



DZ BANK Insight

Produktmanagement Wertpapiere

Frankfurt, 04.12.2025, Wini von Coelln

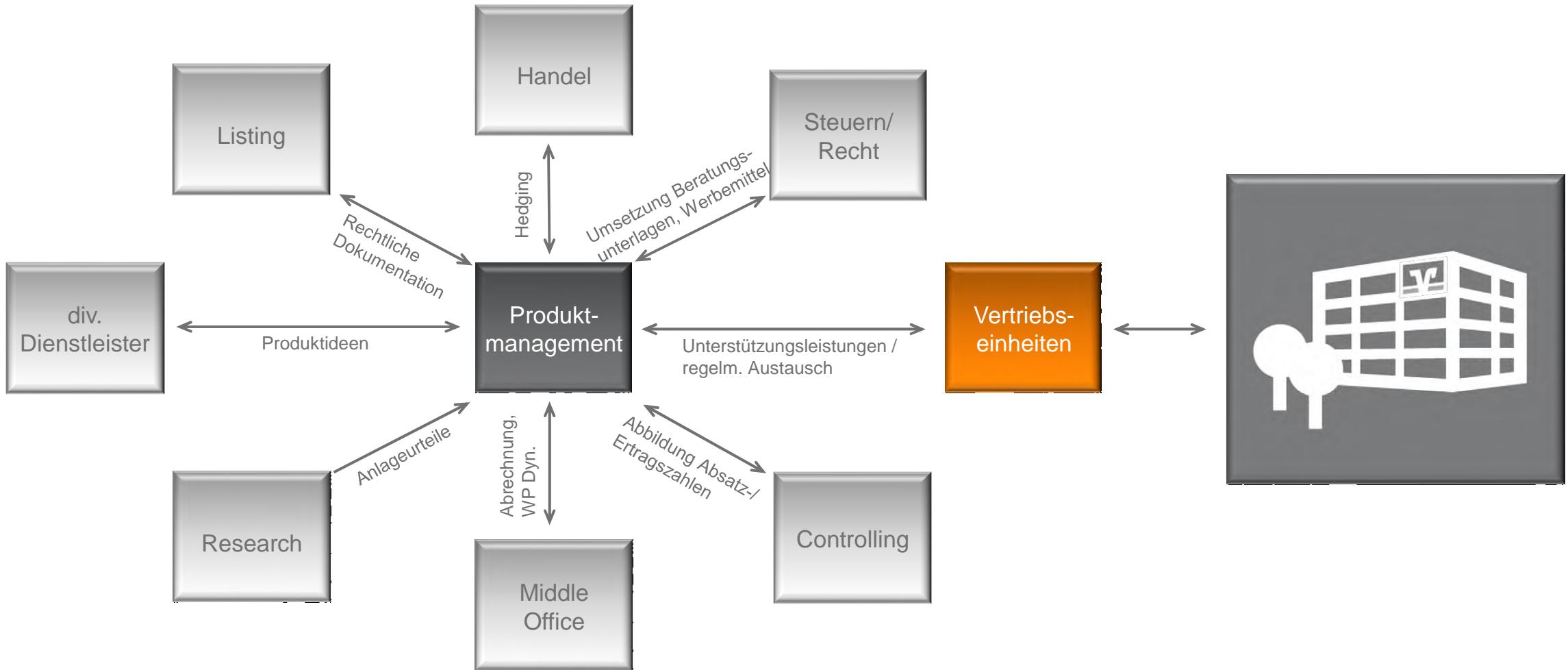
 **DZ BANK**
Die Initiativbank



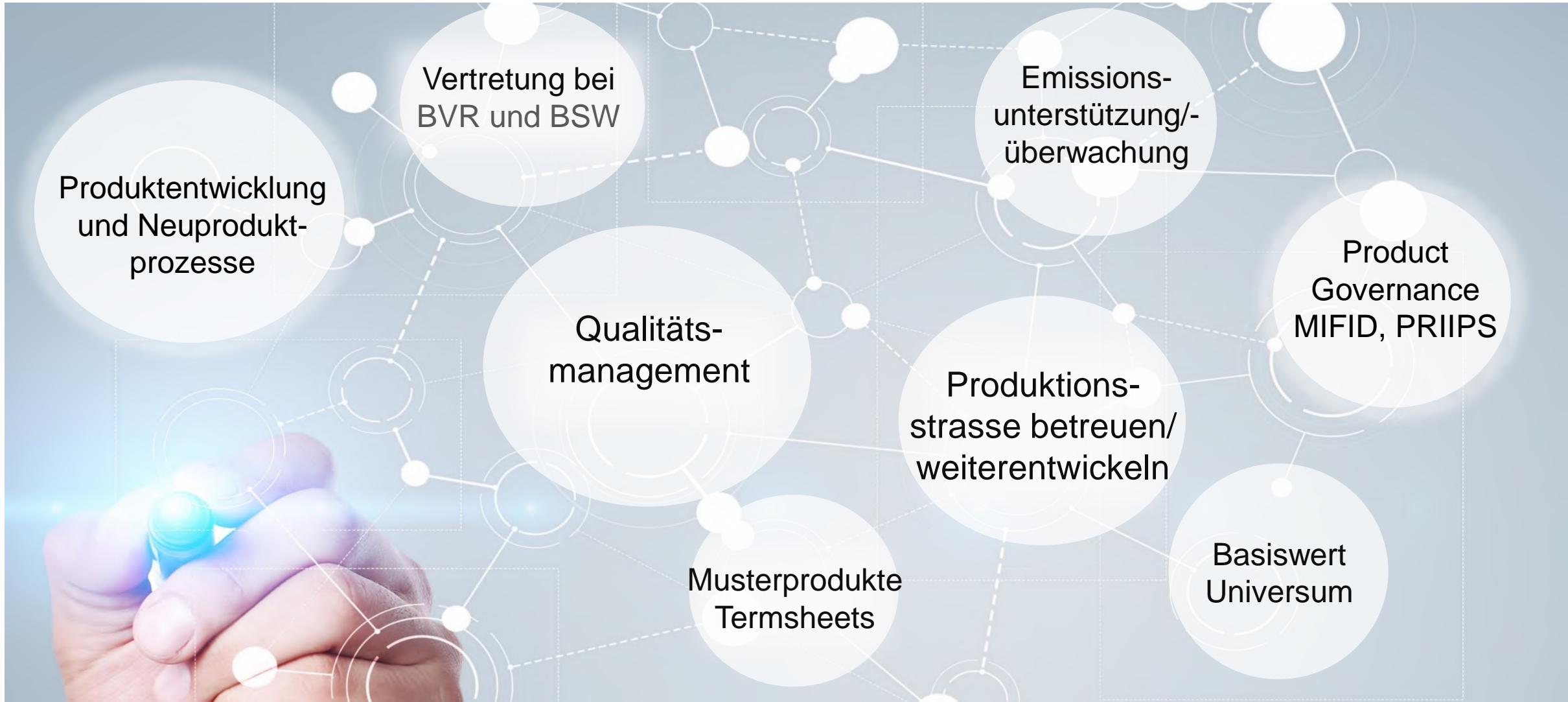
Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere



Schnittstellen im Emissionsprozess



Emissionsprozess & Produktregulatorik



Hauptaufgaben des Sortimentsmanagements

Sortimentssteuerung

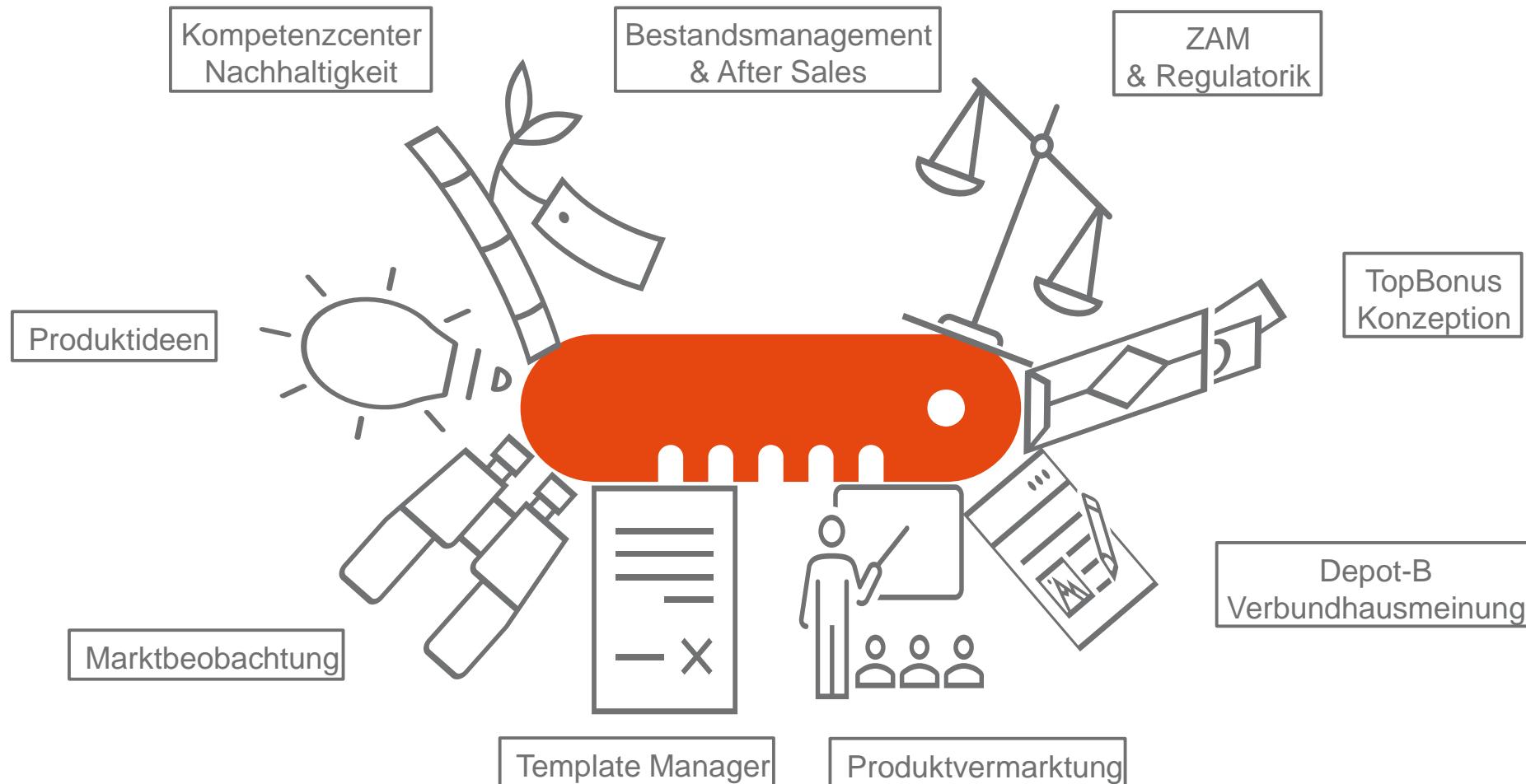
- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initialhedging / Hedgeaussteuerung

