



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

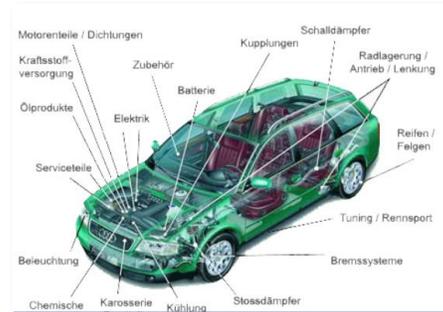
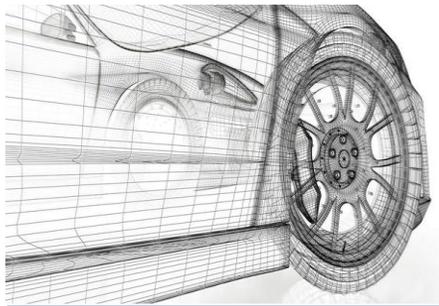
GL Maximilian
Wirsching



GL Manuel
Wägele



GL Steffen
Trippel



Ideen

Realisierung!?

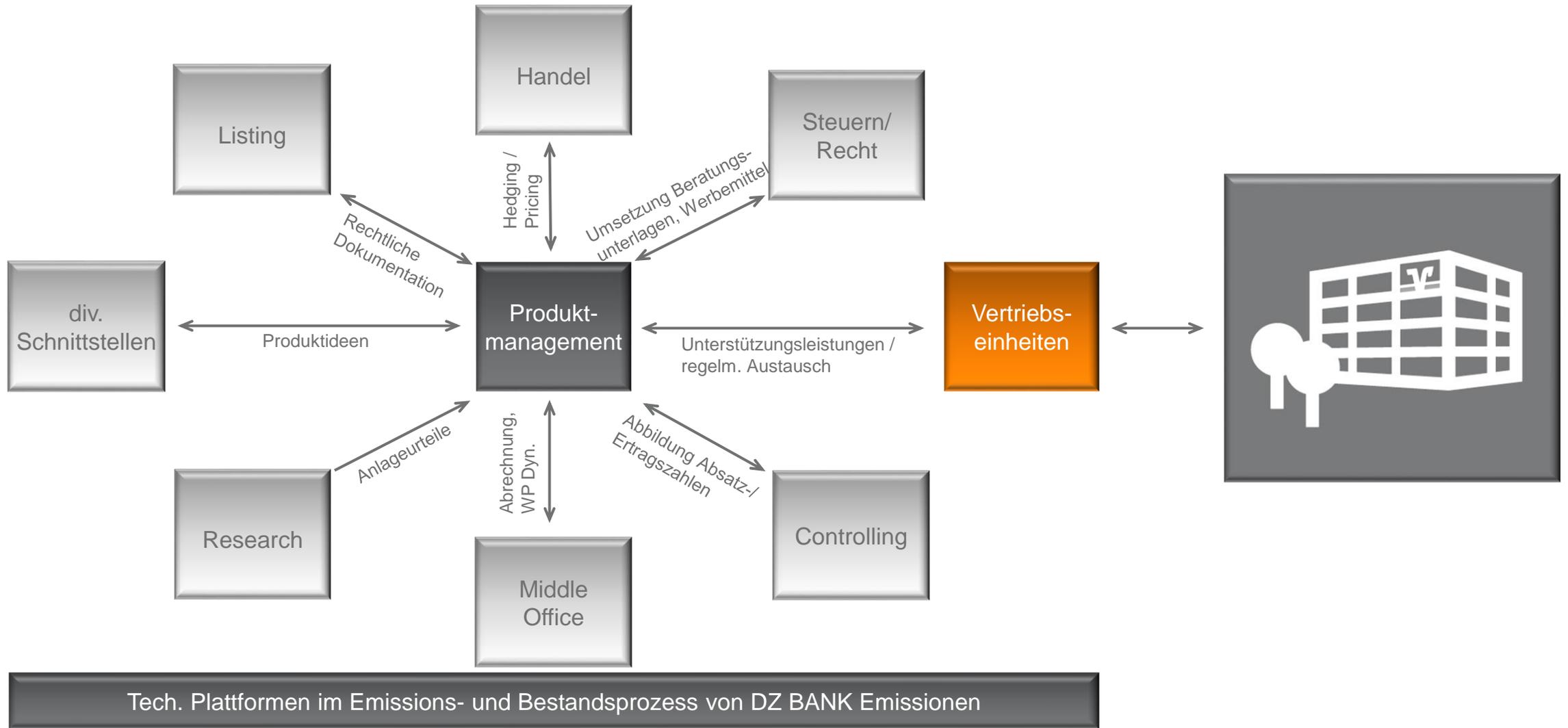
Produktion

Vermarktung (WKN)

Produktmanagement Wertpapiere



Position als klassischer Strategie - Schnittstellen im Emissionsprozess

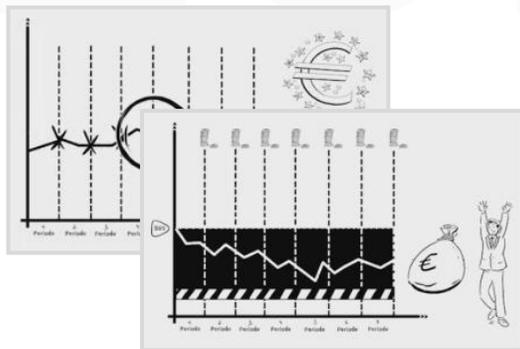


Ausgewählte Unterstützungsleistungen zur Marktbearbeitung

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 Ansprachezeiten 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 ZinsFix Express 5 18/21; Basiswert EURO STOXX 50 ist ein Zertifikat, das den Basiswert EURO STOXX 50 abbildet. Das Zertifikat ist ein Kuponzertifikat, das über die Laufzeit