkt am jeweiligen Fälligkeitstag der Wechselkurs oberhalb der Oberen Kursschwelle festgestellt wird.

3) Entspricht der Wechselkurs dem Bonuskurs oder der Oberen Kursschwelle oder wird der Wechselkurs zwischen diesen Schwellen festgestellt, werden zum entsprechenden Valutatag die einfachen Lieferbeträge zum dann aktuellen Wechselkurs getauscht. Sie können in diesem Fall an der Wechselkursbewegung partizipieren. Die Vorteilsbegrenzung bleibt in diesem Fall unverändert.

Im Rahmen der konkreten Produktausgestaltung kann der TARF mit Schutzkorridor zudem mit einem flexiblen Laufzeitbeginn vereinbart werden. Bei dieser Variante ist der Zeitpunkt der jeweiligen Valutatage abhängig vom Eintritt einer aufschiebenden Bedingung.

Bei einem TARF mit Schutzkorridor der vorliegenden Art zahlen Sie den Lieferbetrag der Währung 1 an die DZ BANK und erhalten den Lieferbetrag der Währung 2 von der DZ BANK (s. untenstehende Tabelle).

Auch wenn die Konditionen des Produkts an die Konditionen einer Währungsposition angepasst sein können, ist dieses Produkt rechtlich unabhängig von der Währungsposition. Das Produkt wird - vorbehaltlich einer vorzeitigen Beendigung - für eine bestimmte Laufzeit geschlossen. Der Vertrag endet im Insolvenzfall einer der Vertragsparteien. Eine vorzeitige Vertragsbeendigung ist möglich, wenn beispielsweise Sie oder die DZ BANK in Zahlungsverzug geraten.

Die folgenden Produktdaten basieren auf realistischen Annahmen bzw. gesetzlichen Vorgaben, auf deren Grundlage auch die Berechnungen und Darstellungen in diesem Dokument erfolgen. Sie müssen nicht den konkreten Vertragsdaten entsprechen. Aufgrund gesetzlicher Vorgaben wird der maximale Gesamtlieferbetrag der Währung 1 nachfolgend auch als Bezugsbetrag bezeichnet.

Valutatage (Wertstellung):	Individuell zu vereinbaren (beispielhafte Annahme für die Darstellung: monatlich vom 21.12.2026 (erster Valutatag) bis 19.05.2027 (vorbehaltlich einer vorzeitigen Beendigung))
Fälligkeitstage:	In der Regel 2 Bankarbeitstage vor dem jeweiligen Valutatag
Wechselkurs:	Individuell zu vereinbaren (beispielhafte Annahme für die Darstellung: EUR-USD Wechselkurs)
Zahler der Lieferbeträge der Währung 1:	Kunde
Höhe des einfachen Lieferbetrages der Währung 1 (pro Fälligkeitstag):	Individuell zu vereinbaren (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 833,33 EUR)
Höhe des gehebelten Lieferbetrages der Währung 1 (pro Fälligkeitstag):	Faktor x einfacher Lieferbetrag Währung 1 (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 1.666,67 EUR)
Höhe des maximalen Gesamtlieferbetrages der Währung 1:	Anzahl Fälligkeitstage x gehebelter Lieferbetrag Währung 1 (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 10.000,00 EUR)

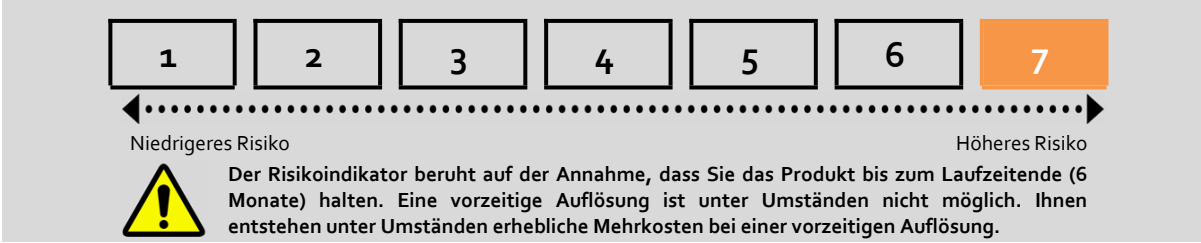
Zahlerin der Lieferbeträge der Währung 2:	DZ BANK
Höhe des einfachen Lieferbetrages der Währung 2 (pro Fälligkeitstag):	Einfacher Lieferbetrag der Währung 1 x Bonuskurs (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 835,00 USD)
Höhe des gehebelten Lieferbetrages der Währung 2 (pro Fälligkeitstag):	Faktor x einfacher Lieferbetrag der Währung 2 (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 1.670,00 USD)
Höhe des maximalen Gesamtlieferbetrages der Währung 2:	Anzahl Fälligkeitstage x gehebelter Lieferbetrag der Währung 2 (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 10.020,00 USD)
Bonuskurs:	Individuell zu vereinbaren (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 1,0020 EUR/USD)
Obere Kursschwelle:	Individuell zu vereinbaren (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 1,1810 EUR/USD)
Faktor (Hebel):	Individuell zu vereinbaren (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 2,00)
Anfängliche Vorteilsbegrenzung (Kursvorteil):	Individuell zu vereinbaren (beispielhafte Annahme für die Darstellung: 0,2000 EUR/USD)
Vorzeitige Beendigung:	Individuell zu vereinbaren (beispielhafte Annahme für die Darstellung: „mit Overpayment“)
Knock-Out Schwelle:	Optional

