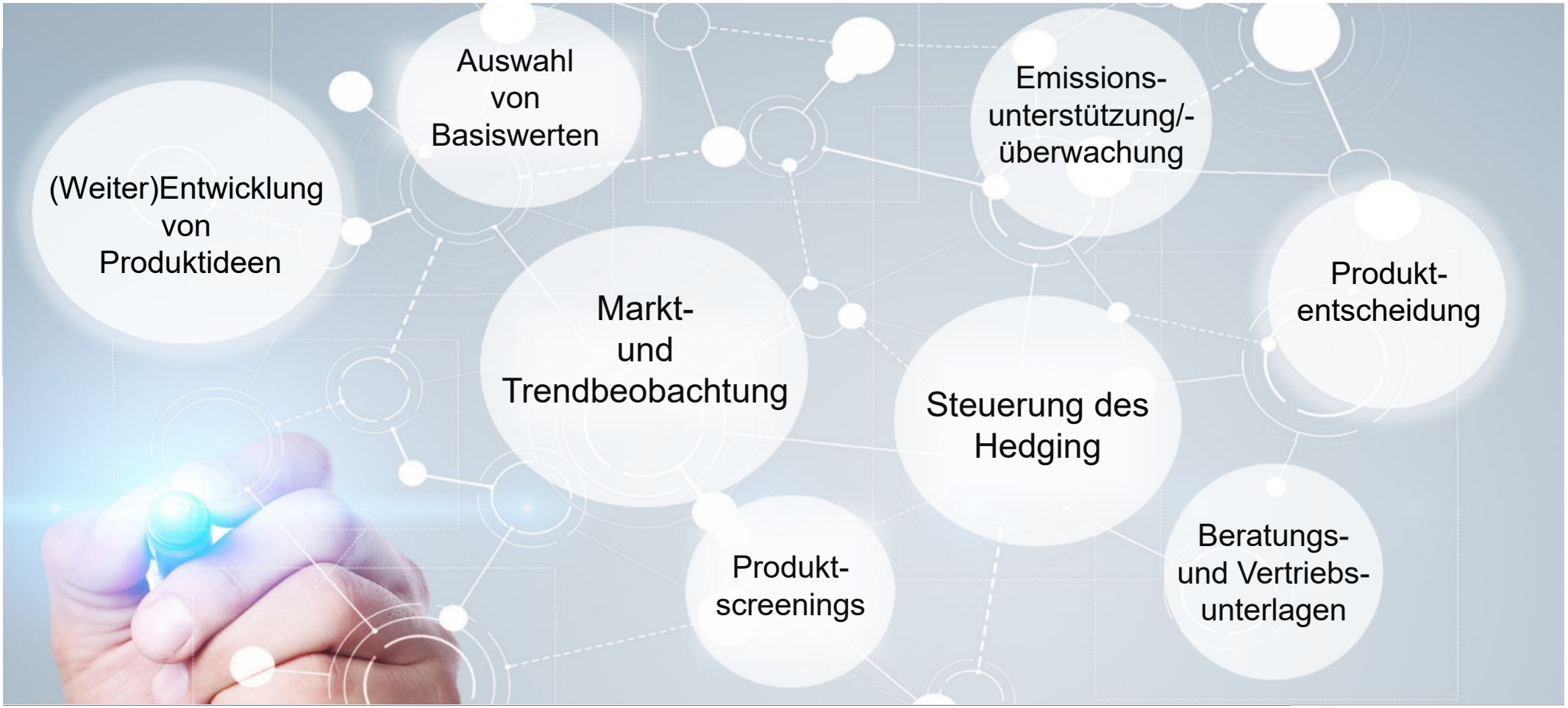



# DZ BANK Insight
## Produktmanagement Wertpapiere

Frankfurt, 5. November 2026, Markus Baier

DZ BANK
Die Initiativbank

# Produktmanagement Wertpapiere





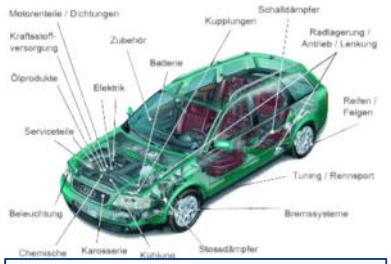

DZ BANK
Die Initiativbank

# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess & Produktregulatorik

GL Simon Hüsken






Realisierung!?



DZ BANK
Die Initiativbank

# OE Emissionsprozess & Produktregulatorik

## Einhaltung von Fairnesskriterien

### DZ BANK-Fairness-Kriterium

Die maximale Renditechance des jeweiligen Anlagezertifikats muss höher liegen als bei einer laufzeitgleichen DZ BANK Festzinsanleihe. Bei Express-Strukturen gilt dieses Kriterium für **jede mögliche vorzeitige Rückzahlung.**



### Bundesverband für strukturierte Wertpapiere-Fairness-Kriterium

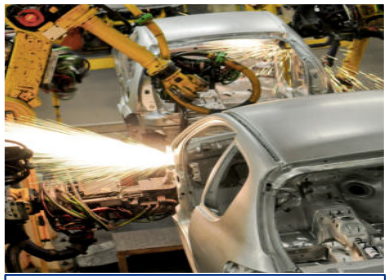
Der **höchstmögliche Ertrag** des jeweiligen **Anlagezertifikats** zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen muss die Rendite einer Bundesanleihe mit vergleichbarer Laufzeit **übersteigen**. Der höchstmögliche Ertrag ist dabei definiert als die **kumulierten Zahlungen des Anlagezertifikats am letzten Zahlungstermin** (abzüglich Ausgabeaufschlag) und wird mit der Rendite einer laufzeitgleichen Bundesanleihe verglichen (vorzeitige Rückzahlungen werden nicht betrachtet).

# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Sortiments-
management

GL Maximilian
Wirsching





Produktion



DZ BANK
Die Initiativbank

# Hauptaufgaben des Sortimentsmanagements



## Sortimentssteuerung

- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initalhedging / Hedgeaussteuerung



## Weiterentwicklung des Sortiments

- Produkt-Features / Strukturen
- Basiswerte
- Wettbewerbsfähigkeit



## Vertriebsunterstützung

- Produktprofile/ PIFs/ BIBs / WPBH
- Anfragen / Regionenpatenschaft



DZ BANK
Die Initiativbank

# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Produktvermarktung und Bestands-management

GL Steffen Trippel



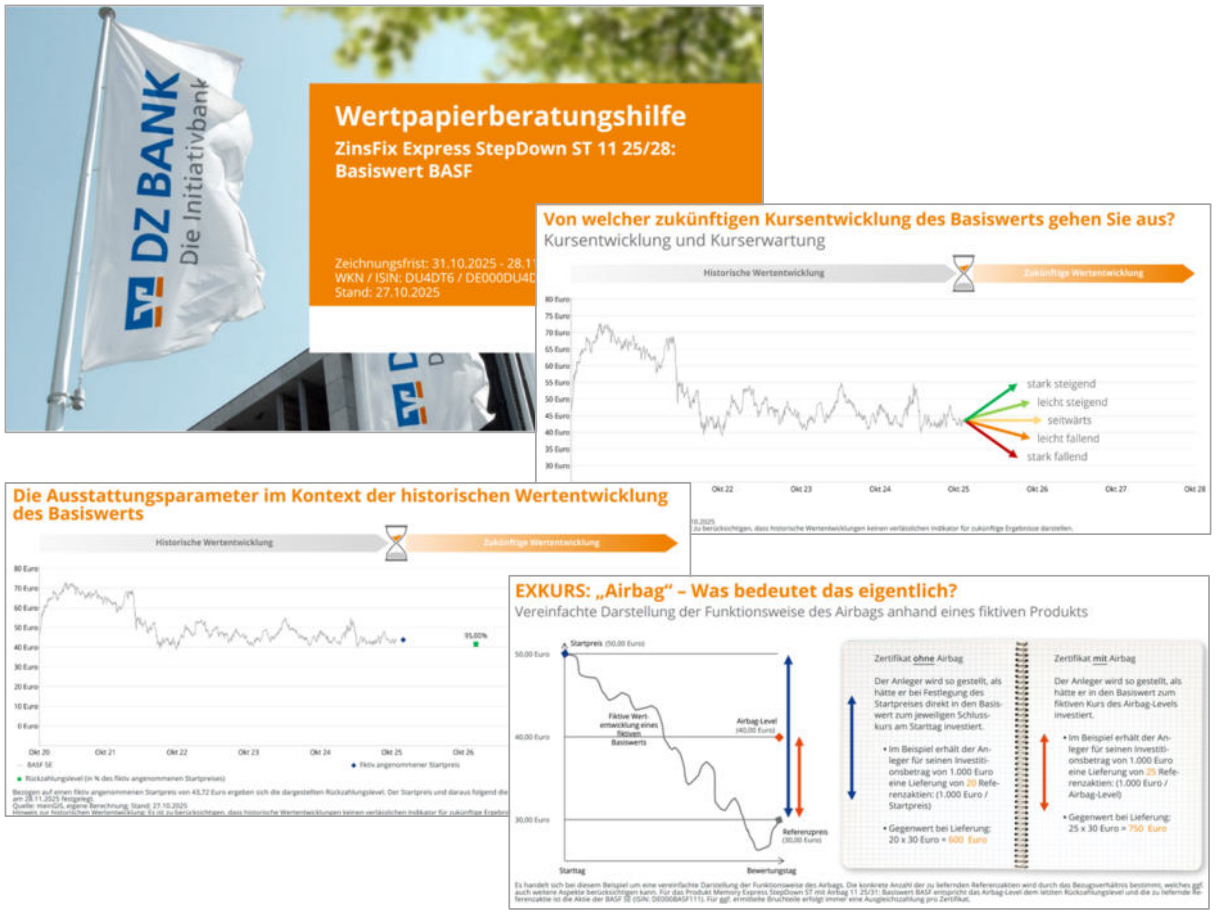


Vermarktung (WKN)