des Zertifikats regelmäßige Kuponzahlungen ausbezahlt. Am Ende der Laufzeit des Zertifikats wird der Basiswert EURO STOXX 50 an den Zertifikatsnehmer ausbezahlt.

Das Zertifikat ist ein Kuponzertifikat, das über die Laufzeit des Zertifikats regelmäßige Kuponzahlungen ausbezahlt. Am Ende der Laufzeit des Zertifikats wird der Basiswert EURO STOXX 50 an den Zertifikatsnehmer ausbezahlt.

Das Zertifikat ist ein Kuponzertifikat, das über die Laufzeit des Zertifikats regelmäßige Kuponzahlungen ausbezahlt. Am Ende der Laufzeit des Zertifikats wird der Basiswert EURO STOXX 50 an den Zertifikatsnehmer ausbezahlt.

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

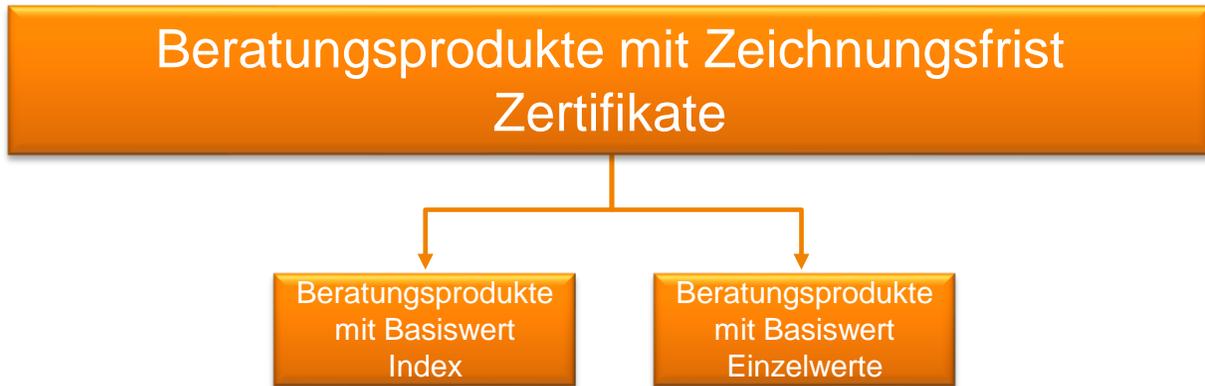
ca. 300.000 neue
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit
Zeichnungsfrist pro Jahr

