



DZ BANK Insight

Produktmanagement Wertpapiere

Frankfurt, 9. Oktober 2025, Markus Baier

 **DZ BANK**
Die Initiativbank



Produktmanagement Wertpapiere



Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess & Produktregulatorik

GL Simon Hüsken

Realisierung!?

Sortiment management

GL Maximilian Wirsching

Produktmanagement

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



OE Sortimentsmanagement

Aufgabenschwerpunkte im Überblick

Sortimentssteuerung

- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initialhedging / Hedgeaussteuerung

Vertriebsunterstützung

- Produktprofile
- Produktinformation /
- Basisinformationsblatt
- Wertpapierberatungshilfen

Weiterentwicklung des Sortiments

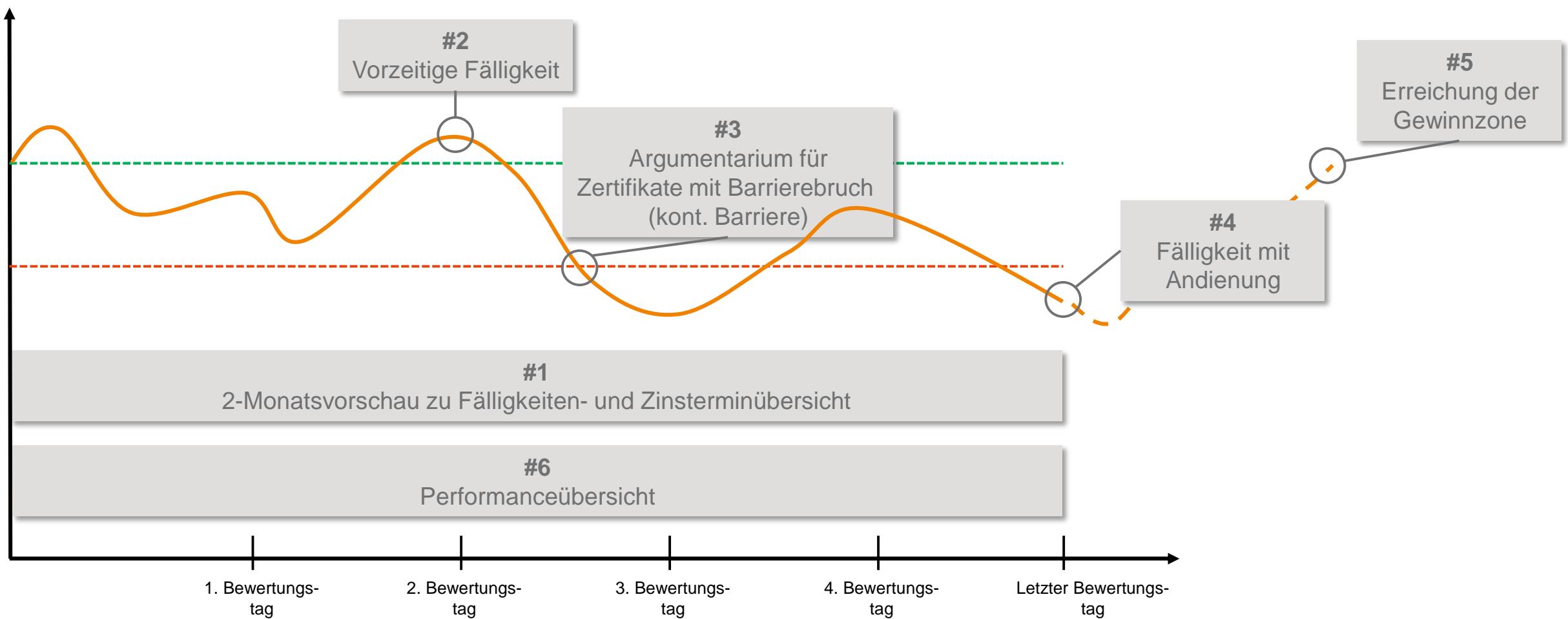
- Produkt-Features / Strukturen
- Basiswerte
- Wettbewerbsfähigkeit

Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

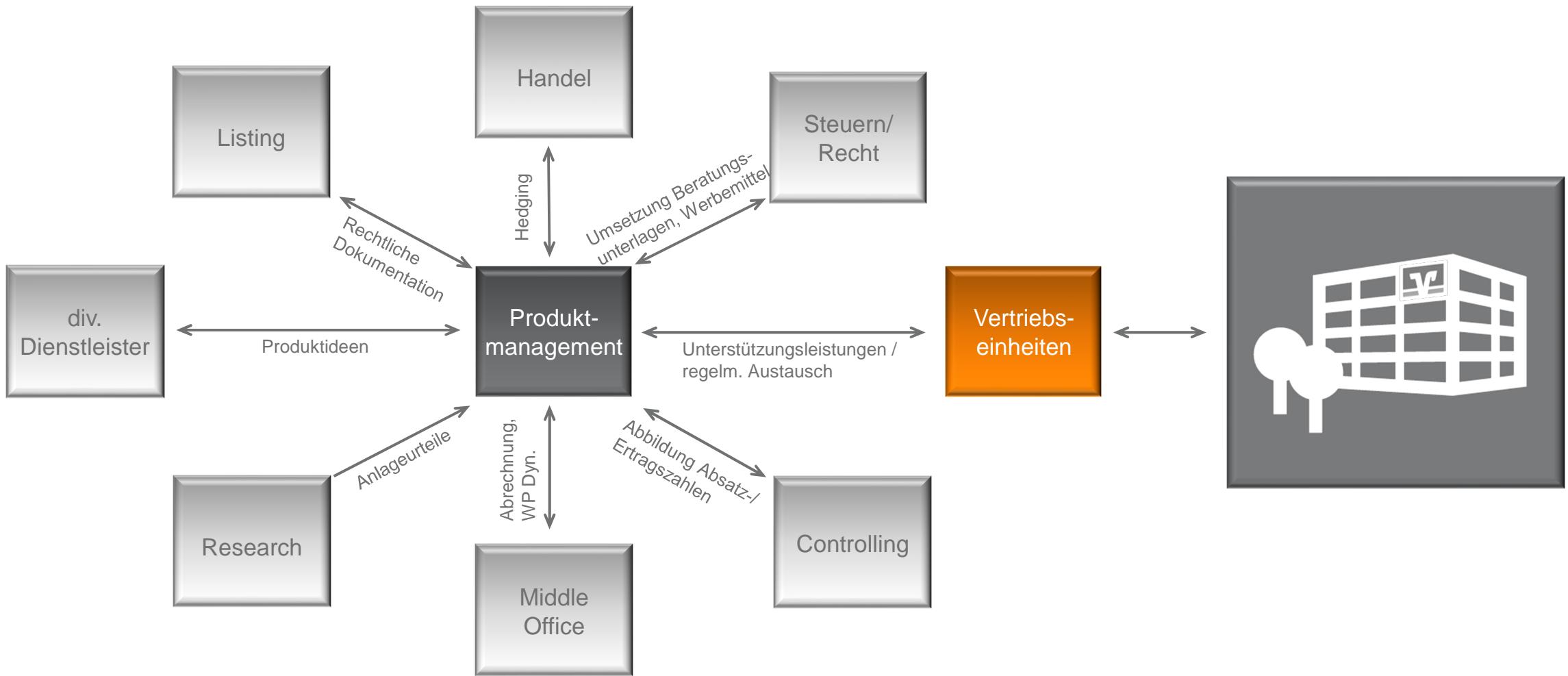


Bestandsmanagement-Leistungen im Produktlebenszyklus

Von der Valutierung bis zur Fälligkeit.... und noch weiter...



