



# DZ BANK Insight

## Produktmanagement Wertpapiere

Frankfurt, 14. November 2025, Markus Baier

 **DZ BANK**  
Die Initiativbank

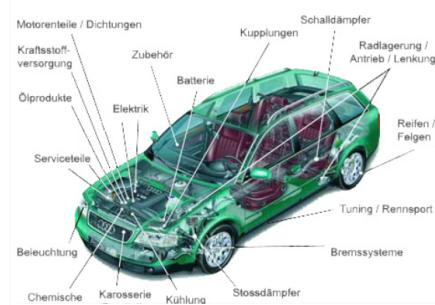
# Produktmanagement Wertpapiere



# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess & Produktregulatorik

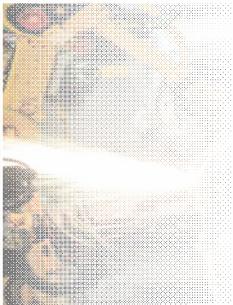
GL Simon  
Hüsken



Realisierung!?

Sortiment  
management

GL Maximilian  
Wirsching



Produkt  
management

# OE Emissionsprozess & Produktregulatorik

## Einhaltung von Fairnesskriterien

### DZ BANK-Fairness-Kriterium

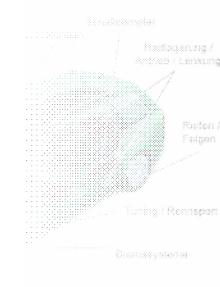
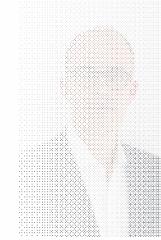
Die maximale Renditechance des jeweiligen Anlagezertifikats muss höher liegen als bei einer laufzeitgleichen DZ BANK Festzinsanleihe. Bei Express-Strukturen gilt dieses Kriterium für **jede mögliche vorzeitige Rückzahlung**.



### 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



Wertpapier  
entwickeln?



GL Maximilian  
Wirsching



P Produktion

# OE Sortimentsmanagement

## Aufgabenschwerpunkte im Überblick

### Sortimentssteuerung

- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initialhedging / Hedgeaussteuerung

### Vertriebsunterstützung

- Produktprofile
- Produktinformation /
- Basisinformationsblatt
- Wertpapierberatungshilfen

