

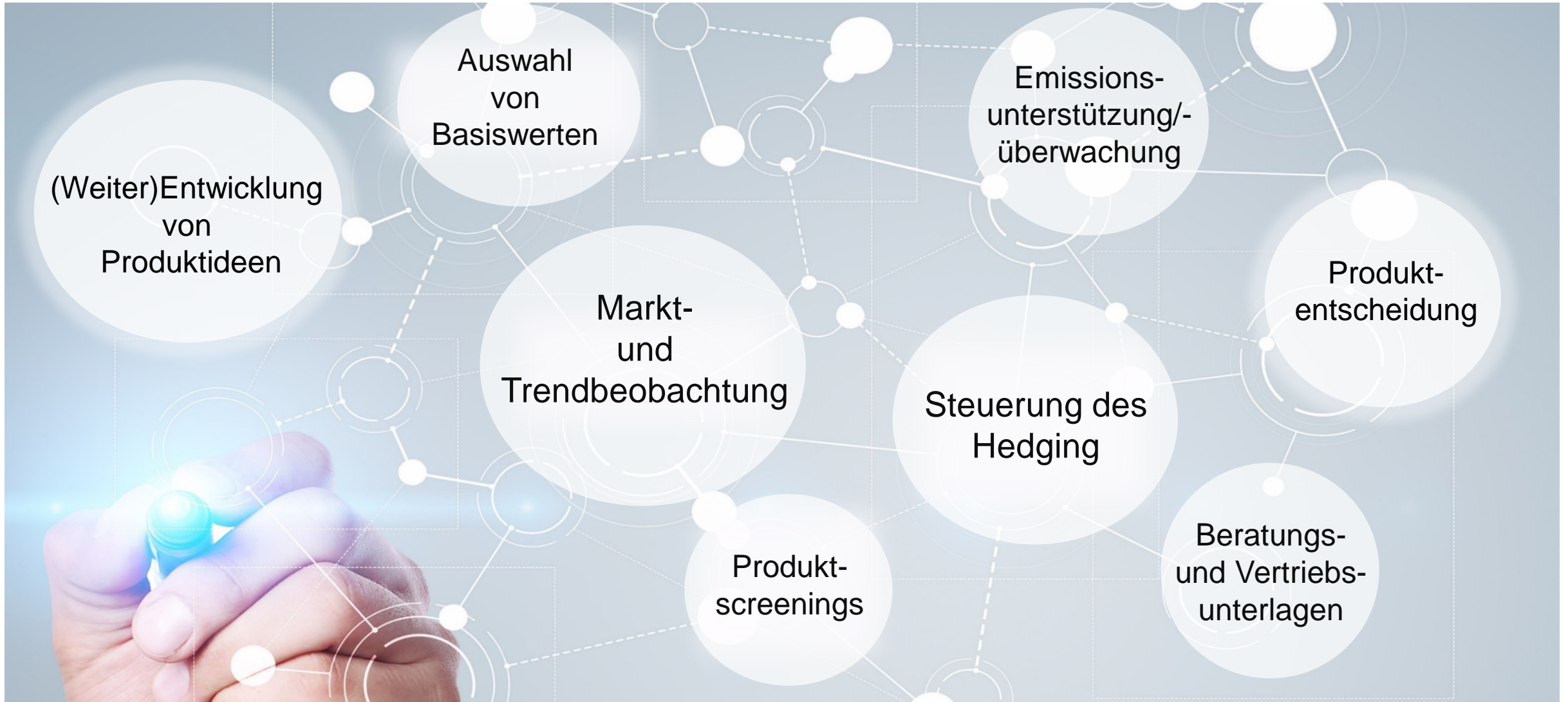


DZ BANK Insight

Produktmanagement Wertpapiere

Frankfurt, 14. November 2025, Markus Baier

Produktmanagement Wertpapiere



Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess &
Produktregulatorik

GL Simon
Hüsken



Sortime
manage

GL Maximilian
Wirsching



Produkt

OE Emissionsprozess & Produktregulatorik

Einhaltung von Fairnesskriterien

DZ BANK-Fairness-Kriterium

Die maximale Renditechance des jeweiligen Anlagezertifikats muss höher liegen als bei einer laufzeitgleichen DZ BANK Festzinsanleihe. Bei Express-Strukturen gilt dieses Kriterium für **jede mögliche vorzeitige Rückzahlung**.



Bundesverband für strukturierte Wertpapiere-Fairness-Kriterium

Der **höchstmögliche Ertrag** des jeweiligen **Anlagezertifikats** zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen muss die Rendite einer Bundesanleihe mit vergleichbarer Laufzeit **übersteigen**. Der höchstmögliche Ertrag ist dabei definiert als die **kumulierten Zahlungen des Anlagezertifikats am letzten Zahlungstermin** (abzüglich Ausgabeaufschlag) und wird mit der Rendite einer laufzeitgleichen Bundesanleihe verglichen (vorzeitige Rückzahlungen werden nicht betrachtet).

Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere



OE Sortimentsmanagement

Aufgabenschwerpunkte im Überblick

Sortimentssteuerung

- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initialhedging / Hedgeaussteuerung

Vertriebsunterstützung

- Produktprofile
- Produktinformation /
- Basisinformationsblatt
- Wertpapierberatungshilfen

