



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# DZ BANK Insight

## Produktmanagement /Produktvermarktung und Bestands-management

Frankfurt, 10.10.2024, Beata Szuminska



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Vorstellung Ihres Referenten “Diskussionsleiters“

## Studium / Weiterbildung

- 1994 -1999: Hochschule „Politechnika Swietokrzyska“, Management und Marketing
- 2001 - 2006: J.W. Goethe - Universität Frankfurt, BWL mit Schwerpunkt auf Finanzen und Quantitative Methoden der analytischen und empirischen Wirtschaftsforschung



## Beruflicher Werdegang

- 2004 – 2006: Deka Investment
- 2006 – 2009: Citigroup Global Markets Deutschland
- 2009 – 2012: Macquarie Capital Limited Europe
- 2012 – 2014: Citigroup Global Markets Deutschland
- 2014: KPMG AG
- seit 2015: DZ BANK AG

# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

„Ideen-  
Meritokratie“

Emissionsprozess &  
Produktregulatorik

Sortiments-  
management

Produktvermarktung  
und Bestands-  
management

ALLE

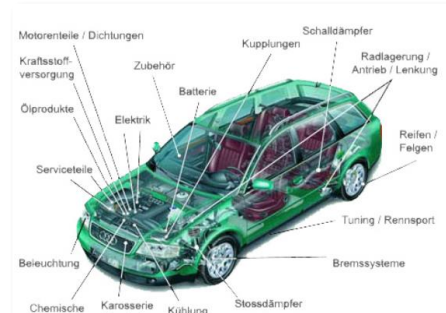
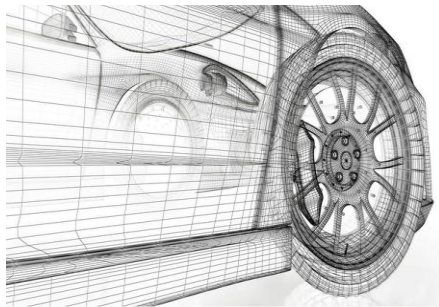
GL Maximilian  
Wirsching



GL Manuel  
Wägele



GL Steffen  
Trippel



Ideen

Realisierung!?

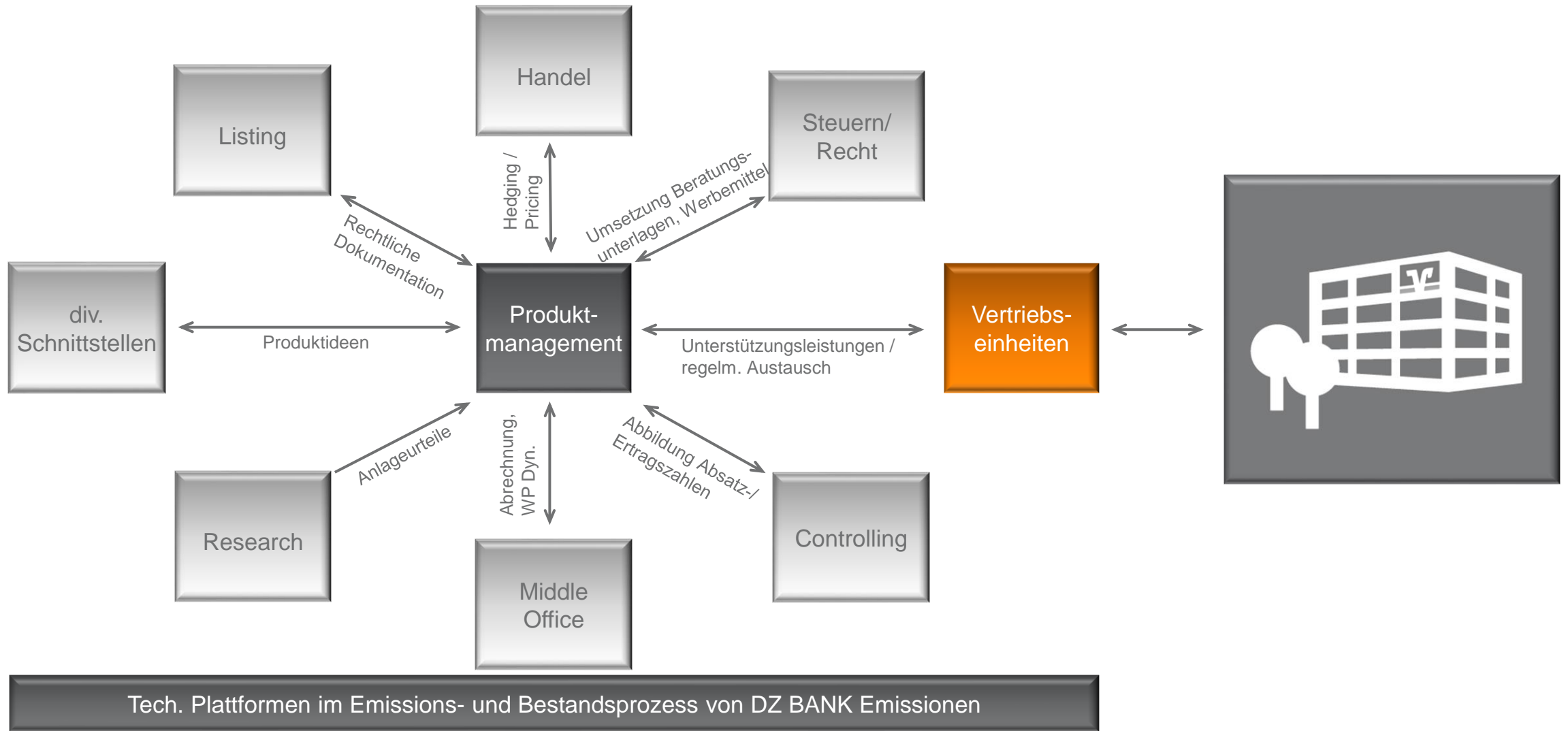
Produktion

Vermarktung (WKN)

# Produktmanagement Wertpapiere



# Position als klassischer Strategie - Schnittstellen im Emissionsprozess

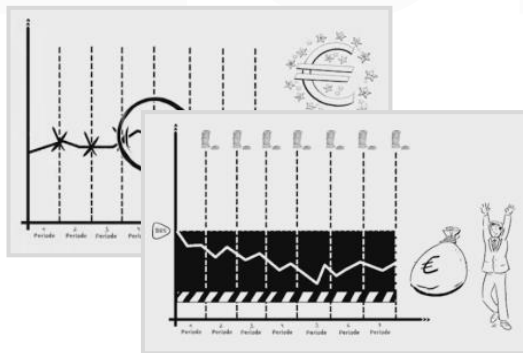


# Ausgewählte Unterstützungsleistungen zur Marktbearbeitung

## Wertpapierberatungshilfen



## DZ BANK Filme



## Monatliche Webkonferenz

WebKonferenz & Top-Themen  
QuickCode: DZMF

**DZ BANK WebKonferenz am 9. Januar 2020**

2020: Ein Jahr neuer Rekorde?

Nach einem ereignisreichen Jahr 2019 mit Rekorde an den Finanzmärkten und politischen Eskapaden auf der ganzen Welt, beschäftigen wir uns in unserer ersten WebKonferenz des Jahres 2020 damit, was das neue Jahr bereithält: Sollen wir neue Rekordstände bei den Renditen? Erreichen die Aktienmärkte weitere Rekorde? Was macht die Politik in Sachen BREXIT, Handelskrieg und Co.?

Seien Sie dabei, wenn wir Ihnen am 9. Januar 2020 einen ersten Ausblick auf das neue Jahr geben und Ihnen neben aktuellen Produkten auch Ansprachen für Ihre Beratungsgespräche anbieten. Wir freuen uns auf Ihre Teilnahme!