DZ BANK
Die Initiativbank

# Wertpapierberatungshilfen im neuen Gewand



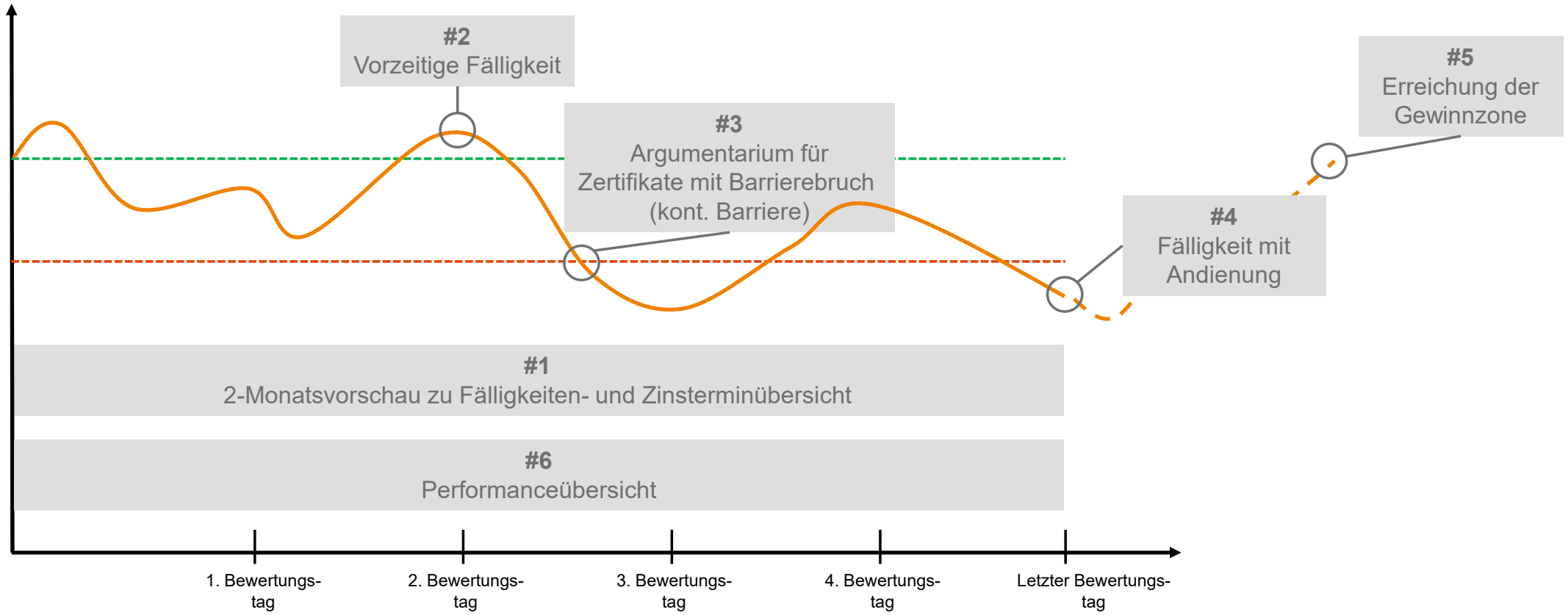

- **Kompakt:** Basiswert-Informationen gestrafft und standardisiert
- **Verzahnt:** Produkteckdaten im Kontext der historische Wertent-wicklung des Basiswerts dargestellt
- **EXKURS:** Funktionsweise des Airbag einfach verständlich dargestellt
- **Prozesse** bleiben von der Überarbeitung unberührt
- **Details** gibt es im VR-BankenPortal unter #DZAI111



DZ BANK
Die Initiativbank

# Zeitpunkte der Bestandsmanagement-Leistungen im Produktlebenszyklus

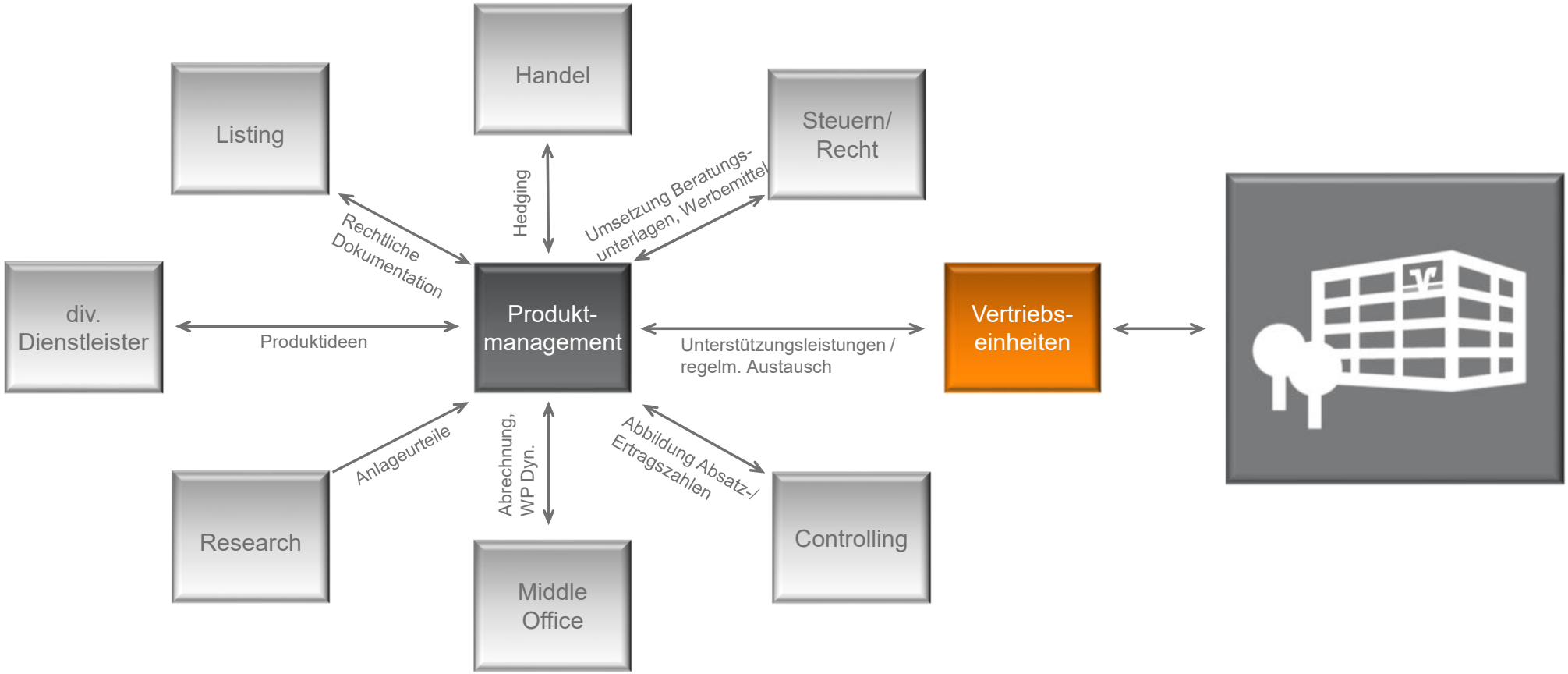
## Von der Wiege bis zur Bahre…und zur Wiederauferstehung






