



DZ BANK Insight

Produktmanagement Wertpapiere

Sortimentsmanagement

Frankfurt, 17.07.2026, Tina Walter

Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess &
Produktregulatorik

GL Simon
Hüsken



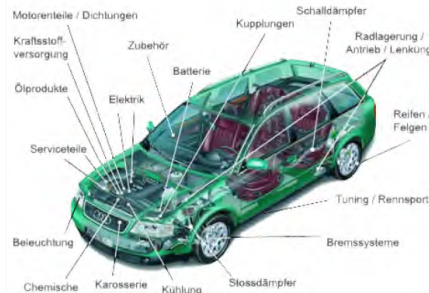
Sortiments-
management

GL Maximilian
Wirsching



Produktvermarktung
und Bestands-
management

GL Steffen
Trippel



Realisierung!?

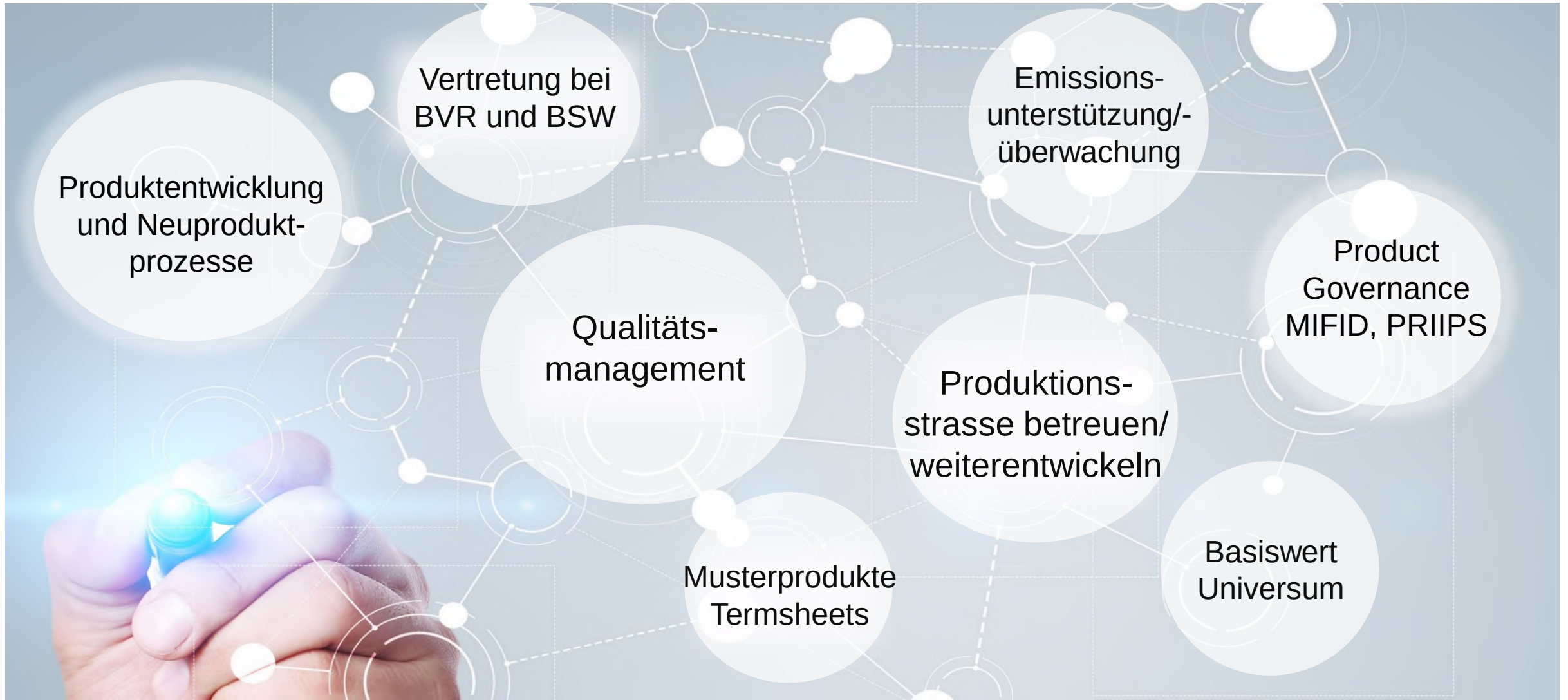


Produktion



Vermarktung (WKN)

Emissionsprozess & Produktregulatorik



Hauptaufgaben des Sortimentsmanagements



Sortimentssteuerung

- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initialhedging / Hedgeaussteuerung



Weiterentwicklung des Sortiments

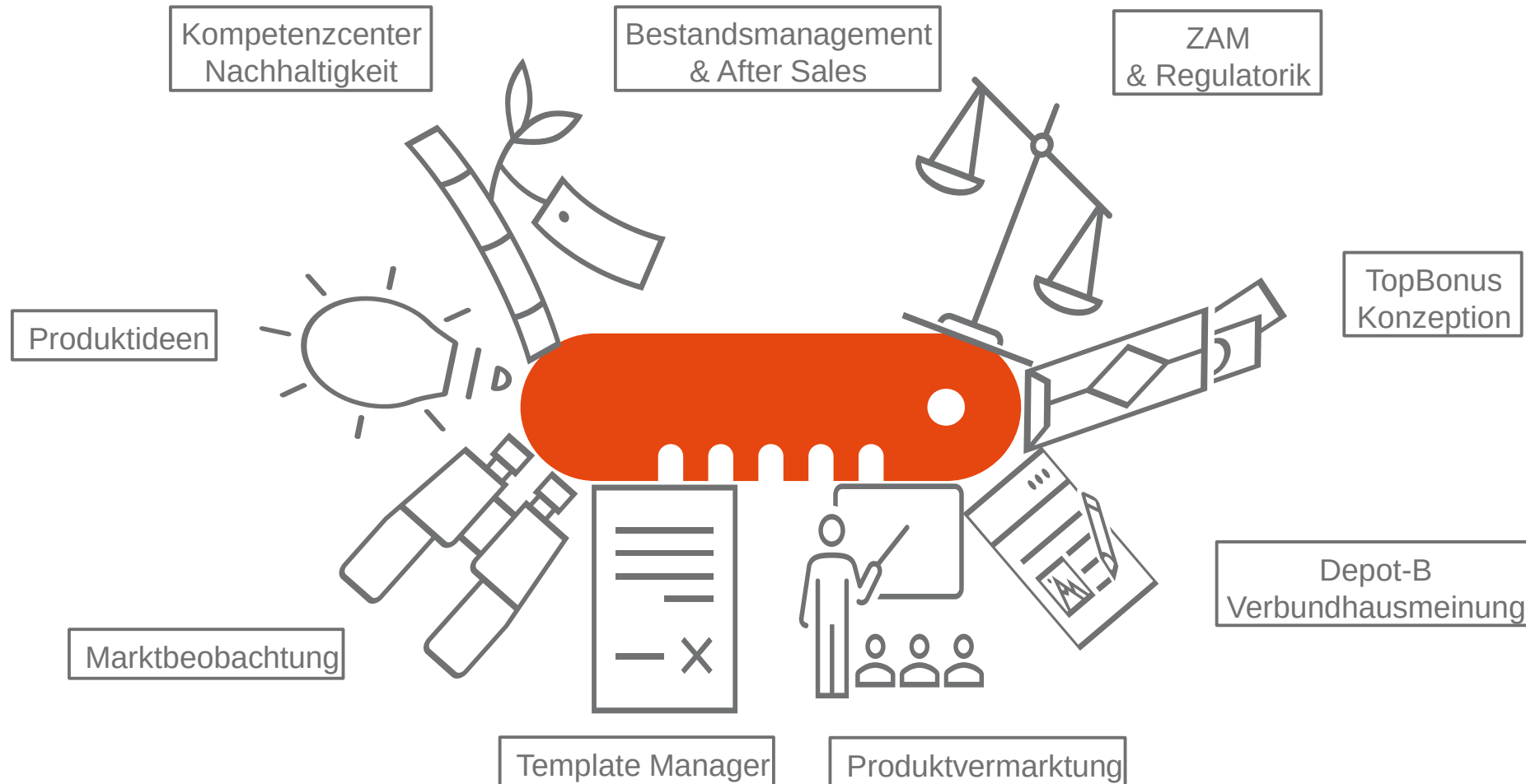
- Produkt-Features / Strukturen
- Basiswerte
- Wettbewerbsfähigkeit