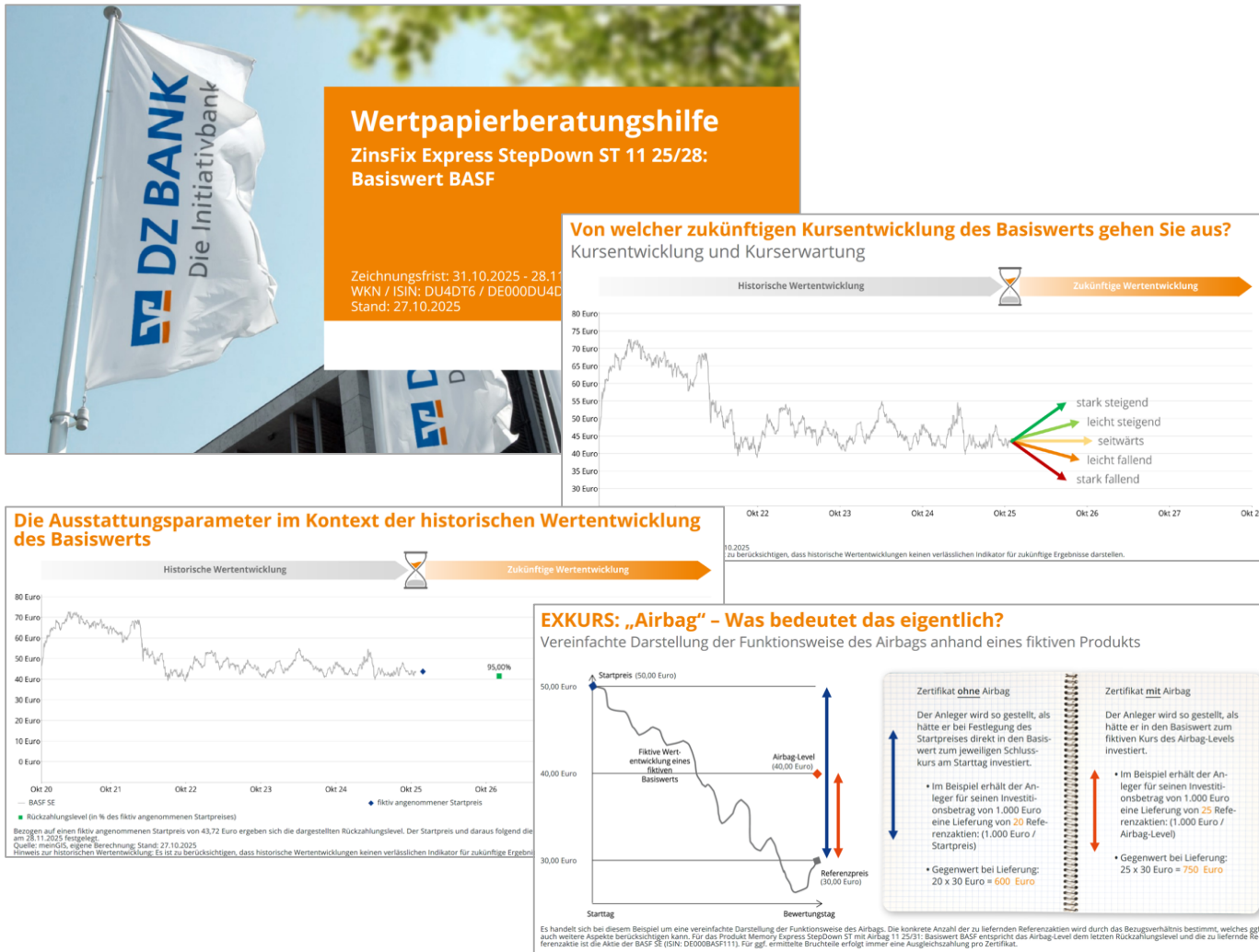
Weiterentwicklung des Sortiments

- Produkt-Features / Strukturen
- Basiswerte
- Wettbewerbsfähigkeit

Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere



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

Uhrzeit	Unternehmen / Aktivität
6:30 Uhr	Licht an enel
6:45 Uhr	Frühstück adidas
7:45 Uhr	Pflege am Morgen L'Oréal
8:30 Uhr	Frühstück Danone
9:00 Uhr	Fahrt zur Arbeit BMW / Mercedes / Volkswagen
9:30 Uhr	Telefonat führen Deutsche Telekom
10:00 Uhr	Versicherung checken Allianz / AXA
11:00 Uhr	Kaffeepause Siemens
12:30 Uhr	Post einwerfen Deutsche Post
14:00 Uhr	Urausschlag erfassen SAP
16:00 Uhr	Börsenkurse checken Deutsche Börse
17:00 Uhr	Reiseapotheke erneuern Bayer / Sanofi
17:15 Uhr	Snack an der Tankstelle enl / Total Energies
19:00 Uhr	Televorbereitung-Shopping INDITEX / HERMÈS
21:30 Uhr	Zum Wohl AB Inbev / LVMH

Herkunft der Unternehmen im EURO STOXX 50

Land	Anteil (%)
Frankreich	36,5%
Deutschland	30,1%
Niederlande	12,7%
Spanien	8,9%
Italien	8,8%
Finnland	1,6%
Belgien	1,4%

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

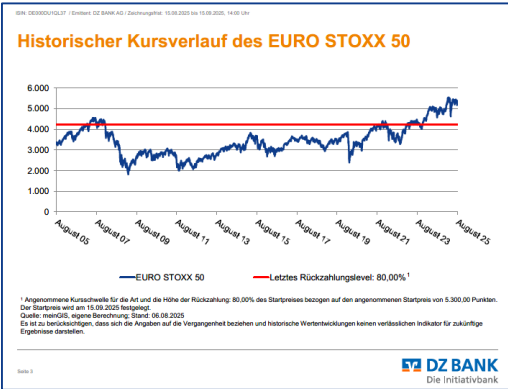
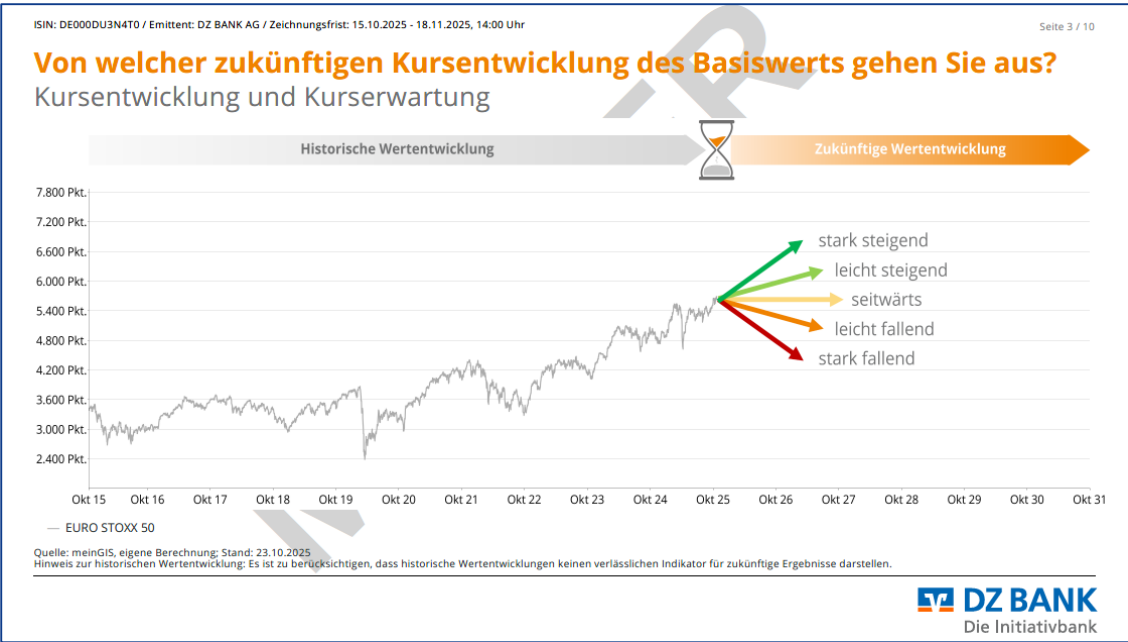
DZ BANK
Die Initiativbank