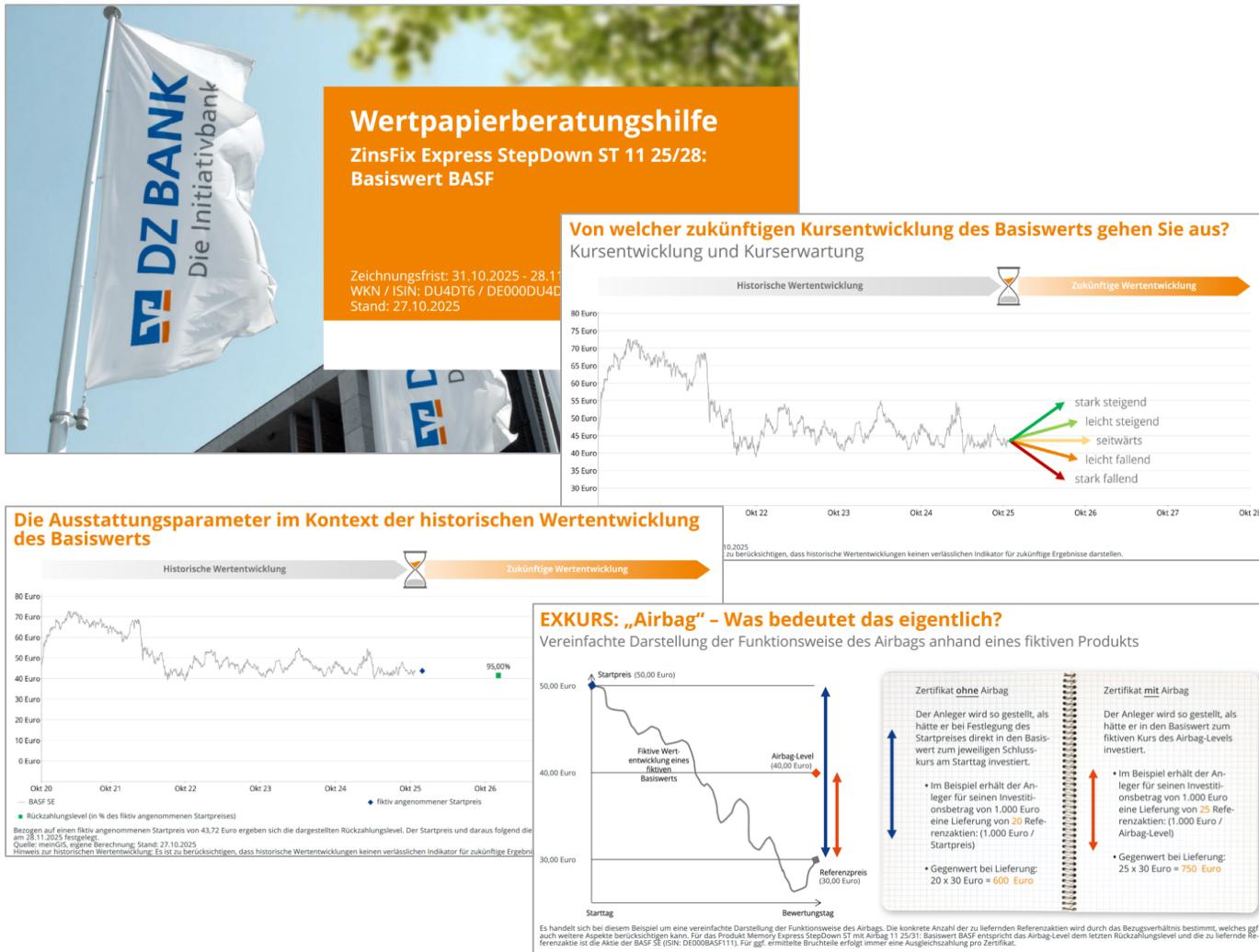
### Weiterentwicklung des Sortiments

- Produkt-Features / Strukturen
- Basiswerte
- Wettbewerbsfähigkeit

# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere



# EXKURS: Wertpapierberatungshilfen im neuen Gewand



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

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

**Rund um die Uhr**  
Unternehmen aus dem EURO STOXX 50

- 6:30 Uhr Licht an
- 6:45 Uhr Frühstück
- 7:00 Uhr Pflege am Morgen
- 7:30 Uhr Frühstück
- 8:00 Uhr Fahrt zur Arbeit
- 9:00 Uhr Fahrt zur Arbeit
- 9:30 Uhr Telefon führen
- 10:00 Uhr Versicherung checken
- 11:00 Uhr Kaffeepause
- 12:00 Uhr Post einwerfen
- 14:00 Uhr Urlaubsantrag erlassen
- 16:00 Uhr Börsenmärkte checken
- 17:00 Uhr Reiseapotheke erneuern
- 17:15 Uhr Stopp an der Tankstelle
- 19:00 Uhr Feierabend-Shopping
- 21:30 Uhr Zum Wohlfühlen

**Herkunft der Unternehmen im EURO STOXX 50**

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

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

**DZ BANK**  
Die Initiativbank

## bisher

### Der Basiswert EURO STOXX 50

Rund um die Uhr – Unternehmen aus dem EURO STOXX 50

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

Stand: August 2025

Seite 2

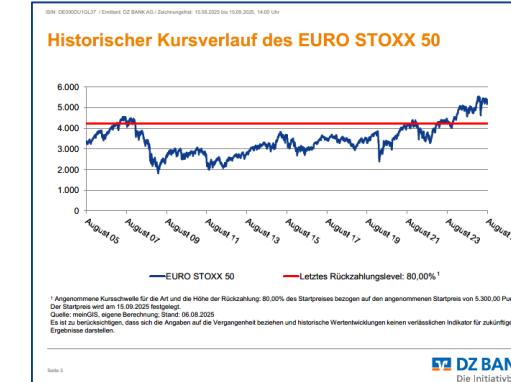
**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Informationen zum Basiswert – Historische Betrachtung / Prognose