DZ BANK
Die Initiativbank

# Schnittstellen im Emissionsprozess






DZ BANK
Die Initiativbank

# Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf






DZ BANK
Die Initiativbank

# Zinsprodukte

DZ BANK
Die Initiativbank

# Generalemissionen Zinsprodukte

## Eine vielfältige Auswahl für jeden Geschmack!




- Etwa 15 Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist jederzeit verfügbar
- Abdeckung verschiedener Laufzeiten
- Diversifikation hinsichtlich Produktarten: klassische Festzins- bzw. Stufenzinsanleihen, strukturierte Anleihen und bonitätsabhängige Schuldverschreibungen, abgestimmt auf die individuellen Anlagepräferenzen Ihrer Kunden
- Einhaltung von Qualitätskriterien bei der Ausgestaltung
- Kein Absatz- oder Hedgerisiko für Ihr Haus – die Aussteuerung übernimmt komplett die DZ BANK

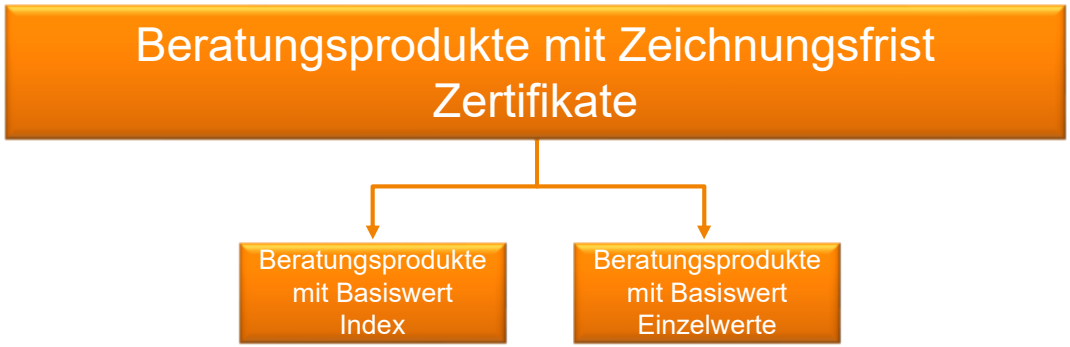


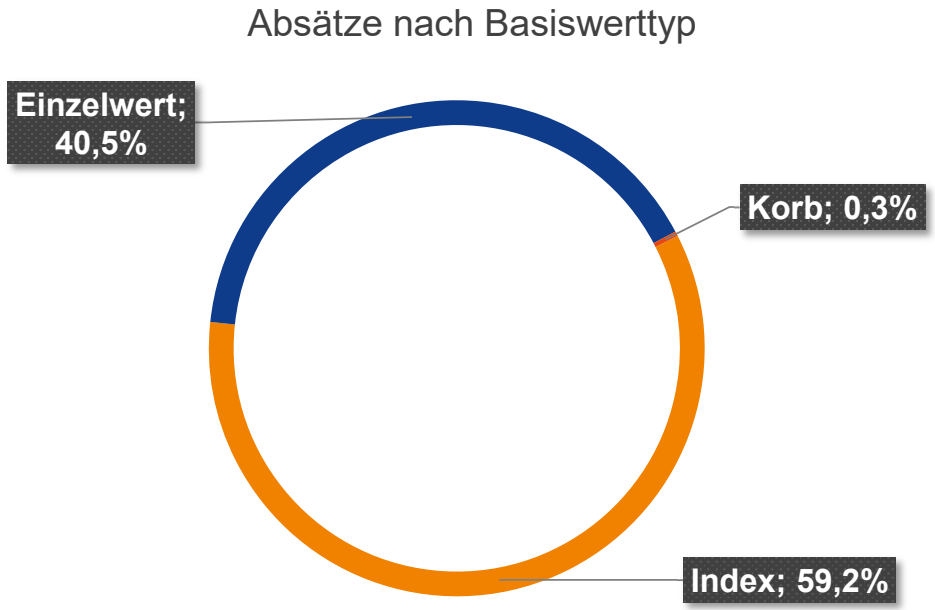
DZ BANK
Die Initiativbank

# Anlagezertifikate

DZ BANK
Die Initiativbank

# Produkte mit Zeichnungsfrist
## Zertifikate



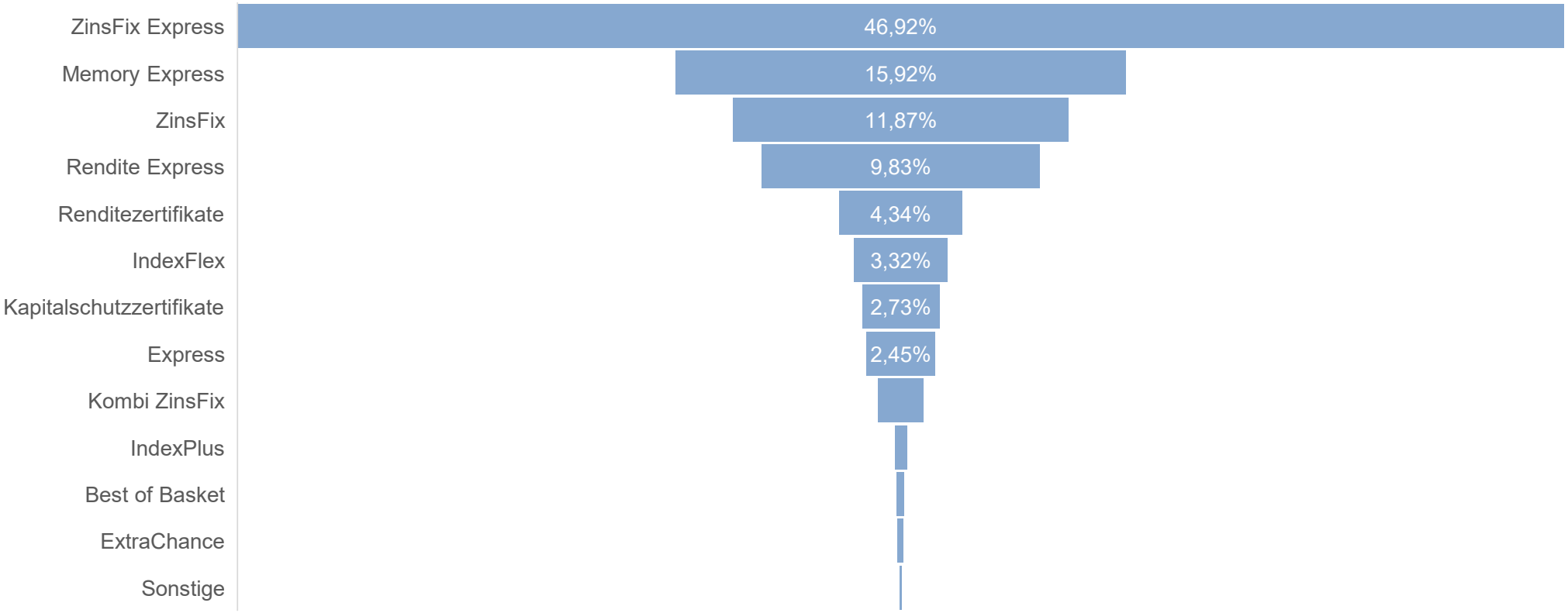

Quelle: DZ BANK (1. Halbjahr 2026)