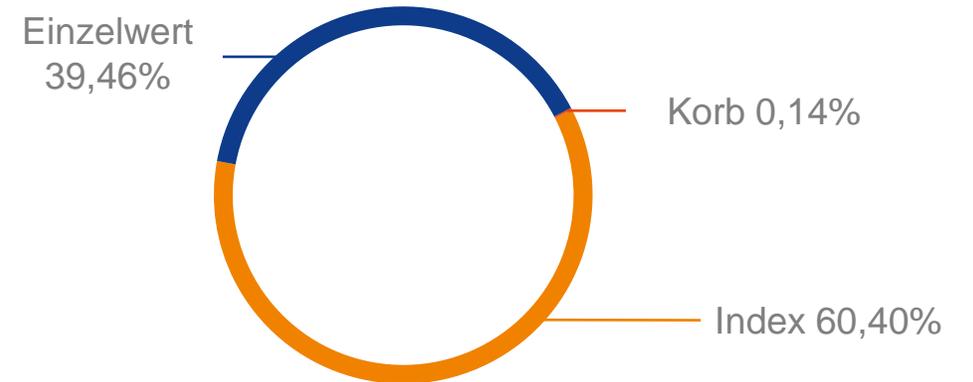
Produkte mit Zeichnungsfrist

- 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

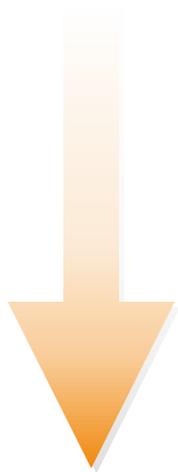
MSCI World

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% Index¹⁾
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.

© Private Labels sind ebenfalls möglich.

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 30 Aktien des DAX 30 ESG Index nach, die als Basiswert fungieren. 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 täglich unter der Basislinie. Der Decrement-Index kann besser abschneiden als der Basisindex, der Dividendenanliegen nicht berücksichtigt, solange die Netto-Dividendenrendite des Basisindex insgesamt größer ist als der abgezogene Wert.

INDEX-PERFORMANCE

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 (FWB) notiert sind.
- Die im Index stehenden, ausgewählten, nachhaltigsten Aktien sind auf Basis von ESG-Kriterien ausgewählt und werden darauf abgeleitet, die Reputation und ökonomische Risiken zu minimieren.
- Das Screening wird vom ESG-Datenanbieter ISS-ESG durchgeführt.

KURZINFORMATIONEN

Indexbeschreibung	idDAX 30 ESG Decrement 4.0%
Indexkurve	idDAX 30 ESG
Indexwert	1.165,51
Indexwährung	EUR
Indexanbieter	ISS
Indexmethodik	idDAX 30 ESG Decrement 4.0%
Indexsymbol	idDAX 30 ESG
Indexwährung	EUR
Indexanbieter	ISS
Indexmethodik	idDAX 30 ESG Decrement 4.0%
Indexsymbol	idDAX 30 ESG

VERSIONEN UND SYMBOLE

Indexkurve	ISIN-CODE	Symbol	Börsenplatz	Währung
idDAX 30 ESG	DE0001165554	idDAX 30 ESG	Frankfurt	EUR

meinGIS

MÄRKTE NACHHALTIGKEIT

KURSLISTE NACHHALTIGKEITS-INDIZES ÜBERSICHT

NAME (KURZ)	ZEIT	T1	KURS T1	ÄND. ABS. T1	% T1	52 WOCHEN VERGLEICH	YTD % T1	WKN	T1
idDAX 30 ESG DEC4P P...	09:44:22		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...	09:29:15		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	
Übergeordnete Indizes									
DAX 30 ESG PR EO	09:44:22		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