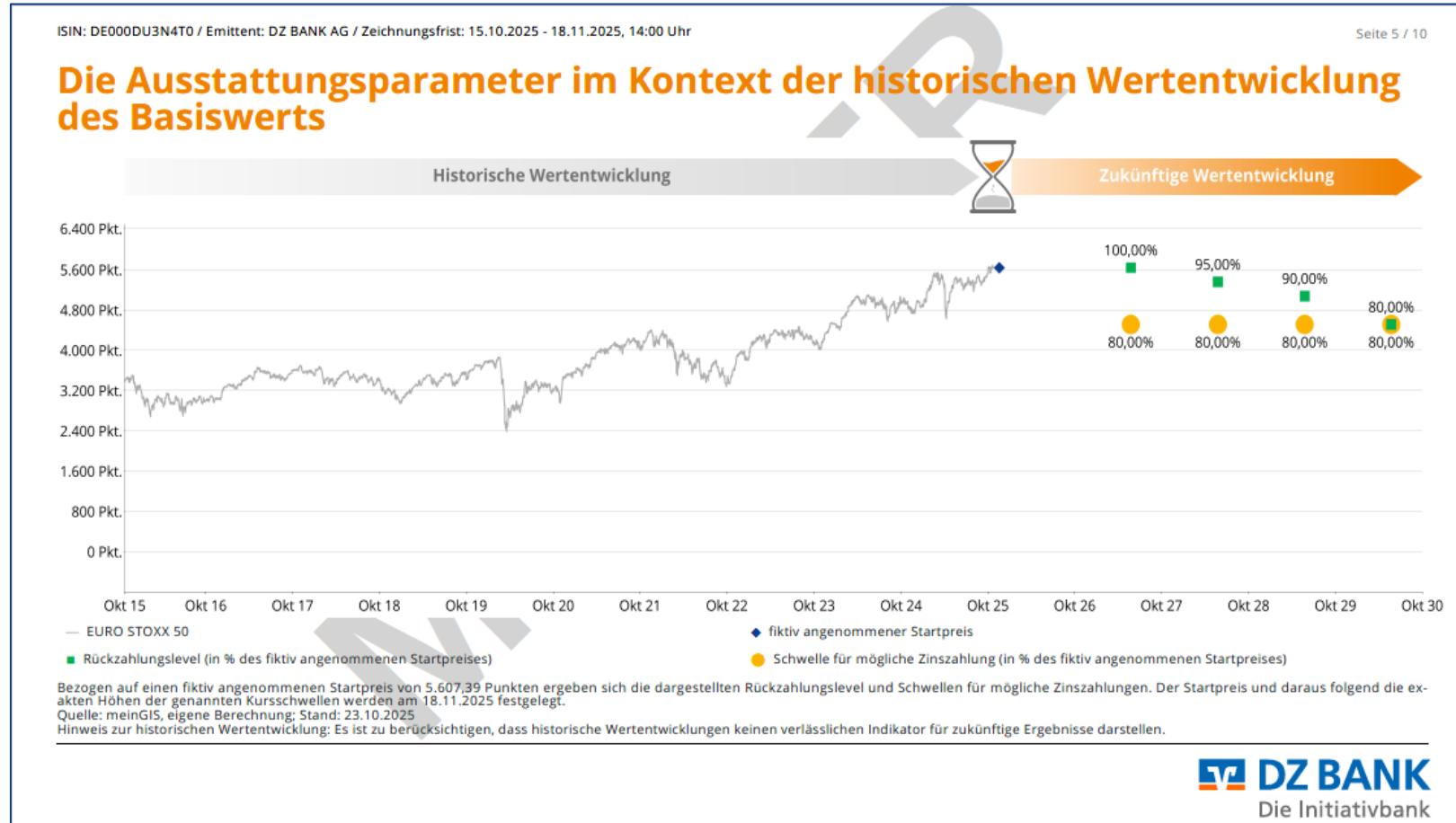
## Neue Beratungshilfe



## bisher



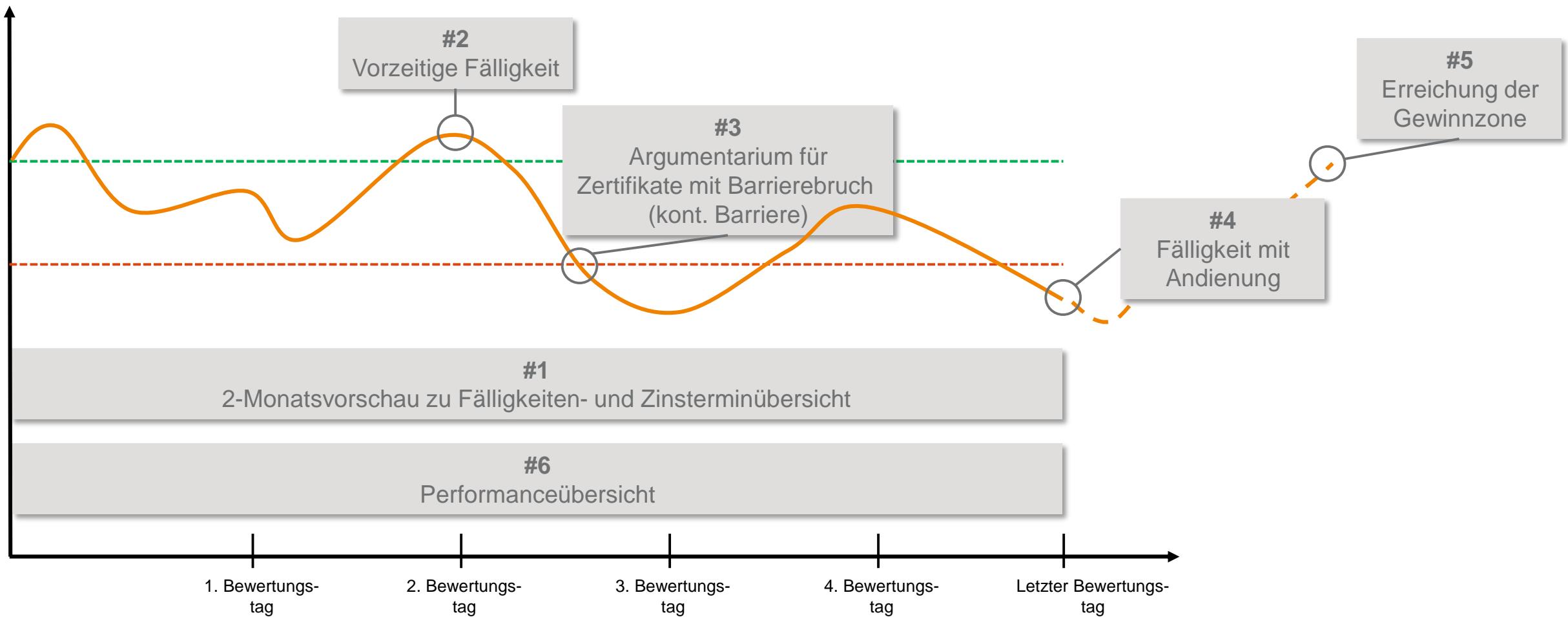
# NEU: Auszahlungsprofil und Basiswertentwicklung verbunden