DZ BANK
Die Initiativbank

# Produkte mit Zeichnungsfrist

## Absätze nach Produktstruktur

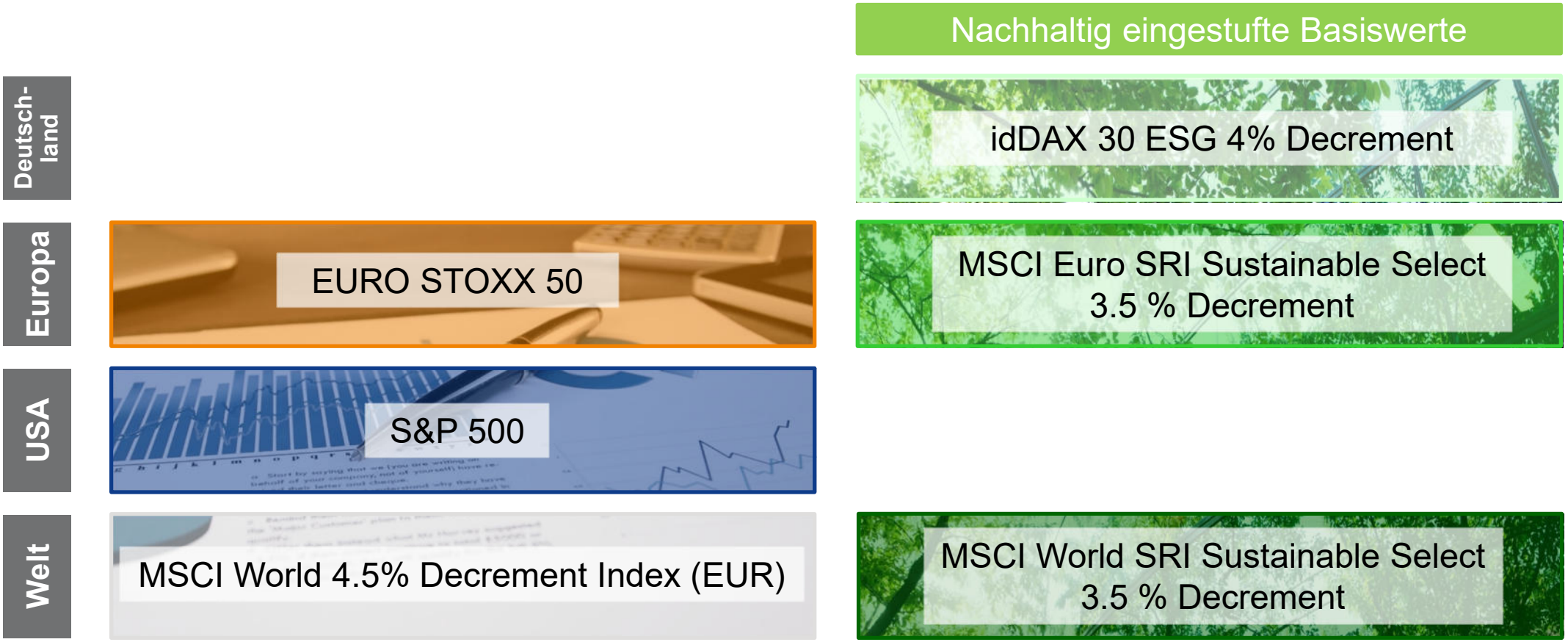



Quelle: DZ BANK (1. Halbjahr 2026)



DZ BANK
Die Initiativbank

# Basiswertuniversum Index






DZ BANK
Die Initiativbank

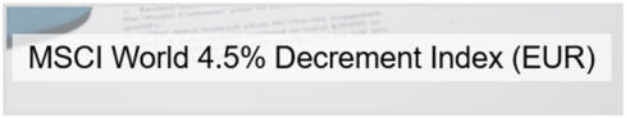
# Generalemissionen auf Indizes

## meinDepot Premium

– Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende zur **Monatsmitte (Index-Slot)**

– Planbarer Ertrag mit **1,50% AA und 1,00% VV**




| Produktname \| Nachhaltigkeit | WKN | Zins-/Ertragschance | Rückzahlungslevel | Barriere | Laufzeit | AA / VV | RK |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| ZinsFix Express StepDown ST P 11 26/29: Basiswert EURO STOXX 50 NEU | DN526C | 70,00 € (pro Periode) | 95,00% / 75,00% | 75,00% (Stichtag) | Max. 2 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate) | 1,50% / 1,00% | 3 |
| ZinsFix Express StepDown P 11 26/30: Basiswert EURO STOXX 50 | DN526D | 66,00 € (pro Periode) | 95,00% / 90,00% / 85,00% | 60,00% (kontinuierlich) | Max. 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate) | 1,50% / 1,00% | 3 |
| ZinsFix Express StepDown P 11 26/30: Basiswert MSCI World 4.5% Decrement (EUR) | DN526E | 65,00 € (pro Periode) | 95,00% / 90,00% / 85,00% | 60,00% (kontinuierlich) | Max. 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate) | 1,50% / 1,00% | 3 |
| ZinsFix Deep P 11 26/30: Basiswert EURO STOXX 50 | DN526F | 54,00 € (pro Periode) | endfällig | 45,00% (kontinuierlich) | 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate) | 1,50% / 1,00% | 3 |
| Renditezertifikat StepDown P 11 26/31: Basiswert EURO STOXX 50 | DN526G | 84,00 € (pro Periode) | 100,00% / 95,00% / 90,00% / 85,00% | 60,00% (kontinuierlich) | Max. 4 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate) | 1,50% / 1,00% | 3 |

Zeichnungsphase: 15. Oktober bis 19. November 2026



DZ BANK
Die Initiativbank

# Weiterentwicklung bei allen Anlagezertifikaten auf Indizes im Verbund

## Verbundeigene DZ BANK ETFs als Lieferinstrument

NEU

| Basiswerte | | Referenzwertpapiere |
|---|---|---|
| EURO STOXX 50 Index | → | DZ BANK EURO STOXX 50 UCITS ETF<br>WKN: A420V3 |
| S&P 500 Index | → | DZ BANK S&P 500 UCITS ETF<br>WKN: A420V2 |
| MSCI World 4.5% Decrement Index | → | **NEU**: DZ BANK MSCI World UCITS ETF (bisher cash)<br>WKN: A420V1 |

**Neu seit Juli 2026**

Emissionen auf den MSCI World 4.5% Decrement Index werden ab sofort mit **effektiver Lieferung** über den **DZ BANK MSCI World UCITS ETF** ausgestattet.



DZ BANK
Die Initiativbank

# Neu: DZ BANK Eurozone Staatsanleihen 1–3 Jahre UCITS ETF

## Erweitert das ETF-Angebot um einen defensiven Rentenbaustein

NEU



**DZ BANK Eurozone Staatsanleihen 1–3 Jahre UCITS ETF**

Kurzlaufende Staatsanleihen
aus Ländern der Eurozone

Physisch - thesaurierend - Euro

**TER 0,15 % p. a.**

**01**

DEFENSIVE PORTFOLIOERGÄNZUNG

### Mehr Stabilität im Depot

Kurzlaufende Euro-Staatsanleihen können Aktienanlagen gezielt ergänzen und Wertschwankungen im Gesamtportfolio abfedern.