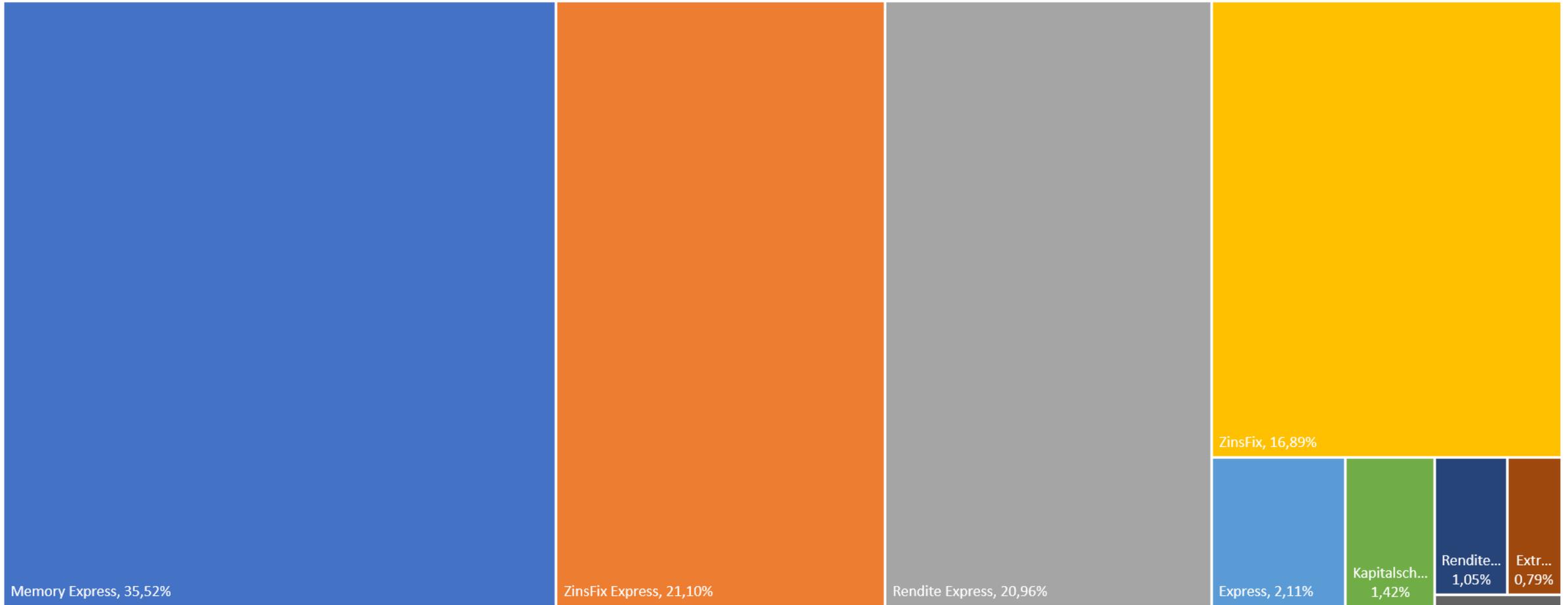
In **2023** über **50 verschiedene Basiswerte** emittiert !