[illegible]

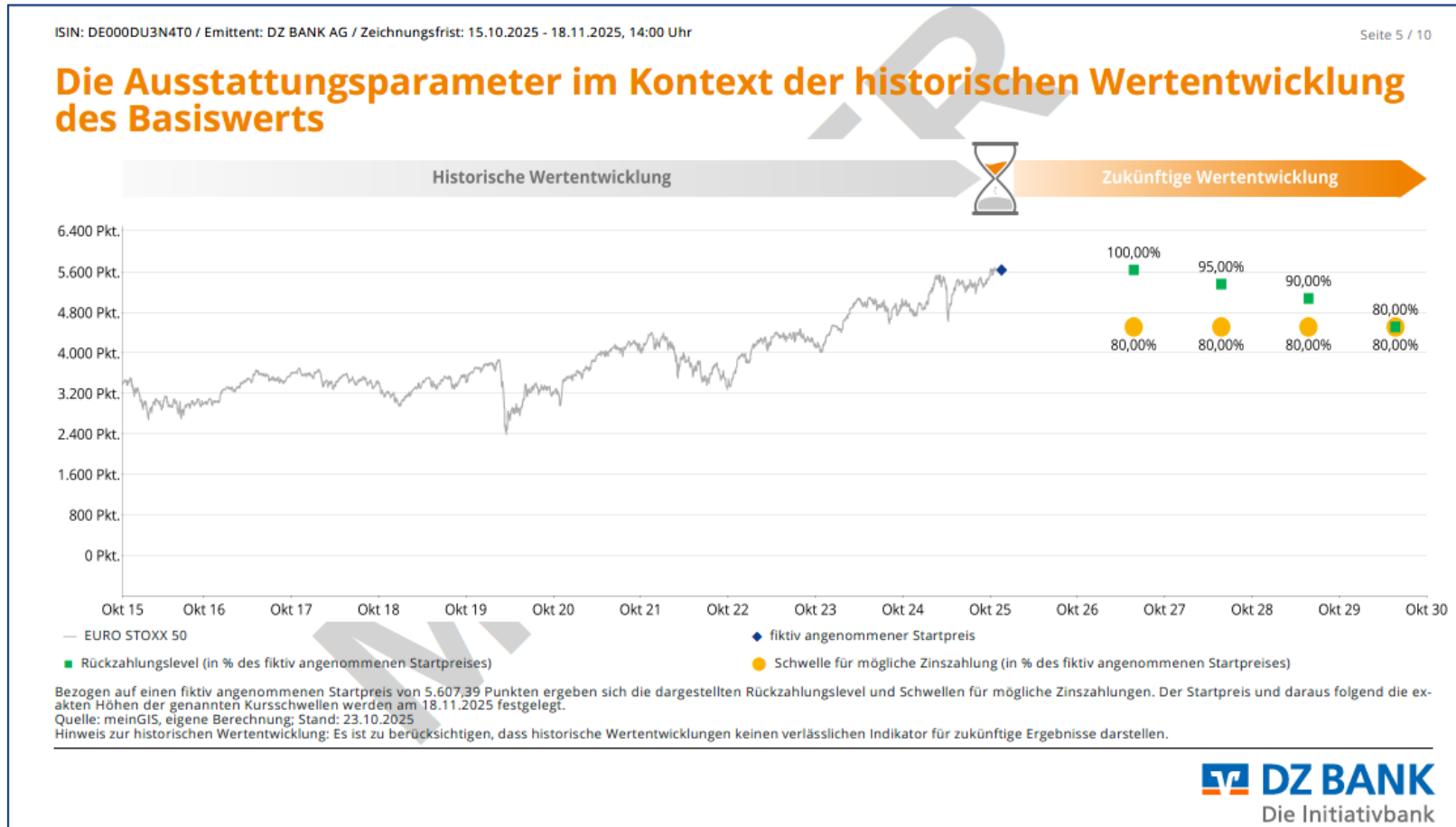
Informationen zum Basiswert – Historische Betrachtung / Prognose

Neue Beratungshilfe

bisher



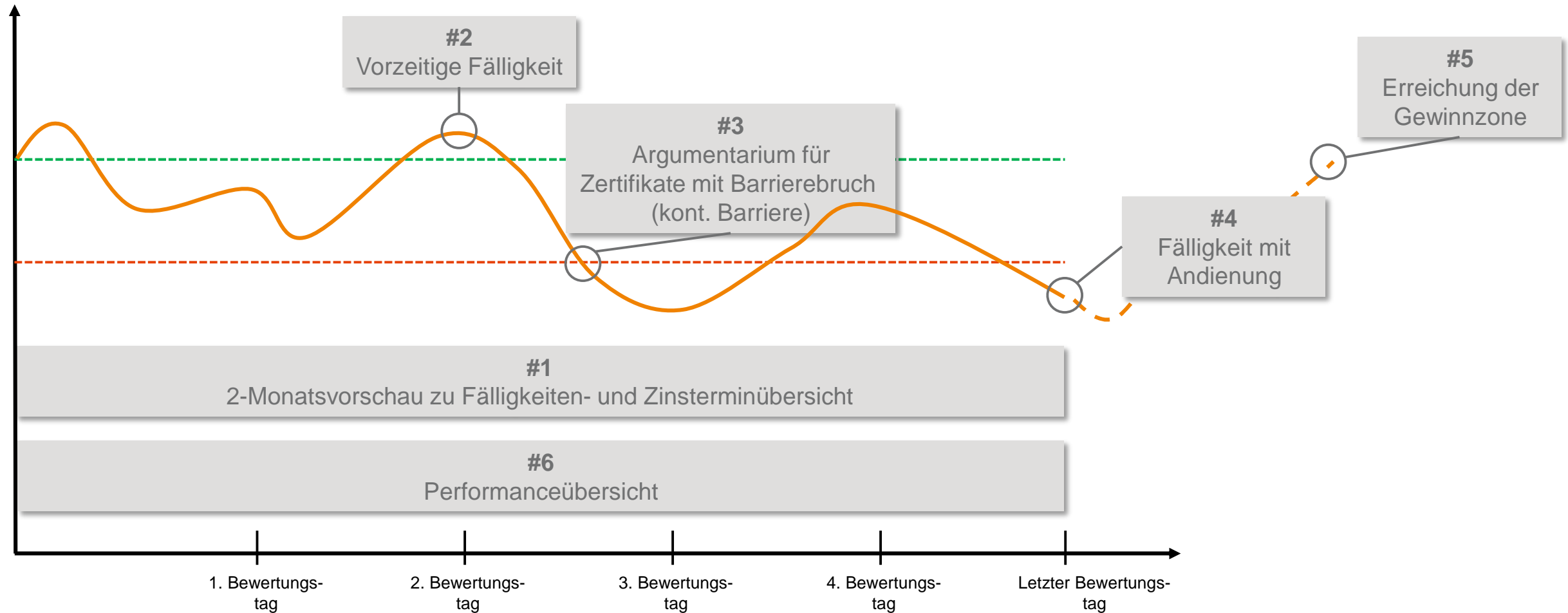
NEU: Auszahlungsprofil und Basiswertentwicklung verbunden