Kleinanleger-Zielgruppe

Dieses Produkt richtet sich an Privatkunden, die einen Austausch von Währungsbeträgen zur Absicherung bzw. Steuerung von Risiken oder zur Ertragsgenerierung für die vereinbarte Laufzeit beabsichtigen. Sie sollten mögliche Verluste aus diesem Produkt durch ein gegenläufiges Geschäft, durch anderweitige Geschäfte aus einer allgemeinen Absicherungsstrategie oder durch Glattstellung oder Auflösung des Produktes wirtschaftlich kompensieren oder in tragbarem Ausmaß begrenzen können und über überdurchschnittliche Kenntnisse und ggf. über Erfahrungen mit OTC-Derivaten verfügen.

Welche Risiken bestehen und was könnte ich im Gegenzug dafür bekommen?

Risikoindikator



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Laufzeitende (6 Monate) halten. Eine vorzeitige Auflösung ist unter Umständen nicht möglich. Ihnen entstehen unter Umständen erhebliche Mehrkosten bei einer vorzeitigen Auflösung.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 7 eingestuft, wobei 7 der höchsten Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als sehr hoch eingestuft.

Sollten Sie Zahlungen in einer Fremdwährung erhalten, ist folgender Hinweis relevant. **Bitte beachten Sie das Währungsrisiko. Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.**

Unter Umständen kann es sein, dass Sie Zahlungen leisten müssen, um Verluste auszugleichen. **Insgesamt könnten Sie erhebliche Verluste erleiden.**

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie erhebliche Verluste erleiden könnten.

Wenn wir Ihnen nicht das zahlen können, was Ihnen zusteht, könnten Sie erhebliche Verluste erleiden.

Performance-Szenarien

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen. Die dargestellten Szenarien beruhen auf Ergebnissen aus der Vergangenheit und bestimmten Annahmen. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Empfohlene Haltedauer:		6 Monate
Bezugsbetrag (Beispiel):		10.000 EUR
Szenarien		Wenn Sie nach 6 Monaten aussteigen*
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Unter Umständen müssen Sie weitere Zahlungen leisten, um Verluste zu decken.	
Stressszenario	**Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen oder zahlen könnten**	**-4.709 EUR**
	Rendite / Verlust in Prozent bezogen auf den Bezugsbetrag (nicht annualisiert)	-47,1%
Pessimistisches Szenario	**Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen oder zahlen könnten**	**-517 EUR**
	Rendite / Verlust in Prozent bezogen auf den Bezugsbetrag (nicht annualisiert)	-5,2%
Mittleres Szenario	**Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen oder zahlen könnten**	**0 EUR**
	Rendite / Verlust in Prozent bezogen auf den Bezugsbetrag (nicht annualisiert)	0,0%
Optimistisches Szenario	**Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen oder zahlen könnten**	**0 EUR**
	Rendite / Verlust in Prozent bezogen auf den Bezugsbetrag (nicht annualisiert)	0,0%

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten sowie die Kosten Ihres Beraters. Unberücksichtigt ist Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Die oben dargestellten Szenarien werden anhand von Simulationen berechnet und stellen mögliche Ergebnisse der Wertentwicklung des Produktes dar. Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten oder zahlen müssten.

Dieses Produkt kann nicht einfach aufgelöst werden. Es kann sein, dass Ihnen bei der vorzeitigen Auflösung ein hoher Verlust entsteht.

*Die Berechnung der prozentualen Rendite erfolgt auf Basis eines Bezugsbetrags von 10.000 EUR.

Was geschieht, wenn die DZ BANK nicht in der Lage ist, die Auszahlung vorzunehmen?