Vertriebsunterstützende Unterlagen

- Produktprofile
- Produktinformation / Basisinformationsblatt
- Wertpapierberatungshilfen

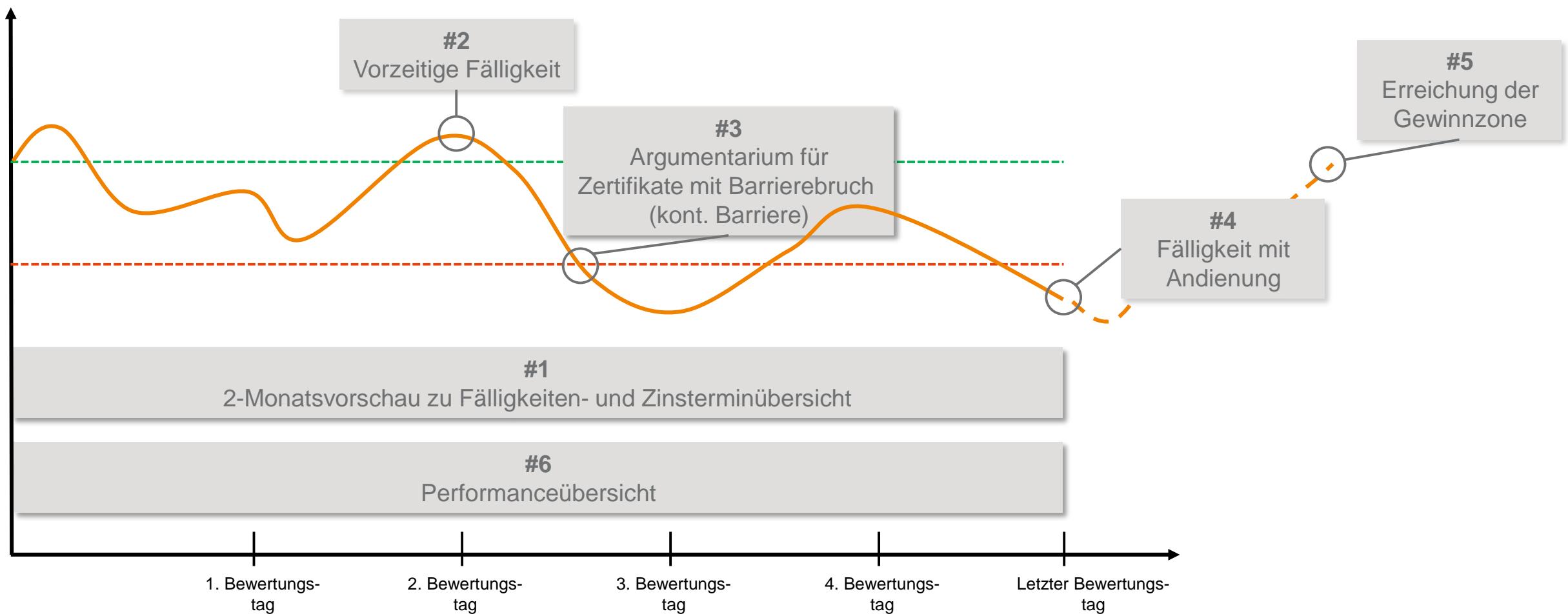
Regionenpatenschaften

Produktvermarktung und Bestandsmanagement



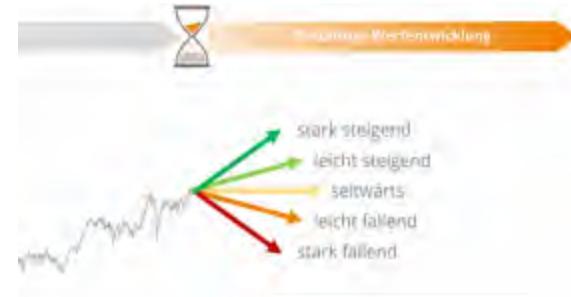
Zeitpunkte der Bestandsmanagement-Leistungen im Produktlebenszyklus

Von der Wiege bis zur Bahre...und zur Wiederauferstehung



Ausgewählte Unterstützungsleistungen zur Marktbearbeitung

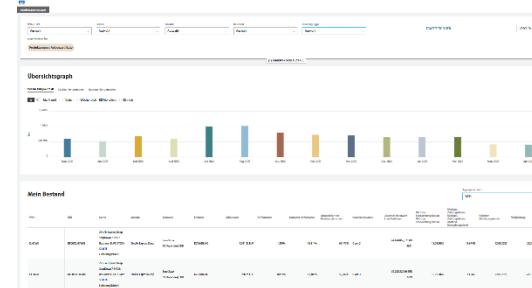
Wertpapierberatungshilfen



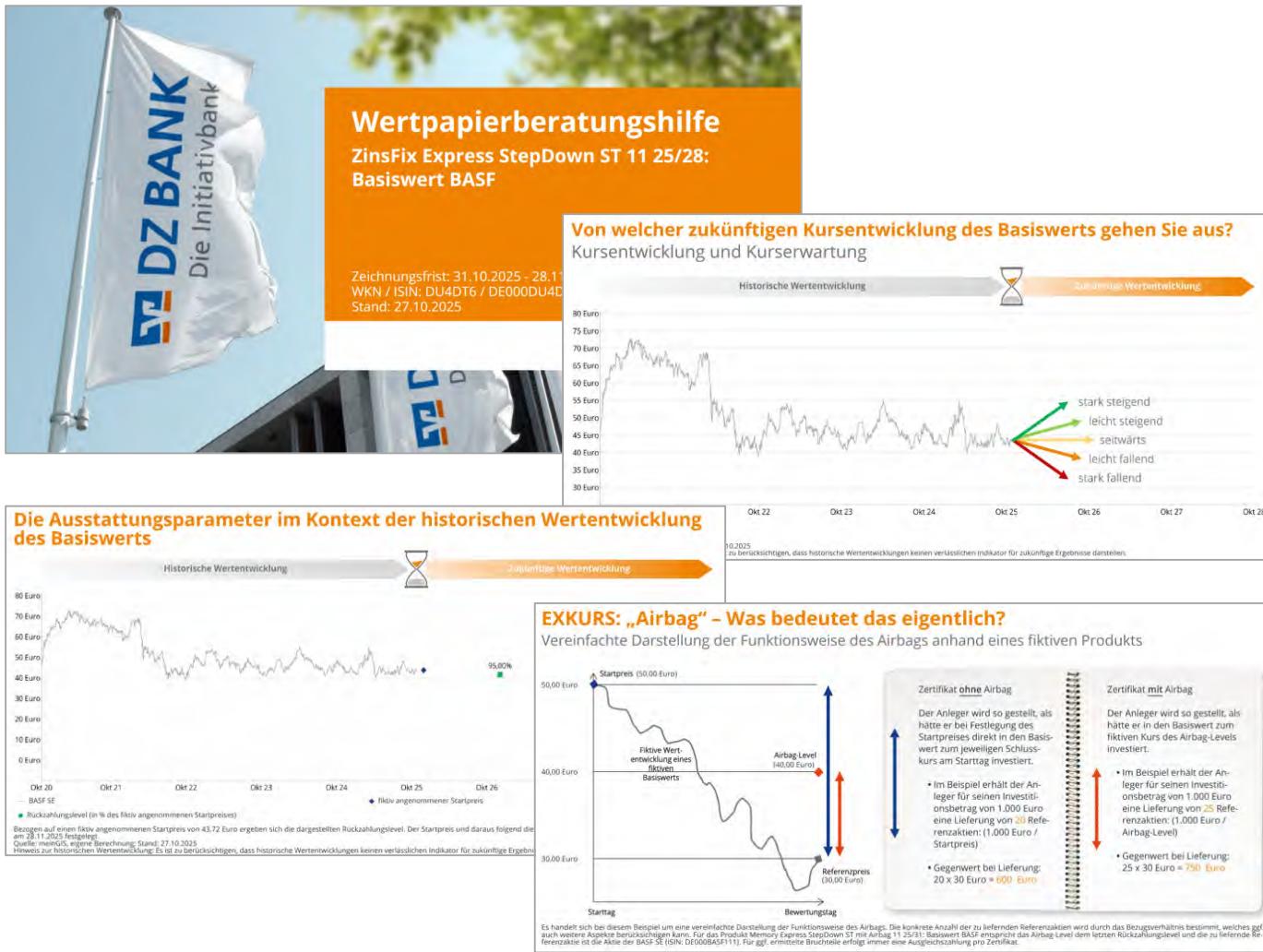
Monatliche Webkonferenz



Mein Bestandsmanager



EXKURS: Wertpapierberatungshilfen im neuen Gewand



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

Informationen zum Basiswert – Beispiel Index

Neue Beratungshilfe

ISIN: DE000DU3N4T0 / Emittent: DZ BANK AG / Zeichnungsfrist: 15.10.2025 - 18.11.2025, 14:00 Uhr Seite 2 / 10

Memory Express StepDown ST mit Airbag 11 25/30: Basiswert EURO STOXX 50 (ETF-Liefermöglichkeit)

Informationen zum Basiswert

Basiswert des Memory Express StepDown ST mit Airbag 11 25/30: Basiswert EURO STOXX 50 (ETF-Liefermöglichkeit) ist der [EURO STOXX 50](#). Der EURO STOXX 50 ist ein Kursindex, der in Punkten notiert (Währung Euro) und 50 große börsennotierte Unternehmen der Eurozone umfasst. Indexsponsor ist STOXX Ltd. Ein Kursindex ist ein Index, der den Verlauf der Preisentwicklung von Wertpapieren anzeigen. Erträge (zum Beispiel Dividenden) werden bei der Indexberechnung nicht mit eingerechnet.