Die nächste WebKonferenz findet am 13. Februar 2020 von 8:30 bis 9:15 Uhr statt. Merken Sie sich diesen Termin schon jetzt vor.

aktuelle WebKonferenz:  
 > Zur aktuellen Präsentation vom 9. Januar 2020  
 > Zum Podcast vom 9. Januar 2020 (passwortgeschützt)  
 Passwort: Willkommen

## Flipbook



## Produktinformation

**ZinsFix Express 5 18/21; Basiswert EURO STOXX 50**

Produktinformation

Das Produkt ist ein Basiswertprodukt, das den EURO STOXX 50 Index abbildet. Es handelt sich um ein festverzinstes Produkt mit einer Laufzeit von 5 Jahren.

Das Produkt ist ein Basiswertprodukt, das den EURO STOXX 50 Index abbildet. Es handelt sich um ein festverzinstes Produkt mit einer Laufzeit von 5 Jahren.

Das Produkt ist ein Basiswertprodukt, das den EURO STOXX 50 Index abbildet. Es handelt sich um ein festverzinstes Produkt mit einer Laufzeit von 5 Jahren.

## Showroom



# VR-BankenPortal – QuickCode: DZAI111

Produkte und Dokumente einfach und intuitiv finden

Privatkunden

- WebKonferenz & Top-Themen >
- Nachhaltigkeit >
- Depot-B Verbundhausmeinung
- Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist >**
- Beratungsprodukte ohne Zeichnungsfrist >
- dzbank-derivate.de
- Service & Info >
- meinSparplan >
- Lösungen für Ihre Vermögensverwaltung >
- meinGIS >
- Privatkunden-Wertpapiergeschäft
- Kommunikationsverzeichnis

QuickCode: DZAI111

## Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist

Zertifikate | Anlageberatung | Anleihen | Vertriebsunterstützung

Basiswert: Index

Zeichnungsfrist	Produktname	WKN	Laufzeit	Risiko-klasse*	Kunden-segment**	Unterlagen
Produktprofile 2-2024 – Jahresstart						
05.01.2024 - 15.02.2024	ZinsFix ST 2 24/25: Basiswert EURO STOXX 50 (ETF-Liefermöglichkeit)	DJ67WY	1 Jahr und 6 Monate	3	C, B, A, PB	Produktprofil Beratungshilfe
05.01.2024 - 15.02.2024	ZinsFix Express StepDown L 2 24/26: Basiswert EURO STOXX 50 (ETF-Liefermöglichkeit)	DJ67WZ	max. 2 Jahre	3	A, PB, FK	Produktprofil Beratungshilfe
05.01.2024 - 15.02.2024	ZinsFix Express StepDown 2 24/26: Basiswert EURO STOXX 50 (ETF-Liefermöglichkeit)	DJ67W0	max. 2 Jahre und 6 Monate	3	C, B, A, PB	Produktprofil Beratungshilfe

# Erklärfilme und weitere Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsindices

VR-BankenPortal QuickCode DZPKNH



## Unsere beiden nachhaltigen Indizes:



In der ersten Jahreshälfte 2021 stellten wir Ihnen mit dem **MSCI World SRI Sustainable Select 3.5% Decrement Index** einen neuen weltweiten und gleichzeitig als nachhaltig eingestuften Basiswert zur Verfügung.

Ganz nach dem Motto „Stillstand ist Rückschritt“ bleiben wir bei dem Thema Nachhaltigkeit auch weiterhin für Sie am Ball: So haben wir unser Spektrum an nachhaltigen Anlagelösungen erneut erweitert und geben Ihnen – neben unserem weltweiten Nachhaltigkeitsindex – einen weiteren Index an die Hand, um auch die Themen Nachhaltigkeit und europäisches Investieren in Ihren Beratungsgesprächen in Einklang zu bringen: Den **MSCI Euro SRI Sustainable Select 3.5% Decrement Index**.

> Erklärfilm "MSCI World SRI Sustainable Select 3.5% Decrement Index" zur Verwendung im Beratungsgespräch mit Ihren Kunden

> Erklärfilm "MSCI Euro SRI Sustainable Select 3.5% Decrement Index" zur Verwendung im Beratungsgespräch mit Ihren Kunden



# Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



über 1.400 neue  
Anlagezertifikate pro Jahr

über 1.700  
sparplanfähige Produkte

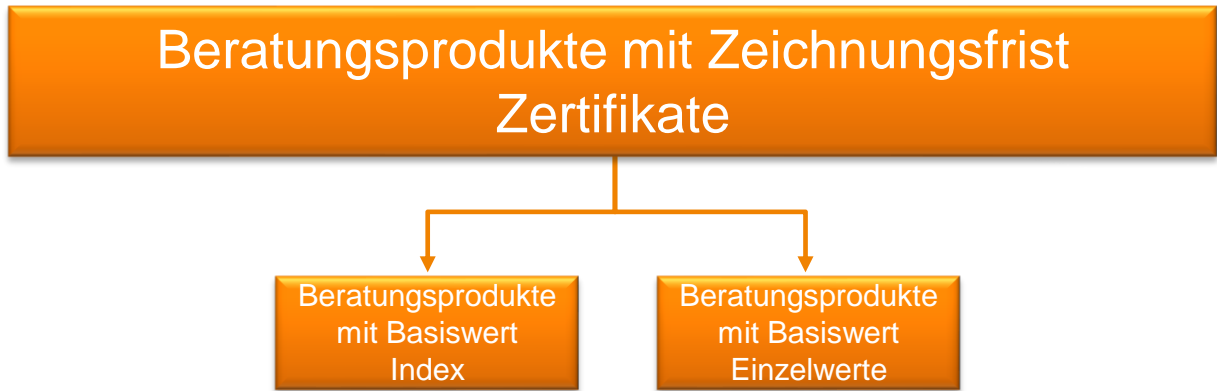
ca. 300.000 neue  
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit  
Zeichnungsfrist pro Jahr

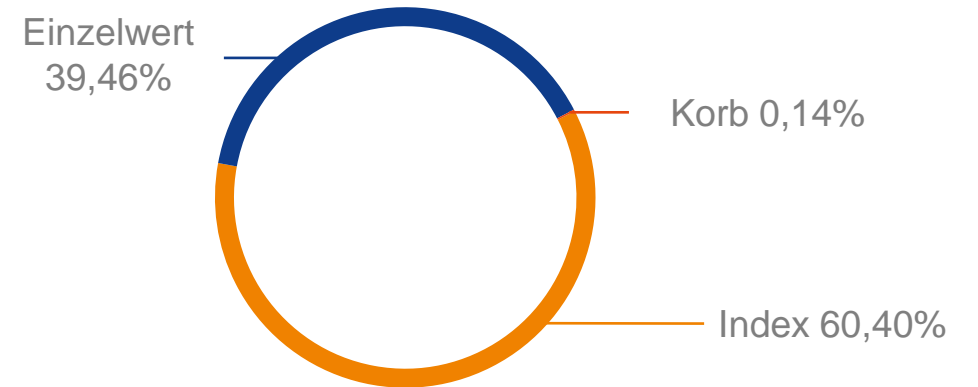
# Produkte mit Zeichnungsfrist

## - Zertifikate -

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Absätze nach Basiswerttyp in 2023



# Absatzverteilung nach Produktstruktur in 2023

## Index-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Absatzverteilung nach Basiswert in 2023

## Index-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Basiswertuniversum Index

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

Deutsch-  
land

Nachhaltig eingestufte Basiswerte

idDAX 30 ESG 4% Decrement

NEU

Europa

EURO STOXX 50

MSCI Euro SRI Sustainable Select  
3.5 % Decrement

USA






S&P 500

MSCI World SRI Sustainable Select  
3.5 % Decrement

Welt

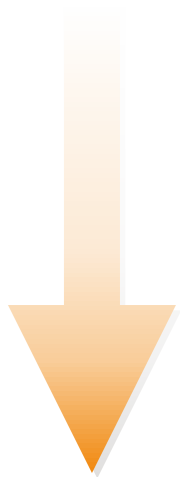
MSCI World

# Ihr neues Basiswertuniversum im Indexbereich

Region		Basiswert		Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten
Deutschland		idDAX 30 ESG Decrement 4.0%		✓
Europa		EURO STOXX 50		✗
		MSCI Euro SRI Sustainable Select 3.5% Decrement		✓
USA		S&P 500		✗
Welt		MSCI World		✗
		MSCI World SRI Sustainable Select 3.5% Decrement		✓

# Neuer Basiswert: idDAX 30 ESG Decrement 4.0%

## Methodologie



- ✓ Indexuniversum: HDAX (ca. 100 Aktien)
- ✓ Mindestausschlüsse (Waffen, Tabak, Kohle, usw.)