Sie sind dem Risiko der Insolvenz (Überschuldung / Zahlungsunfähigkeit) der DZ BANK ausgesetzt. Sie sind auch dem Risiko ausgesetzt, dass die DZ BANK ihre Verpflichtungen aus dem Produkt im Abwicklungsfall aufgrund einer behördlichen Anordnung von Abwicklungsmaßnahmen nicht erfüllt. Dies kann sich für Sie nachteilig auswirken (z.B. durch die Suspendierung von vertraglichen Pflichten der DZ BANK, die Einschränkung von Ihren Beendigungsrechten aus dem Produkt, die Beendigung des Rahmenvertrags und damit des Produkts und anschließende Herabschreibung möglicher Ausgleichsforderungen Ihrerseits bis auf Null, die Umwandlung Ihrer möglichen Ausgleichsforderungen in Aktien der DZ BANK oder eines anderen Rechtsträgers, die Übertragung von Vermögenswerten der DZ BANK auf einen anderen Rechtsträger, die Ersetzung der DZ BANK oder andere Änderungen der Vertragsregelungen mit Ihnen). Eigentümer und Gläubiger der DZ BANK werden an einer Abwicklung der DZ BANK in der gesetzlich geregelten Reihenfolge beteiligt.

Welche Kosten entstehen?

Kosten im Zeitverlauf

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten gezahlt werden müssen. Diese Beträge hängen davon ab, wie hoch der Bezugsbetrag ist und wie lange Sie das Produkt halten. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Bezugsbetrag und den angegebenen Anlagezeitraum.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Sie haben keinen Gewinn oder Verlust (Nettowertentwicklung von 0%)
- der Bezugsbetrag beträgt 10.000 EUR

	Wenn Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen (Beispiel 6 Monate)
Kosten insgesamt	**150 EUR**
Auswirkungen der Kosten (*)	1,5%

(*) Diese Angaben veranschaulichen die Auswirkungen der Kosten bei einer Haltedauer von weniger als einem Jahr. Dieser Prozentsatz wird anhand der kumulierten Kosten in dem Zeitraum, dividiert durch den Bezugsbetrag, berechnet und kann nicht direkt mit den Zahlen über die Auswirkungen der Kosten anderer Produkte verglichen werden. Diese Angaben veranschaulichen die Kosten im Verhältnis zum Bezugsbetrag des Produkts.

Zusammensetzung der Kosten

Einmalige Kosten bei Einstieg oder Ausstieg		**Wenn Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen (Beispiel 6 Monate)**
Einstiegskosten	Diese Kosten sind bereits in den Produktkonditionen berücksichtigt.	Bis zu 150 EUR
Ausstiegskosten	Sofern das Produkt bis zum Laufzeitende gehalten wird, fallen keine Ausstiegskosten an.	-

Wie lange sollte ich die Anlage halten und kann ich vorzeitig Geld entnehmen?

Empfohlene Haltedauer: individuell vereinbarte Vertragslaufzeit (Beispiel: 6 Monate)

Es ist nicht möglich, eine generelle Empfehlung zur Haltedauer abzugeben. Das Produkt sollte bis zum Ende der individuell vereinbarten Vertragslaufzeit gehalten werden. Sie haben keinen Anspruch auf eine vorzeitige Auflösung dieses Produkts. Eine vorzeitige Auflösung kann durch vertragliche Vereinbarung mit der DZ BANK möglich sein.

Je nach Höhe des Marktwerts des Produktes müssen Sie im Falle einer vorzeitigen Auflösung möglicherweise hierfür einen Auflösungsbetrag an die DZ BANK zahlen oder erhalten einen Auflösungsbetrag von der DZ BANK. Dieser Auflösungsbetrag beinhaltet grundsätzlich auch die Auflösungskosten und eine zusätzliche Marge der DZ BANK.

Wie kann ich mich beschweren?

Jede Beschwerde in Bezug auf das Produkt oder das Verhalten der DZ BANK können Sie per Mail an folgende Adresse: Beschwerdemanagement.KI@dzbank.de oder postalisch an DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Betreff: Beschwerde KI, richten. Weitere Informationen finden Sie auch unter www.dzbank.de/otcbibs.

Sonstige zweckdienliche Angaben

Das vorliegende Basisinformationsblatt enthält beispielhafte Produktkonditionen. Im Rahmen eines Geschäftsabschlusses/ einer Beratung werden die Produktausgestaltung und die konkreten Produktkonditionen individuell vereinbart. Bei Geschäftsabschluss werden die Produktkonditionen in einer Geschäftsbestätigung festgehalten. Das jeweils maßgebliche Basisinformationsblatt finden Sie auf www.dzbank.de/otcbibs.