Rund um die Uhr: Unternehmen aus dem EURO STOXX 50

- 06:30 Uhr: U-Start und Frühstück adidas
- 07:45 Uhr: Frühstück L'Oréal
- 08:30 Uhr: Frühstück Danone
- 09:00 Uhr: Zeit zur Arbeit und Kaffeepause Volkswagen
- 09:30 Uhr: Telefonat führen Deutsche Telekom
- 10:00 Uhr: Versicherung erneut Allianz AXA
- 11:00 Uhr: Kaffeepause Siemens
- 12:30 Uhr: Post erhalten Deutsche Post
- 14:00 Uhr: Urlaubsantrag erlassen SAP
- 16:00 Uhr: Beim Autohaus Deutsche Börse
- 17:00 Uhr: Reisekoffer eisern BayWa Raiffeisen
- 17:30 Uhr: Stopp an der Tankstelle E.ON Energy Research Center
- 18:00 Uhr: Feierabend-Shopping INNOTEC HERMOS
- 21:00 Uhr: Zum Bett ARAL-Markt LVNL

Herkunft der Unternehmen im EURO STOXX 50:

Land	Anteil (%)
Deutschland	50,1%
Frankreich	36,5%
Italien	11,7%
Spanien	6,9%
Finnland	4,6%
Belgien	4,6%

Nachhaltigkeitsaspekte des Zertifikats: Das Zertifikat berücksichtigt gemäß „ESG Produkt- und Transparenzstandard“ der DZ BANK® keine Nachhaltigkeitsaspekte.

DZ BANK
Die Initiativbank

bisher

Der Basiswert EURO STOXX 50

Rund um die Uhr – Unternehmen aus dem EURO STOXX 50

The infographic features a central alarm clock with icons representing different daily routines: morning coffee (Siemens), breakfast (L'Oréal), work (Volkswagen), lunch (Deutsche Telekom), afternoon coffee (Allianz AXA), evening coffee (Deutsche Börse), dinner (Deutsche Post), and bed time (LVNL). Below the clock, there is a grid of small icons representing various companies from the index.

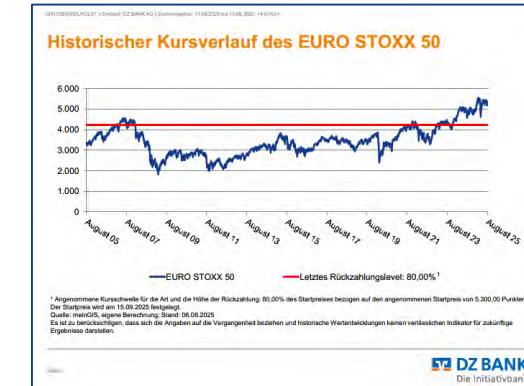
DZ BANK
Die Immobilienbank

Informationen zum Basiswert – Historische Betrachtung / Prognose

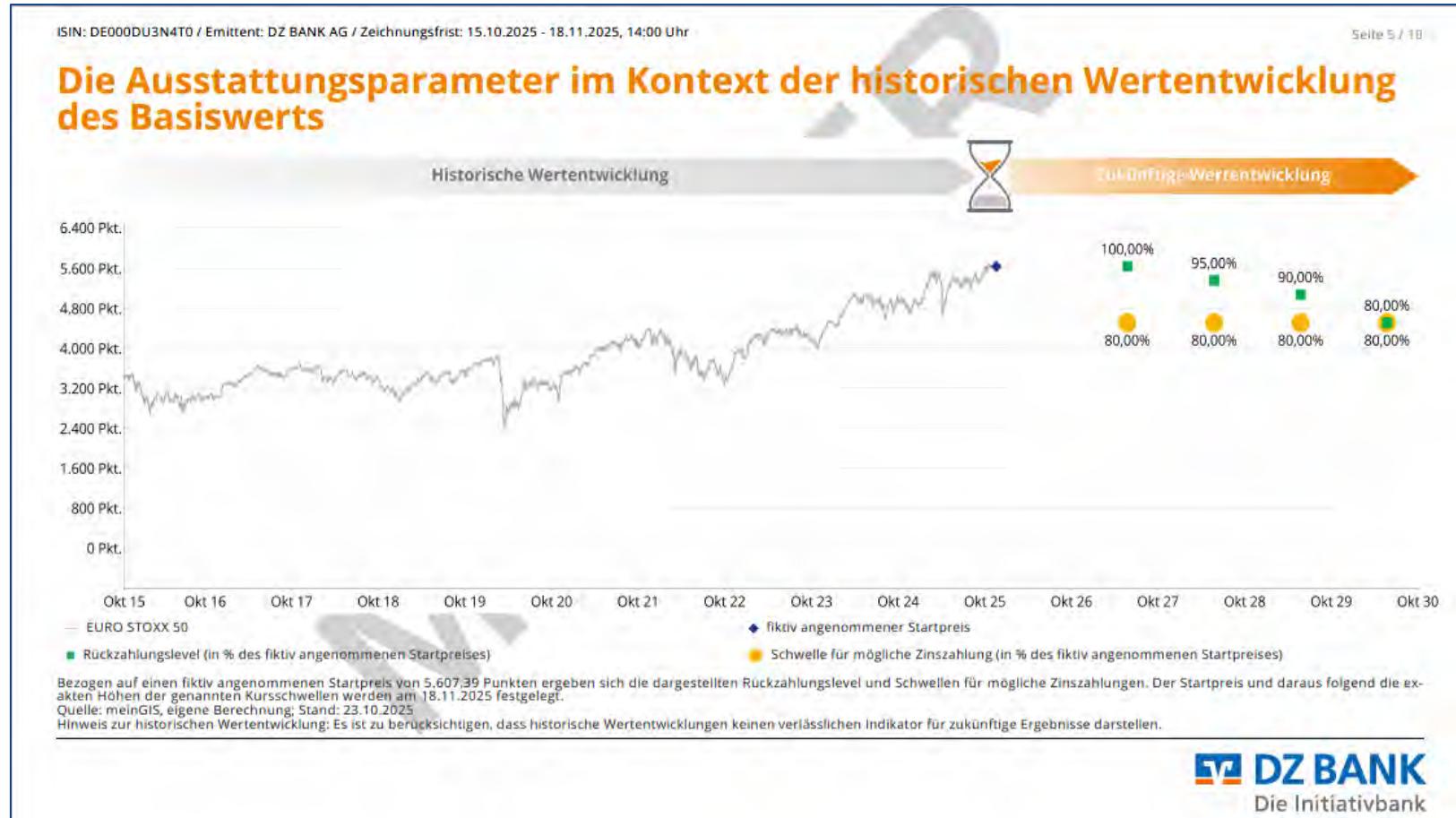
Neue Beratungshilfe



bisher



NEU: Auszahlungsprofil und Basiswertentwicklung verbunden



- Die historische Wertentwicklung wird hier nochmals aufgezeigt und nun in die Zukunft weitergeführt.
- An den jeweils konkreten Terminen der betrachteten Emission werden (fiktiver) Startpreis und daraus folgende Rückzahlungsschwellen / Zinszahlungsschwellen / Barrieren etc. angezeigt

Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf

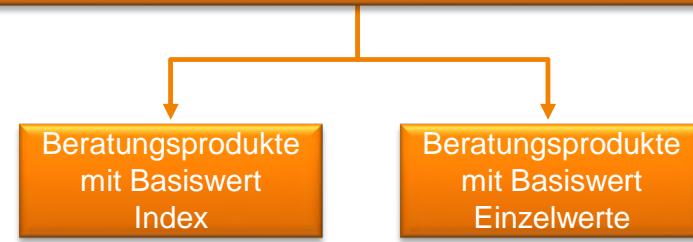


Produkte mit Zeichnungsfrist

Zertifikate

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

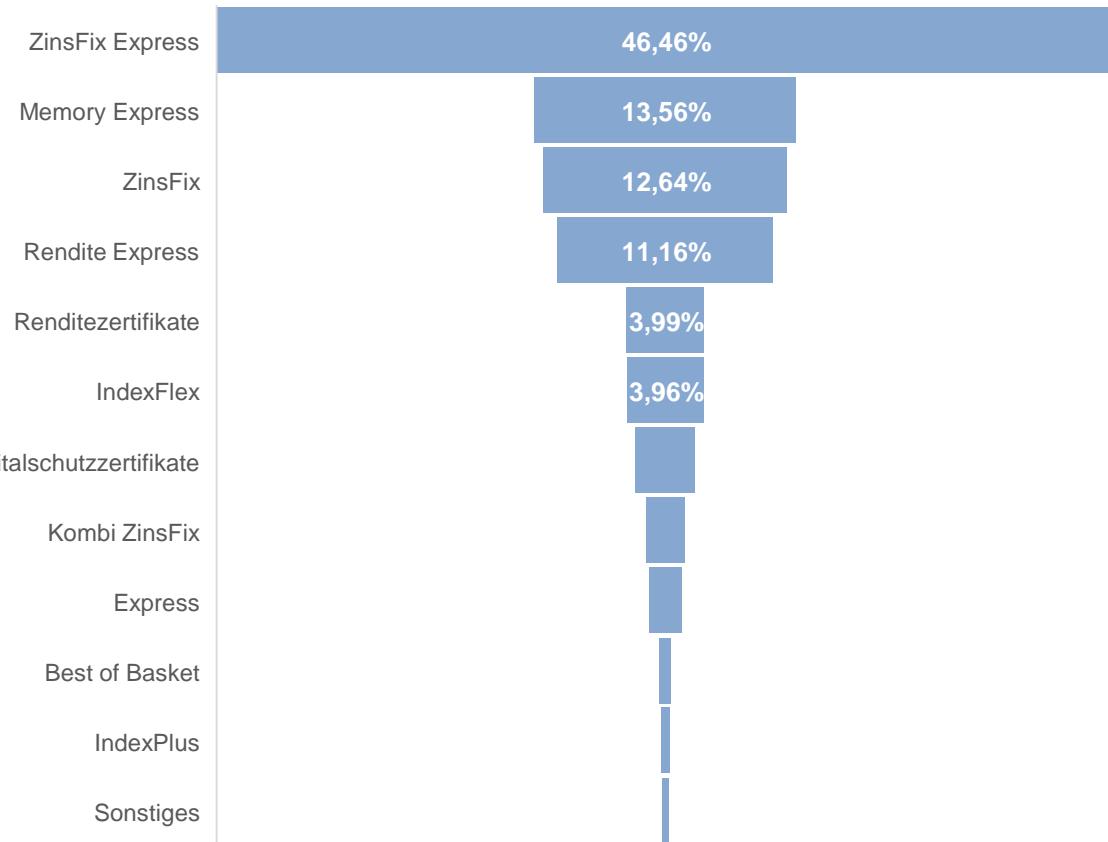
Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist Zertifikate



Absätze nach Basiswerttyp



Absätze nach Produktstruktur



Stand: 30. September 2025

Researchkonformität des Basiswerts bei Anlagezertifikaten

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

„Researchkonformität“ bedeutet in diesem Zusammenhang, dass bei Eintritt der Research-Meinung (z.B. Anlageurteile bei Aktien; Kursprognosen bei Aktienindizes) mit dem Zertifikat eine positive Rendite realisiert wird.