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 -

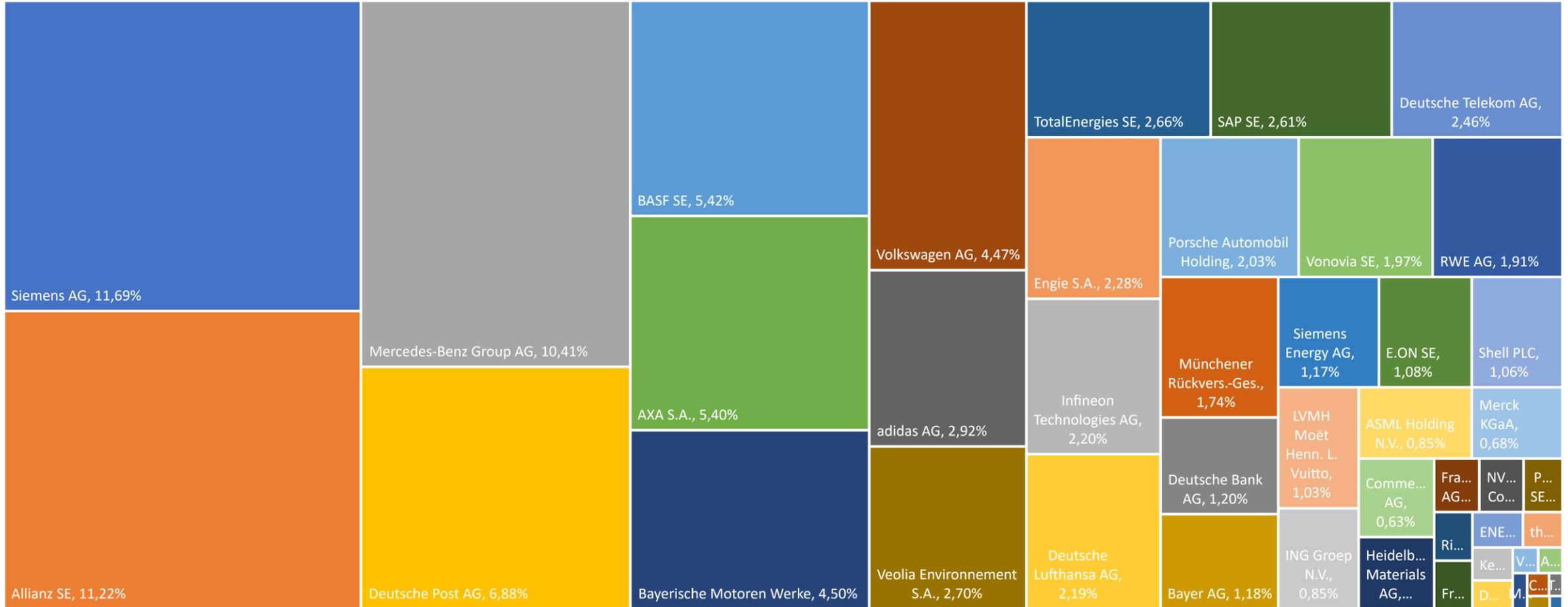


Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

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 ¹	Möglicher Zinsvorteil	Basispreis	Laufzeit	AA / VV	WKN
 Deutsche Bank	6,3% p.a.	4,4%	+ 1,9%	80,00%	1 Jahr	- / 1,50%	DQ7QTC
 infineon	6,0% p.a.	1,1%	+ 4,9%	80,00%	1 Jahr	- / 1,50%	DQ7QTD

ZinsFix ST

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

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

²Umrechnung des EUR-Zinszahlung des Zertifikats in Prozent

Zins-Aristokraten

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

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

¹Quelle: Höhe der geschätzte Dividendenrendite für 2024 auf Basis der Masterliste vom 21.06.2024

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

¹Quelle: Höhe der geschätzte Dividendenrendite für 2024 auf Basis der Masterliste vom 21.06.2024

²Umrechnung 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

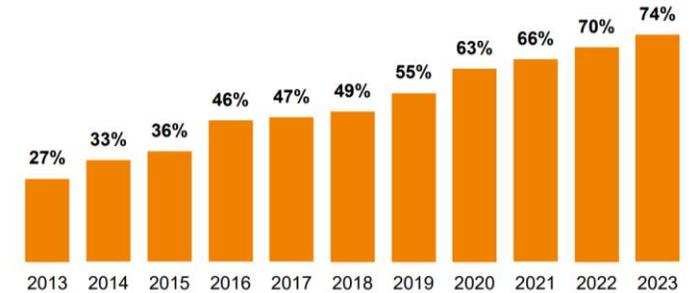
Investment Case

- 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.