**Mindeststandards** für die Klassifizierung von **Anlageprodukten mit Nachhaltigkeitsaspekten** wurden von den deutschen Finanzverbänden, BSW, BVI und der Deutschen Kreditwirtschaft festgelegt.

- ✓ 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)

→ **idDAX 30 ESG Decrement 4.0%**

„verbändekonform“

# Ein Index mit starken Unternehmen als Basis

## Aktuelle Indexzusammensetzung

**DAX**  
Hohe Übereinstimmung mit dem DAX

**idDAX 30 ESG Decrement 4.0%**

Logos of companies in the DAX index:

- adidas
- Allianz
- BASF (We create chemistry)
- Beiersdorf
- DAIMLER TRUCK
- Deutsche Bank
- e-on
- FRESENIUS
- Henkel
- hannover re
- infineon
- Mercedes-Benz
- MERCK
- Munich RE
- QIAGEN
- SAP
- SIEMENS
- SIEMENS ENERGY
- SIEMENS Healthineers
- symrise
- T-Mobile
- zalando

**DAX**

Logos of companies in the MDAX index:

- BOSS (HUGO BOSS)
- ZEISS (CARL ZEISS MEDITEC)
- EVONIK INDUSTRIES
- evotec
- FRESENIUS MEDICAL CARE
- GEA
- KNORR-BREMSE
- PUMA




**MDAX**



# Basiswert: idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index

Zeichnungsfrist: 15. Oktober bis 20. November 2024



Produktname   Nachhaltigkeit	WKN	Zins-/Ertragschance	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
ZinsFix Express StepDown 11 24/28 	DQ76Z1	49,00 € (pro Periode)	95,00% / 90,00% / 85,00%	65,00% (kontinuierlich)	Max. 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	- / 2,00%	3
Rendite Express SD ST 11 24/30 	DQ76Z2	32,50 € / 73,00 € (pro Periode)	100,00% / 95,00% / 90,00% / 85,00% / 80,00%	75,00% / 60,00% (Stichtag)	Max. 5 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	1,50% / 1,50%	3
IndexKlassik mit Kapital- schutz 108 ST 11 24/30 	DQ76Z3	1.080,00 € (Mindestrückzahlung) 1.270,00 € (Höchstbetrag)	endfällig	Kapitalschutz/ Mindestrück- Zahlung 1.080,00 €	6 Jahre	1,50% / 2,00%	2

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

DZ BANK Insight Produktmanagement / Sortimentsmanagement

# Umfangreiches Informationspaket

## VR-BankenPortal QuickCode DZPKNH und meinGIS ([Link](#))

### Info-Präsentation

**idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index<sup>1)</sup>**  
Regionenlücke im Sortimentsregal wird geschlossen

Region	Generalemission auf Indizes
Deutschland	✓ (NEU ab 15.02.2024)
Europa	✓
USA	✓
Welt	✓

Der deutsche Aktienindex:  
 • bietet Anlagelösungen auf einen Aktienindex mit etablierten Unternehmen aus Deutschland als Basiswert und  
 • beinhaltet Unternehmen mit top Nachhaltigkeits-Scores

Detaillierte Informationen (Präsentation, FAQ, Film, usw.) stellen wir Ihnen in Kürze im VR-BankenPortal bereit.

**DZ BANK**  
Die Initiativbank

### FAQ

**FAQ zum neuen deutschen Nachhaltigkeitsindex: idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index**

Stand: 26.01.2024

**DZ BANK**  
Die Initiativbank

### Erklärfilm



### Factsheet

**AKTIENINDEX**  
**IDDAX 30 ESG DECREMENT 4.0%**

**INDEXBESCHREIBUNG**  
Der idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index bildet die Performance der Net Return von den DAX 30 ESG 50 Index nach, die als Basiswert fungiert. Dabei wird ein konstanter Abschlag vorgenommen, der sich auf jährlich -4,0 % beläuft. Der Abschlag wird täglich vorgetragen. Da die Performance von der Performance abgezogen wird, liegt die Performance des Decrement-Indexes typischerweise unter der Basislinie. Der Decrement-Index kann besser abschneiden als der Basisindex, der Dividendenanhang nicht berücksichtigt, solange die Netto-Dividendenrendite des Basisindex insgesamt größer ist als der abgezogene Wert.

**INDEX-PERFORMANCE**  
Line chart showing the performance of the idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index compared to the DAX 30 ESG 50 Index from 2010 to 2023. The idDAX index shows a consistent downward trend relative to the DAX index, reflecting the 4% annual decrement.

**WICHTIGE FAKTEN**  
 • Der Index bildet den DAX 30 ESG Net Return EUR Index nach. Dabei wird ein konstanter Abschlag vorgenommen, der sich auf jährlich -4,0 % beläuft.  
 • Der Index bezieht sich auf ESG-Kriterien gemäß deutschen Jahren, die an der Frankfurt Wertpapierbörse (FWS) notiert sind.  
 • Die im Index stehenden, angereinigten, nachhaltigkeitskonformen Aktien sind in Bezug auf wesentliche Umwelt- und soziale Faktoren und die Reputations- und Governance-Faktoren zu bewerten.  
 • Das Screening wird vom ESG-Datenanbieter ISS-ESG durchgeführt.

**KURZINFORMATIONEN**  
 • Basiswert: DAX 30 ESG 50 Index  
 • Berechnungsmethode: Dividendenanhang  
 • Berechnungsperiode: 1 Tag  
 • Berechnungsdatum: 15.02.2024  
 • Berechnungszeitpunkt: 15.02.2024, 15.02.2024  
 • Historie: verfügbar ab 03. März 2017

**VERSIONEN UND SYMBOLE**  
 • idDAX 30 ESG: ISIN-CODE: Symbol: Bloomberg: Reuters  
 • Decrement 4.0%: DE000DZPKNH: DZPKNH: DZPKNH: DZPKNH

### meinGIS

MÄRKTE  NACHHALTIGKEIT

KURSLISTE  NACHHALTIGKEITS-INDIZES  ÜBERSICHT

NAME (KURZ)	TI	ZEIT	TI	KURS TI	ÄND. ABS. TI	% TI	52 WOCHEN VERGLEICH	YTD % TI	WKN	TI
IDDAX 30 ESG DEC.4P P...	094422			1.017,94	-1,29	-0,13%	889,66 1.02...	+0,90%	A3EXH	
EURO SRI SUSTAINABL...	06.02.24			2.449,9219	+14,97532	+0,62%	2.06... 2.43...	+4,00%	A3C2B	
STX GLESG LE.SE.50 P...	092915			143,27	-0,25	-0,17%	132,05 186,25	-1,17%	A164B	
WORLD SRI SUSTAINAB...	06.02.24			2.709,52645	+5,01066	+0,19%	2,49... 2,70...	+2,82%	A2QRV1	
<b>Übergeordnete Indizes</b>										
DAX 30 ESG PR EO	094422			1.165,51	-1,34	-0,11%	1.00... 1.17...	+1,35%	A3EX2	
EUR SRI SUSTAINABLE ...	06.02.24			3.223,5268	+25,52968	+0,80%	2,65... 3,23...	+1,53%	--	
MSCI EMU SRI PI €	06.02.24			1.522,05554	+9,14147	+0,60%	1,24... 1,51...	+5,57%	--	
MSCI WRLD SRI PI €	06.02.24			3.724,56839	+7,06602	+0,19%	3,01... 3,72...	+4,00%	--	