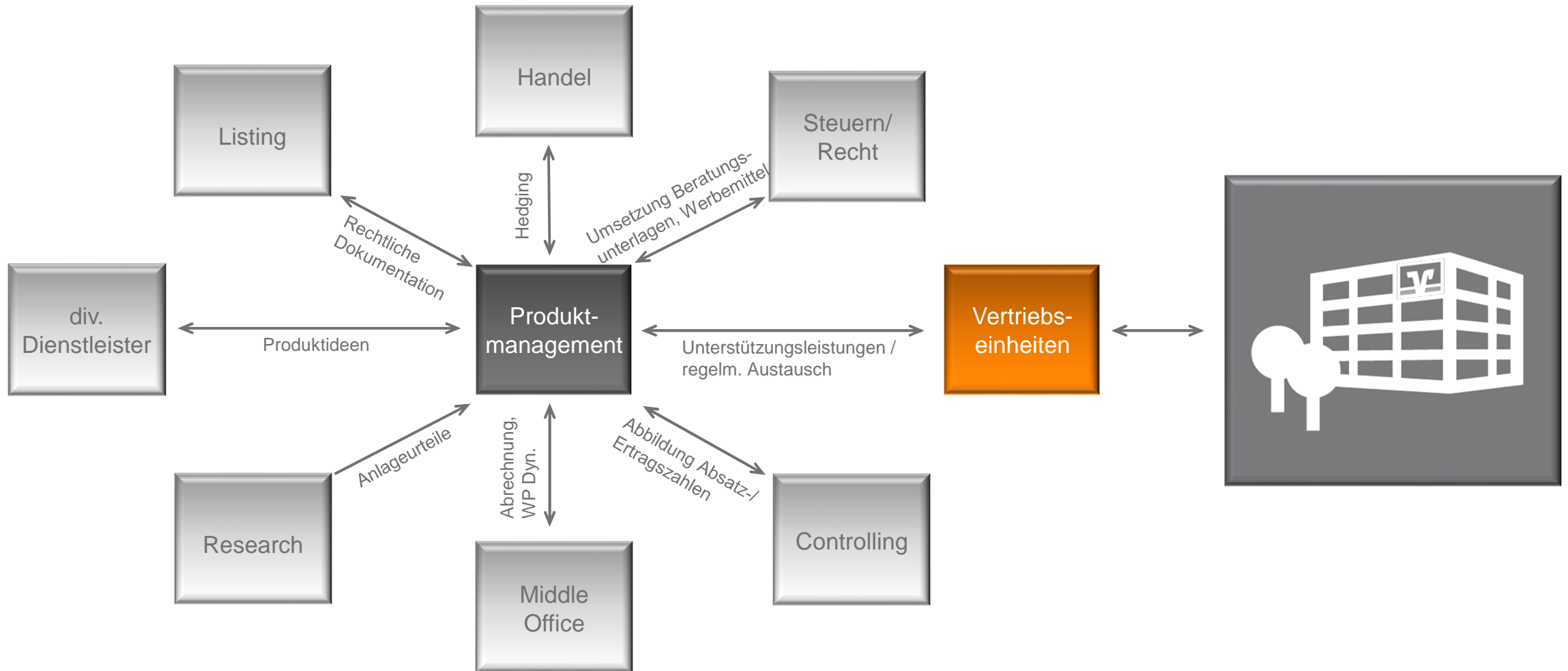
- Die historische Wertentwicklung wird hier nochmals aufgezeigt und nun in die Zukunft weitergeführt.
- An den jeweils konkreten Terminen der betrachteten Emission werden (fiktiver) Startpreis und daraus folgende Rückzahlungsschwellen / Zinszahlungsschwellen / Barrieren etc. angezeigt

Bestandsmanagement-Leistungen im Produktlebenszyklus

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



Schnittstellen im Emissionsprozess



OE Sortimentsmanagement

Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



über 1.500 neue
Anlagezertifikate pro Jahr

über 2.000 sparplanfähige
Produkte

ca. 300.000 neue
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit
Zeichnungsfrist pro Jahr

Zinsprodukte

Generalemissionen Zinsprodukte

Eine vielfältige Auswahl für jeden Geschmack!

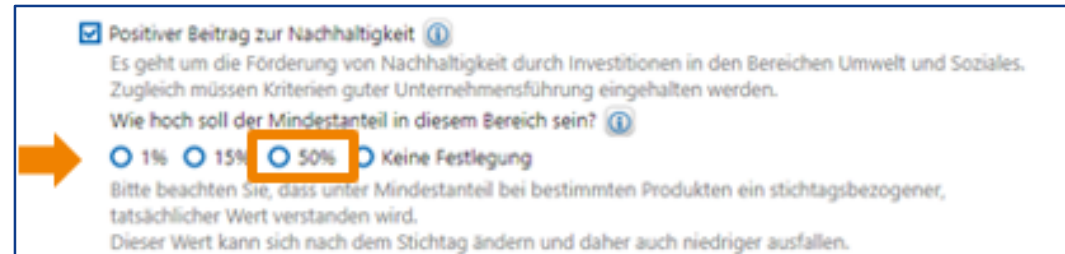


- Etwa 15 Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist jederzeit verfügbar
- Abdeckung verschiedener Laufzeiten
- Diversifikation hinsichtlich Produktarten: klassische Festzins- bzw. Stufenzinsanleihen, strukturierte Anleihen und bonitätsabhängige Schuldverschreibungen, abgestimmt auf die individuellen Anlagepräferenzen Ihrer Kunden
- Einhaltung von Qualitätskriterien bei der Ausgestaltung
- Kein Absatz- oder Hedgerisiko für Ihr Haus – die Aussteuerung übernimmt komplett die DZ BANK

Warum begibt die DZ BANK eine Anleihe mit Nachhaltigkeitsbezug

Erfüllung von Nachhaltigkeitspräferenzen für Anleger:

- ✓ Erweiterung der SDFR Quote auf 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 Bereichen Umwelt und Soziales. Zugleich müssen Kriterien guter Unternehmensführung eingehalten werden.