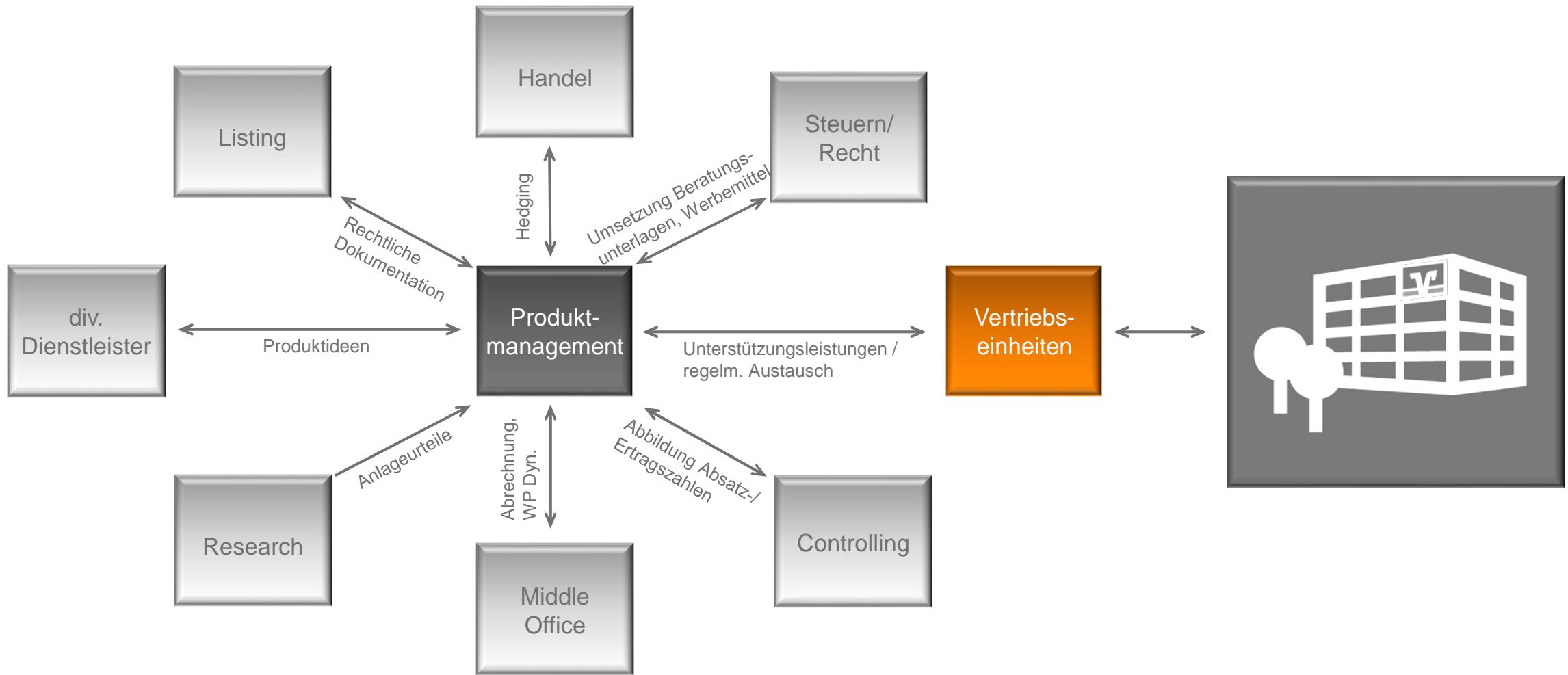
- Die historische Wertentwicklung wird hier nochmals aufgezeigt und nun in die Zukunft weitergeführt.
- An den jeweils konkreten Terminen der betrachteten Emission werden (fiktiver) Startpreis und daraus folgende Rückzahlungsschwellen / Zinszahlungsschwellen / Barrieren etc. angezeigt