# Einzelwert-Produkte

# Basiswertuniversum

## Breite Abdeckung diverser Themen und Trends

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

**(E-)Mobilität**




**Shopping & E-Commerce-Logistik**




**Gesundheit**



**Technologie & Mobilfunk**




**Baubranche**



**Energie (-transformation)**





**Ver-/Absicherung**





**Profiteure 2023**




**Cloud & Tech**




**„Made in Germany“**





Aus über **80 Basiswerten** werden monatlich rund **25 Basiswerte** selektiert

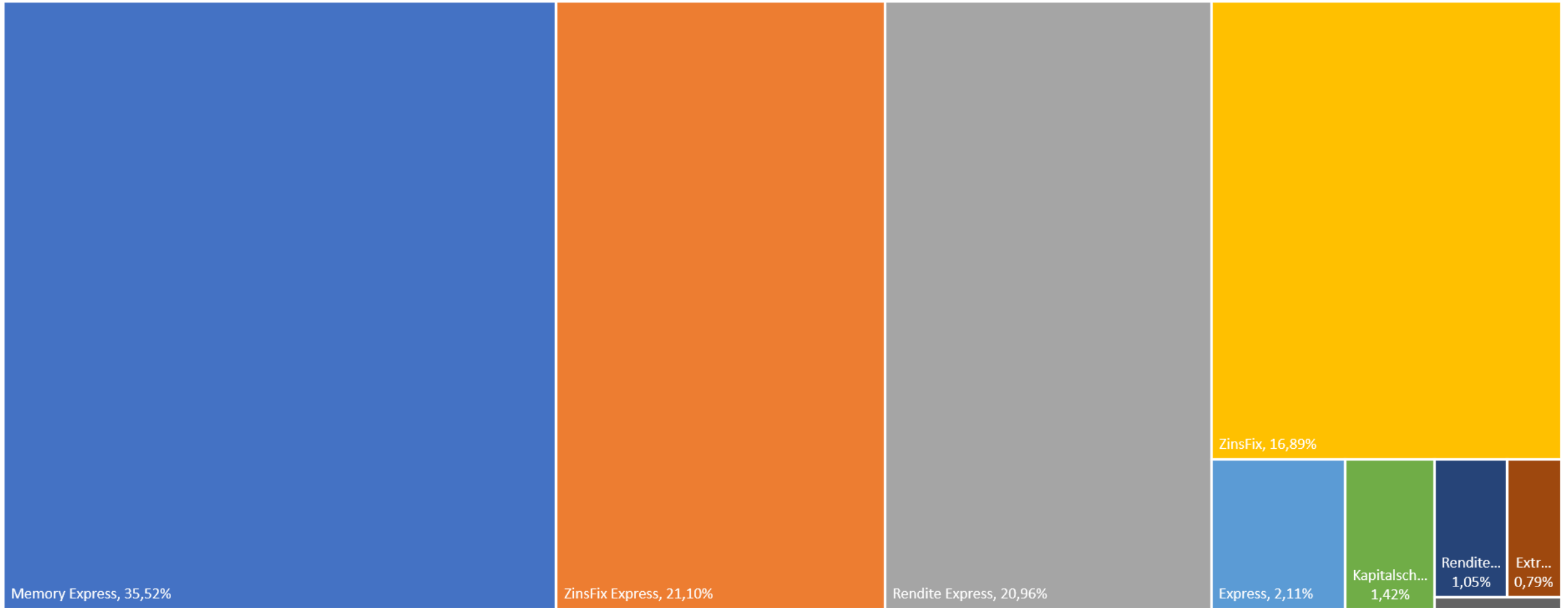
In **2023** über **50 verschiedene Basiswerte** emittiert !

In **2023** über **50%** des Volumens mit **6 Basiswerten / Top 20 Basiswerte** mit **90% Absatzanteil**

# Absatzverteilung nach Produktstruktur

## Einzelwert-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

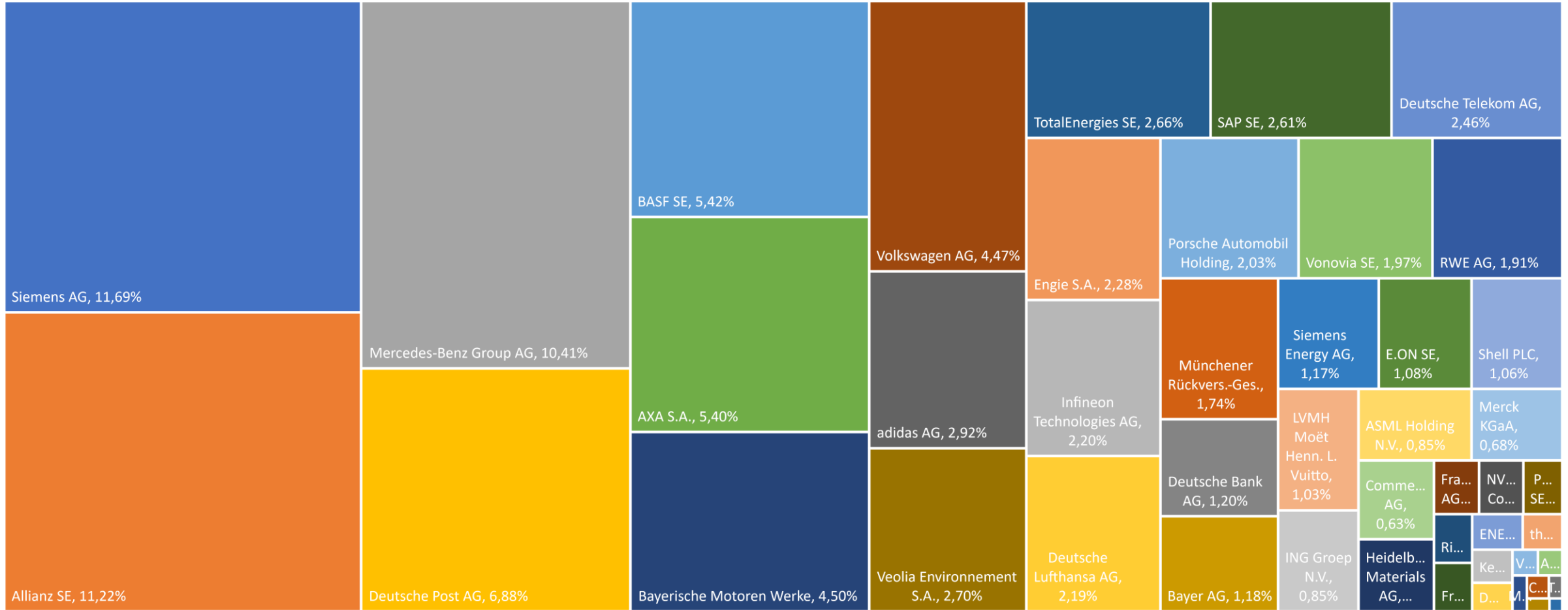


Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Absatzverteilung nach Basiswert in 2023

## Einzelwert-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
 - Zertifikate -  
 - Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Wie läuft der Produktemissionsprozess ab?