Wie hoch soll der Mindestanteil in diesem Bereich sein? ⓘ

➡ ☐ 1% ☐ 15% ☒ 50% ☐ Keine Festlegung

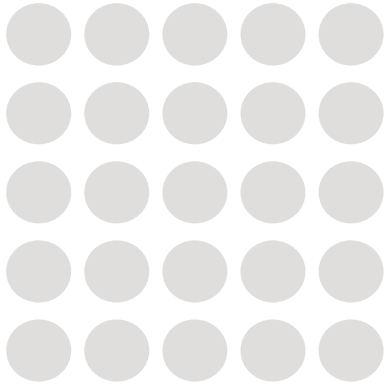
Bitte beachten Sie, dass unter Mindestanteil bei bestimmten Produkten ein stichtagsbezogener, tatsächlicher Wert verstanden wird. Dieser Wert kann sich nach dem Stichtag ändern und daher auch niedriger ausfallen.

Erfüllung der Nachhaltigkeitsziele der DZ BANK:

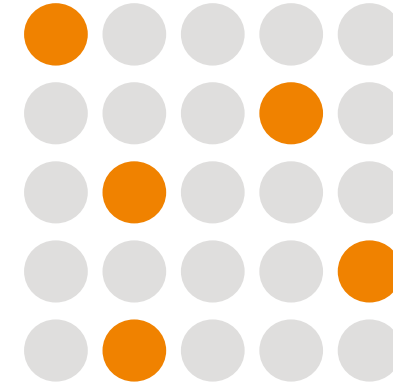
- ✓ Unterstreicht die strategische Bedeutung der Nachhaltigkeit in der DZ BANK
- ✓ Stärkung der genossenschaftlichen Werte und der Verantwortung für die Gemeinschaft

Bildhafte Darstellung des Pools Nachhaltiger Vermögenswerte

Firmenkunden-Kreditportfolio der DZ BANK



Selektion Nachhaltiger Vermögenswerte



NEU: Die erste Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug

DZ BANK Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug
RK: 1 WKN: DJ9A03

Kupon: 1,80 % p.a.

Laufzeit: 2 Jahre

VV 0,60%

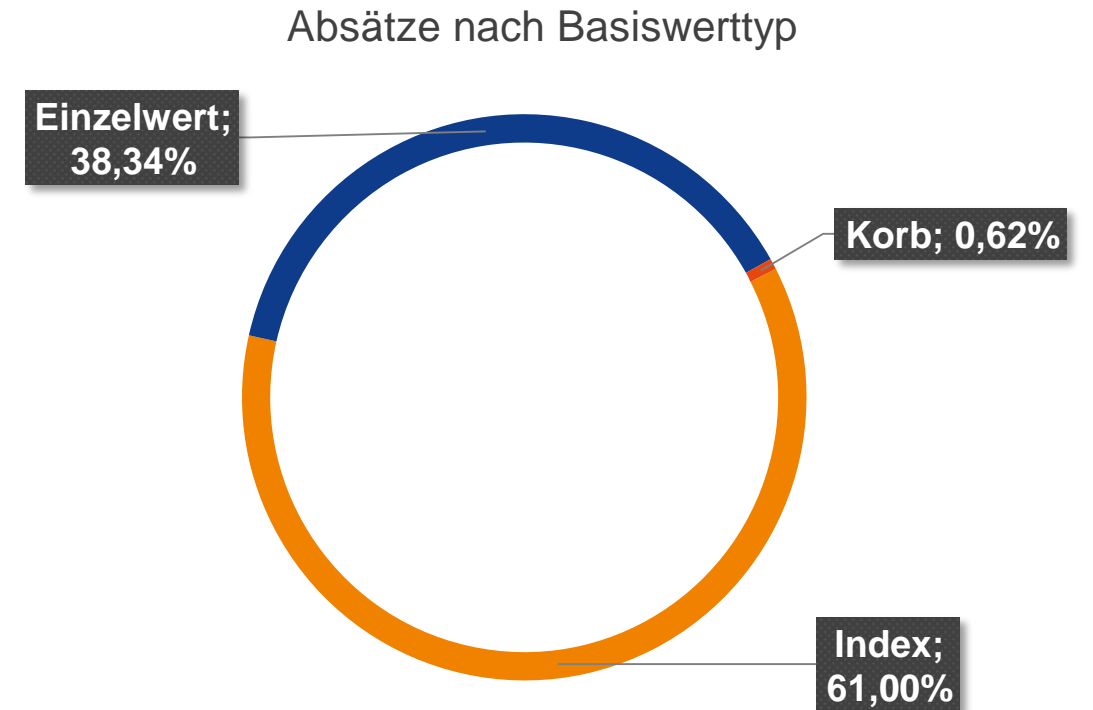
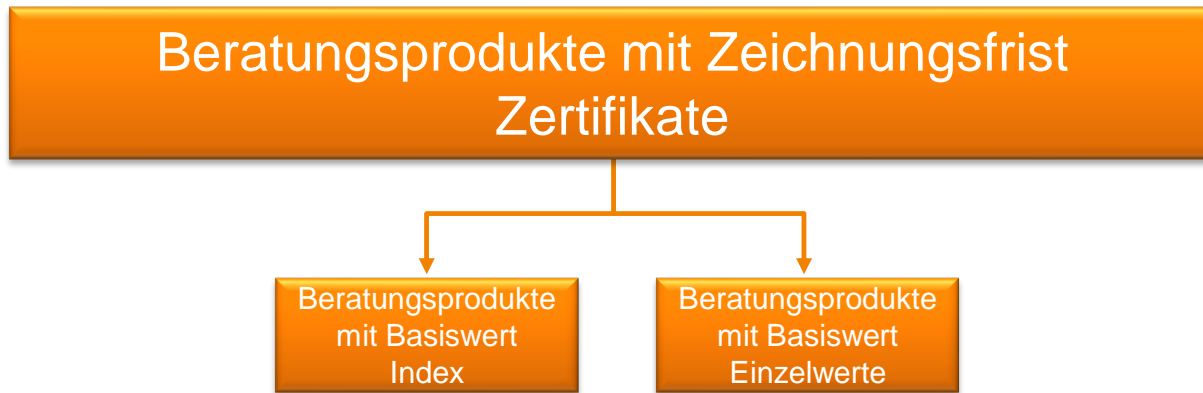