Unterscheidung bezüglich Emissionsarten

- Generalemissionen müssen researchkonform sein.
- Private Label-Emissionen müssen researchkonform sein, sofern der Basiswert vom DZ BANK-Research gecovert wird.

Ausnahmen bei Private Label-Emissionen möglich

- Die Emission erfolgt auf Ihren expliziten Wunsch (Eigeninitiative).
- Sie werden schriftlich auf das für die Emission negative Researchurteil zum Basiswert hingewiesen; darüber hinaus werden Sie darüber informiert, dass der Kunde im Beratungsgespräch auf das negative Anlageurteil der DZ BANK hinzuweisen ist und dieser Hinweis zu protokollieren ist.

Wann muss Researchkonformität gegeben sein?

Researchkonformität muss von Beginn bis zum Ende der Zeichnungsfrist vorliegen.

Neu: Bei Kapitalschutz mit Mindestverzinsung ist die Betrachtung der Researchkonformität nicht relevant.

Alle unbedingten Zahlungen minus Emissionspreis (Ertrag) müssen in Bezug auf Basispreis und Laufzeit mind. eine Rendite von 0,25% p.a. ergeben.

Fairness-Kriterien für Zinsprodukte

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
Beratungsgeschäft -

DZ BANK-Fairness-Kriterium

Unsere Zinsprodukte müssen zum Hedgezeitpunkt einen höheren Ertrag bieten als eine laufzeitgleiche Bundesanleihe.

Während beim Erwerb eines DZ BANK Zinsprodukts während der Zeichnungsfrist keine zusätzlichen Ordergebühren anfallen, muss beim Kauf einer Bundesanleihe in der Regel eine Ordergebühr vom Kunden entrichtet werden.

Deswegen berücksichtigen wir beim Vergleich der Renditen bei der Bundesanleihe eine modellhafte Ordergebühr in Höhe von 0,50%, umgelegt auf die jeweilige Laufzeit.



Datum: 11.09.2024				
Laufzeit	p.a. Rendite DZ (inkl. Margen und Vertr.Vergütung)	p.a. Bundrenditen (nach Kosten)	p.a. Bundrenditen (vor Kosten)	
0.5 Jahre	2.19	2.09	3.088	
1 Jahr	2.23	2.16	2.659	
2 Jahre	1.95	1.89	2.141	
3 Jahre	2.02	1.82	1.984	
4 Jahre	2.13	1.79	1.911	
5 Jahre	2.23	1.87	1.971	
6 Jahre	2.29	1.83	1.916	
7 Jahre	2.34	1.92	1.993	
8 Jahre	2.39	1.90	1.964	
9 Jahre	2.43	1.97	2.024	
10 Jahre	2.47	2.06	2.113	

Fairness-Kriterien bei Anlagezertifikaten

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

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).

Fairness-Kriterien bei Anlagezertifikaten

Beispiele

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Beispiel 1 für Endfälligkeit:

Ein Anlagezertifikat (kein Ausgabeaufschlag, kein Express-Feature) zahlt über die Gesamtlaufzeit von 3 Jahren Zinsen in Höhe von 96,00 € (32,00 € oder 3,20% p.a.).

Eine laufzeitgleiche DZ BANK Festzinsanleihe erzielt in diesem Beispiel eine Rendite von 60,60 € (2,02% p.a.).

Eine laufzeitgleiche Bundesanleihe erzielt in diesem Beispiel eine Rendite von 54,60 € (1,82% p.a.).

Datum: 11.09.2024				
Laufzeit	p.a. Rendite DZ (inkl. Margin und Vertr.Vergütung)	p.a. Bundrenditen (nach Kosten)	p.a. Bundrenditen (vor Kosten)	
0.5 Jahre	2.19	2.09	3.088	
1 Jahr	2.23	2.16	2.659	
2 Jahre	1.95	1.89	2.141	
3 Jahre	2.02	1.82	1.984	
4 Jahre	2.13	1.79	1.911	
5 Jahre	2.23	1.87	1.971	
6 Jahre	2.29	1.83	1.916	
7 Jahre	2.34	1.92	1.993	
8 Jahre	2.39	1.90	1.964	
9 Jahre	2.43	1.97	2.024	
10 Jahre	2.47	2.06	2.113	

Beispiel 2 für vorzeitige Fälligkeit:

Ein Anlagezertifikat (kein Ausgabeaufschlag, Express-Feature) hat eine überlange erste Periode (18 Monate) und zahlt einen Kupon von 41,00 Euro (2,73% p.a.).

Die Rendite für eine laufzeitgleiche 18 Monats-DZ BANK Festzinsanleihe wird interpoliert aus der 1- und 2-Jahres-Rendite:

$$(2,23\% \text{ p.a.} + 1,95\% \text{ p.a.}) / 2 = 2,09\% \text{ p.a.}$$

→ Sowohl das DZ BANK- als auch das BSW-Fairness-Kriterium sind in diesem Fall erfüllt.

→ Das DZ BANK-Fairness-Kriterium ist in diesem Fall erfüllt.



Durchschnittliche erfolgte Zinszahlungen im Vorjahr (2024)

Mittelwert in % p.a. der erfolgten Zinszahlungen in Relation zur jeweiligen Periodenlänge bezogen auf den jeweiligen Basisbetrag

ZinsFix endfällig

Basiswert Index: **4,61%**

Basiswert Einzelwert: **5,78%**

ZinsFix Express

Basiswert Index: **3,18%**

Basiswert Einzelwert: **5,37%**

Memory Express

Basiswert Index: **3,88%**

Basiswert Einzelwert: **6,97%**

Rendite Express

Basiswert Index: **5,29%**

Basiswert Einzelwert: **6,80%**

Renditezertifikat

Basiswert Index: **4,99%**

Basiswert Einzelwert: **6,45%**

Aktien-/IndexFlex

Basiswert Index: **4,90%**

Basiswert Einzelwert: **5,69%**

Wie läuft der Produktemissionsprozess ab?

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



- Auswertung anstehender Fälligkeiten
- Vertriebswünsche
- Konditionenanfrage beim Handel

- Entscheidung über finale Produktausstattung und Hedgevolumen
- Produktanlage über Termsheets im Generator Zeichnungsprodukte (GZP)
- Prüfung der Termsheets durch die Schnittstellen Handel, Listing und Emissionsprozess / Produktregulatorik

- Ggf. Feinabstimmung der Termsheets aufgrund marktbedingt notwendiger Anpassungen
- Beauftragung der Initialhedges beim Handel

- Finale Freigabe der Termsheets
- Start des manuellen bzw. automatisierten Erstellungsprozesses für die B2B und B2C Unterlagen

Einflussfaktoren auf die Ausgestaltung eines Zertifikats und damit auch auf den Kurs des Zertifikats am Sekundärmarkt

Bonität der Emittentin (inkl. „Funding“ = Refi-Bedarf)

Volatilität des Basiswerts

+ Wertentwicklung des Basiswerts als maßgeblicher Einfluss auf den Kurs des Zertifikats am Sekundärmarkt

Dividenden Basiswert

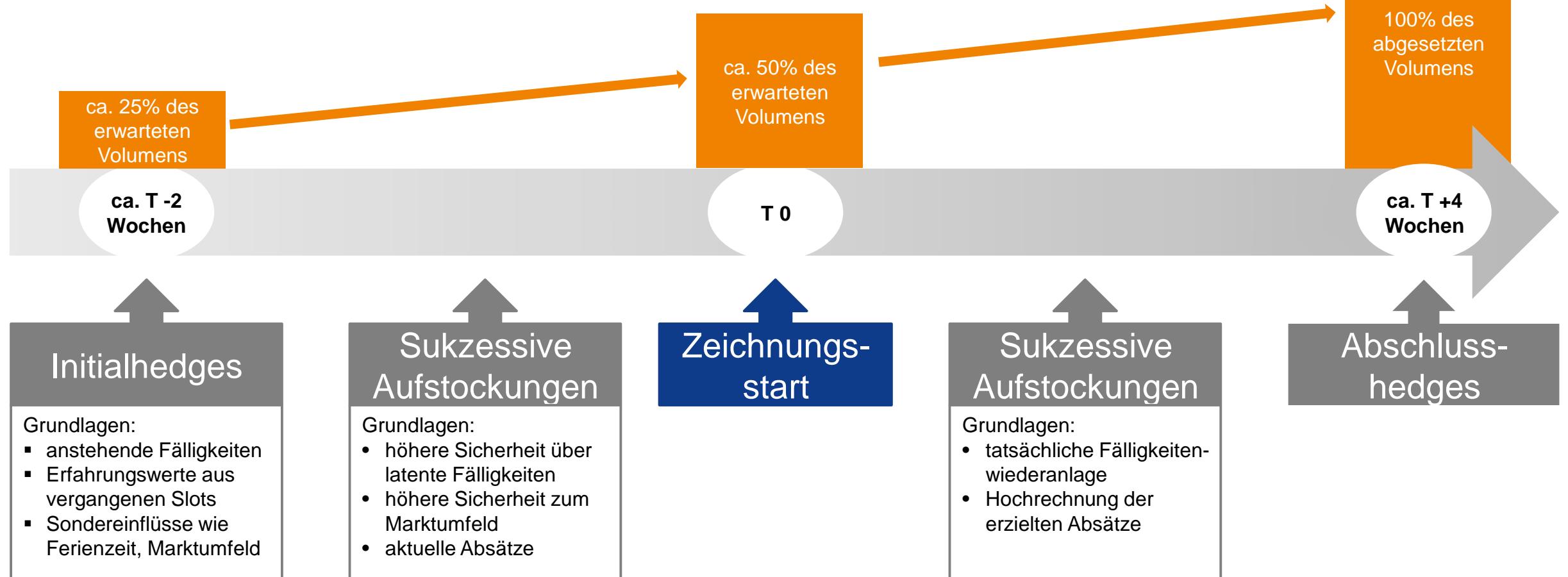
(Rest)laufzeit des Zertifikats

Allgemeines Marktzinsniveau



Antizipativer Hedgeprozess bei Generalemissionen

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



Marktbearbeitung mit Private Label-Emissionen

Fokussierung in der Beratung

- Reduzierung der Produkte in der Hausmeinung führt zu Effizienzen
- Steigerung der Beratungsroutine
- Erhöhung der Anzahl Geschäftsabschlüsse
- Verfestigung der Anzahl Monate mit Absatzerfolg