Schnittstellen im Emissionsprozess



OE Sortimentsmanagement

Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



Zinsprodukte

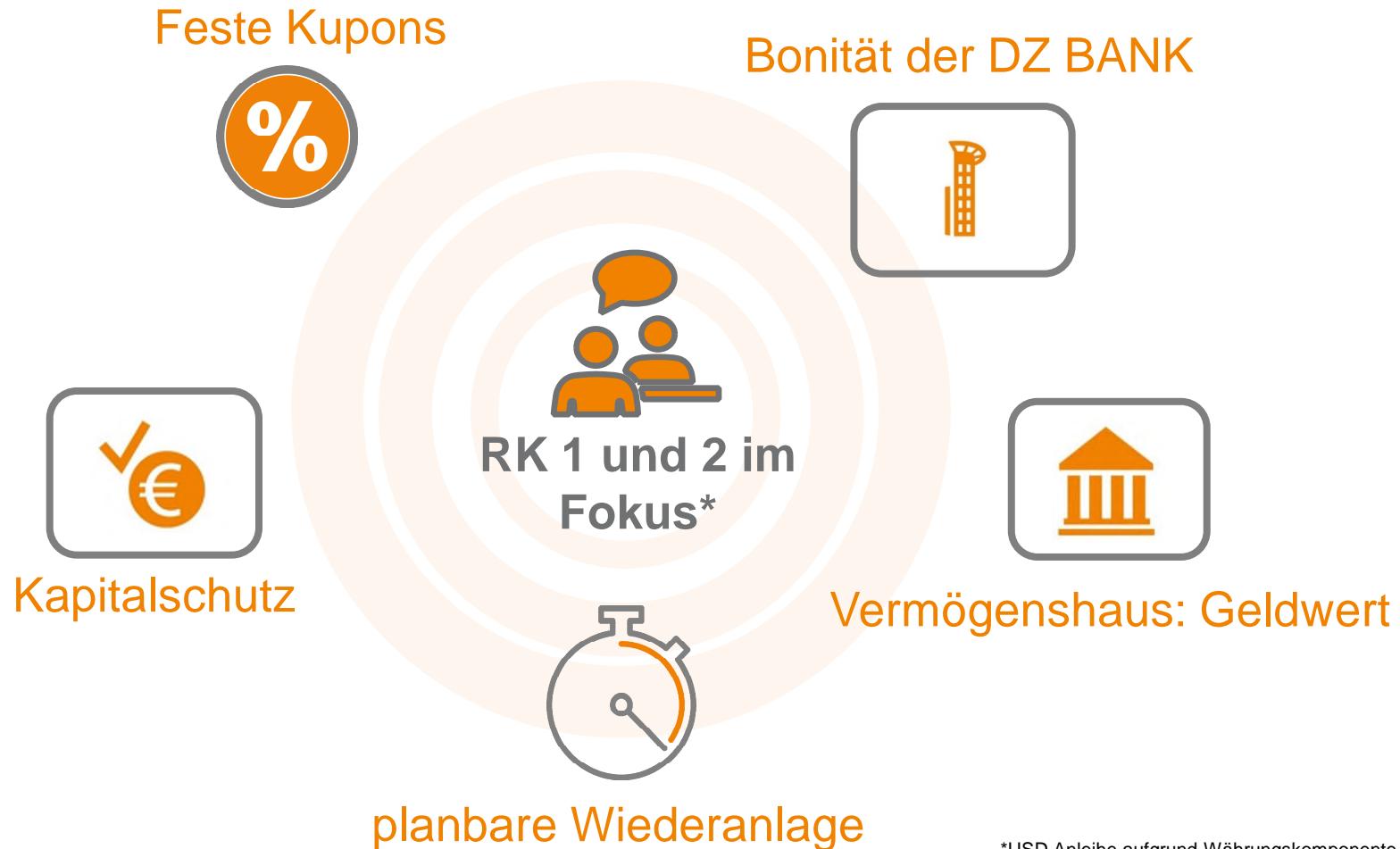
Generalemissionen Zinsprodukte

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

Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen



*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3



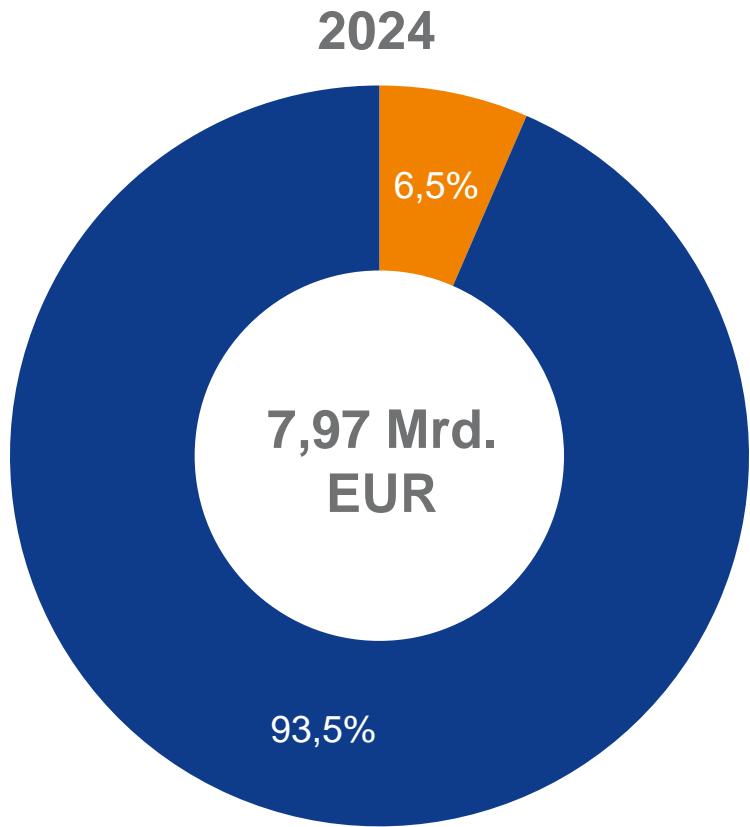
Aktuelle Top 5-Zinsprodukte



Anlagezertifikate

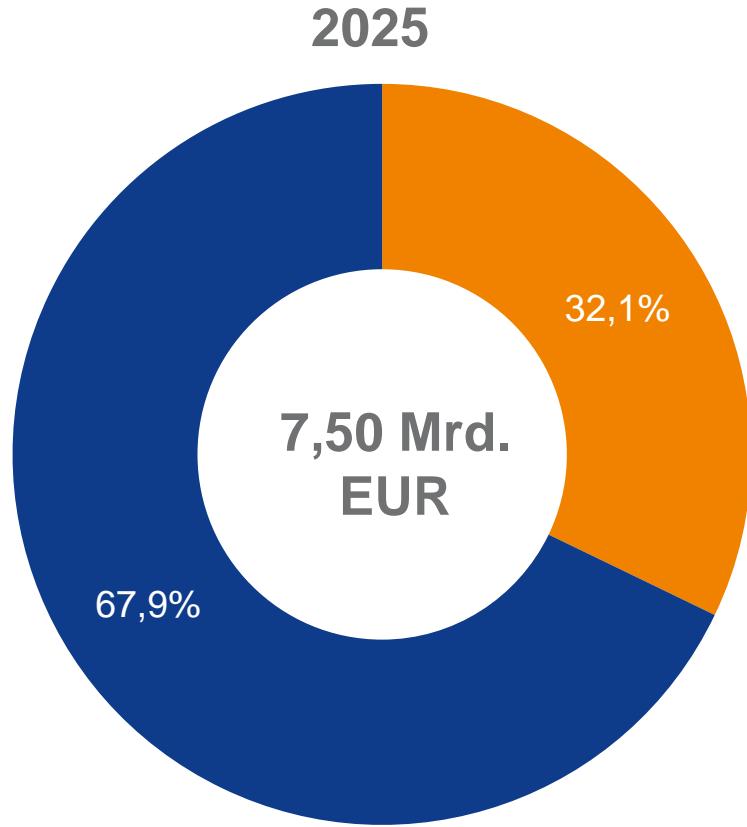
Starker Nettoabsatz in 2025

Absatzvergleich 2024 vs. 2025 (ytd)



■ Nettoabsatz ■ Absatz aus Fälligkeiten

Quelle: DZ BANK (Stand: 30.09.2025)