Vertriebsunterstützung

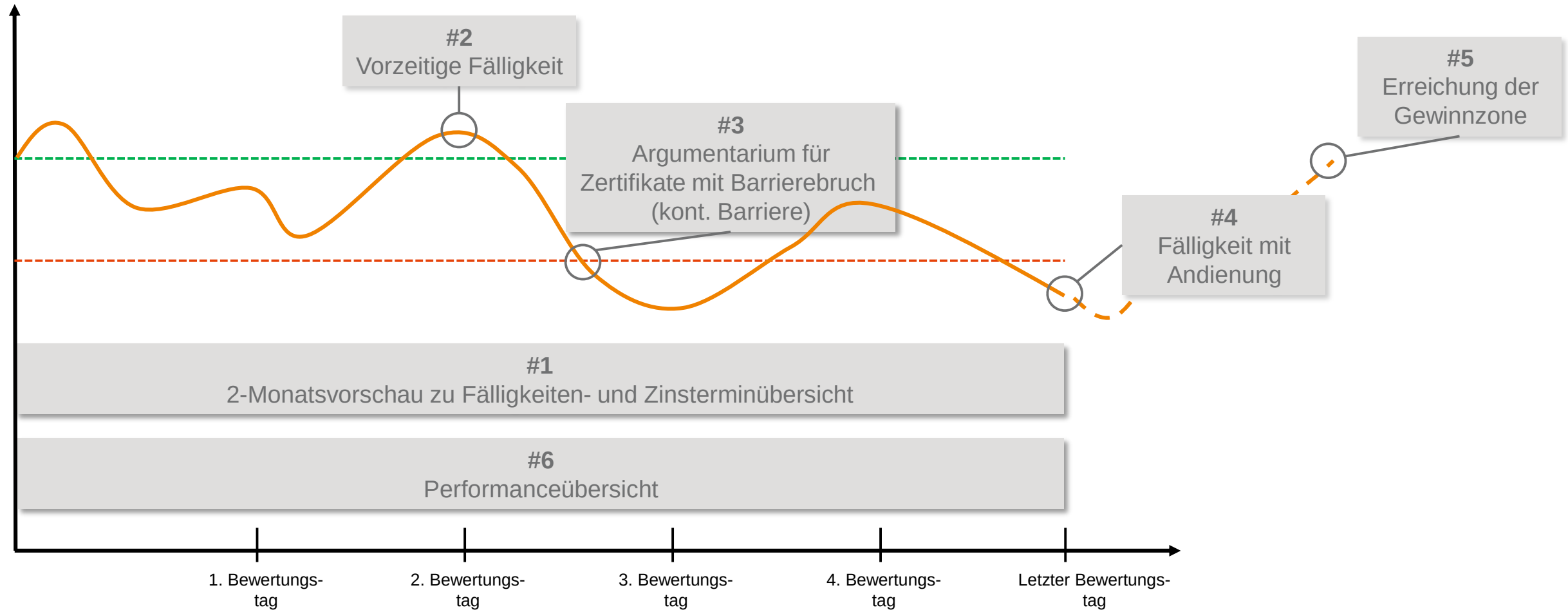
- Produktprofile/ PIFs/ BIBs / WPBH
- Anfragen / Regionenpatenschaft

Produktvermarktung und Bestandsmanagement



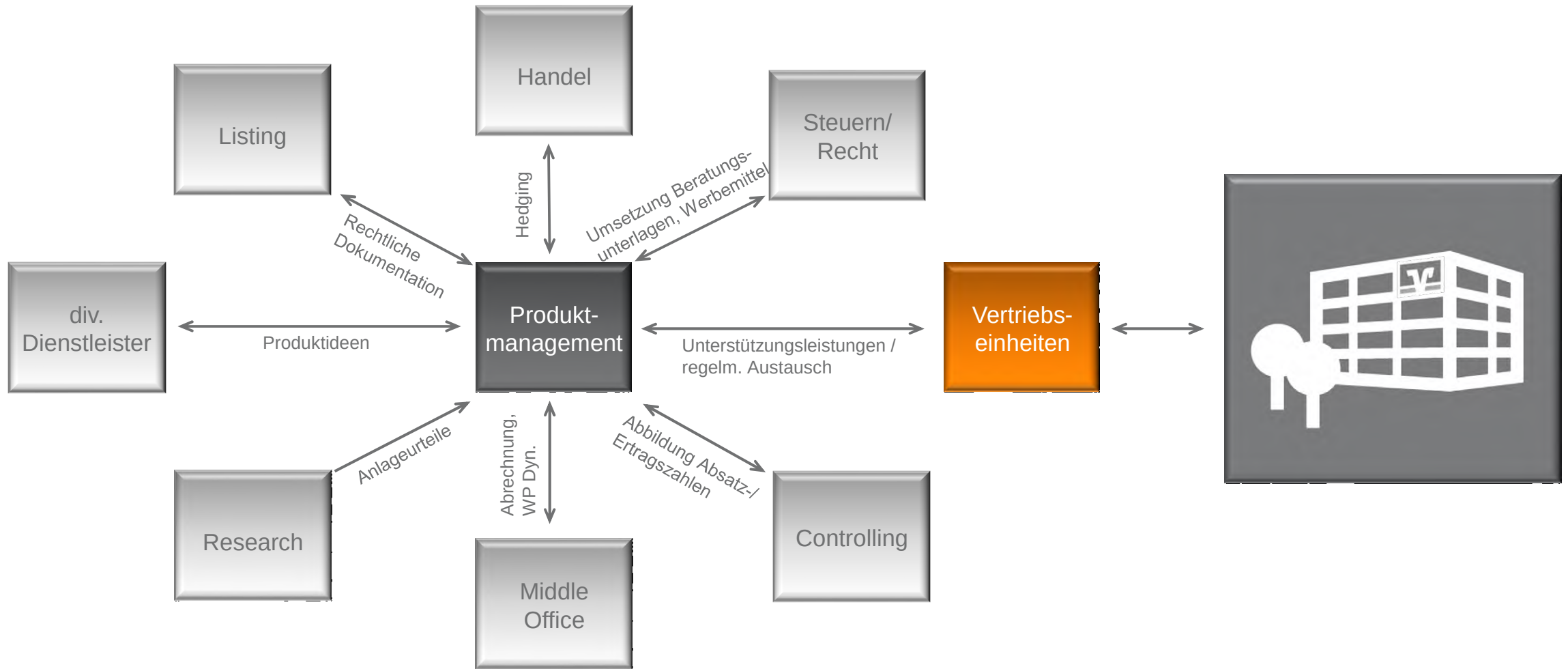
Zeitpunkte der Bestandsmanagement-Leistungen im Produktlebenszyklus

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



Position als Spielmacher

Schnittstellen im Emissionsprozess



Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



**über 1.500 neue
Anlagezertifikate pro Jahr**

- Produkte mit Zeichnungsfrist -
- Beratungsgeschäft -

**über 300 neue Zinsprodukte mit
Zeichnungsfrist pro Jahr**

- Beratungsgeschäft -

**ca. 300.000 neue Flow-/
Sekundärmarktprodukte pro Jahr**

- dzbank-wertpapiere.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

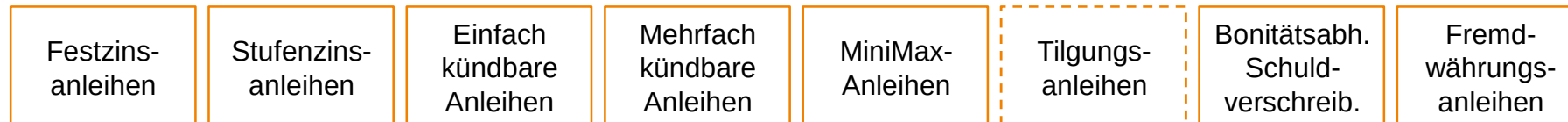
**über 2.000 sparplanfähige
Produkte (ETFs, Aktien)**