# 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.

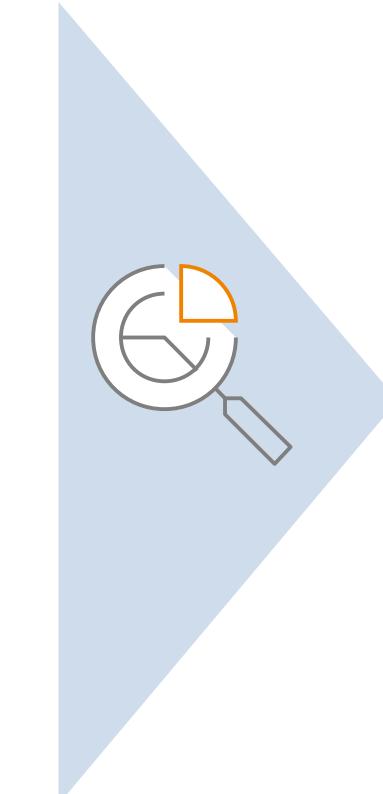
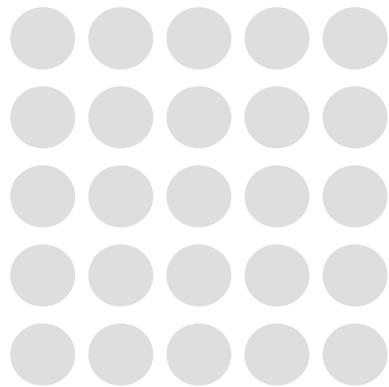


## Erfüllung der Nachhaltigkeitsziele der DZ BANK:

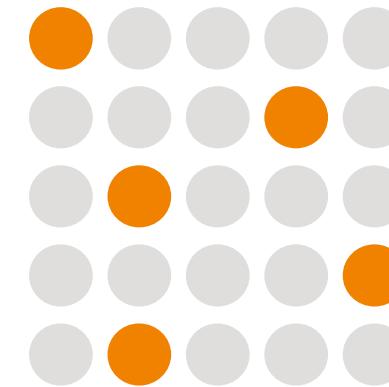
- ✓ Unterstreicht die strategische Bedeutung der Nachhaltigkeit in der DZ BANK
- ✓ Stärkung der genossenschaftlichen Werte und der Verantwortung für die Gemeinschaft

# 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%

Zinsen  
Zinsen

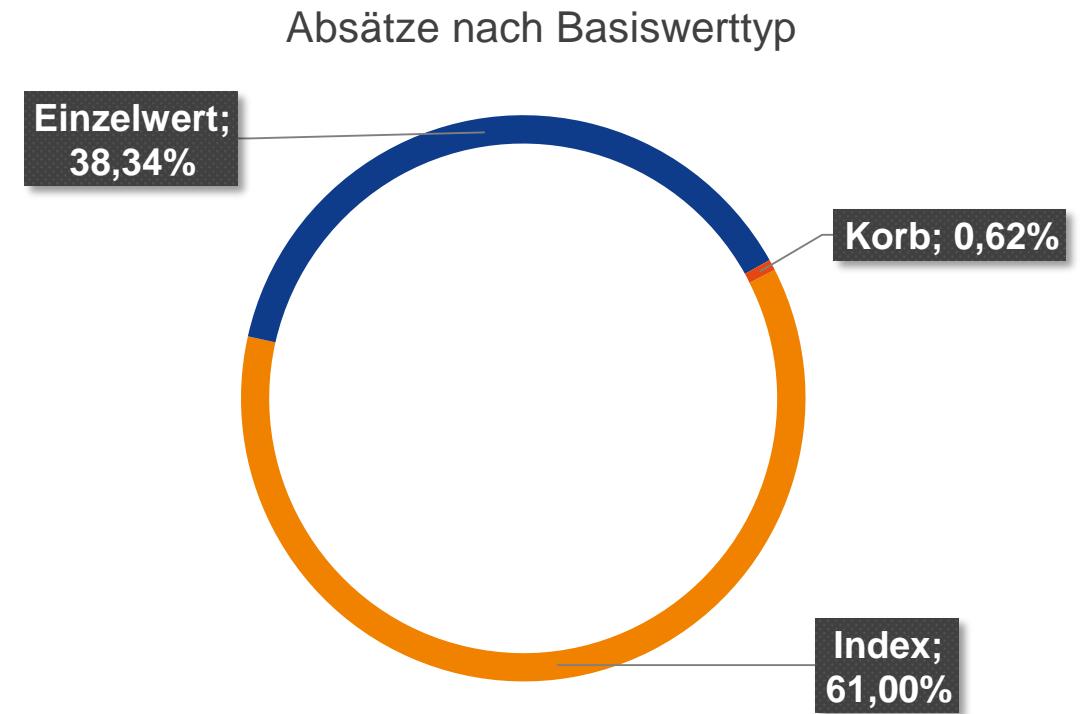
Stark verkürzte Darstellung. Zeichnungsfrist: 18.11.2025 – 05.01.2026;  
Alle Produktdetails finden Sie im Handout im VR-BankenPortal (QuickCode DZMIF)