**02**

KURZE LAUFZEIT

### Begrenzte Zinssensitivität

Anleihen mit 1–3 Jahren Restlaufzeit reagieren in der Regel weniger stark auf Zinsänderungen als langlaufende Anleihen.

**03**

INVESTMENT GRADE

### Fokus auf hohe Bonität

Der Index berücksichtigt ausschließlich Euro-Staatsanleihen mit Investment-Grade-Rating – für einen defensiven Portfolioeinsatz.



DZ BANK
Die Initiativbank

# DZ BANK ETFs auf einen Blick

## Drei zentrale Aktienmärkte ergänzt um kurze Euro-Staatsanleihen

### DZ BANK MSCI World UCITS ETF

Global investieren in über 1.400 Unternehmen aus 23 Industrieländern

| | |
|---|---|
| **WKN** | A420V1 |
| **Replikation** | Physisch |
| **Ertragsverwendung** | Thesaurierend |
| **Währung** | US-Dollar |

**TER**
**0,15 %**
p. a.

### DZ BANK S&P 500 UCITS ETF

Die 500 größten US-Unternehmen mit globaler Wertschöpfung

| | |
|---|---|
| **WKN** | A420V3 |
| **Replikation** | Physisch |
| **Ertragsverwendung** | Thesaurierend |
| **Währung** | US-Dollar |

**TER**
**0,17 %**
p. a.

### DZ BANK EURO STOXX 50 UCITS ETF

Die 50 Blue Chips der Eurozone

| | |
|---|---|
| **WKN** | A420V2 |
| **Replikation** | Physisch |
| **Ertragsverwendung** | Thesaurierend |
| **Währung** | Euro |

**TER**
**0,15 %**
p. a.

### DZ BANK Eurozone Staatsanleihen 1–3 Jahre UCITS ETF

NEU

Kurzlaufende Staatsanleihen aus Ländern der Eurozone

| | |
|---|---|
| **WKN** | A42LW6 |
| **Replikation** | Physisch |
| **Ertragsverwendung** | Thesaurierend |
| **Währung** | Euro |

**TER**
**0,15 %**
p. a.



DZ BANK
Die Initiativbank

# Basiswertuniversum im Einzelwerte-Bereich (Auszug)






DZ BANK
Die Initiativbank

# Best of Basket

## Das „Einer für Alle – Alle für einen“-Prinzip

**Best of Basket ST**
**RK: 3**
**WKN: DN6NMQ**

| | |
|---|---|
| Höchstbetrag: | mind. **1.580,00** Euro pro Zertifikat |
| Barriere: | **60** % (Stichtag) |
| Laufzeit: | **6 Jahre** |

Stark verkürzte Darstellung

ASML
Meta
VONOVIA

Austauschaktie:





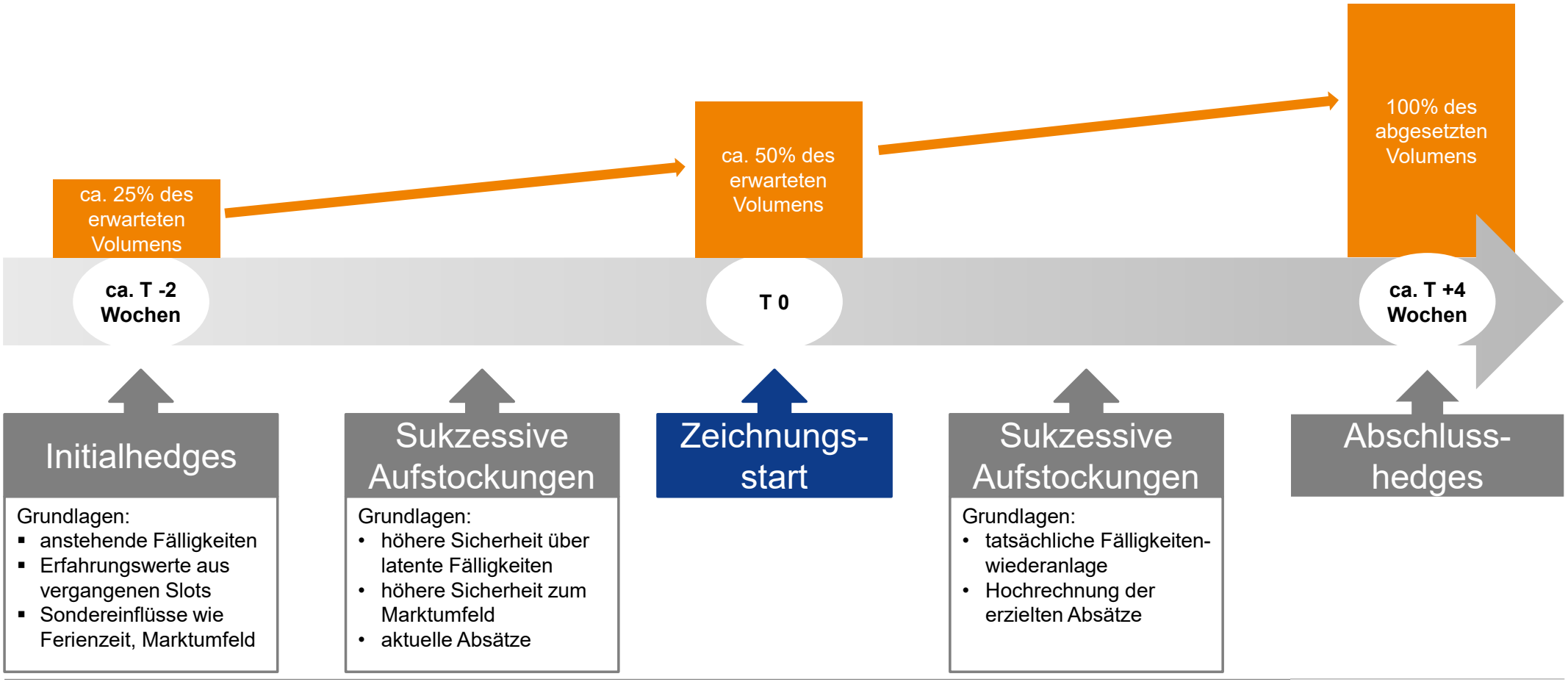
DZ BANK
Die Initiativbank

# Unsere „Idee des Monats“




- ✓ Researchgestützt durch Publikation „Auf den Punkt“
- ✓ Storyline zum Basiswert inkl. Endkundenanschreiben
- ✓ Passende Produktauswahl
- ✓ Quickcode VR-BankenPortal: DZPKIDM

# Antizipativer Hedgeprozess bei Generalemissionen






DZ BANK
Die Initiativbank

# Vorankündigung: Jahresende und Jahresbrücke 2026 / 2027 – Zertifikate

Übersicht Zeichnungsfristen

## Zeichnungsfristen JAHRESENDE

| | |
|---|---|
| Index | 19.11.2026[1] – 21.12.2026 |
| Einzelaktien | 30.11.2026[2] – 21.12.2026 |




## Zeichnungsfristen JAHRESBRÜCKE

| | |
|---|---|
| Index | 19.11.2026[1] – 05.01.2027 |
| Einzelaktien | 30.11.2026[2] – 08.01.2027 |

[1] Vorheriger Slot: 15.10.2026 bis 19.11.2026

[2] Vorheriger Slot: 30.10.2026 bis 30.11.2026



DZ BANK
Die Initiativbank

# Selbstentscheiderprodukte & Sparpläne

DZ BANK
Die Initiativbank

# Flow-Produkte

## Die einfach strukturierten Produkte für Selbstentscheider

**Anlageprodukte**

- Discount-Zertifikate
- Bonus-Zertifikate
- Aktienanleihen
- Protect Aktienanleihen
- Indexzertifikate

ca. 80.000 Produkte



**Hebelprodukte**

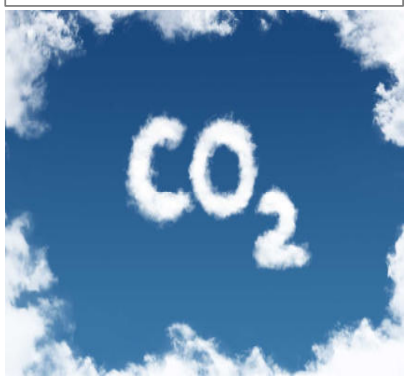
- Optionsscheine
- Turbos
- Endlos Turbos
- Mini-Futures
- Faktor-Optionsscheine

ca. 160.000 Produkte



DZ BANK
Die Initiativbank