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



- Auswertung anstehender Fälligkeiten
- Erste Überlegungen zu Strukturen, Basiswerte und Volumen
- Konditionenanfrage beim Handel

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

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

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

# Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

RS	NH	Kurs- pot.			Memory Express	
			Basiswert	Branche	Fälligkeiten 10-2023	Indikation
→	✓	2%	Adidas AG	Konsumgüter		80% / 7,8%
→	✗	-13%	Airbus SE	Industrie / Investitionsgüter		80% / 6,3%
↑ 100	✓ 100%	15%	Allianz SE	Versicherungen	29,00 Mio. €	80% / 6,3%
↑	✗	22%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Nahrungsmittel		80% / 4,5%
↑	✓	25%	ASML Holding NV	Technologie / Halbleiter	1,20 Mio. €	80% / 8,3%
↑	✓	20%	AXA SA	Versicherungen	5,50 Mio. €	80% / 8,7%
→	✓	9%	BASF SE	Chemie	3,3 Mio. + 7 Mio. An	80% / 8,0%
↑	✗	23%	Bayer AG	Healthcare / Pharma	3,80 Mio. €	80% / 7,9%
↑	✓	28%	BMW AG	Automobile		80% / 8,4%
↑	✗	20%	BNP Paribas SA	Banken		80% / 9,1%
↑ 100	✓ 100%	45%	Commerzbank AG	Banken		
→	✓	5%	Continental AG	Automobile		80% / 9,3%
→	✓	3%	Covestro AG	Chemie		80% / 5,9%
→	✓	8%	Daimler Truck Holding AG	Automobile		80% / 7,9%
↑	✓	28%	Danone SA	Nahrungsmittel		80% / 3,7%
↑	✗		Delivery Hero AG	Handel		80% / 14,5%
↑	✗	28%	Deutsche Bank AG	Banken	2,9 Mio. fällig B 9,8	80% / 11,4%
↑ 100	✓ 100%	21%	Deutsche Börse AG	Finanzdienstleister		80% / 5,1%
↑	✗	61%	Deutsche Lufthansa AG	Reise & Freizeit	0,8 Mio Andienung	
↑	✓	24%	Deutsche Post AG	Industrie / Transport Logistik	2,90 Mio. €	80% / 7,2%
↑	✓	17%	Deutsche Telekom AG	Telekommunikation		80% / 5,8%
↑	✓	19%	E.ON SE	Versorger	4,40 Mio. €	80% / 6,2%
↑	✓	18%	Enel SpA	Versorger		80% / 7,1%

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





**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Einzelwerte 07-2024 „Zins-Aristokraten“

Stand: 21.06.2024

DZ BANK-Ansprechpartner: Bankenbetreuer & Produktspezialisten



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Definition, Idee und Zielgruppe

## Definition

Als **Zins-Aristokrat** werden nachfolgend **Zertifikate** bezeichnet, die basierend auf einer festen oder möglichen Zinszahlung eine **höhere Zinsrendite nach Erwerbskosten** bieten können, als die **Dividendenrendite der jeweils zugrunde liegenden Aktie**. Anders als bei den Dividenden-Aristokraten bei Aktien, spielt hier die absolute Höhe und die historische Entwicklung keine Rolle. Es geht rein um den möglichen komparativen Vorteil der Zinsrendite des Zertifikats vs. der Dividendenrendite der Aktie.

## Idee



Zins-Aristokraten können insbesondere in seitwärts- oder (leicht) fallenden Märkten deutliche Vorteile ggü. einem Direktinvestment in der zugrunde liegenden Aktie bieten. Neben den Absicherungsmechanismen über Barrieren oder Airbags kommt auch noch die mögliche höhere Auszahlung ggü. der Aktie hinzu. Bei Zertifikaten mit garantiertem Zins (Aktienanleihen, ZinsFix, ZinsFix Express) wäre der Anleger sogar im Falle der Andienung besser gestellt, als beim Kauf der Aktie. Bei Aktienanleihen wirkt sich der Airbag im Andienungsfall zusätzlich positiv aus (Zinszahlung > Dividendenrendite; Aktieneinstand auf Basispreis-Niveau).

## Zielgruppe






- Generell sind die Zins-Aristokraten für alle geeignet, die sich für Zertifikate auf Einzelwerte interessieren.
- Besonders interessant sind die **Zins-Aristokraten** für Kunden, die die **zugrunde liegenden Aktien im Bestand haben** oder die **entsprechenden Aktien kaufen möchten**.

# Zins-Aristokraten

## Aktienanleihen mit Airbag ST

Basiswert	Zins in %	Dividendenrendite <sup>1</sup>	Möglicher Zinsvorteil	Basispreis	Laufzeit	AA / VV	WKN
 Deutsche Bank	6,3% p.a.	4,4%	<b>+ 1,9%</b>	80,00%	1 Jahr	- / 1,50%	DQ7QTC
 infineon	6,0% p.a.	1,1%	<b>+ 4,9%</b>	80,00%	1 Jahr	- / 1,50%	DQ7QTD

## ZinsFix ST





Basiswert	Zinszahlung in % <sup>2</sup>	Dividendenrendite <sup>1</sup> über die Produktlaufzeit	Möglicher Zinsvorteil	Barriere	Laufzeit	AA / VV	WKN
 adidas	7,5% p.a.	0,6%	<b>+ 6,9%</b>	67,00%	1 Jahr und 6 Monate	- / 1,50%	DQ7QTE
 RHEINMETALL	10,0% p.a.	1,5%	<b>+ 8,5%</b>	65,00%	1 Jahr und 6 Monate	- / 1,50%	DQ7QTH
 SAP	6,0% p.a.	1,1%	<b>+ 4,9%</b>	69,00%	1 Jahr und 6 Monate	- / 1,50%	DQ7QTJ
 SIEMENS	7,5% p.a.	2 x 2,9%	<b>+ 1,7%</b>	68,00%	1 Jahr und 6 Monate	- / 1,50%	DQ7QTK
 VONOVIA	7,5% p.a.	3,6%	<b>+ 3,9%</b>	67,00%	1 Jahr und 6 Monate	- / 1,50%	DQ7QTL

<sup>1</sup>Quelle: Anzahl und Höhe der geschätzte Dividendenrendite für 2024 auf Basis der Masterliste vom 21.06.2024

<sup>2</sup>Umrechnung des EUR-Zinszahlung des Zertifikats in Prozent

# Zins-Aristokraten

## ZinsFix Express StepDown ST (Vergleich für das 1. Jahr)


Basiswert	Zinszahlung in % <sup>2</sup>	Dividendenrendite <sup>1</sup>	Möglicher Zinsvorteil	Rückzahlungslevel	Laufzeit	AA / VV	WKN
	7,0%	0,9%	<b>+ 6,1%</b>	95,00% / 90,00% / 69,00%	max. ca. 3 Jahre	- / 2,00%	DQ7QTM
	6,0%	3,2%	<b>+ 2,8%</b>	95,00% / 90,00% / 66,00%	max. 3 Jahre	- / 2,00%	DQ7QTQ
	6,5%	1,1%	<b>+ 5,4%</b>	95,00% / 90,00% / 65,00%	max. 3 Jahre	- / 2,00%	DQ7QTR
	8,0%	0,0%	<b>+ 8,0%</b>	95,00% / 90,00% / 62,00%	max. 3 Jahre	- / 2,00%	DQ7QTT

<sup>1</sup>Quelle: Höhe der geschätzte Dividendenrendite für 2024 auf Basis der Masterliste vom 21.06.2024