Karitative Zertifikate

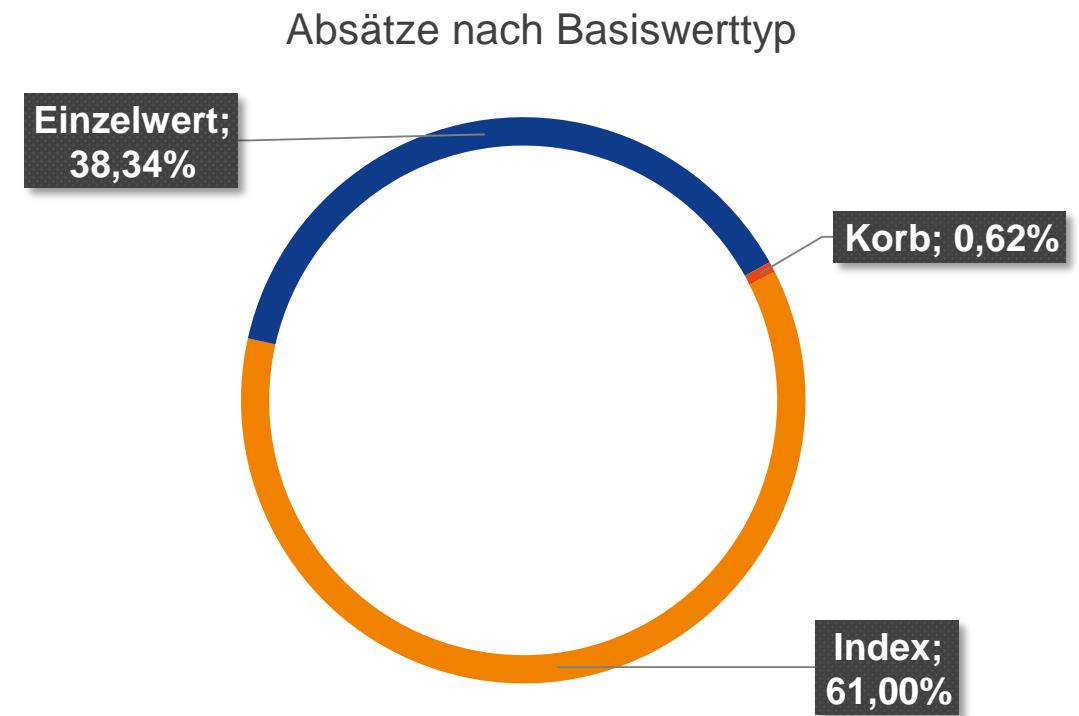
SOS – Kinderdorf sagt DANKE

**1 Million Euro
Sponsoring an**



Produkte mit Zeichnungsfrist

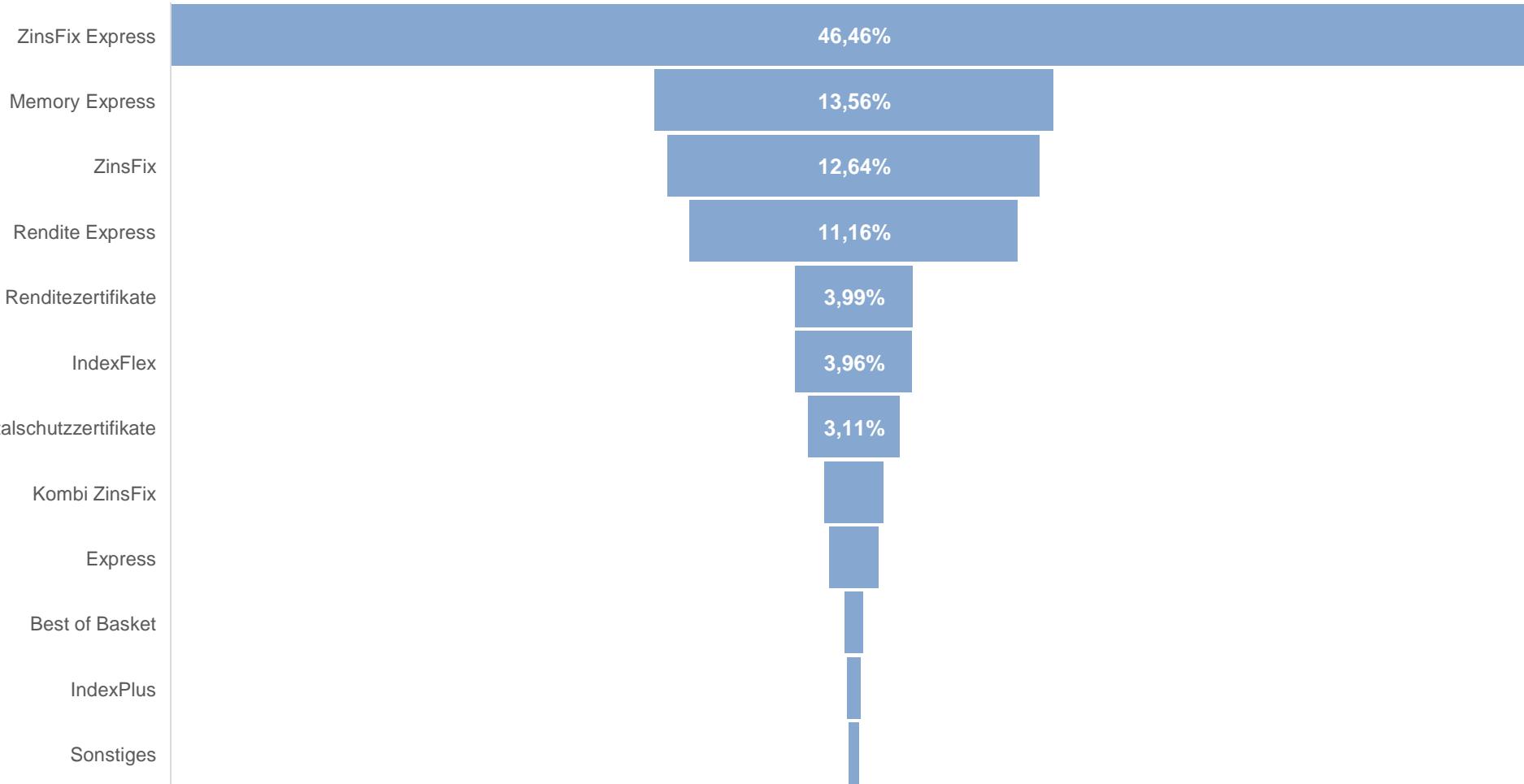
Zertifikate



Quelle: DZ BANK (Stand: 30.09.2025)