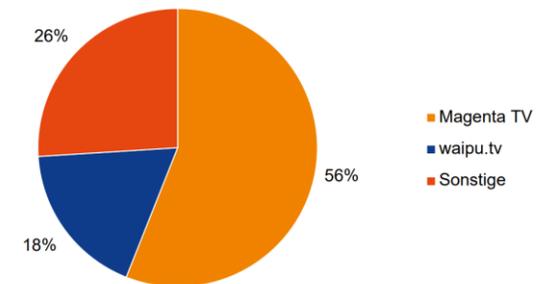
- In der aktuellen Idee des Monats präsentieren wir Ihnen zwei Aktienunternehmen, die von Entwicklung hin zu mehr IPTV profitieren sollten.

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.

¹⁾⁻¹²⁾ Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenkonflikten auf www.dzbank.de/Pflichtangaben

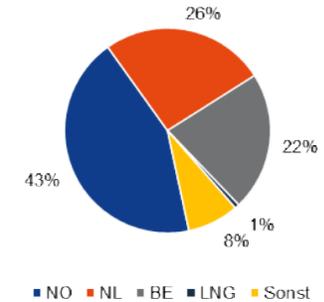
Energie, Ring der Macht

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.

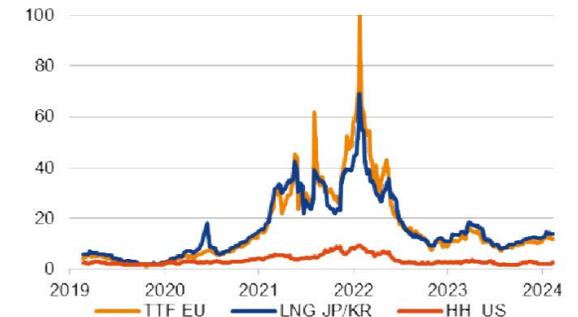


ERDGASIMPORTE IN DEUTSCHLAND 2023
ANTEILE IN %



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

¹⁾⁻¹²⁾ Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenkonflikten auf 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.



Flash	
23.9.2024	
Kaufen (zuvor Kaufen)	
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.

¹⁾⁻¹²⁾ Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenkonflikten auf 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.



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



Quelle: Auszug aus der Publikation des DZ BANK-Research „Auf den Punkt“ vom 22.08.2024; Finanzanalyse Kapitel: „Chemie“, BASF, Analyst: Peter Spengler.

¹⁾⁻¹²⁾ Wichtig: Bitte lesen Sie die Hinweise zu möglichen Interessenkonflikten auf www.dzbank.de/Pflichtangaben

Unsere Produktideen – Zeichnungsfrist 30.09.2024 bis 31.10.2024

ZinsFix Express StepDown ST

Basiswert		WKN	Zinszahlung	Rückzahlungslevel	Laufzeit	AA / VV	RK
 BASF We create chemistry		DQ7QTN	50,00 €	95,00% / 90,00% / 68,00%	max. 3 Jahre	- / 2,00%	3
 EVONIK 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
 BASF We create chemistry		DQ7QTW	71,00 €	100,00% - 80,00%	80,00%	max. 6 Jahre	1,50% / 2,00%	3
 EVONIK 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
 BASF We create chemistry		DQ7QUD	60,00 € bzw. 121,00 €	100,00% - 75,00%	60,00%	max. 6 Jahre und ca. 6 Monate ¹	1,50% / 2,00%	3
 EVONIK Leading Beyond Chemistry		DQ7QUF	40,00 € bzw. 106,00 €	100,00% - 75,00%	60,00%	max. 6 Jahre und 6 Monate ¹	1,50% / 2,00%	3

*AA: Ausgabeaufschlag / VV: Vertriebsvergütung

¹ 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
 BASF 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
 BASF We create chemistry		DQ7QUN	1.350,00 €	endfällig	Kapitalschutz: 1.000,00 €	4 Jahre und ca. 5 Monate	1,50% / 2,00%	2