Stark verkürzte Darstellung. Zeichnungsfrist: 18.11.2025 – 05.01.2026;
Alle Produktdetails finden Sie im Handout im VR-BankenPortal (QuickCode DZMIF)

Anlagezertifikate

Produkte mit Zeichnungsfrist

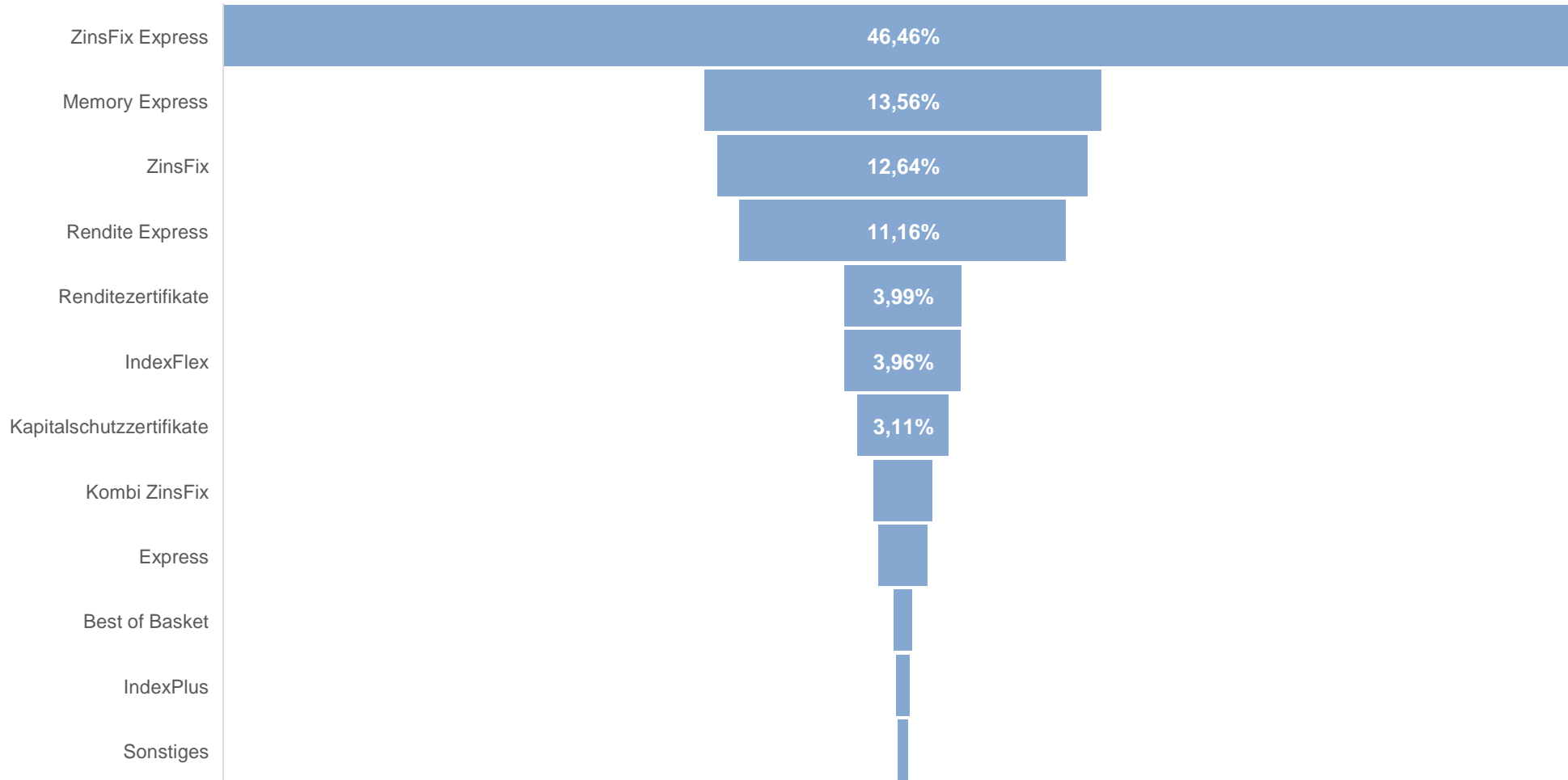
Zertifikate



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.10.2025)

Produkte mit Zeichnungsfrist

Absätze nach Produktstruktur



Stand: 31.10.2025

Basiswertuniversum Index

Deutsch-
land

Europa

USA

Welt

EURO STOXX 50

S&P 500

MSCI World **4.5%**
Decrement Index

Neu !