<sup>2</sup>Umrechnung des EUR-Zinszahlung des Zertifikats in Prozent

# Zins-Aristokraten

## Memory Express StepDown ST mit Airbag (Vergleich für das 1. Jahr)

Basiswert	Mögliche Zinszahlung in % nach AA <sup>2</sup>	Dividendenrendite <sup>1</sup>	Möglicher Zinsvorteil	Rückzahlungslevel	Laufzeit	AA / VV	WKN
 Deutsche Bank	6,8% p.a.	4,4%	<b>+ 2,4%</b>	100,00% - 70,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	DQ7QTX
 FRESENIUS MEDICAL CARE	5,6% p.a.	3,2%	<b>+ 2,4%</b>	100,00% - 75,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	DQ7QT1
 infineon	3,5% p.a.	1,1%	<b>+ 2,4%</b>	100,00% - 55,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	DQ7QT2
 ING	7,5% p.a.	6,0%	<b>+ 1,5%</b>	100,00% - 80,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	DQ7QT4
 NVIDIA.	6,7% p.a.	0,0%	<b>+ 6,7%</b>	100,00% - 50,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	DQ7QT5
 NVIDIA.	11,7% p.a.	0,0%	<b>+ 11,7%</b>	100,00% - 80,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	DQ7QT6
 SIEMENS	4,5% p.a.	2,9%	<b>+ 1,6%</b>	100,00% - 80,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	DQ7QT7
 SIEMENS energy	6,0% p.a.	0,0%	<b>+ 6,0%</b>	100,00% - 60,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	DQ7QT8

<sup>1</sup>Quelle: Höhe der geschätzte Dividendenrendite für 2024 auf Basis der Masterliste vom 21.06.2024

<sup>2</sup>Umrechnung des EUR-Zinszahlung in Prozent und Abzug des Ausgabeaufschlags. Zinszahlung kann ausfallen.

**DZ BANK**  
Die Initiativbank



IDEE DES  
MONATS

**Oktober 2024**

**Energie, Ring der Macht**

**Basiswerte: BASF, Evonik Industries**

**Zeichnungsfrist: 30.09.2024 - 31.10.2024**

Stand: 25.09.2024

DZ BANK-Ansprechpartner: Bankbetreuer & Produktspezialisten

**BASF**  
We create chemistry

**EVONIK**  
Leading Beyond Chemistry

**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# IPTV auf dem Vormarsch

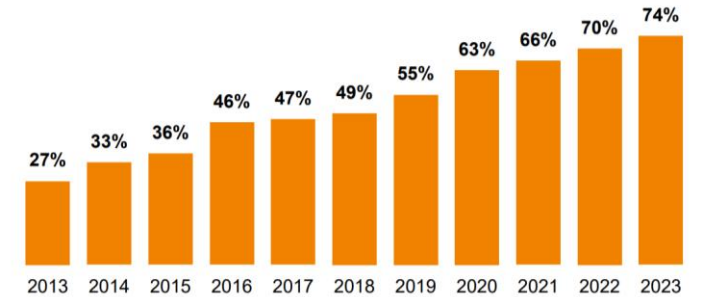
## Investment Case

- Am deutschen TV-Markt zeichnet sich eine Zeitenwende ab, die durch den Aufstieg smarter Empfangsgeräte wie Smart TVs und mobilen Endgeräten geprägt ist. Diese modernen Technologien lösen die traditionellen Fernsehgeräte immer mehr ab. Hierbei gewinnen sogenanntes IPTV (Internet Protocol Television; „TV via Internet“) eine größere Rolle in den Haushalten.
- IPTV ist eine Übertragungsart des Fernsehens über das Internet, die durch zahlreiche Vorteile ein überlegenes Fernseherlebnis bietet. Besonders ist hierbei hervorzuheben die Vielfalt an personalisierten Inhalten in Verbindung mit einer angenehmen Handhabung. Inhalte können angehalten und wiederholt werden, zudem ist in der Regel ein Cloud-basierter Videorecorder integriert.
- Mit der Novelle des Telekommunikationsgesetzes endet die Möglichkeit, Kosten für Kabel-TV-Anschlüsse auf die Nebenkosten umzulegen. Diese Änderung, die bis Ende Juni 2024 greift, fördert den Wechsel von Kabel-TV zu IPTV, da eine direkte Umlage der Anschlussgebühren nun wegfällt.
- Die Neuerungen des Telekommunikationsgesetzes (TKG) zeichnen klare Gewinner und Verlierer: Deutsche Telekom mit Magenta TV und freenet mit waipu.tv sind als etablierte IPTV-Anbieter auf dem Vormarsch, während Vodafone im Kabel-TV-Bereich Marktanteile verliert.



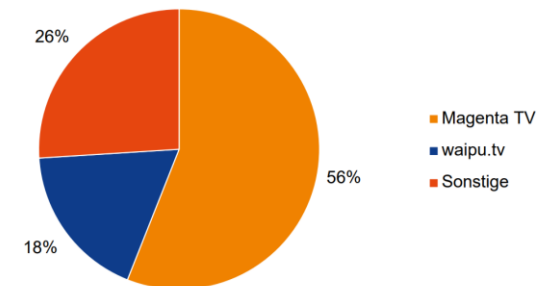
- In der aktuellen Idee des Monats präsentieren wir Ihnen zwei Aktienunternehmen, die von Entwicklung hin zu mehr IPTV profitieren sollten.

ANTEIL SOGENANTER CONNECTED TVS AM GESAMTMARKT 2013-2023 (IN %)



Quelle: KANTAR (Video Trends 2023)

MARKTANTEILE IPTV-PLATTFORMEN IN DEUTSCHLAND 2023  
(GESAMTER IPTV-MARKT: 7,8 MIO. HAUSHALTE)



Quelle: Deutsche Telekom, freenet, Kantar, DZ BANK

Quelle: Auszug aus der Publikation des DZ BANK-Research „Auf den Punkt“ vom 20.06..2024; Finanzanalyse Kapitel: „IPTV auf dem Vormarsch“, Analyst: Karsten Oblinger, Matthias Volkert.

<sup>1)-12)</sup> Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenkonflikten auf [www.dzbank.de/Pflichtangaben](http://www.dzbank.de/Pflichtangaben)

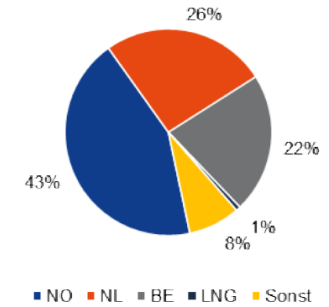
# Energie, Ring der Macht

## Investment Case

- Der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine hat eine Energiekrise ausgelöst, einhergehend mit deutlichen Verteuerungen von Erdgas und Energie in Deutschland. Ein Rückgang der Erdgaspreise auf das Vorkriegsniveau ist bis heute nicht eingetreten.
- Nach Jahrzehnten der deutsch-russischen Erdgaspartnerschaft hat sich die regionale Verteilung der deutschen Erdgasimporte deutlich verändert. Seit 2023 ist Norwegen der wichtigste Erdgaslieferant Deutschlands.
- Dadurch sind auch die Energiekosten für deutsche Chemieunternehmen gestiegen. Diese reagierten mit verschiedenen Anpassungsstrategien. Dazu gehören Effizienzsteigerungen, die Verlagerung erdgasintensiver Produktionen ins Ausland und Substitution durch alternative Energieträger.
- Die Resilienz der deutschen Chemieindustrie wird durch ihre Anpassungsfähigkeit und Innovationskraft bestimmt.
- Im ersten Schritt haben BASF und Evonik Effizienzprogramme gestartet. So verlagerte BASF beispielsweise erdgasintensive Produktionsanlagen von Ludwigshafen ins Ausland.
- Auch wenn keine weiteren Produktionsverlagerungen in Länder mit günstigeren Energiepreisen geplant sind, werden Investitionen vor allem in Amerika und Asien und nicht mehr in Europa stattfinden.
  - In der aktuellen Idee des Monats präsentieren wir Ihnen Chemieunternehmen, die aufgrund ihrer Größe, sowie ihres Erdgas- und Strombedarfs besonders von dem neuen Energiepreisniveau nach dem Ende der günstigen russischen Erdgaslieferungen nach Deutschland und Europa betroffen sind und bei denen wir die laufenden Effizienzprogramme positiv bewerten.