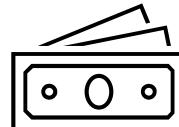
Individualisierung / Emotionalisierung

- Auflage unter eigenem Namen möglich
- Nutzung als karitative Lösung mit regionalem Sponsoring
- Ausgestaltung der Parameter auf Ihre Wünsche



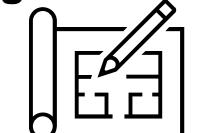
Steigerung der Marge

- Nachweislich höhere Vertriebsvergütung bei Private Label-Emissionen
- Steigerung der Erträge bei gleichem Platzierungsvolumen



Effizienzsteigerung in der Vertriebssteuerung

- Höhere Planungssicherheit durch Reservierung von Volumen
- Bündelung von Volumen auf weniger WKNs vereinfacht Bestandsbegleitung
- Blockpositionen führen zu effizienterem Wiederanlagemanagement



Karitative Private Label-Emissionen

Unterstützt gemeinsam mit uns Organisationen in Eurer Region

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Ein Produkt nach Euren Vorstellungen:

- Ihr legt die **Produktstruktur** und die **Ausstattung** fest.
- Ihr wählt die **Organisation** aus, welche wir **gemeinsam unterstützen**.
- Ihr wählt aus, welches **konkrete Projekt** durch den Sponsoringbetrag realisiert wird.
- Ihr legt den **Anteil** fest, welcher als Sponsoringbetrag abgeführt wird. Die DZ BANK gibt in der Regel den gleichen Teil hinzu. Dadurch kommt ein signifikanter Sponsoringbetrag zustande.
- **Wir unterstützen** Euch bei der Vermarktung mit Plakaten und weiteren Unterstützungsleistungen und kümmern uns um den Rest.



Karitative Zertifikate

SOS – Kinderdorf sagt DANKE

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

>1 Million Euro
Sponsoring an



Umfangreiche Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsindizes

VR-BankenPortal QuickCode DZPKNH

Produkte mit Zeichungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

QuickCode: DZPKNH

Nachhaltigkeit

Anlagelösungen der DZ BANK mit Nachhaltigkeitsaspekten

Anlageberatung Zertifikate Vertriebsunterstützung Vermögensanlage



Der Themen Nachhaltigkeit gewann in den letzten Jahren durch zahlreiche gesellschaftliche Bewegungen immer mehr an Dynamik. Ob das Pariser Klimaabkommen oder die 17 Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) - in den Medien ist Nachhaltigkeit jederzeit präsent. Auch aus der Bankenwelt ist Nachhaltigkeit nicht mehr wegzudenken - **Stichwort: Nachhaltigkeitspräferenzabfrage**. Damit wird Nachhaltigkeit zu einem wichtigen Bestandteil in Ihrer Beratung, bei dem wir Sie mit unseren Anlagelösungen mit Nachhaltigkeitsaspekten unterstützen: Aktuell bieten wir über 1.400 strukturierte Beratungsprodukte mit einem nachhaltigen Basiswert für Privatkunden an.

Flipbook



Erklärfilme

FAQ

Index- Factsheets

ESG Produkt- und Transparenzstandard

Info- Präsentationen

Basiswertuniversum im Index-Bereich

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Deutschland

Europa

USA

Welt

EURO STOXX 50

S&P 500

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR) *

Neu !

Basiswerte mit Nachhaltigkeitsaspekten

idDAX 30 ESG 4% Decrement *

MSCI Euro SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

MSCI World SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

* derzeit nur Cash-Settlement und keine ETF-Lieferung möglich

Unser neuer Basiswert, der MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



weltweit investierend



attraktive Konditionen

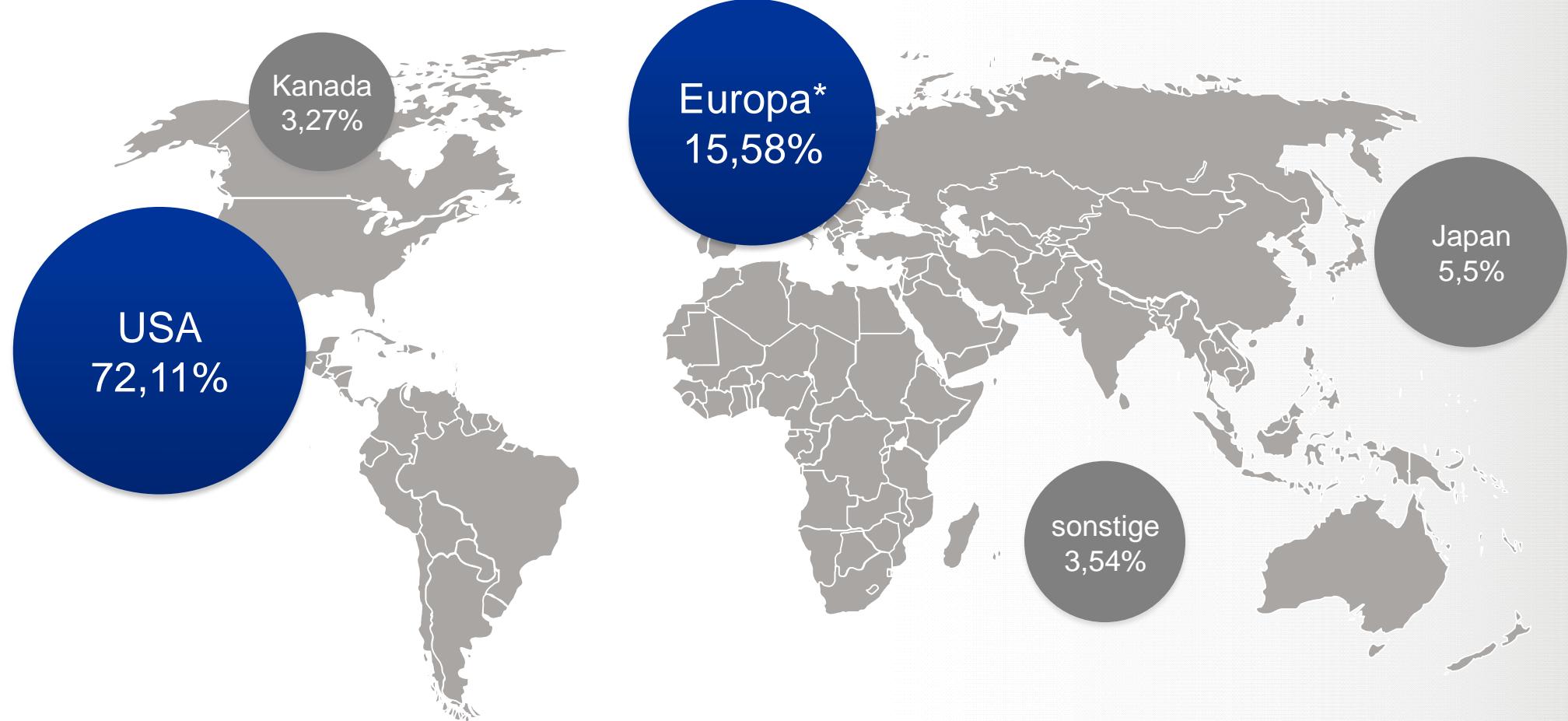


bereits etabliert

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

Gewichtung nach Regionen

Produkte mit Zeichungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



Quelle: msci.com, Stand: August 2025

*Deutschland: 2,36%

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

So funktioniert das Decrement

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

lat. decrementare = vermindern

Dividenden der Aktien
abzgl. Steuer 
= Nettodividenden
verbleiben rechnerisch
im Index



Abzug einer
synthetischen
Dividende in
Höhe von rund
4,5% jährlich

Der Abzug einer konstanten und damit planbaren (synthetischen) Dividende ermöglicht beispielsweise höhere Zinszahlungen oder eine höhere Absicherung bei Anlagezertifikaten



MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR) – Zeichnungsfrist 18.11.2025 bis 05.01.2026 Jahresbrücke

Zeichnungsfrist	Produktnamen	Basiswert	Nachhaltigkeit ¹	WKN	Zins(chance)	Emissionsdetails	Laufzeit	Anlagehorizont	RK	Hinweis zu ZMK ²	Kundensegment / Beratertyp ³	Ertrag Genobank AA / VV	Depot-B VHM
18.11.2025 - 05.01.2026	ZinsFix Express StepDown 1 26/29	MSCI World 4.5% Decrement Index ⁴	-	DU4V5M	50,00 Euro (pro Periode)	Barriere: 60,00% Rückzahlungslevel: 95,00% - 85,00%	max. 3 Jahre und 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	bis 5 Jahre > 5 Jahre	3	keine	C, B, A, PB	- / 2,00%	Basis Jahresbrücke / Premium Jahresbrücke
18.11.2025 - 05.01.2026	ZinsFix Express StepDown ST 1 26/29	MSCI World 4.5% Decrement Index ⁴	-	DU4V5N	48,00 Euro (pro Periode)	Rückzahlungslevel: 95,00% - 70,00%	max. 3 Jahre und 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	bis 5 Jahre > 5 Jahre	3	keine	C, B, A, PB	- / 2,00%	Basis Jahresbrücke / Premium Jahresbrücke
18.11.2025 - 05.01.2026	Memory Express StepDown ST mit Airbag 1 26/30	MSCI World 4.5% Decrement Index ⁴	-	DU4V5P	63,50 Euro (pro Periode)	Barriere: 80,00% Rückzahlungslevel: 95,00% - 80,00%	max. 4 Jahre und 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	bis 5 Jahre > 5 Jahre	3	keine	B, A, PB	0,50% / 1,50%	Premium Jahresbrücke
18.11.2025 - 05.01.2026	Rendite Express SD ST 1 26/31	MSCI World 4.5% Decrement Index ⁴	-	DU4V5Q	40,00 Euro / 77,00 Euro (pro Periode)	Barriere: 75,00% / 60,00% Rückzahlungslevel: 100,00% - 80,00%	max. 5 Jahre und 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	> 5 Jahre	3	keine	B, A, PB	1,50% / 1,50%	Premium Jahresbrücke
18.11.2025 - 05.01.2026	Express Easy StepDown ST 1 26/32	MSCI World 4.5% Decrement Index ⁴		DU4V5R	51,00 Euro (pro Periode)	Barriere: 60,00% Rückzahlungslevel: 100,00% - 80,00%	max. 6 Jahre und 3 Monate (1. Periode: 15 Monate)	> 5 Jahre	3	keine	B, A, PB	1,50% / 1,50%	Premium Jahresbrücke

1) Nachhaltigkeitsbezug des Produkts: Das Produkt ist gemäß „ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK“ ein Produkt mit Nachhaltigkeits-Bilanzbezug.