Produkte mit Zeichnungsfrist

Absätze nach Produktstruktur



Basiswertuniversum Index

Deutschland

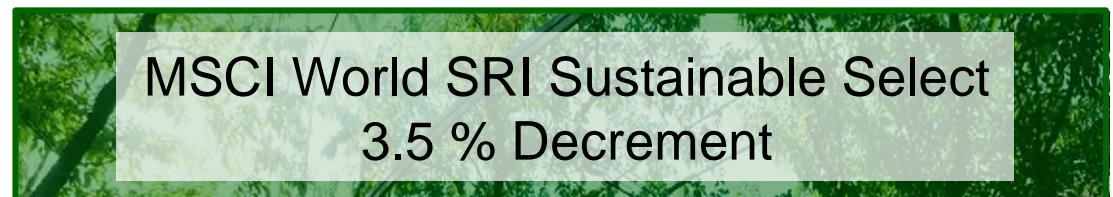
Europa

USA

Welt



Nachhaltig eingestufte Basiswerte



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



weltweit investierend



attraktive Konditionen

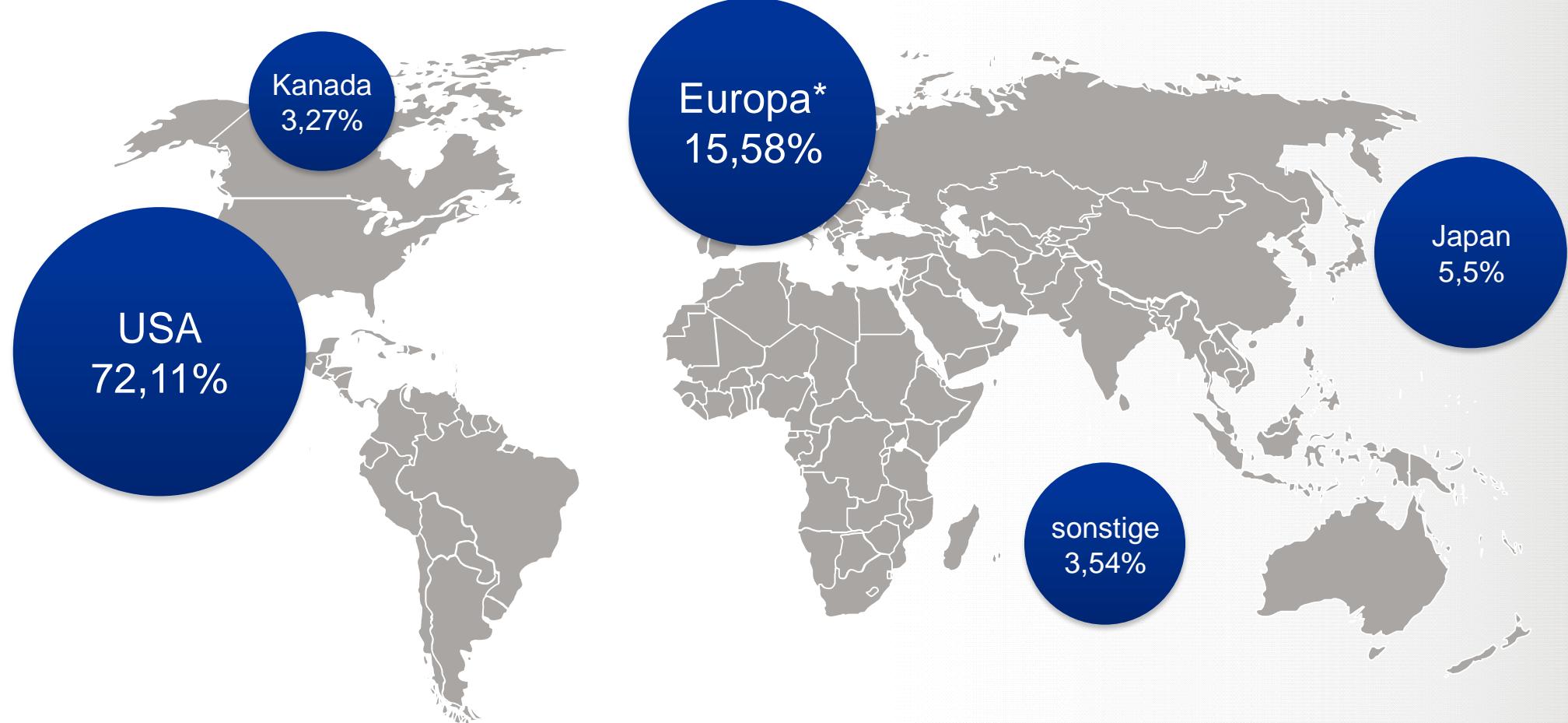


bereits etabliert



MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

Gewichtung nach Regionen



Quelle: msci.com, Stand: August 2025

*Deutschland: 2,36%

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

So funktioniert das Decrement

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



Ergänzung unseres Index-Sortiments

Basiswert MSCI World 4.5 Decrement (EUR)