# Interessante Trends und Themen über DZ BANK Indexzertifikate abbildbar

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| EURO STOXX 50<br>Nikkei 225<br>Dow Jones | Gold<br>Silber | Brent Crude Oil<br>WTI Öl<br>Natural Gas | Bitcoin Future<br>Ether Future | Future auf EU CO2 Emissionsrechte |
|  |  |  |  |  |



DZ BANK
Die Initiativbank

# Unterscheidungsmerkmale

| | Zeichnungsprodukt | Flowprodukt |
|---|---|---|
| **Emissionsprozess** | individuelle (Maß)Anfertigung | „Massenproduktion“ |
| **Produktanzahl** | ca. 100 / Monat | > 150.000 |
| **Angebotsform** | Zeichnungsfrist (i.d.R. 4 Wochen) | sofort im Sekundärmarkt notiert |
| **Preis** | fester Preis | variabler Preis |
| **Basiswerte** | Fokus auf Blue Chips | große Basiswertauswahl |
| **Laufzeiten** | eher längere Laufzeiten (1 bis 7 Jahre) | eher kürzere Laufzeiten (3 bis 24 Monate) |
| **Renditeerwartung** | 1% bis 10% | 2% bis > 100% |
| **Zielgruppe** | Beratungskunden | Selbstentscheider |



DZ BANK
Die Initiativbank

# Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten




**ETFs**
>1.500 ETFs
davon 70 für die Beratung, u.a. 4 DZ BANK ETFs

**Aktien**
>700 Aktien
davon 235 für die Beratung

**Union Investment**
>100 Fonds

**Drittfonds attrax**
>50 Fonds

**Anbieter für die Beratung**
4 DZ BANK ETFs
38 iShares-ETFs
19 Xtrackers-ETFs
9 Amundi-ETFs



DZ BANK
Die Initiativbank

# Die Sparplanlösung für das Depot B






DZ BANK
Die Initiativbank

# Ihre Fragen ?

# Viel Erfolg bei Ihren Beratungen !



DZ BANK
Die Initiativbank