# Anlagezertifikate

# Produkte mit Zeichnungsfrist

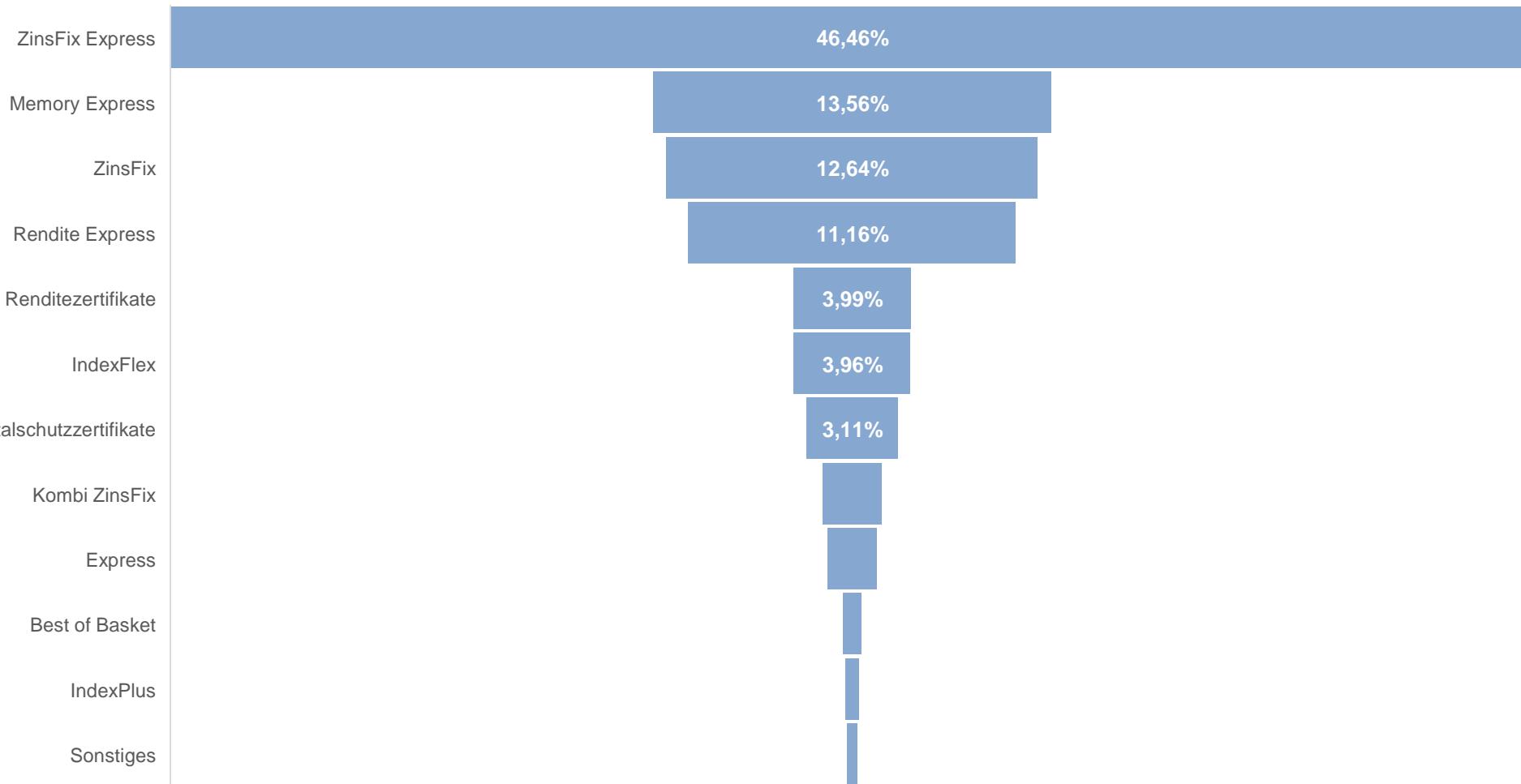
## Zertifikate



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.10.2025)