| | ZinsFix Express StepDown | ZinsFix Express StepDown ST | Memory Express StepDown ST mit Airbag | Rendite Express SD ST |
|------------------------|------------------------------|--------------------------------|--|------------------------------|
| Laufzeit | Max. 3 Jahre und 6 Monate | Max. 3 Jahre und 6 Monate | Max. 4 Jahre und 6 Monate | Max. 5 Jahre und 6 Monate |
| Rückzahlungslevel | 95% (-5%) | 95% (-5%) | 95% (-5%) | 100% (-5%) |
| Barriere/Airbag | 60% (kontinuierlich) | 70% (Stichtag) | 80% (Stichtag) | 75% / 60% (Stichtag) |
| (mögliche) Zinszahlung | 50,00 EUR | 45,00 EUR | 62,50 EUR | 35,00 bzw. 75,00 EUR |

Index-Slot 11 (Zeichnungsfrist vom 15.10.2025 bis 18.11.2025)

Basiswertuniversum Einzelwerte



Quelle: Eigene Darstellung; Stand 30.09.2025

Aus über
80 Basiswerten
werden monatlich
rund 25 Basiswerte
selektiert

In 2025 wurden bis
jetzt über 40
verschiedene
Basiswerte emittiert !

In 2025 über 50% des
Volumens mit 6
Top 20 Basiswerte
mit 90% Absatzanteil

Best of Basket

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

Best of Basket ST

RK: 3

WKN: DU27HS

Höchstbetrag: mind. **1.645,00** Euro pro
Zertifikat

Barriere: **60 %** (Stichtag)

Laufzeit: **6 Jahre**

Stark verkürzte Darstellung



We create chemistry



Austauschaktie:

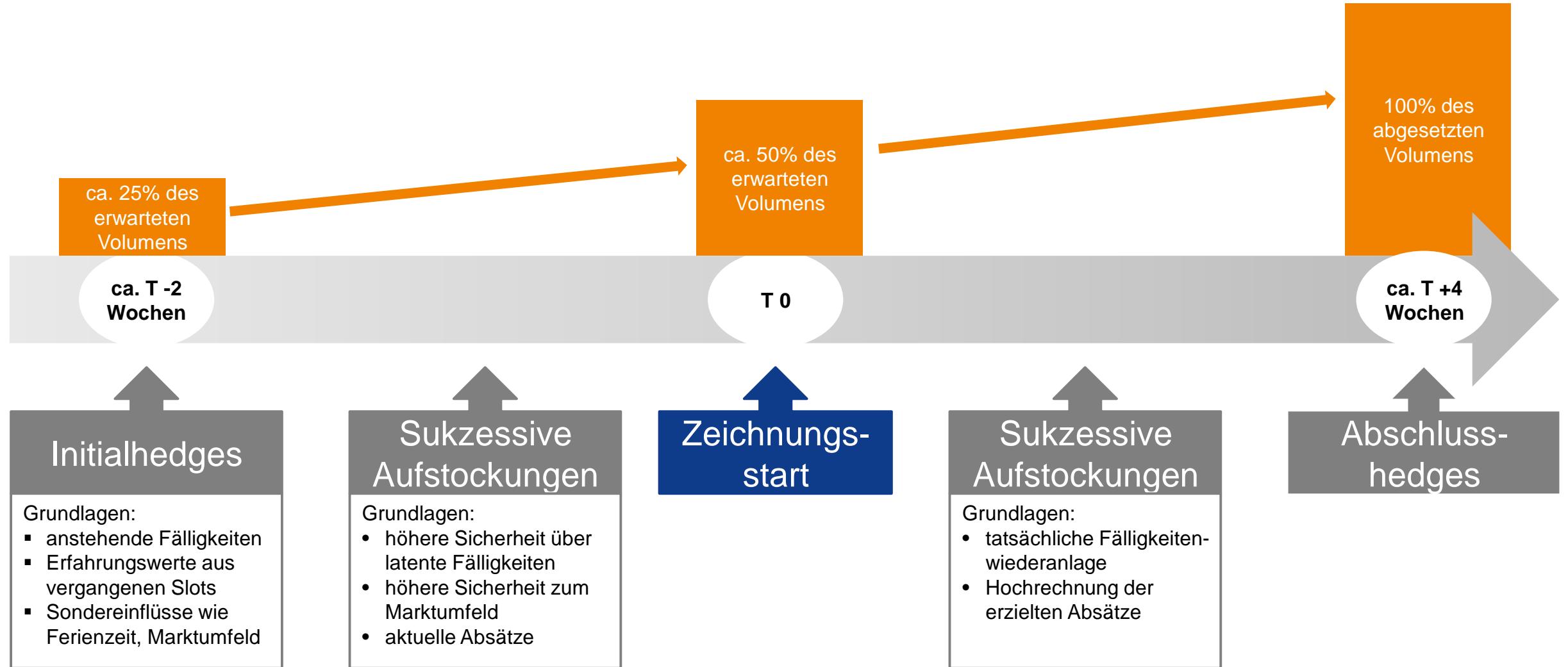
Deutsche Bank The logo for Deutsche Bank, featuring a blue square with a white diagonal line through it.