- Beratungs- /
Selbstentscheidergeschäft -

Generalemissionen Zinsprodukte

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

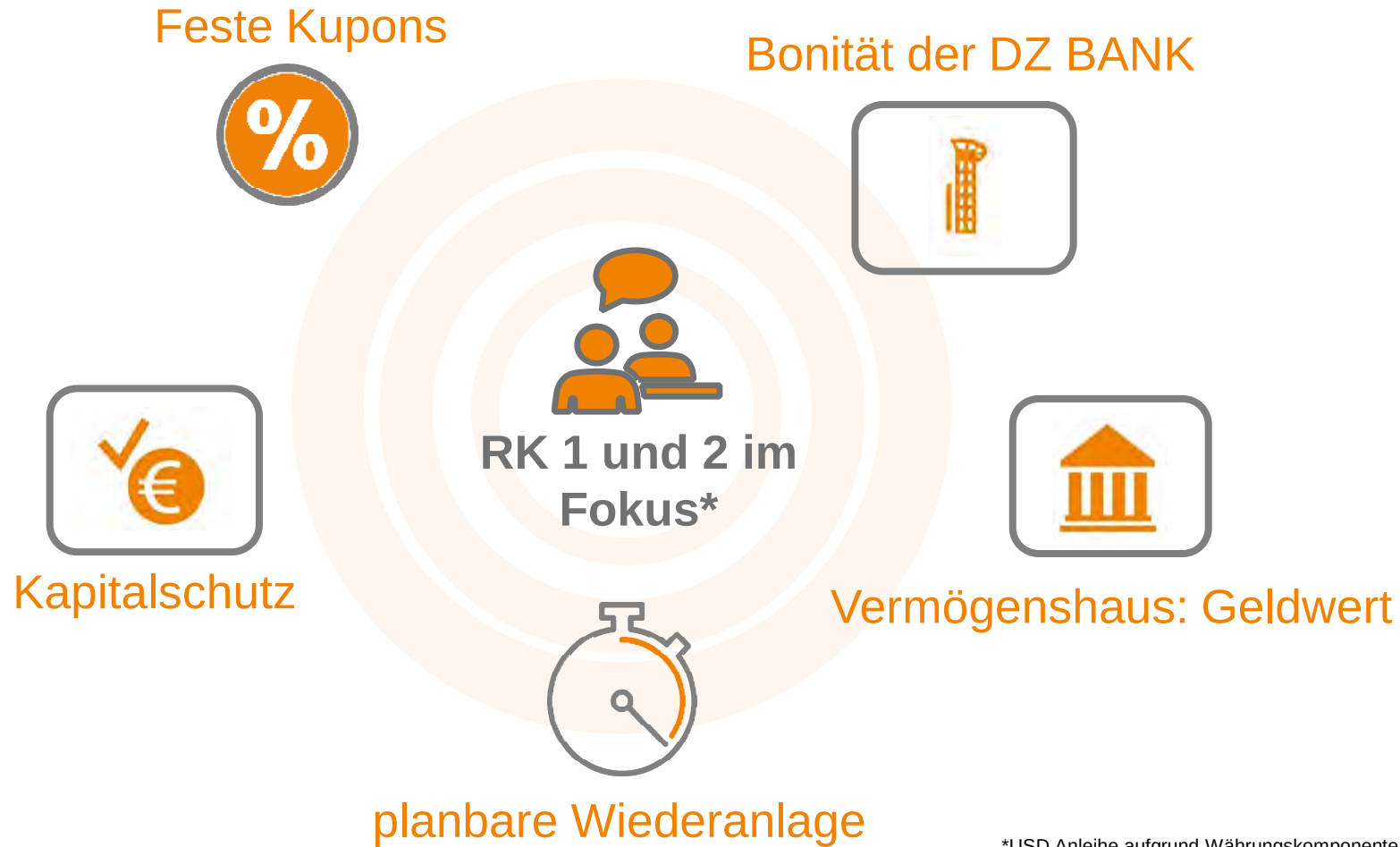
- Festzins- und Stufenzinsanleihen:
Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende zur **Monatsmitte**
- Strukturierte Anleihen, Fremdwährungsanleihen und bonitätsabhängige Schuldverschreibungen:
Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende am **Monatsende**
- Planbares, verlässliches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



- Planbarer **Ertrag von 0,20% bis 2,40%**, abhängig von der Laufzeit des Produkts

Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen

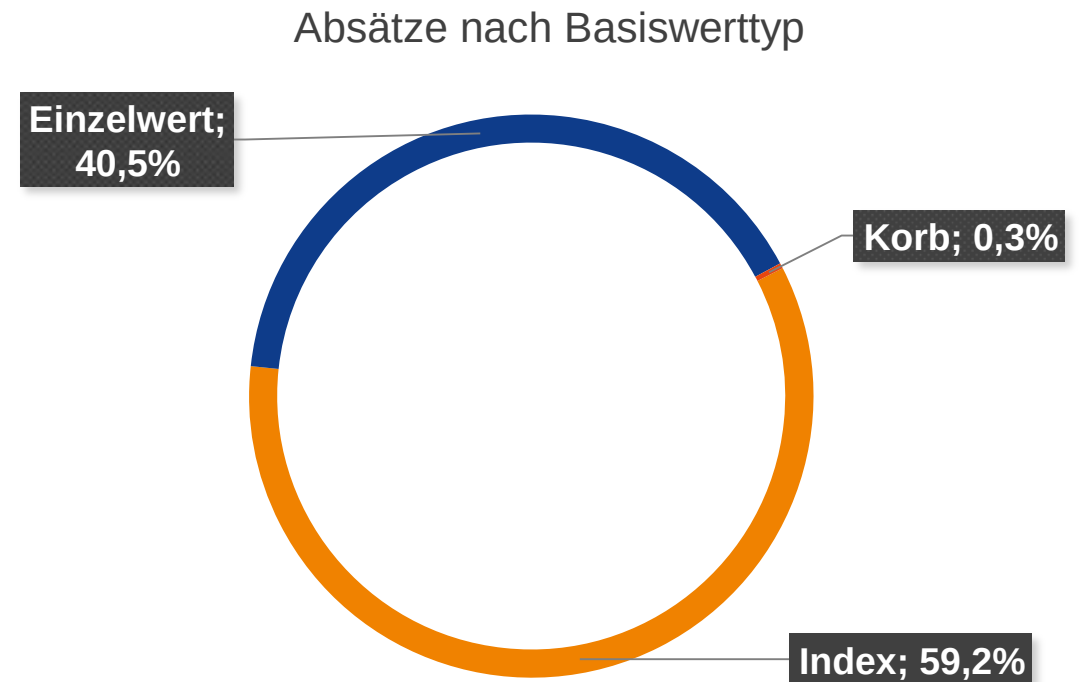
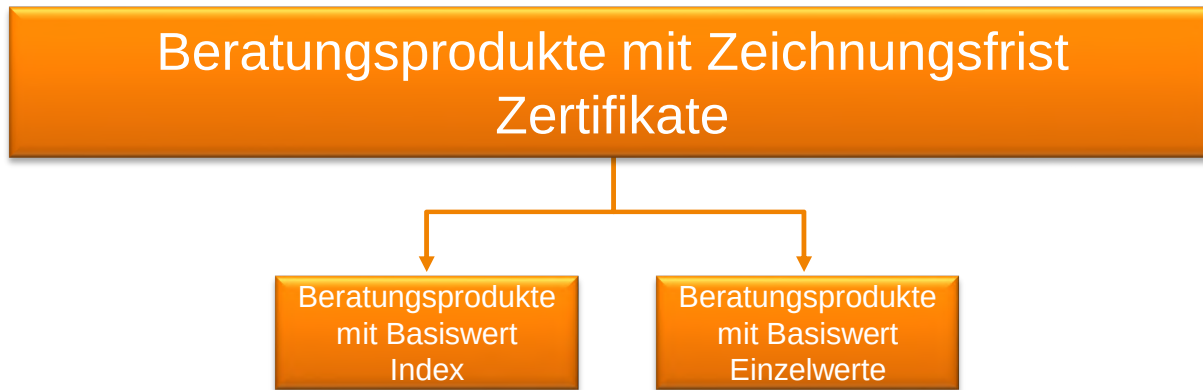
Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -



*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3

Produkte mit Zeichnungsfrist

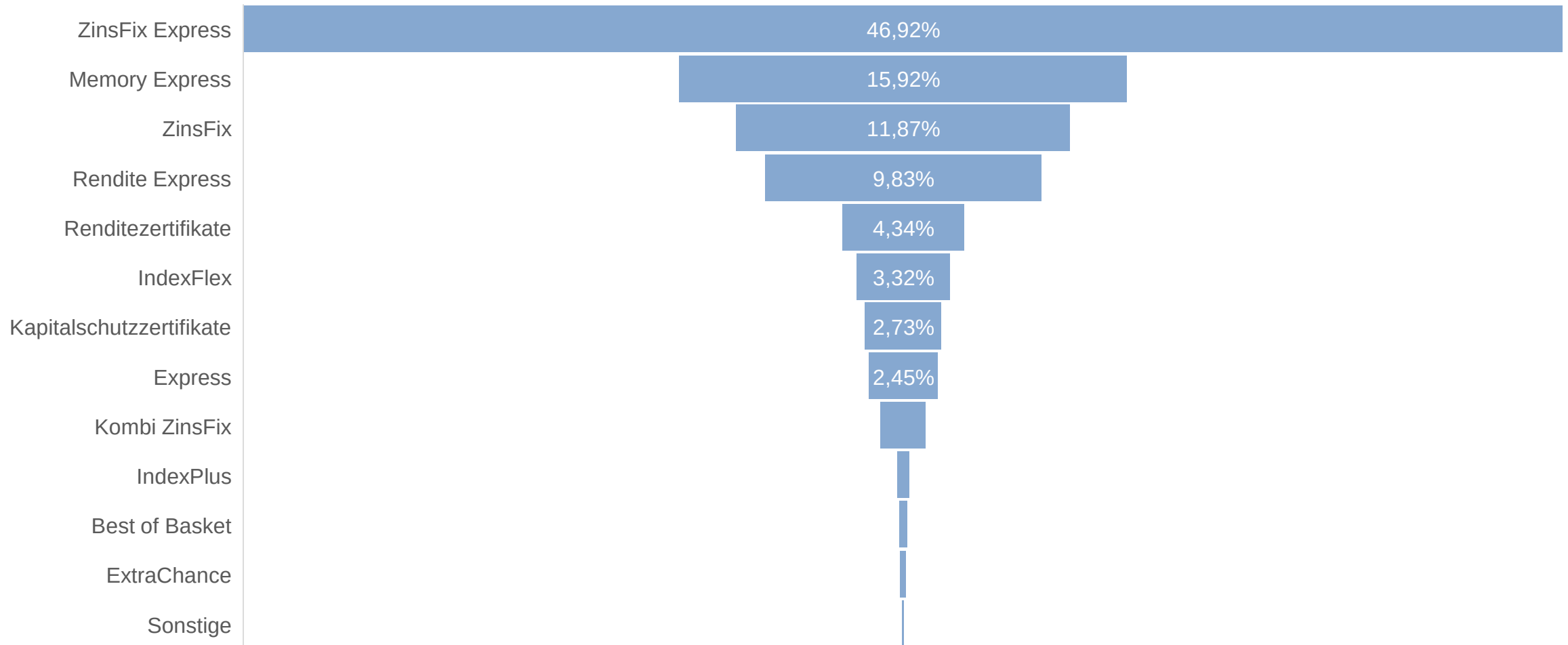
Zertifikate



Quelle: DZ BANK (Stand: 14. Juli 2026)

Produkte mit Zeichnungsfrist

Absätze nach Produktstruktur



Stand: 14. Juli 2026

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, die USA und weltweite Unternehmen** mit und ohne nachhaltige Aspekte ab
- Ausgewogene **Abdeckung aller Laufzeitbänder** und **unterschiedlicher Chance-Risiko-Profile** von konservativ bis offensiv mit unterschiedlichen Strukturen

ZinsFix
Express (ST)

ZinsFix ST

Kombi
ZinsFix
Express

ZinsFix

Rendite
Express ST

Rendite-
zertifikat

IndexFlex
Express

IndexKlassik
Kapitalschutz

Memory
Express mit
Airbag

OneTouch
Memory
Express

- Planbarer **Ertrag von 1,00% bis 3,50%**, abhängig von Struktur und Laufzeit des Produkts

Basiswertuniversum Index

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Deutsch-
land

Europa

USA

Welt

EURO STOXX 50

S&P 500

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

Nachhaltig eingestufte Basiswerte

idDAX 30 ESG 4% Decrement

MSCI Euro SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

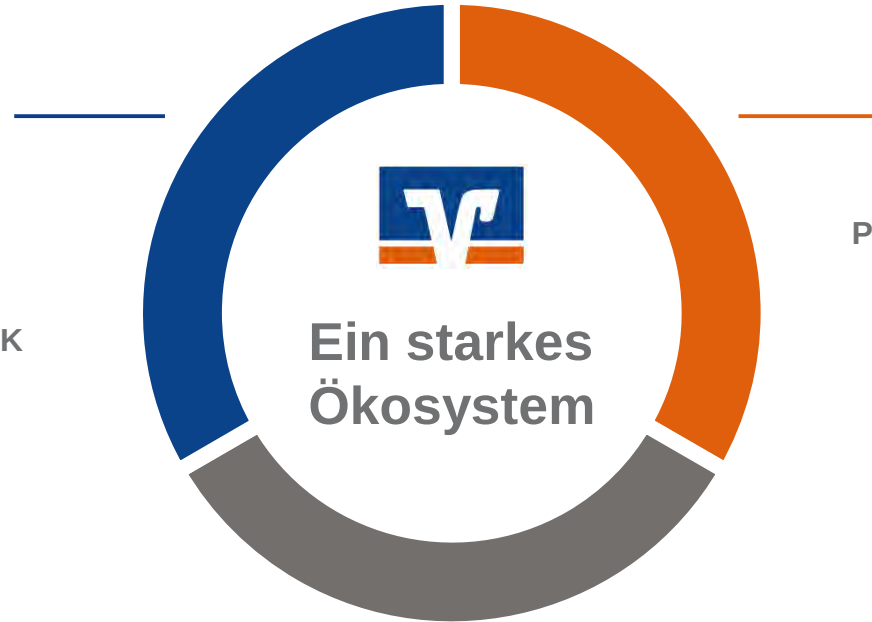
MSCI World SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

Wir schaffen gemeinsam ein genossenschaftliches Produkt-Ökosystem

„Alles aus einer Hand“: Beratung, Produkte, Emissionsexpertise, Service

Anlagezertifikate – und Emissionsexpertise der DZ BANK

DZ BANK ist Marktführer bei Anlagezertifikaten. Kontinuierliche Weiterentwicklung des **indexbasierten Basiswert-Sortiments** führt folgerichtig zum **Bedarf verbundeigener DZ BANK ETFs als Lieferinstrument**.



Beratungskompetenz der Genossenschaftsbanken

Persönliche Beziehung und **Produkt-Know How** in der Beratung von indexbasierten Produkten.

Verbundeigenes Lieferinstrument

DZ BANK ETFs ermöglichen die **effektive Lieferung** innerhalb der genossenschaftlichen FinanzGruppe und stärken die **Wertschöpfung** im Verbund.



Weiterentwicklung bei allen Anlagezertifikaten auf Indizes im Verbund

Verbundeigene DZ BANK ETFs als Lieferinstrument

NEU

Basiswerte



EURO STOXX 50 Index



S&P 500 Index



MSCI World 4.5% Decrement Index



Referenzwertpapiere

DZ BANK EURO STOXX 50 UCITS ETF

WKN: A420V3

DZ BANK S&P 500 UCITS ETF

WKN: A420V2

NEU: DZ BANK MSCI World UCITS ETF (bisher cash)

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.

Produktübersicht MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

Zeichnungsfrist 15. Juli bis 14. August 2026



Produktname Nachhaltigkeit	WKN	Zins-/Ertragschance	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
ZinsFix Express StepDown 8 26/29	DN2YWT	55,00 € (pro Periode)	95,00% / 90,00%	60,00% (kontinuierlich)	Max. 2 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	- / 2,00%	3
ZinsFix Express StepDown ST 8 26/30	DN2YWU	50,00 € (pro Periode)	100,00% / 95,00% / 65,00%	65,00% (Stichtag)	Max. 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	- / 2,00%	3
Memory Express SD ST mit Airbag 8 26/31	DN2YWV	60,00 € (pro Periode)	95,00% / 90,00% / 85,00% / 75,00%	75,00% (Stichtag)	Max. 4 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	0,50% / 1,50%	3
Rendite Express SD ST 8 26/32	DN2YWW	40,00 € / 80,00 € (pro Periode)	95,00% / 90,00% / 85,00% / 80,00% / 75,00%	75,00% / 60,00% (Stichtag)	Max. 5 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	1,50% / 1,50%	3

DZ BANK ETFs auf einen Blick

Einfach investieren: Welt, USA und Eurozone

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

Geplante TER

0,15 % p.a.