2) Hinweis zu Zielmarktkriterien (ZMK): Sofern in obiger Rubrik keine anders lautenden Angaben gemacht wurden, gelten folgende Zielmarktkriterien.

Anlageziel: Allgemeine Vermögensbildung / Vermögensoptimierung

Kundenkategorie: Privatkunde, Professioneller Kunde, Geeignete Gegenpartei

Kenntnisse und Erfahrungen: Kunde mit erweiterten Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten

Spezielle Anforderungen im Einzelfall: keine Angabe

Finanzielle Verlusttragfähigkeit: Anleger kann Verluste tragen (bis zum vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals)

Kenntnistest: Basisstufe

3) C = Servicekunde / Servicekundenberater, B = Betreuungskunde / -kundenberater, A = Vermögender Betreuungskunde / -kundenberater, PB = Private Banking Kunde / -kundenberater, FK = Firmenkunde / -kundenberater

4) Hinweis zur Researchkonformität: Das DZ BANK Research analysiert nur Standardindizes wie den MSCI World, MSCI World SRI Sustainable Select (EUR) und MSCI EURO SRI Sustainable Select. Grundlage der Auswahl für die Depot-B Verbundhausmeinung von Produkten mit Basiswert MSCI World 4.5% Decrement Index und MSCI World / Euro SRI Sustainable Select 3.5% Decrement Index ist daher die Research-Einschätzung zum MSCI World, MSCI World SRI Sustainable Select (EUR) und MSCI EURO SRI Sustainable Select, für die Researchinformationen zur Verfügung stehen. Die Indizes bilden grundsätzlich den gleichen Anlagenmarkt zu den jeweils geocovierten Indizes ab, wobei Abweichungen wie z.B. weitere Ausschlusskriterien möglich sind.

Basiswertuniversum im Einzelwerte-Bereich (Auszug)

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



Deutsche Bank



Microsoft

Alphabet

RWE



DAIMLER TRUCK



In 2024 wurden über
50 verschiedene
Basiswerte emittiert!



MERCK

PORSCHE SE



SIEMENS

In 2024 über 50% des
Volumens mit 8
Basiswerten /
Top 20 Basiswerte
mit 85% Absatzanteil

ONIK
Beyond Chemistry



Allianz

SOCIETE
GENERALE

FRESENIUS
MEDICAL CARE

KERING

infineon

Lilly



NVIDIA

BASF
We create chemistry

VONOVIA

Lufthansa

e-on

SAP

Pfizer

novo nordisk®

DZ BANK
Die Initiativbank

Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

Produkte mit Zeichnungsfrist
 - Zertifikate -
 - Beratungsgeschäft -

RS	NH	Kurs- pot.	Memory Express		
			Basiswert	Branche	Fälligkeiten 03-2025
→	●	-3%	Adidas AG	Konsumgüter	4,40 Mio. €
↑	✗	11%	Airbus SE	Industrie / Investitionsgüter	80% / 4,9%
↑	●	10%	Allianz SE	Versicherungen	10,10 Mio. €
↑	✗	34%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Nahrungsmittel	80% / 3,0%
↑	●	5%	ASML Holding NV	Technologie / Halbleiter	80% / 8,9%
↑	●	4%	AXA SA	Versicherungen	8,30 Mio. €
↑	●	20%	BASF SE	Chemie	80% / 6,0%
↑	✗	41%	Bayer AG	Healthcare / Pharma	80% / 8,9%
↑	●	4%	BMW AG	Automobile	80% / 8,4%
→	●	3%	BNP Paribas SA	Banken	80% / 9,1%
↑	●	6%	Commerzbank AG	Banken	5,50 Mio. €
↑	●	5%	Continental AG	Automobile	80% / 7,4%
↑	●	12%	Daimler Truck Holding AG	Automobile	80% / 7,4%
↑	●	12%	Danone SA	Nahrungsmittel	80% / 2,1%
↑	●	20%	Delivery Hero AG	Handel	80% / 17,4%
↑	●	0%	Deutsche Bank AG	Banken	80% / 9,3%
↑	●	-3%	Deutsche Börse AG	Finanzdienstleister	80% / 2,5%
↑	●	27%	Deutsche Lufthansa AG	Reise & Freizeit	80% / 7,8%
↑	●	0%	Deutsche Post AG	Industrie / Transport Logistik	80% / 6,4%
↑	●	26%	Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	80% / 3,6%
↑	●	12%	E.ON SE	Versorger	80% / 4,5%
↑	●	11%	Enel SpA	Versorger	80% / 6,3%
↑	●	27%	Engie SA	Versorger	11,90 Mio. €
↑	●	0%	Eni SpA	Öl & Gas	80% / 7,7%
↑	●	0%	Europaplatz Aktien AG	Chemie	80% / 7,4%

Grundlage:
automatisierte
Lieferung von
800 (Einzelwert) bzw.
1200 (Index) ver-
schiedenen aktuellen
Produktindikationen

Exkurs: Überlange Perioden

Sinnvolles Instrument für die Produktstrukturierung

Möglicher Renditevorteil p.a.

Abmilderung des
negativen Effekts
eines Ausgabeaufschlags



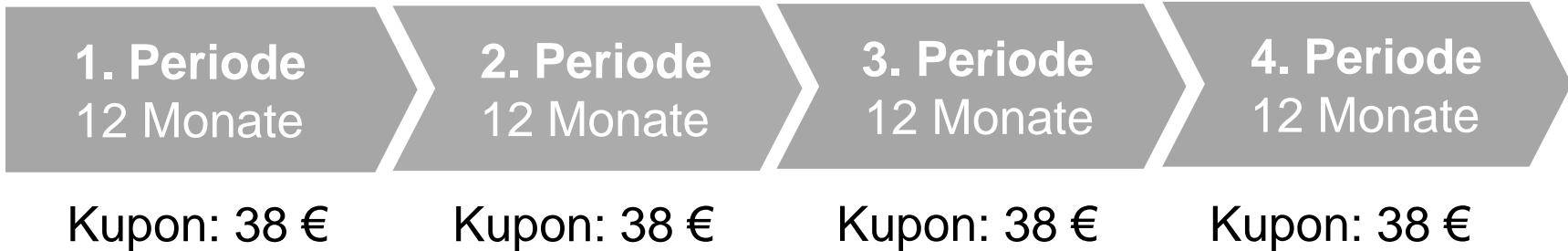
Konditionenvorteil gilt für
die gesamte Laufzeit

Über-/Unterschreitung
psychologische Signalgrenzen

Konditionenverbesserung auch in Folgeperioden

Illustratives Beispiel

Glatte
Perioden



Überlange
1. Periode



Bei ausbleibender vorzeitiger Fälligkeit stehen die besseren Konditionen nicht nur für die 1. überlange Periode sondern auch für die Folgeperioden zur Verfügung.

Unsere „Idee des Monats“

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



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

Unsere Produktideen – Zeichnungsfrist 28.11.2025 bis 09.01.2026

Jahresbrücke

ZinsFix ST

Basiswert	Nachhaltigkeit	WKN	Zinszahlung	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
Deutsche Post 	 	DU5DTL	65,00 €	64,00%	1 Jahr und 6 Monate	- / 1,50%	3
	 	DU5DTK	90,00 €	64,00%	1 Jahr und 6 Monate	- / 1,50%	3

ZinsFix Express StepDown ST

Basiswert	Nachhaltigkeit	WKN	Zinszahlung	Rückzahlungslevel	Laufzeit	AA / VV	RK
Alphabet		DU5DTS	55,00 €	95,00% / 90,00% / 62,00%	max. 3 Jahre	- / 2,00%	3
Deutsche Bank 	 	DU5DTV	65,00 €	95,00% / 90,00% / 61,00%	max. 3 Jahre	- / 2,00%	3
		DU5DTY	350,00 €	95,00% / 90,00% / 61,00%	max. 3 Jahre	Basisbetrag: 5.000 € - / 2,00%	3

AA: Ausgabeaufschlag / VV: Vertriebsvergütung

¹ 1. Periode 18 Monate

Seite 37 04.12.2025

 Bei dem Zertifikat werden gemäß ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt.

Idee des Monats Dezember 2025

Unsere Produktideen – Zeichnungsfrist 28.11.2025 bis 09.01.2026

Jahresbrücke

Memory Express StepDown ST mit Airbag

Basiswert	Nachhaltigkeit	WKN	Zinschance	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
Alphabet		DU5DT1	72,00 €	100,00% - 80,00%	80,00%	max. 6 Jahre	währungs-gesichert	1,50% / 2,00%
Deutsche Bank 	 	DU5DT5	92,00 €	100,00% - 75,00%	75,00%	max. 6 Jahre		1,50% / 2,00%
		DU5DUD	340,00 €	100,00% - 60,00%	60,00%	max. 6 Jahre	Basisbetrag: 5.000 €	1,50% / 2,00%
		DU5DUH	68,00 €	100,00% - 80,00%	80,00%	max. 6 Jahre		1,50% / 2,00%

Rendite Express StepDown ST

Basiswert	Nachhaltigkeit	WKN	Zinschance	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
Alphabet		DU5DUK	50,00 € bzw. 132,00 €	100,00% - 75,00%	60,00%	max. 6 Jahre und 6 Monate ¹	währungs-gesichert	1,50% / 2,00%
Deutsche Bank 	 	DU5DUM	50,00 € bzw. 148,00 €	100,00% - 75,00%	60,00%	max. 6 Jahre		1,50% / 2,00%
		DU5QUV	250,00 € bzw. 615,00 €	100,00% - 75,00%	50,00%	max. 6 Jahre	Basisbetrag: 5.000 €	1,50% / 2,00%

AA: Ausgabeaufschlag / VV: Vertriebsvergütung

¹ 1. Periode 18 Monate

Seite 38 04.12.2025

 Bei dem Zertifikat werden gemäß ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt.