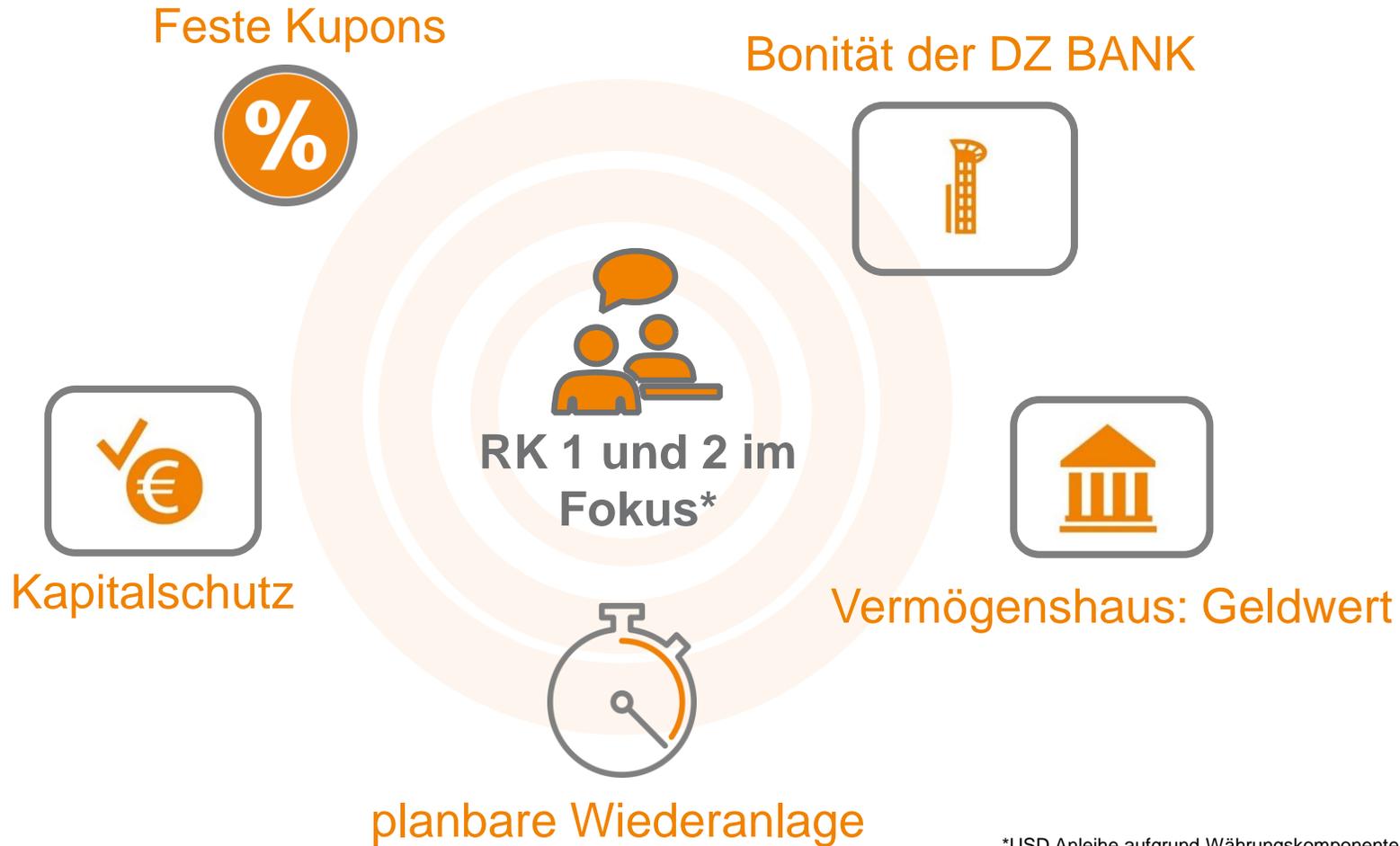
*AA: Ausgabeaufschlag / VV: Vertriebsvergütung

 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 -



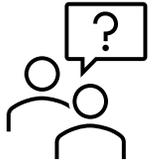
*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3

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!