NEU
(alt: 0,24% 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

Geplante 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

Geplante TER

0,15 % p.a.

NEU
(alt: 0,17% p.a.)

DZ BANK ETFs

Top 3 News auf einen Blick



TER-Senkung

MSCI World und EURO
STOXX 50 jetzt mit
0,15 % TER p. a.



PIF je ETF

Für jeden DZ BANK ETF wird
ein **Produktinformationsblatt**
zur Verfügung stehen.



UDK-Verwahrbarkeit

DZ BANK ETFs künftig auch
im **UnionDepot Komfort**
verwahrbar.

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%**, abhängig von Komplexität und Laufzeit des Produkts

Basiswertuniversum im Einzelwerte-Bereich (Auszug)

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

ING

SIEMENS
energy

PUMA

Deutsche Bank

BAYER

Microsoft

Alphabet

RWE

ENGIE

Fraport



FRESENIUS

adidas



MERCK

PORSCHE SE

RHEINMETALL
GROUP

T...

Aus über
80 Basiswerten
werden monatlich
rund 25 Basiswerte
selektiert

Continental

In 2025 wurden über
50 verschiedene
Basiswerte emittiert!

VEOLIA
ENVIRONNEMENT

In 2025 über 50% des
Volumens mit 7
Basiswerten /
Top 20 Basiswerte
mit 86% Absatzanteil

PayPal

DEUTSCHE BÖRSE
GROUP

LV
MOËT HENNESSY · LOUIS VUITTON

DAIMLER TRUCK

amazon.com

PHILIPS

SIEMENS

ONIK
Beyond Chemistry

COMMERZBANK



Allianz

SOCIÉTÉ
GÉNÉRALE

FRESENIUS
MEDICAL CARE

Druckerei

KERING

infineon

Lilly

AXA

NVIDIA

BASF
We create chemistry

VONOVIA

Lufthansa

e.on

SAP

Pfizer

novo nordisk

Unsere „Idee des Monats“

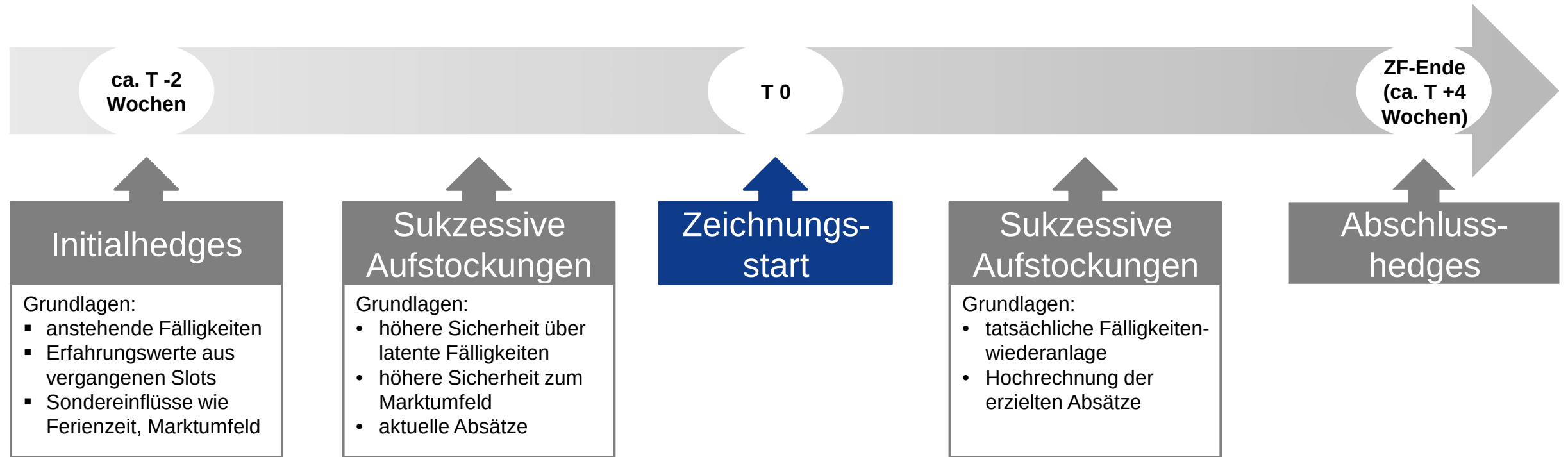
Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



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

Antizipativer Hedgeprozess bei Generalemissionen

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

RS	NH	Kurs- pot.	Memory Express		
			Basiswert	Branche	Fälligkeiten 09-2025
↑	✓	44%	Adidas AG	Konsumgüter	80% / 7,1%
↑	✗	10%	Airbus SE	Industrie / Investitionsgüter	80% / 5,7%
↑	✓	13%	Allianz SE	Versicherungen	12,70 Mio. € 80% / 4,7%
↑	✗	33%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Nahrungsmittel	80% / 4,4%
→	✓	7%	ASML Holding NV	Technologie / Halbleiter	80% / 8,3%
↑	✓	11%	AXA SA	Versicherungen	12,60 Mio. € 80% / 5,9%
↑	✓	25%	BASF SE	Chemie	80% / 7,3%
↑	✗	42%	Bayer AG	Healthcare / Pharma	80% / 9,3%
↑	✓	13%	BMW AG	Automobile	80% / 8,3%
↑	✓	19%	BNP Paribas SA	Banken	80% / 7,7%
↓	✓	-16%	Commerzbank AG	Banken	80% / 13,9%
↑	✓	15%	Continental AG	Automobile	80% / 7,7%
→	✓	-5%	Daimler Truck Holding AG	Automobile	80% / 8,7%
↑	✓	16%	Danone SA	Nahrungsmittel	80% / 2,2%
↑	✗		Delivery Hero AG	Handel	80% / 13,1%
↑	✗	5%	Deutsche Bank AG	Banken	11,50 Mio. € 80% / 9,5%
↑	✓	12%	Deutsche Börse AG	Finanzdienstleister	80% / 3,7%
→	✓	-12%	Deutsche Lufthansa AG	Reise & Freizeit	7,60 Mio. € 80% / 8,7%
↑	✓	19%	Deutsche Post AG	Industrie / Transport Logistik	2,80 Mio. € 80% / 6,1%
↑	✓	28%	Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	80% / 5,1%
→	✓	-4%	E.ON SE	Versorger	80% / 4,4%
↑	✓	13%	Enel SpA	Versorger	80% / 5,4%
↑	✓	17%	Engie SA	Versorger	80% / 6,1%
↑	✓	11%	Eni SpA	Öl & Gas	80% / 6,4%
↑	✓	42%	Evonik Industries AG	Chemie	80% / 8,4%
→	✓	-6%	Fraport AG	Industrie / Transport Logistik	1,40 Mio. € 80% / 3,6%
↑	✗	32%	Freenet	Telekommunikation	80% / 5,5%
↑	✓	47%	Fresenius Medical Care AG & Co	Healthcare	80% / 7,3%
↑	✓	25%	Fresenius SE & Co KGaA	Healthcare	80% / 3,0%