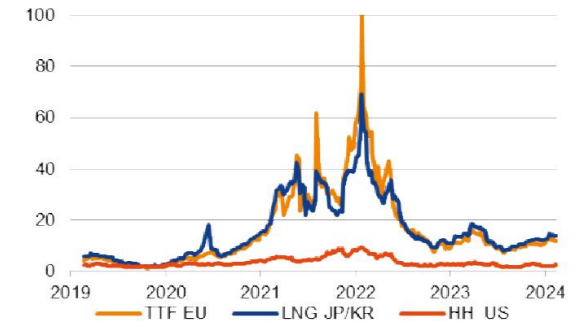


ERDGASIMPORTE IN DEUTSCHLAND 2023  
ANTEILE IN %



Quelle: Bundesnetzagentur

ERDGASPREISE IN EUROPA, JAPAN/KOREA UND DEN USA  
BÖRSENPREISNOTIERUNG, USD/MMBTU



Quelle: Bloomberg

Quelle: Auszug aus der Publikation des DZ BANK-Research „Auf den Punkt“ vom 23.09.2024; Finanzanalyse Kapitel: „Investment Case“, Analyst: Werner Eisemann, Peter Spengler

<sup>1)-12)</sup> Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenkonflikten auf [www.dzbank.de/Pflichtangaben](http://www.dzbank.de/Pflichtangaben)



# Evonik Industries 7)9)10)11)

## Evonik hat Energiekosten gut im Griff und baut erneuerbare Energien aus

Evonik ist eines der weltweit aktivsten Spezialchemieunternehmen. Die operativen Aktivitäten gliedern sich in die Segmente Ernährung & Pflege, Spezialisierte Additive, Intelligente Werkstoffe und Hochleistungsmaterialien sowie Dienstleistungen für den Standortbetrieb, technischen Service und Logistik.

### Energie – „The New Normal“:

- Evonik ist mit deutlichem Abstand eines der größten Chemieunternehmen in Deutschland und damit auch von den steigenden Erdgaspreisen betroffen.
- Die Energiekosten des Unternehmens lagen 2020 bei 500 Mio. EUR und stiegen bis 2023 auf 1,1 Mrd. EUR. Zwei Drittel der Energiekosten sichert Evonik durch Hedging ab, was sich in der Gaskrise voll ausgezahlt hat.
- Produktionsverlagerungen waren bisher noch nicht notwendig, jedoch gibt es Pläne von Evonik die Produktion künftig auf die drei großen Regionen Europa, Amerika und Asien zu verteilen.

### Investment Case:

- Evonik hat die Kosten gut im Griff, insbesondere die Energiekosten.
- Eine breite Nachfragebelegung ist jedoch nicht erkennbar.
- Das Unternehmen profitiert derzeit vor allem von unternehmensspezifischen Themen, wie der guten Wettbewerbsposition.



<b>Flash</b>	
23.9.2024	
<b>Kaufen (zuvor Kaufen)</b>	
Schlusskurs am 20.9.2024	
(in EUR):	20,35
Fair Value:	26 (zuvor 24)



Quelle: Auszug aus der Publikation des DZ BANK-Research „Auf den Punkt“ vom 23.09.2024; Finanzanalyse Kapitel: „Chemie“, Evonik Industries, Analyst: Peter Spengler.

<sup>1)-12)</sup> Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenkonflikten auf [www.dzbank.de/Pflichtangaben](http://www.dzbank.de/Pflichtangaben)

## BASF setzt auf Wachstum in China, Produktionsverlagerung und Kostensenkung

Das Portfolio des weltweit tätigen Chemieunternehmens BASF umfasst Chemikalien, Pflanzenschutzmittel und Saatgut. BASF hält eine Beteiligung an Harbour Energy plc, einem börsennotierten Explorations- und Produktionsunternehmen für Öl und Gas mit Sitz in London.

### Energie – „The New Normal“:

- BASF ist das weltweit größte Chemieunternehmen, weshalb dieses am stärksten von Gas- und Energiepreissteigerungen betroffen ist.
- Die weltweiten Energiekosten der BASF stiegen von 445 Mio. EUR p.a. im Jahr 2020 auf 3,4 Mrd. EUR p.a. im Jahr 2023.
- BASF möchte durch die Schließung und Verlagerung energieintensiver Produktionen bis 2026 weiter Kosten einsparen.
- Zudem soll durch den neuen chinesischen Verbundstandort in Guangdong die steigenden Erdgaspreise in Deutschland kompensiert werden. Dadurch hat BASF künftig drei Verbundsstandorte in Asien und je zwei in den USA und Europa.

### Investment Case:

- Mit Produktionsverlagerungen und einem Effizienzprogramm hat BASF auf die hohen Energiekosten reagiert.
- BASF ist an der börsennotierten Öl- und Gasgesellschaft Energy Harbour beteiligt und hat bereits eine Anzahlung in Höhe von 1,4 Mrd. EUR erhalten.
- Bezüglich der Nachfragesituation ist jedoch zu beachten, dass diese weiterhin von Abwarten geprägt ist.







<b>Flash</b>	
23.9.2024	
<b>Kaufen (zuvor Kaufen)</b>	
Schlusskurs am 20.9.2024	
(in EUR):	46,02
Fair Value:	58 (zuvor 54)







# Unsere Produktideen – Zeichnungsfrist 30.09.2024 bis 31.10.2024





## ZinsFix Express StepDown ST

Basiswert		WKN	Zinszahlung	Rückzahlungslevel	Laufzeit	AA / VV	RK
 <b>BASF</b> We create chemistry		DQ7QTN	50,00 €	95,00% / 90,00% / 68,00%	max. 3 Jahre	- / 2,00%	3
 <b>EVONIK</b> Leading Beyond Chemistry		DQ7QTP	50,00 €	95,00% / 90,00% / 75,00%	max. 3 Jahre	- / 2,00%	3

## Memory Express StepDown ST mit Airbag

Basiswert		WKN	Zinschance	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV*	RK
 <b>BASF</b> We create chemistry		DQ7QTW	71,00 €	100,00% - 80,00%	80,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	3
 <b>EVONIK</b> Leading Beyond Chemistry		DQ7QT0	67,00 €	100,00% - 80,00%	80,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	3

## Rendite Express (StepDown) ST

Basiswert		WKN	Zinschance	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV*	RK
 <b>BASF</b> We create chemistry		DQ7QUD	60,00 € bzw. 121,00 €	100,00% - 75,00%	60,00%	max. 6 Jahre und ca. 6 Monate <sup>1</sup>	1,50% / 2,00%	3
 <b>EVONIK</b> Leading Beyond Chemistry		DQ7QUF	40,00 € bzw. 106,00 €	100,00% - 75,00%	60,00%	max. 6 Jahre und 6 Monate <sup>1</sup>	1,50% / 2,00%	3

\*AA: Ausgabeaufschlag / VV: Vertriebsvergütung


<sup>1</sup> 1. Periode 18 Monate

Seite 35 09.10.2024 Idee des Monats Oktober 2024



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

# Unsere Produktideen – Zeichnungsfrist 30.09.2024 bis 31.10.2024

## ExtraChance ST

Basiswert		WKN	Möglicher Rückzahlungsbetrag	Rückzahlungslevel	Laufzeit	AA / VV	RK
 <b>BASF</b> We create chemistry		DQ7QUL	1.380,00 €	100,00%	2 Jahre	1,00% / 1,50%	4