# Produkte mit Zeichnungsfrist

## Absätze nach Produktstruktur



# Basiswertuniversum Index

Deutschland

Europa

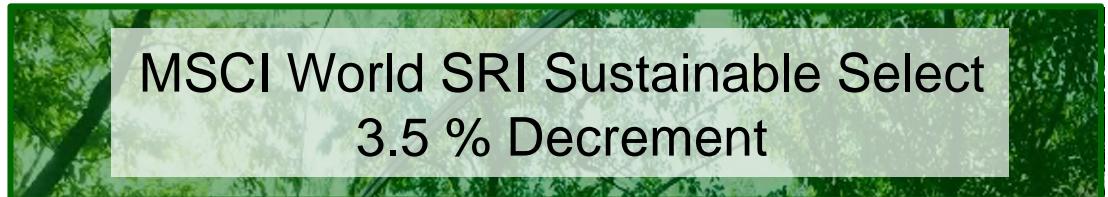
USA

Welt



Neu !

Nachhaltig eingestufte Basiswerte



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



weltweit investierend



attraktive Konditionen

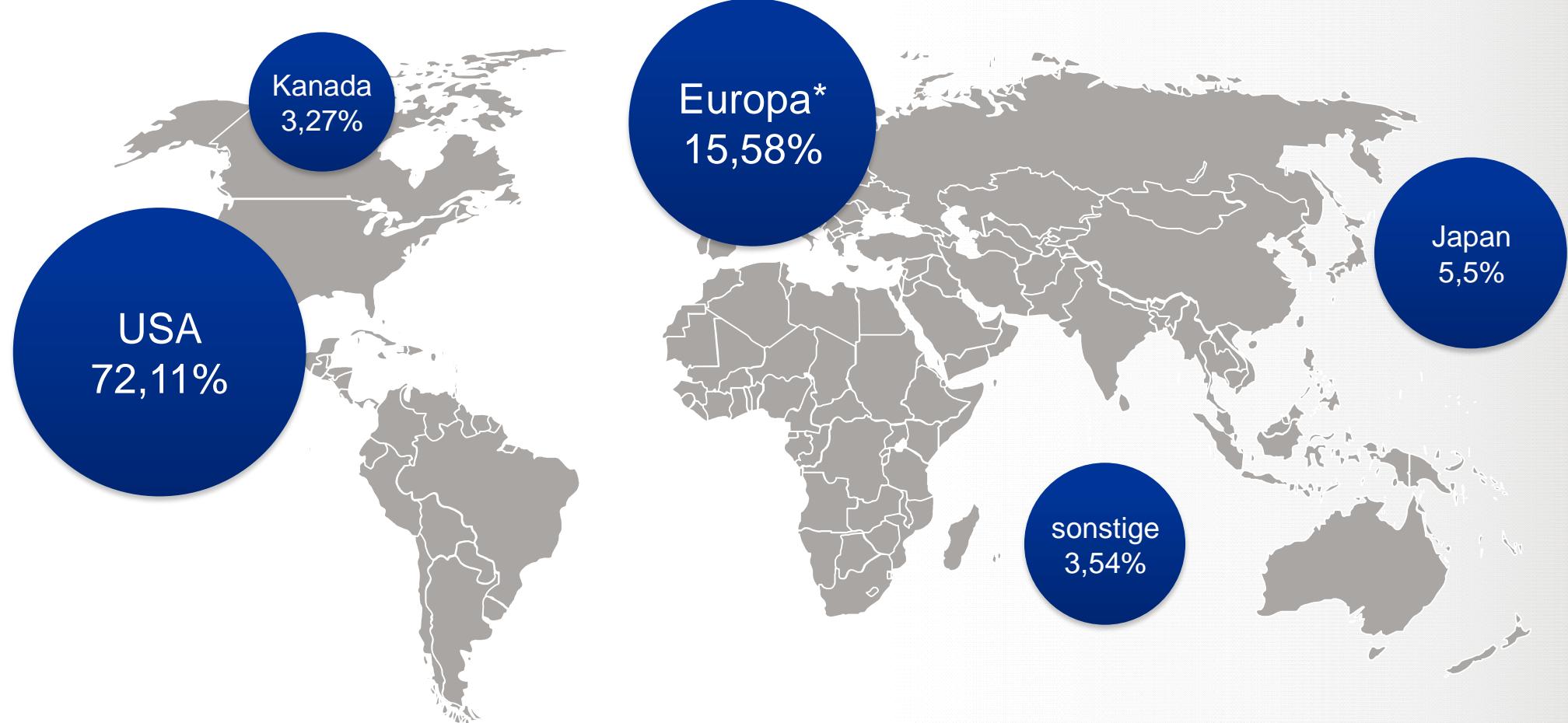


bereits etabliert



# MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

## Gewichtung nach Regionen



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

\*Deutschland: 2,36%

# MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

So funktioniert das Decrement

**lat. decrementare = vermindern**

Dividenden der Aktien  
abzgl. Steuer   
**= Nettodividenden**  
verbleiben rechnerisch  
im Index