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

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

Turbos

Endlos Turbos

Mini-Futures

Faktor-Optionsscheine **NEU!**

ca. 160.000 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



Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten

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



ETFs

>1.400 ETFs
davon 72 für die
Beratung

Aktien

>500 Aktien
davon 235 für
die Beratung

**Union
Investment**
>130
Fonds

**Drittfonds
attrax**
>50 Fonds

Anbieter für die Beratung

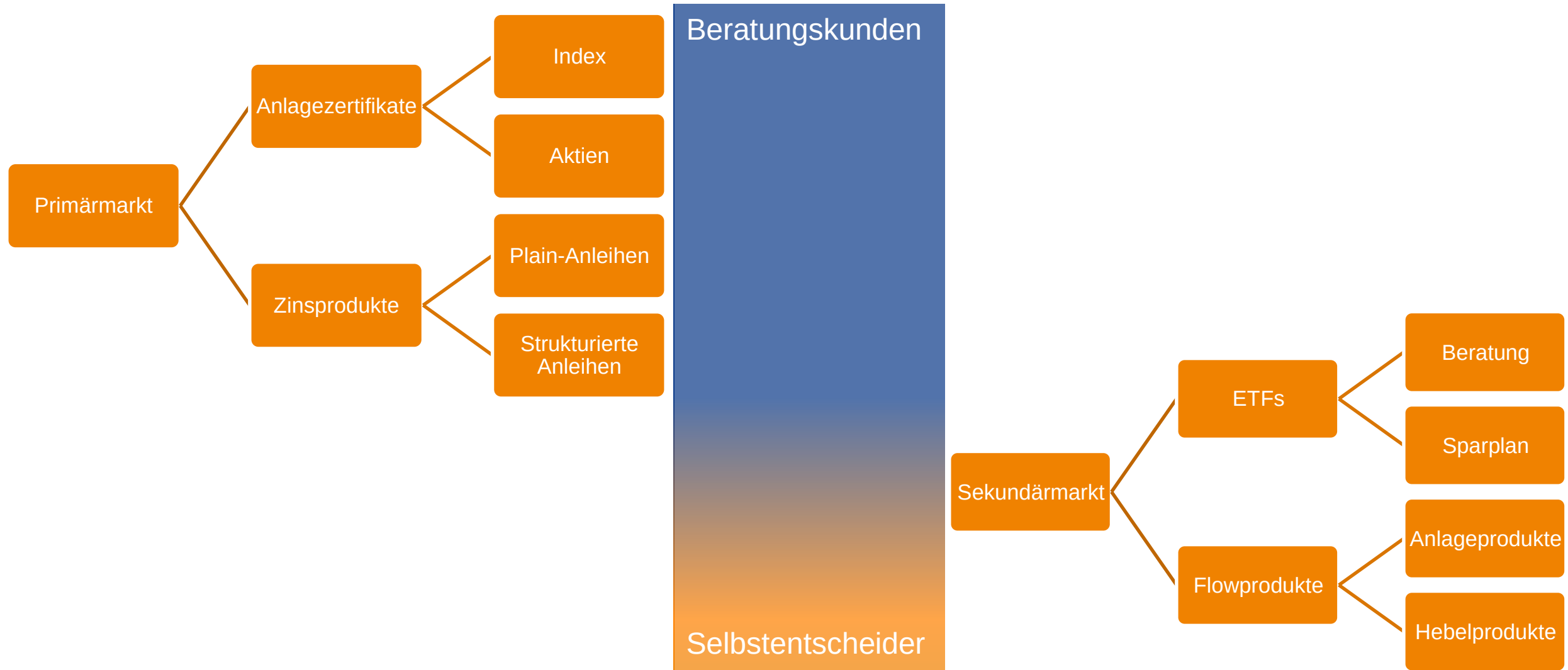
41 iShares-ETFs
20 Xtrackers-ETFs
11 Amundi-ETFs

Ihre Fragen ?

Viel Erfolg bei Ihren Beratungen !

Back-Up

Produkte für alle Kundengruppen



Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist

Von der Karte oder „Mix your own“?



Generalemissionen



Private Label-Emissionen

Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist



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

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

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**



Ausgewählte Unterstützungsleistungen zur Marktbearbeitung

Wertpapierberatungshilfe



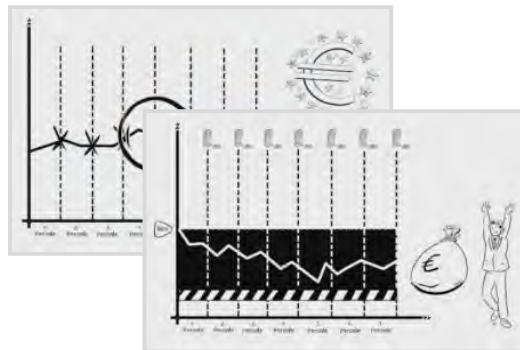
Monatliche Webkonferenz



Produktinformation



DZ BANK Filme



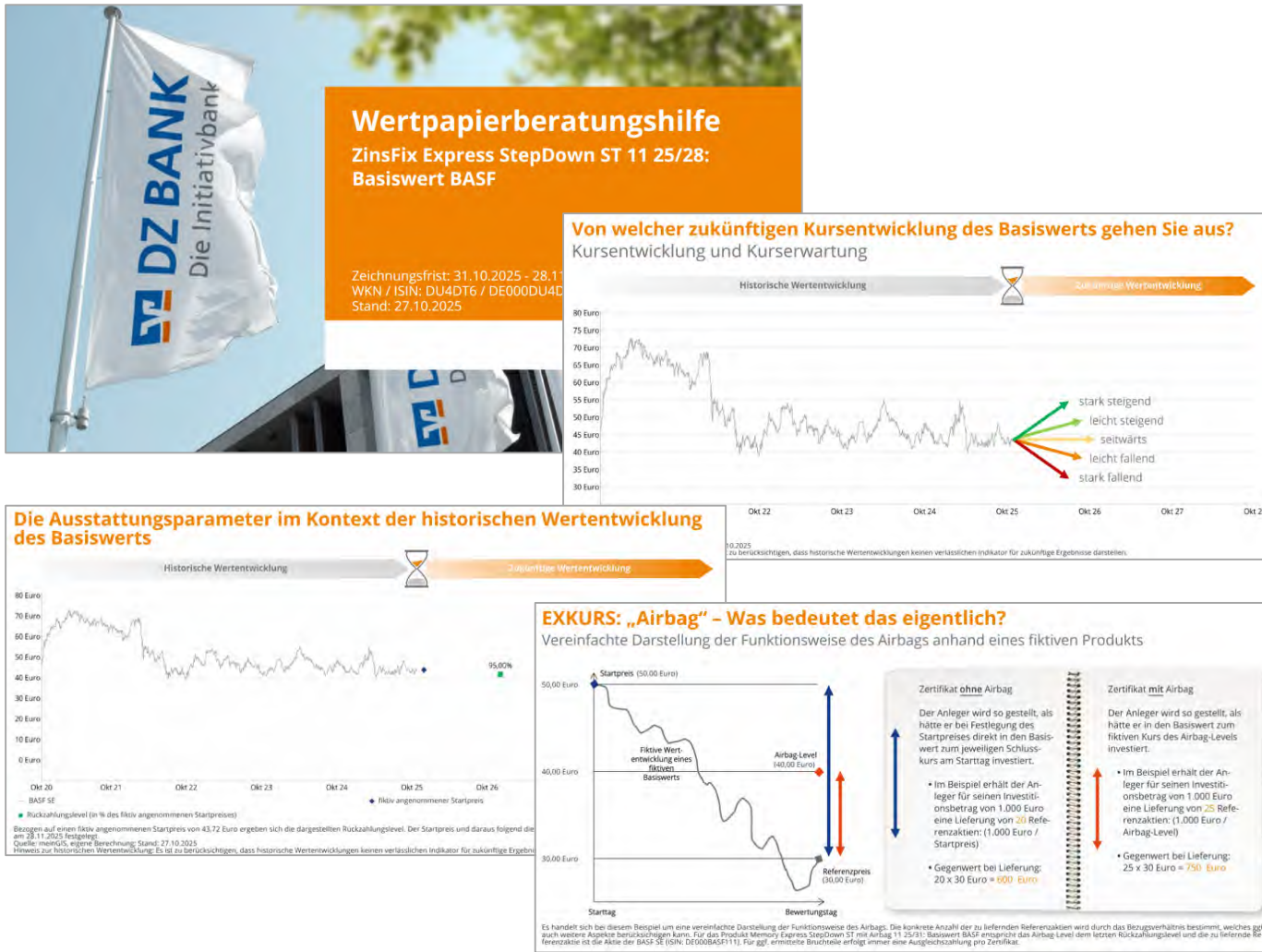
Flipbook



Showroom



EXKURS: Wertpapierberatungshilfen im neuen Gewand



- **Kompakt:** Basiswert-Informationen gestrafft und standardisiert
- **Verzahnt:** Produktedaten 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

bisher

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 anzeigt. Erträge (zum Beispiel Dividenden) werden bei der Indexberechnung nicht mit eingerechnet.