Idee des Monats Dezember 2025

Unsere Produktideen – Zeichnungsfrist 28.11.2025 bis 09.01.2026

Jahresbrücke

Best of Basket ST

Aktienkorb	Nachhaltigkeit	WKN	Höchstbetrag	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
Deutsche Bank		DU5DUT	1.515,00 €	60,00%	5 Jahre und 6 Monate	1,50% / 2,00%	3

ExtraChance ST

Basiswert	Nachhaltigkeit	WKN	Möglicher Rückzahlungsbetrag	Rückzahlungslevel	Laufzeit	AA / VV	RK
Deutsche Bank			DU5DUU	1.380,00 €	100,00%	1 Jahr und 6 Monate	1,00% / 1,50%

Aktienanleihe ST

Basiswert	Nachhaltigkeit	WKN	Zinszahlung	Basispreis	Laufzeit	AA / VV	RK
		DU5DTH	7,00% p.a.	80,00%	1 Jahr	Nennbetrag: 5.000 €	- / 1,50%

*AA: Ausgabeaufschlag / VV: Vertriebsvergütung

Bei dem Zertifikat werden gemäß ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt.

Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug

Was macht das Produkt aus?

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

Die DZ BANK Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug ist für Anleger konzipiert, für die Nachhaltigkeit ein wichtiges Anlagekriterium ist.

Die Rückzahlung und Verzinsung erfolgen unabhängig von der Performance nachhaltiger Projekte, Risiko und Rendite sind transparent definiert.



Die DZ BANK Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug ist ein festverzinsliches Wertpapier.

Die Zusammensetzung des verknüpften Pools Nachhaltiger Vermögenswerte erfolgt nach strengen Kriterien.

Definition von Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

Die **DZ BANK Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug** orientiert sich am Ansatz einer sogenannten Mittelverwendungsanleihe, auch bekannt als "Use of Proceeds Bond". Dies sind Anleihen, bei der die Erlöse wirtschaftlichen Aktivitäten mit Nachhaltigkeitsbezug zugeordnet werden.



- Mittelverwendungsanleihen (Use of Proceeds Bonds) sind mit einem **Pool Nachhaltiger Vermögenswerte** verknüpft. Der Emissionserlös fließt dem allgemeinen Geschäftsbetrieb der DZ BANK zu.

Wichtigste Merkmale

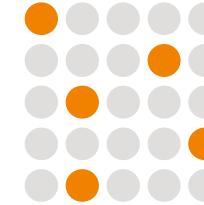
- Zweckgebundenheit: Dies erfolgt jedoch nicht zweckgebunden auf Einzelprojektebene, sondern über eine bilanzielle Gegenüberstellung mit einem Pool Nachhaltiger Vermögenswerte.
- Die hinterlegten Auswahl- und Prüfprozesse orientieren sich an marktüblichen Standards.
- Die Nachhaltigkeitswirkung ergibt sich unmittelbar aus der Zusammensetzung und Qualität des Pools Nachhaltiger Vermögenswerte, dem die Emissionserlöse zugeordnet werden.

Illustrative Darstellung des Pools Nachhaltiger Vermögenswerte

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -



Firmenkunden-
Kreditportfolio
der DZ BANK



Selektion
Nachhaltiger
Vermögenswerte



Berechnung der Quote für den positiven Beitrag zur Nachhaltigkeit

Identifikation nachhaltiger Investitionen:

- (1) Investition trägt positiv zur Erreichung eines Sozial oder Umweltziels bei
(Ausschließlich positiver Wirkungsbeitrag auf UN-SDGs gemäß SDG-Klassifizierung)
- (2) Keine Beeinträchtigung eines anderen Umwelt- oder sozialen Ziels durch die Investition durch
 - a) Einhaltung der DZ BANK „Mindestausschlüsse & Sektorgrundsätze“
 - b) Die Unternehmen, in die investiert wird, müssen Kriterien guter Unternehmensführung einhalten
- (3) Klare Abgrenzung gegenüber GreenBonds und anderen SAP-Produkten

Darstellung des aktuellen Pools Nachhaltiger Vermögenswerte

Produkte mit Zeichnungsfrist
 - Zinsprodukte -
 - Beratungsgeschäft -

Zum Stichtag 30.06.2025 wurden insbesondere die folgenden nachhaltigen wirtschaftlichen Tätigkeiten unterstützt, die positiv auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) einzuwirken:

Thema	NH-Wirkungsbeiträge (Übersicht)	SGDs
Kreislaufwirtschaft	<ul style="list-style-type: none"> Positiv-Wirkung von Reparatur-/Wartungsaktivitäten, Recycling und Entsorgung auf Kreislaufwirtschaft 	
Infrastruktur & regionale Entwicklung	<ul style="list-style-type: none"> Positiv-Wirkung von Eisenbahnbau auf Städte, nachhaltigen Konsum & Mobilität Positiv-Wirkung von Wasserversorgung/-Aufbereitung auf Zugang zu Wasser & Bereitstellung kritischer Infrastruktur Positiv-Wirkung von Eisenbahnstrecken und -Betrieb auf nachhaltige Infrastruktur & nachhaltige Mobilität Positiv-Wirkung nachhaltiger Schifffahrt auf kritische Infrastruktur und Mobilität 	
Gesundheit	<ul style="list-style-type: none"> Positiv-Wirkung von Ärzten und med. Dienstleistungen auf Gesundheit 	
Heimpflege & Soziale Arbeit	<ul style="list-style-type: none"> Positiv-Wirkung von Schulen und Bildungseinrichtungen auf Bildung Positiv-Wirkung sozialer Einrichtung auf Gesundheit 	



Globaler Aktionsplan, um Armut zu beenden, den Planeten zu schützen und sicher zu stellen, dass alle Menschen Frieden und Wohlstand genießen



Die Ziele gelten weltweit, sowohl für Entwicklungs- als auch Industrieländer



Sie sollen bis 2030 eine nachhaltige, gerechte und inklusive Welt schaffen

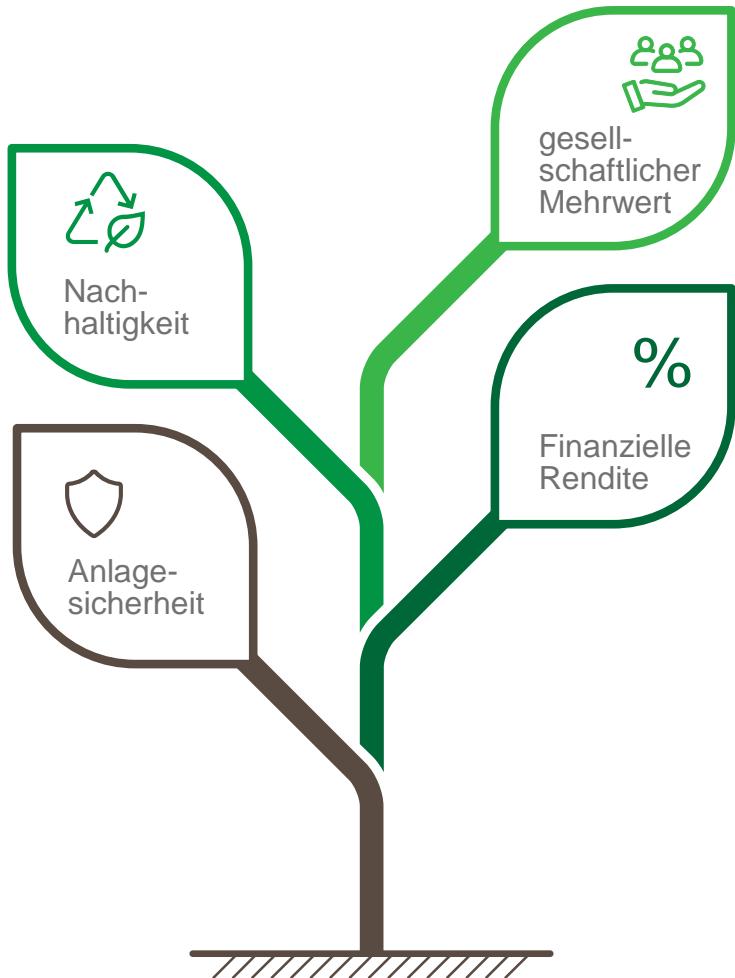


Sie fördern ein nachhaltiges Wirtschaftswachstum, das Umwelt und Gerechtigkeit berücksichtigt



Zusammenfassung

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -



Die DZ BANK Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug vereint klassische Anlagesicherheit mit einem klaren Fokus auf Nachhaltigkeit. Sie orientiert sich an internationalen Standards und bietet Anlegern eine finanzielle Rendite mit gesellschaftlichem Mehrwert.

- Die DZ BANK arbeitet streng nach internen und externen Nachhaltigkeits-, Transparenz- und Produktstandards.
- Regelmäßige Berichte, ein unabhängiger Lenkungsausschuss und die Orientierung an anerkannten Prinzipien und Ratings sichern die hohe Qualität des Produktes.
- Weitere Dokumente wie der Nachhaltigkeitsbericht der DZ BANK, ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK, Ausschlusskriterien, Sektorgrundsätze und Nachhaltigkeitsprüfung der DZ BANK sind öffentlich zugänglich.