Nachhaltig eingestufte Basiswerte

idDAX 30 ESG 4% Decrement

MSCI Euro SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

MSCI World SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

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



weltweit investierend



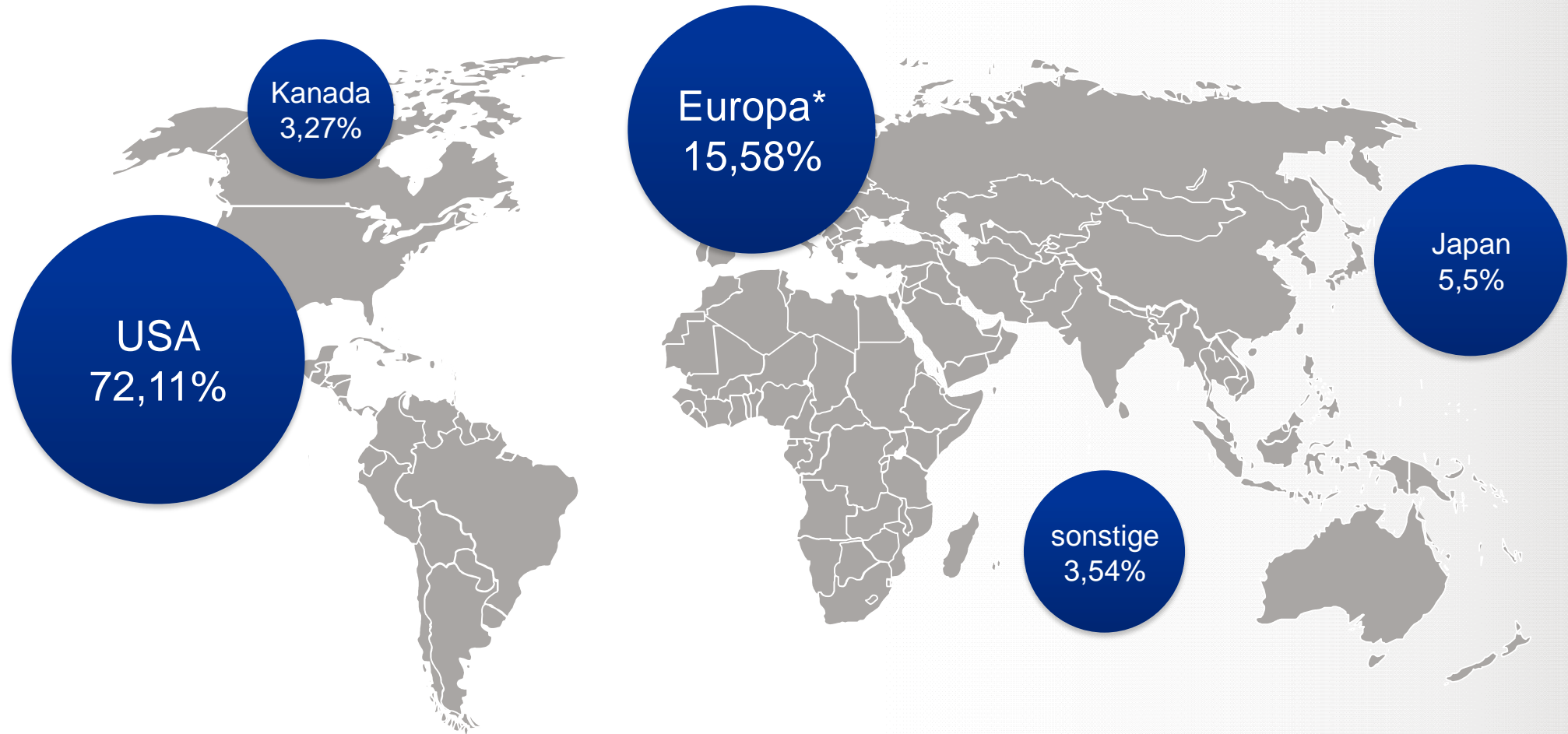
attraktive Konditionen



bereits etabliert

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

Gewichtung nach Regionen



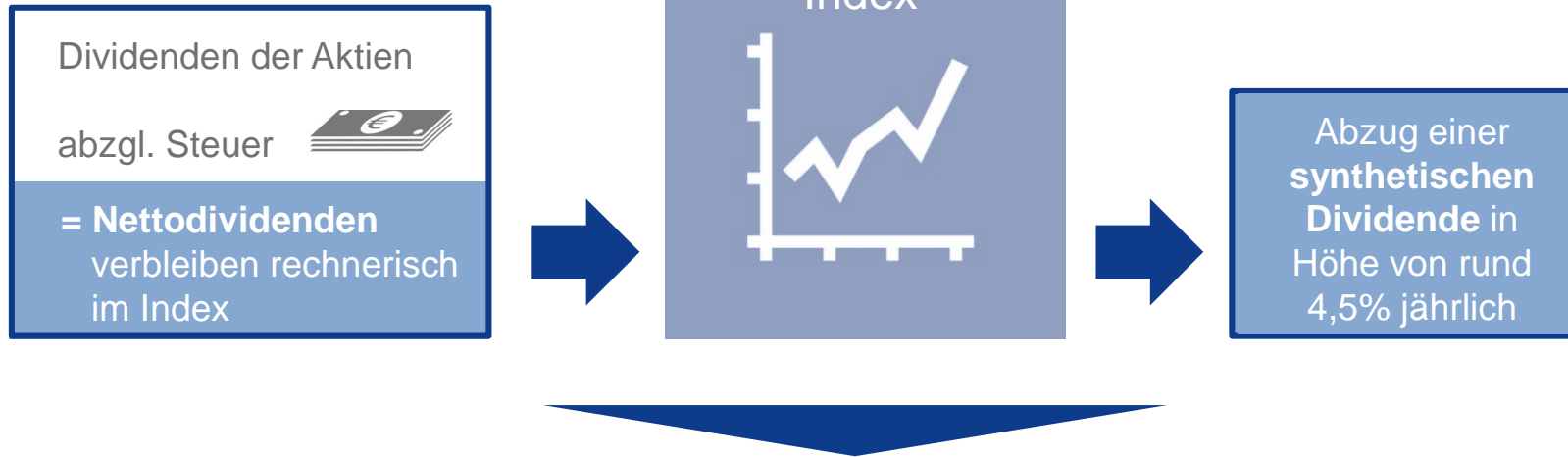
Quelle: [msci.com](https://www.msci.com), Stand: August 2025

*Deutschland: 2,36%

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

So funktioniert das Decrement

lat. decrementare = vermindern



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



Ergänzung unseres Index-Sortiments

Basiswert MSCI World 4.5 Decrement (EUR)

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

Index-Slot 11 (Zeichnungsfrist vom 15.10.2025 bis 18.11.2025)

Basiswertuniversum Einzelwerte



Aus über
80 Basiswerten
werden monatlich
rund 25 Basiswerte
selektiert

In 2025 wurden bis
jetzt über 40
verschiedene
Basiswerte emittiert !

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

Quelle: Eigene Darstellung; Stand 30.09.2025

Best of Basket

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

Best of Basket ST

RK: 3

WKN: DU4DU7

Höchstbetrag: mind. **1.400,00** Euro pro
Zertifikat

Barriere: **60 %** (Stichtag)

Laufzeit: **6 Jahre**

Stark verkürzte Darstellung



Austauschaktie:



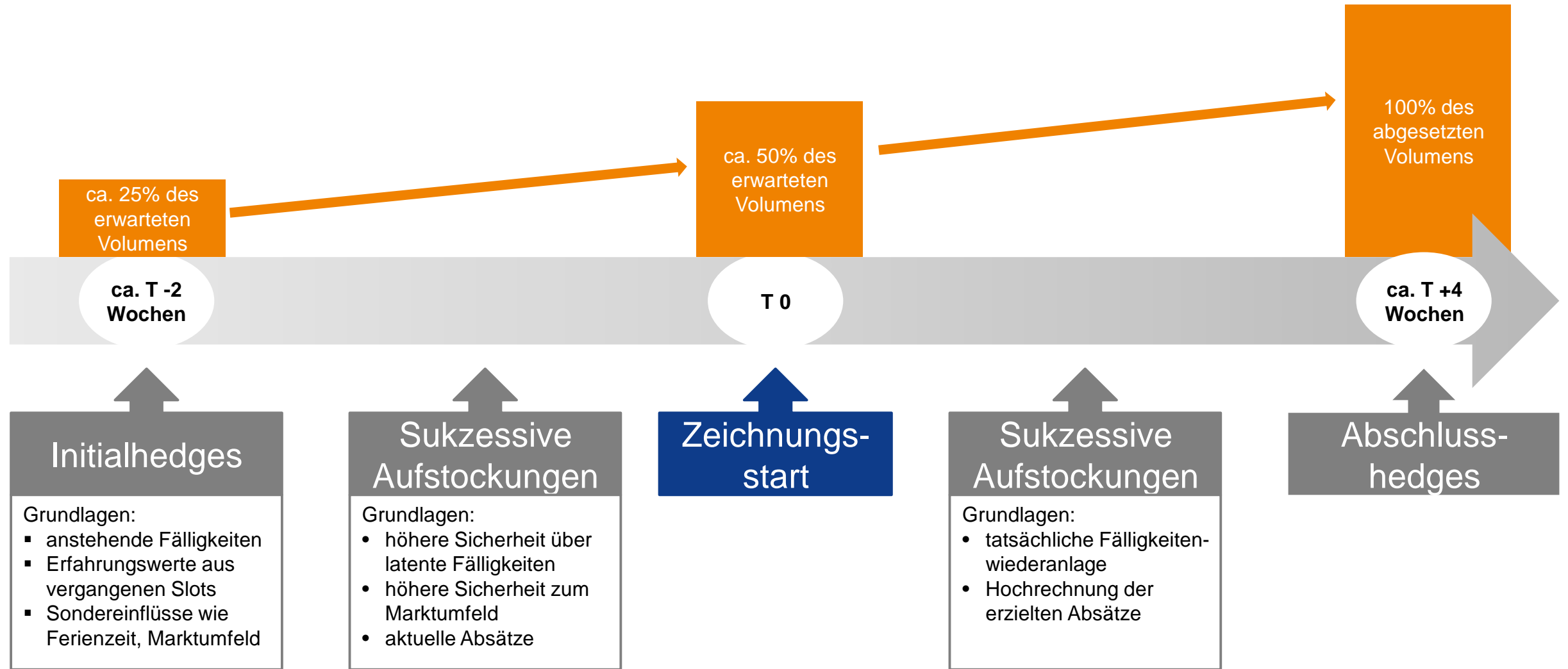
We create chemistry

Unsere „Idee des Monats“



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

Antizipativer Hedgeprozess bei Generalemissionen



Jahresende und Jahresbrücke 2025 / 2026

Übersicht Zeichnungsfristen – Anlagezertifikate

Zeichnungsfristen JAHRESENDE

Index

18.11.2025 – 18.12.2025

Einzelaktien

28.11.2025 – 18.12.2025

Zeichnungsfristen JAHRESBRÜCKE

Index

18.11.2025 – 05.01.2026

Einzelaktien

28.11.2025 – 09.01.2026

2026

Selbstentscheiderprodukte & Sparpläne

Flow-Produkte

Die einfach strukturierten Produkte für Selbstentscheider

Anlageprodukte

Discount-Zertifikate

Bonus-Zertifikate

Aktienanleihen

Protect Aktienanleihen

Indexzertifikate

ca. 80.000 Produkte



Hebelprodukte

Optionsscheine

Turbos

Endlos Turbos

Mini-Futures

Faktor-Optionsscheine **NEU!**

ca. 160.000 Produkte

Interessante Trends und Themen über DZ BANK Indexzertifikate abbildbar

EURO STOXX 50

Nikkei 225

Dow Jones



Gold

Silber



Brent Crude Oil

WTI Öl

Natural Gas

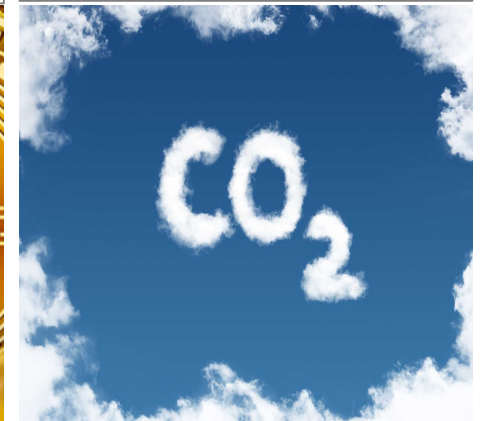


Bitcoin Future

Ether Future



Future auf EU CO2
Emissionsrechte



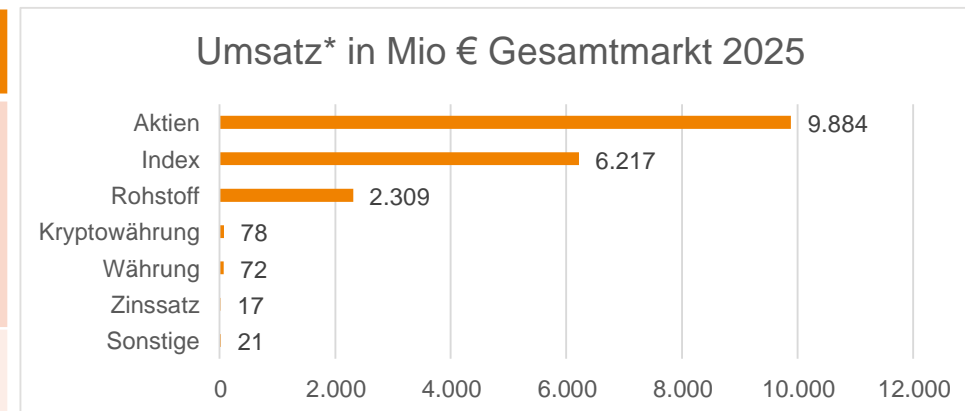
Faktor-Optionsscheine

mit konstantem Hebel investieren

neu im Angebot für Selbstentscheider

- konstanter Hebel, um auf kurzfristige Basiswertbewegungen zu setzen
- für Anleger mit klarer Erwartung bzgl. Kursentwicklung des Basiswerts
- Long- und Short-Strategien; keine Laufzeitbeschränkung
- aktuelles Produktangebot:
 - ~ 4.500 WKNs, darunter ~120 verschiedene Einzelwerte plus die wichtigsten Indizes: DAX, Nasdaq, Dow Jones und S&P 500.

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



*) nach Basiswerttypen in Faktor-Optionsscheinen; Zeitraum: 01.01.2025-31.10.2025

Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten



ETFs

>1.300 ETFs
davon 72 für die
Beratung

Aktien

>500 Aktien
davon 235 für
die Beratung

**Union
Investment**
>120
Fonds

**Drittfonds
attrax**
>50 Fonds

Anbieter für die Beratung

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

Die Sparplanlösung für das Depot B



Ihre Fragen ?

Viel Erfolg bei Ihren Beratungen !