Rund um die Uhr

Unternehmen aus dem EURO STOXX 50

8:30 Uhr Lufthansa
emil

6:45 Uhr Proton
adidas

6:45 Uhr Pflege am Morgen
L'Oréal

8:30 Uhr Frischkäse
Danone

9:00 Uhr Fahrt zur Arbeit
BMW - Mercedes
Volkswagen

9:30 Uhr Telefonat führen
Deutsche Telekom

1:00 Uhr Kletterung erreichen
Allianz - AXA

1:00 Uhr Kaffeepause
Stromer

12:30 Uhr Post einwerfen
Deutsche Post

1:45 Uhr Urkautenberg verlassen
SAP

1:00 Uhr Biermühle einlegen
Deutsche Börse

17:00 Uhr Rückspinnung einleiten
Bayer - Sanofi

17:15 Uhr Stopp an der Tankstelle
und - Tank Energie

19:00 Uhr Servierendes-Shopping
INDITEX - HERMÈS

21:30 Uhr zum Auto
adidas - LVNH

Herkunft der Unternehmen im EURO STOXX 50

Land	Anteil (%)
Deutschland	30.1%
Frankreich	36.9%
Italien	8.9%
Spanien	8.9%
Niederlande	13.2%
Belgien	4.4%
Irland	1.6%
Japan	6.9%

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

DZ BANK
Die Initiativbank

Der Basiswert EURO STOXX 50

Rund um die Uhr – Unternehmen aus dem EURO STOXX 50

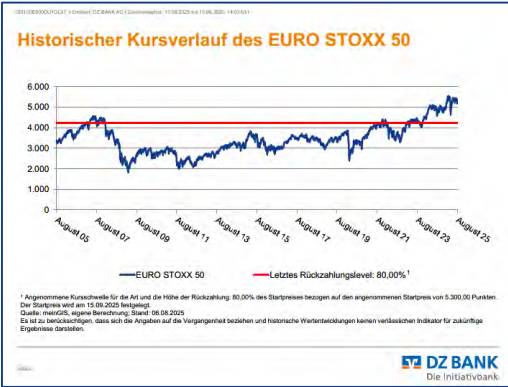
HAUPTKONTRAHENTEN DER DZ BANK AG: Das Zertifikat wird kodiert als „ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK“ keine Nachhaltigkeitsaspekte

DZ BANK
Die Initiativbank

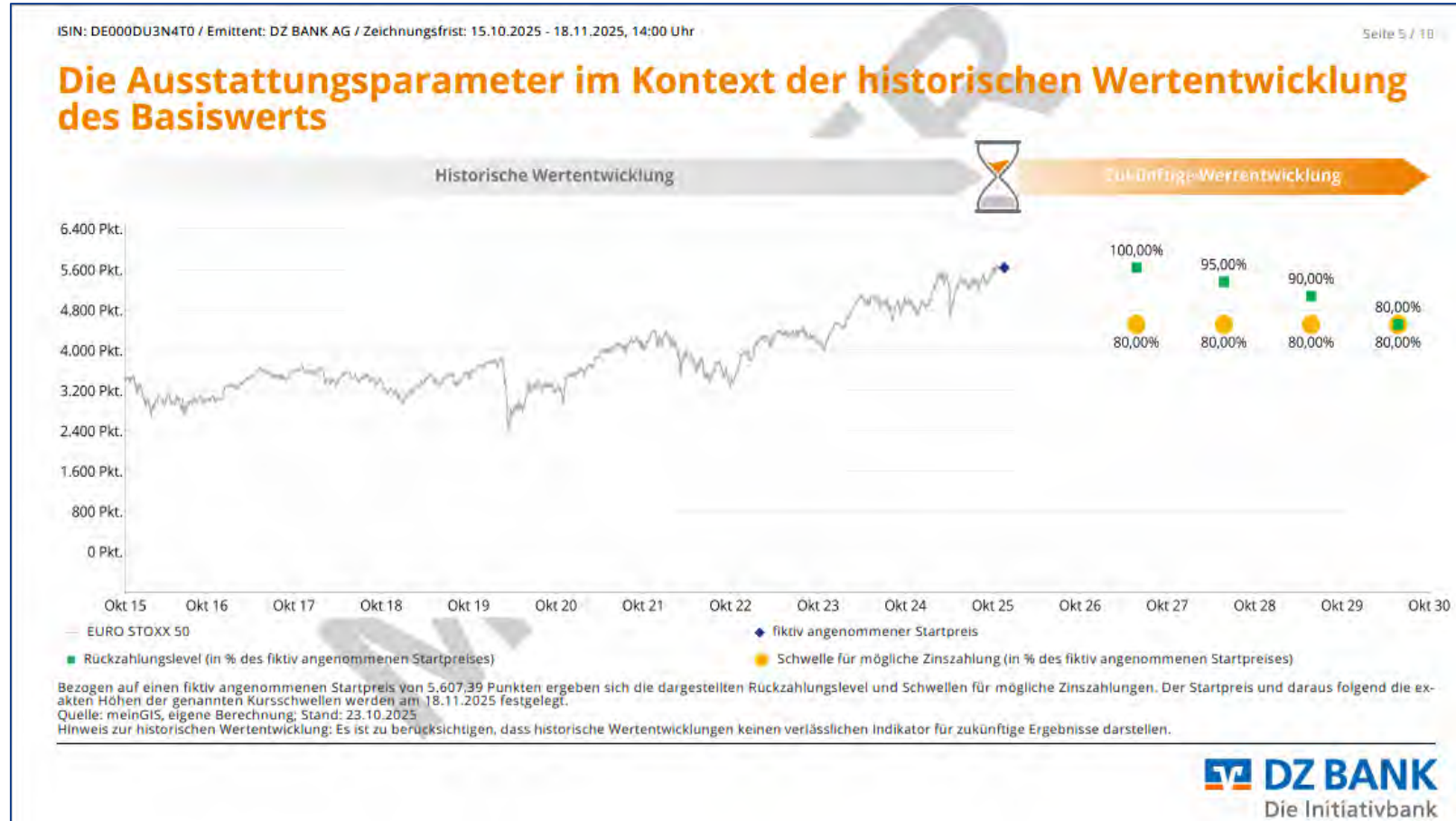
Informationen zum Basiswert – Historische Betrachtung / Prognose

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

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
- » Verstetigung der Anzahl Monate mit Absatzerfolg



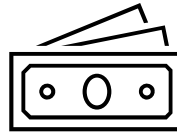
Individualisierung / Emotionalisierung

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



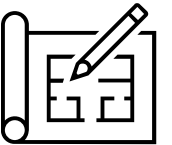
Steigerung der Marge

- » 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



Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf

Verpflichtende Qualitätskriterien für die Produktauswahl und –ausgestaltung bei allen Beratungsprodukten:

- Margenobergrenzen („Produktverbesserungen“)
- Researchkonformität
- BSW*-Fairness-Kriterium
- DZ BANK Fairness-Kriterium: Ertragschancen des Kunden

Anlagezertifikate pro Jahr

über 1.700
sparplanfähige Produkte

ca. 300.000 neue
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit
Zeichnungsfrist pro Jahr

„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 gecouvert 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.

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.).

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

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

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:

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

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



Zertifikate mit Nachhaltigkeitsbezug

Warum nun auch Zertifikate mit Nachhaltigkeitsbezug?

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Erfüllung von Nachhaltigkeitspräferenzen für Anleger:

- ✓ SFDR-Quote über 50% (Offenlegungsquote)
- ✓ Speziell für die Bedürfnisse von Anlegern mit Nachhaltigkeitspräferenzen
- ✓ Eine finanzielle Rendite erzielen und gleichzeitig einen positiven Beitrag für Gesellschaft und Umwelt leisten

☒ **Positiver Beitrag zur Nachhaltigkeit** ⓘ

Es geht um die Förderung von Nachhaltigkeit durch Investitionen in den Bereich Umwelt und Soziales. Zugleich müssen Kriterien guter Unternehmensführung eingebehalten werden.

Wie hoch soll der Mindestanteil in diesem Bereich sein? ⓘ

☐ 1% ☐ 15% ☒ 50% ☐ Keine Festlegung

Bitte beachten Sie, dass unser Mindestanteil die bestimmten Prozentsätze am Aktienmarktgehalt tatsächlicher Wert verstehen wird. Dieser Wert kann sich nach dem Stichtag ändern und daher auch niedriger ausfallen.

Fokussierung der Produkte mit Nachhaltigkeitsbezug im Rahmen der Nachhaltigkeitspräferenzabfrage (NHPA)

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Produkte mit Nachhaltigkeitsbezug

- Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug (seit 10/2025)
- Zertifikate mit Nachhaltigkeitsbezug auf Indizes (ab ZF-Beginn 13.03.2026)
 - ✓ MSCI World SRI Sustainable Select 3.5% Decrement
 - ✓ MSCI Euro SRI Sustainable Select 3.5% Decrement
 - ✓ idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index

Produkte ohne Nachhaltigkeitsbezug

- Festzinsanleihen ohne Nachhaltigkeitsbezug
- Zertifikate auf Einzelwerte und Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen

Einstufung als Produkte ohne Nachhaltigkeitsbezug bzw. Nachhaltigkeitspräferenzen in der NHPA

- Änderungen betreffen auch die Bestandsprodukte



Definition von Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Die **Produkte mit Nachhaltigkeitsbezug** orientieren 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.