Flow-Produkte

Die einfach strukturierten Produkte für Selbstentscheider

Flow- / Sekundärmarktprodukte
- dzbank-derivate.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

Anlageprodukte

Discount-Zertifikate

Bonus-Zertifikate

Aktienanleihen

Protect Aktienanleihen

Indexzertifikate



ca. 80.000 Produkte

Hebelprodukte

Optionsscheine

Discount Warrants

(Endlos) Turbos

Mini-Futures

Faktor Optionsscheine



ca. 170.000 Produkte

Interessante Trends und Themen über DZ BANK Indexzertifikate abbildbar

Flow- / Sekundärmarktprodukte
- dzbank-derivate.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

EURO STOXX 50

Nikkei 225

Dow Jones



Gold
Silber



Brent Crude Oil
WTI Öl
Natural Gas



Bitcoin Future
Ether Future



Future auf EU CO2
Emissionsrechte



Die Sparplanlösung für das Depot B

Sparplanprodukte
- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -



Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten

Sparplanprodukte
- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -



ETFs

1.100 ETFs
davon 72 für die
Beratung

Aktien

500 Aktien
davon 235 für die
Beratung

**Union
Investment**
> 120
Fonds

**Drittfonds
attrax**
>50 Fonds

Anbieter für die Beratung

41 iShares-ETFs
20 Xtrackers-ETFs
11 Lyxor-ETFs

Ihre Fragen ?

Viel Erfolg bei Ihren Beratungen !

Back-Up

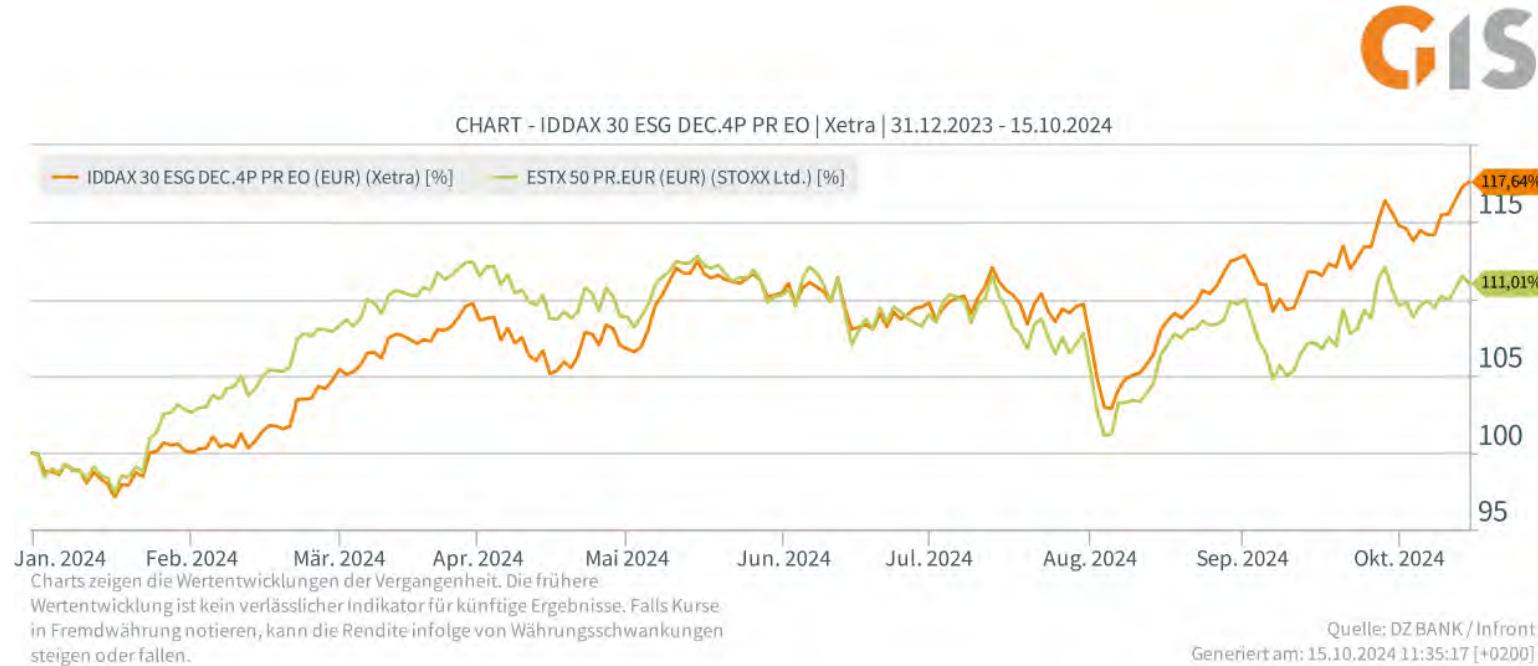


SCHON GEWUSST?

idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index:

Outperformance gegenüber dem EURO STOXX 50!

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



- ✓ Top Performance
- ✓ Vielseitiger Basiswert mit DAX-Bezug, gut geeignet für Portfoliodiversifikation
- ✓ Entscheidende Zusammensetzung, mit geringem Anteil der Auto-Branche
- ✓ Echter Track-Record

Ein Index mit starken Unternehmen als Basis

Aktuelle Indexzusammensetzung

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

idDAX 30 ESG Decrement 4.0%



DAIMLER TRUCK

Deutsche Bank



hannover re®



Munich RE



SIEMENS

symrise

zalando



Henkel

PORSCHE SE

SIEMENS ENERGY

e.on

infineon

QIAGEN



CARL ZEISS MEDITEC



KION GROUP

KNORR-BREMSE



LANXESS
Energizing Chemistry



DAX

MDAX

Anzahl sparplanfähiger ETFs

Sparplanprodukte
- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -



> 2.000 ETFs

TRADE REPUBLIC

scalable CAPITAL

> 1.000 ETFs



Consors
bank!
by BNP PARIBAS

> 900 ETFs

DKB
Deutsche Kreditbank AG

1822
direkt

> 800 ETFs



ING

Unser Rezept für ein ausgewogenes Produktangebot

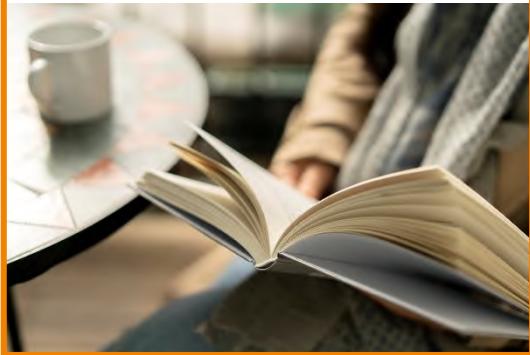
Zutaten

- Fälligkeiten
- Absatzentwicklung
- Anregungen von intern oder extern



Rezept

- Über 40 individualisierbare Grund-Produktstrukturen
- Über 80 potenzielle Basiswerte bei Anlagezertifikaten
- Regulatorische Anforderungen



Zubereitung

- Marktumfeld
- Darstellbare Konditionen



Buffet

Ergebnis

=

**ausgewogenes
Produktangebot**



Generalemissionen Anlagezertifikate

Eine vielfältige Auswahl für jeden Geschmack!

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



- Mehr als 75 Zeichnungsprodukte jederzeit verfügbar
- Ausgewogene Basiswerte, vom weltweiten Index bis zum DAX-Titel
- Defensiv oder offensiv? Perfekt abgestimmt auf die individuellen Anlagepräferenzen Ihrer Kunden.
- Einhaltung von Qualitätskriterien bei der Ausgestaltung und den Basiswerten
- Kontinuität, aber auch laufende Weiterentwicklung durch neue Basiswerte, Ausstattungsmerkmale und Strukturen
- Kein Absatz- oder Hedgerisiko für Ihr Haus – die Aussteuerung übernimmt komplett die DZ BANK

Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist

Von der Karte oder „Mix your own“?



Generalemissionen



Private Label-Emissionen

Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist

Sie haben die Wahl!

Anlagezertifikate und Zinsprodukte



Generalemissionen

- ✓ Bundesweit verfügbar, von der DZ BANK initiiert
- ✓ Standardisierte Zeichnungsfristen
- ✓ Standardisiertes Produktangebot mit breiter Produkt- und Basiswertauswahl
- ✓ Standardisierte Vertriebsvergütungen
- ✓ Keine Volumenzusage notwendig

Private Label-Emissionen

- ✓ Zumeist regionale Emissionen, von Genossenschaftsbanken initiiert
- ✓ Individuelle Zeichnungsfristen
- ✓ Fokussiertes Produktangebot
- ✓ Individuelle Vertriebsvergütungen
- ✓ Volumenzusage notwendig

Generalemissionen auf Indizes



- Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende zur **Monatsmitte**
- Planbares, verlässliches Angebot von etwa 30 Zertifikaten mit aktuell **6 Basiswerten**
- Basiswerte decken **Deutschland, den Euro-Raum, US-Bluechips und weltweite Top-Unternehmen** mit und ohne nachhaltige Aspekte ab
- Ausgewogene **Abdeckung aller Laufzeitbänder** und **unterschiedlicher Chance-Risiko-Profile** von konservativ bis offensiv mit unterschiedlichen Strukturen



- Planbarer **Ertrag von 1,00% bis 3,50% (inkl. möglicher Ausgabeaufschläge)**, abhängig von Struktur und Laufzeit des Produkts

Generalemissionen auf Einzelwerte



- Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende am **Monatsende**
- Planbares, verlässliches Angebot von über 40 Zertifikaten mit monatlich ca. **20 verschiedenen Basiswerten**
- Ca. 50 verschiedene Basiswerte pro Jahr aus **Deutschland, Europa und den USA**
- Ausgewogene **Abdeckung aller Laufzeitbänder** und **unterschiedlicher Chance-Risiko-Profile** von konservativ bis offensiv mit unterschiedlichen Strukturen

Aktien-anleihen

ZinsFix ST

ZinsFix Express ST

Memory Express mit Airbag

Rendite Express

Express Plus

ExtraChance

AktienKlassik

Best of Basket

- Planbarer **Ertrag von 1,50% bis 3,50% (inkl. möglicher Ausgabeaufschläge)**, abhängig von Struktur und Laufzeit des Produkts

Generalemissionen Zinsprodukte

Eine vielfältige Auswahl für jeden Geschmack!

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -



- 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

Generalemissionen Zinsprodukte



- Festzins- und Stufenzinsanleihen:
Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende zur **Monatsmitte**
- Strukturierte Anleihen, Fremdwährungsanleihen und bonitätsabhängige Schuldverschreibungen:
Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende am **Monatsende**
- Planbares, verlässliches Angebot von etwa 15 Zinsprodukten
- Ausgewogene **Abdeckung der wesentlichen Laufzeitbänder** und **unterschiedlicher Produktarten**



- Planbarer **Ertrag von 0,35% bis 2,40%**, abhängig von der Laufzeit des Produkts

Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