## AktienKlassik mit Kapitalschutz ST

Basiswert		WKN	Höchstbetrag	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
 <b>BASF</b> We create chemistry		DQ7QUN	1.350,00 €	endfällig	Kapitalschutz: 1.000,00 €	4 Jahre und ca. 5 Monate	1,50% / 2,00%	2

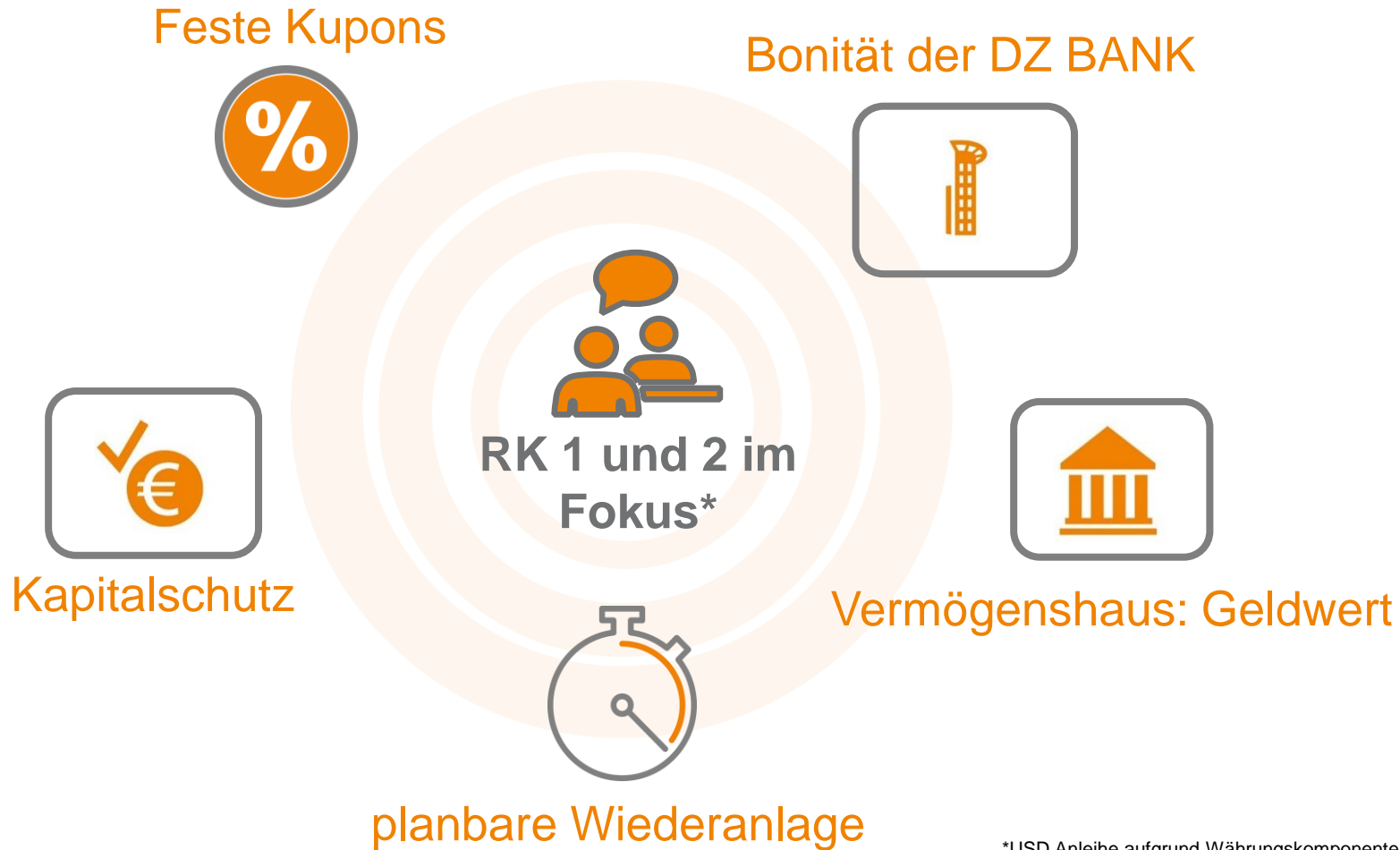
\*AA: Ausgabeaufschlag / VV: Vertriebsvergütung

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

# Zinsprodukte

# Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -



\*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3

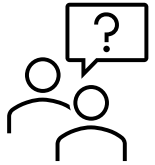
# Die derzeitigen Top-Themen im



# Was beschäftigt Sie und Ihre Kunden gerade?



# Nachhaltigkeitspräferenzabfrage seit August 2022



Sollen bei der Geldanlage in Wertpapiere und Versicherungsanlageprodukte bestimmte ökologische oder soziale Aspekte sowie Kriterien guter Unternehmensführung (Nachhaltigkeitsaspekte) berücksichtigt werden?



## Quantitative Nachhaltigkeit:

Da die **Mittelverwendung** bei einem Zertifikat/BSV die Bilanz der DZ BANK ist, ist für die Nachhaltigkeit eines Zertifikates/BSV primär die **Nachhaltigkeit der DZ BANK relevant**.



## Intuitive Nachhaltigkeit:

Natürlich ist auch der **Basiswert/Referenzunternehmen ein entscheidendes Kriterium**, um ein Zertifikat/BSV als nachhaltig zu klassifizieren. Sie unterlegen **strengen Mindestanforderungen** (Verbändekonzept) und werden zum Beispiel durch das **DZ BANK Gütesiegel für Nachhaltigkeit** abgebildet.





**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Nachhaltigkeit im Privatkundenwertpapiergeschäft



**DZ BANK**  
Die Initiativbank










# NACHHALTIGKEIT hat viele Aspekte



# Karitative Zertifikate

Basiswert: MSCI World SRI Sustainable Select 3,5% Decrement Index – Zeichnung bis 20.11.2024

Produktname   Nachhaltigkeit	WKN	Zins-/Ertragschance	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
ZinsFix Express StepDown ST 11 24/27 S+ 	DQ76ZU 	39,00 € (pro Periode)	100,00% / 72,00%	72,00% (Stichtag)	Max. 2 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	- / 1,75%	3
ZinsFix Express StepDown 11 24/28 	DQ76ZW	48,00 € (pro Periode)	100,00% / 95,00% / 90,00%	65,00% (kontinuierlich)	Max. 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	- / 2,00%	3
ZinsFix Express StepDown ST 11 24/28 S 	DQ76ZX 	40,00 € (pro Periode)	100,00% / 95,00% / 70,00%	70,00% (Stichtag)	Max. 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	- / 1,75%	3
ZinsFix Express StepDown ST 11 24/28 E 	DQ8H4D 	40,00 € (pro Periode)	100,00% / 95,00% / 70,00%	70,00% (Stichtag)	Max. 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	- / 1,75%	3

- S = Social (Sozial)
- E = Environment (Umwelt)
- S+ = Social (Sozial)

- Sponsoring seitens der DZ BANK: 5,00 Euro je Zertifikat für SOS Kinderdorf e.V.
- Sponsoring seitens der DZ BANK: 5,00 Euro je Zertifikat für die Klima-Initiative der Volksbanken Raiffeisenbanken „Morgen kann kommen“
- Sponsoring seitens der DZ BANK: 5,00 Euro je Zertifikat zzgl. 2,50 Euro je Zertifikat Endkundenbeteiligung für SOS Kinderdorf Kinderdorf e.V.



Karitatives Zertifikat



Karitative Zertifikate

**476 TEUR** Sponsoring 2023

**1.569 TEUR** insgesamt

# Ihre Fragen?

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!