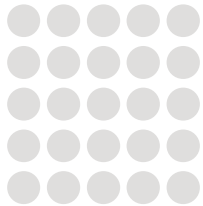
Mittelverwendungsanleihen (Use of Proceeds Bonds) sind mit einem **Pool Nachhaltiger Vermögenswerte** verknüpft. Der Emissionserlös fließt dem allgemeinen Geschäftsbetrieb der DZ BANK zu.

Wichtigste Merkmale

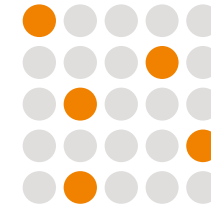
- Zweckgebundenheit: Dies erfolgt jedoch nicht zweckgebunden auf Einzelprojektebene, sondern über eine bilanzielle Gegenüberstellung mit einem Pool Nachhaltiger Vermögenswerte.
- Die hinterlegten Auswahl- und Prüfprozesse orientieren sich an marktüblichen Standards.
- Die Nachhaltigkeitswirkung ergibt 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
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



**Firmenkunden-
Kreditportfolio
der DZ BANK**



**Selektion
Nachhaltiger
Vermögenswerte**

Berechnung der Quote für den positiven Beitrag zur Nachhaltigkeit

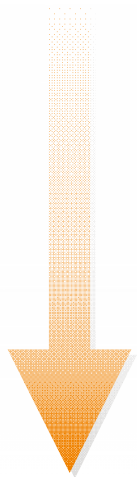
Identifikation nachhaltiger Investitionen:

- (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

Neuer Basiswert: DAX 30 ESG Index

Methodologie

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



- Indexuniversum: HDAX (ca. 100 Aktien)
 - Mindestausschlüsse (Waffen, Tabak, Kohle, usw.)
 - 60 Unternehmen mit der höchsten Marktkapitalisierung werden ausgewählt
 - 30 Unternehmen (50%) mit den höchsten ESG-Ratings werden ausgewählt
- DAX 30 ESG Index (Gewichtung nach Marktkapitalisierung wie beim DAX)

„verbändekonform“

- ✓ Flow: DAX 30 ESG Index
- ✓ Beratungsprodukte: idDAX 30 ESG 4% Decrement Index

idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index

Überblick über die Indexmethodik

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Universum



- Universum: HDAX[®] (DAX[®] + MDAX[®] + TecDAX[®])
- Ausschluss von Unternehmen, die gegen folgende ESG-Mindestanforderungen verstoßen (siehe Anhang für weitere Details)¹:

- Normenbasiertes Screening
- Umstrittene Waffen
- Militärische Ausrüstung
- Zivile Schusswaffen

- Kernenergie
- Unkonventionelles Öl und Gas
- Kohle
- Tabak

Auswahl



- Auswahl der 60 größten Unternehmen nach Streubesitz-Marktkapitalisierung (Schritt 1)
- Auswahl der 30 Unternehmen mit den besten ESG-Scores¹ (Schritt 2)

Gewichtung



- Gewichtung ausgewählter Indexmitglieder nach Marktkapitalisierung im Streubesitz, mit einer Obergrenze von 10% je Indexmitglied

Indexpflege



- Vierteljährliche Überprüfung (effektiv zum 3. Freitag im März, Juni, September, Dezember)

Decrement



- Konstant erhobener Abschlag von 4,00% pro Jahr. Der Abschlag wird auf täglicher Basis berechnet.

1) Basierend auf den ESG-Daten von ISS.

Umfangreiche Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsindizes

VR-BankenPortal QuickCode DZPKNH

QuickCode: **DZPKNH**

Nachhaltigkeit

Anlagelösungen der DZ BANK mit Nachhaltigkeitsaspekten

Anlageberatung

Zertifikate

Vertriebsunterstützung

Vermögensanlage



Der Thema 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

Index-
Factsheets

Erklärfilme

FAQ

Info-
Präsentationen

ESG Produkt- und
Transparenzstandard

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



weltweit investierend



attraktive Konditionen



bereits etabliert

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

So funktioniert das Decrement

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

lat. decrementare = vermindern



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



Überlange Perioden

Sinnvolles Instrument für die Produktstrukturierung

Möglicher Renditevorteil p.a.

Abmilderung des
negativen Effekts
eines Ausgabeaufschlags



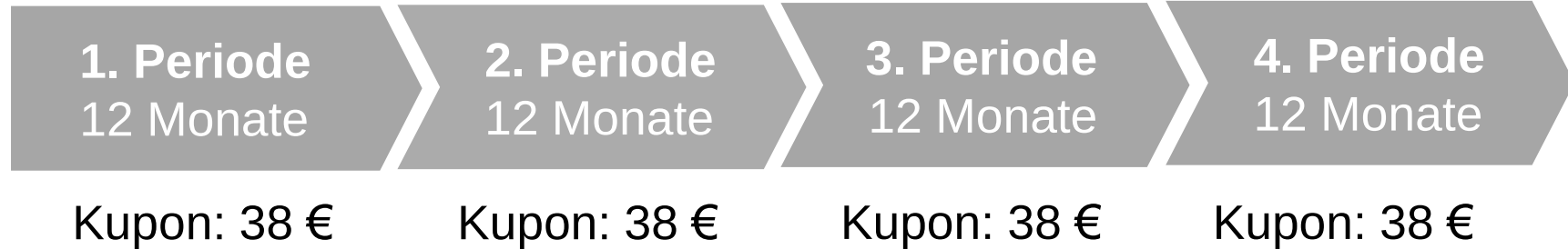
Konditionenvorteil gilt für
die gesamte Laufzeit

Über-/Unterschreitung
psychologische Signalgrenzen

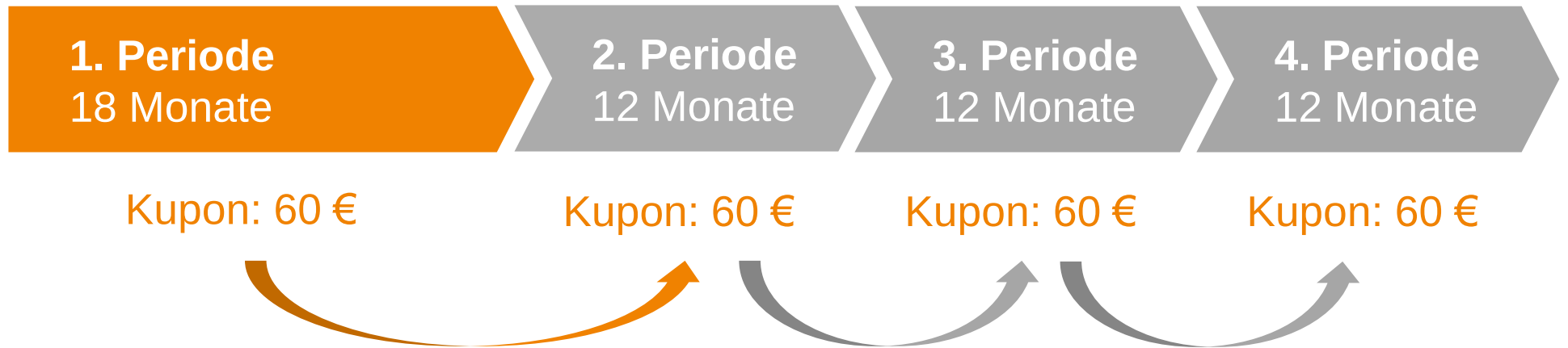
Konditionenverbesserung auch in Folgeperioden

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.

Die Sparplanlösung für das Depot B

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

Gebührenfrei bis
31.12.2026



Anzahl sparplanfähiger ETFs

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



> 2.000 ETFs

TRADE
REPUBLIC

scalable
.CAPITAL

> 1.000 ETFs



Consors
bank!
by BNP PARIBAS

flatex.
ONLINE BROKER

> 900 ETFs

DKB
Deutsche Kreditbank AG

1822
direkt

comdirect

> 800 ETFs



ING

Stand: 07.09.2023