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



Jahresende und Jahresbrücke 2025 / 2026

Übersicht Zeichnungsfristen – Anlagezertifikate

Zeichnungsfristen JAHRESENDE

Index

18.11.2025 – 18.12.2025

Einzelaktien

28.11.2025 – 18.12.2025

Zeichnungsfristen JAHRESBRÜCKE

Index

18.11.2025 – 05.01.2026

Einzelaktien

28.11.2025 – 09.01.2026

Selbstentscheiderprodukte & Sparpläne

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 NEU!

ca. 160.000 Produkte

Interessante Trends und Themen über DZ BANK Indexzertifikate abbildbar

EURO STOXX 50

Nikkei 225

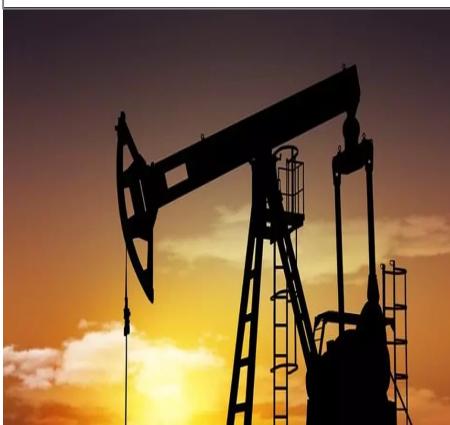
Dow Jones



Gold
Silber



Brent Crude Oil
WTI Öl
Natural Gas



Bitcoin Future
Ether Future



Future auf EU CO2
Emissionsrechte



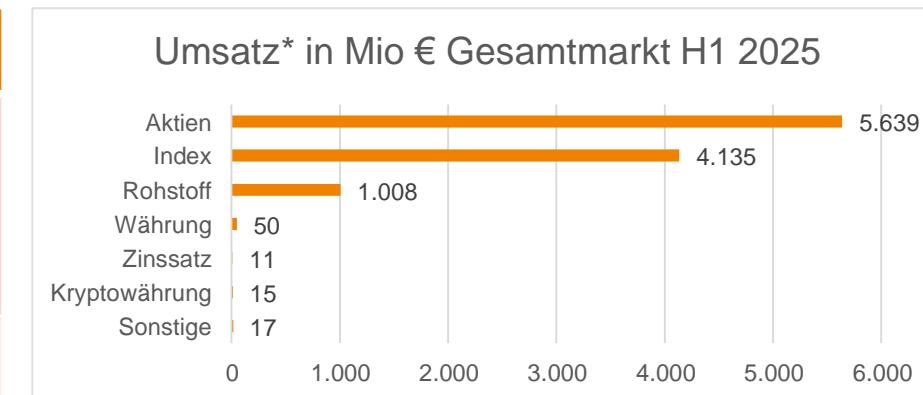
Faktor-Optionsscheine

mit konstantem Hebel investieren

neu im Angebot für Selbstentscheider

- konstanter Hebel, um auf kurzfristige Basiswertbewegungen zu setzen
- für Anleger mit klarer Erwartung bzgl. Kursentwicklung des Basiswerts
- Long- und Short-Strategien; keine Laufzeitbeschränkung
- Produktpalette im Aufbau
 - aktuell ~ 1.300 WKNs, darunter mehr als 70 verschiedene Einzelwerte plus DAX. US-Indizes werden als nächstes ausgerollt.

| Chancen | Risiken |
|--|--|
| Spielen ihre Stärke in stabilem Trendmarkt bzw. kontinuierlichen Kursverlauf aus | Ungeeignet für volatile Märkte und/ oder seitwärtslaufende Kurse |
| | Totalverlustrisiko |



*) nach Basiswerttypen in Faktor-Optionsscheinen

Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten



ETFs
>>1.300 ETFs
davon 72 für die Beratung

Aktien
>>500 Aktien
davon 235 für die Beratung

Anbieter für die Beratung
41 iShares-ETFs
20 Xtrackers-ETFs
11 Amundi-ETFs

Union Investment
>120 Fonds

Drittfonds attrax
>50 Fonds

Die Sparplanlösung für das Depot B



Ihre Fragen ?

Viel Erfolg bei Ihren Beratungen !