Abzug einer  
**synthetischen**  
Dividende in  
Höhe von rund  
4,5% jährlich

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



# Ergänzung unseres Index-Sortiments

Basiswert MSCI World 4.5 Decrement (EUR)

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

Index-Slot 11 (Zeichnungsfrist vom 15.10.2025 bis 18.11.2025)

# Basiswertuniversum Einzelwerte



Quelle: Eigene Darstellung; Stand 30.09.2025

Aus über  
80 Basiswerten  
werden monatlich  
rund 25 Basiswerte  
selektiert

In 2025 wurden bis  
jetzt über 40  
verschiedene  
Basiswerte emittiert !

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

## Best of Basket

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

Best of Basket ST

RK: 3

WKN: DU4DU7

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

Barriere: **60 %** (Stichtag)

Laufzeit: **6 Jahre**

Stark verkürzte Darstellung



*Lilly*

 **VEOLIA**  
ENVIRONNEMENT

Austauschaktie:

 **BASF**

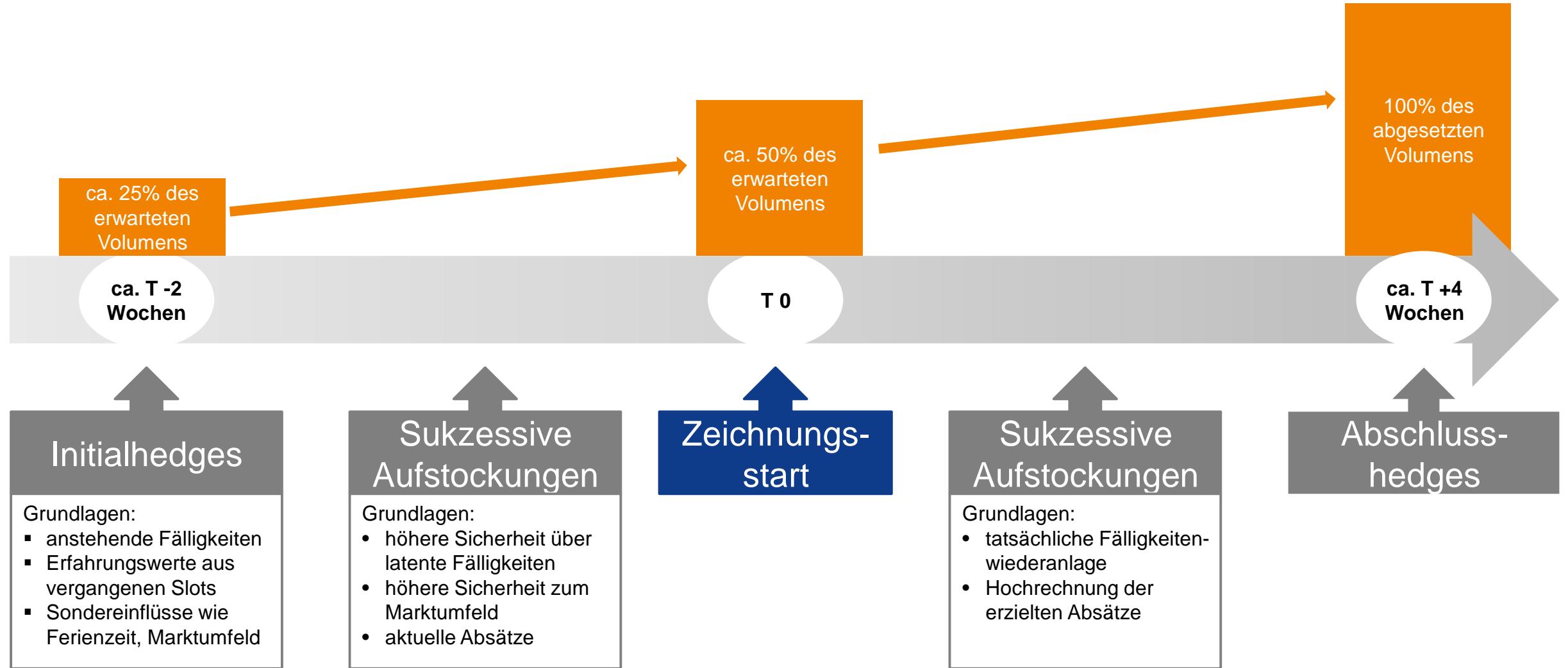
We create chemistry

## 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

# 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



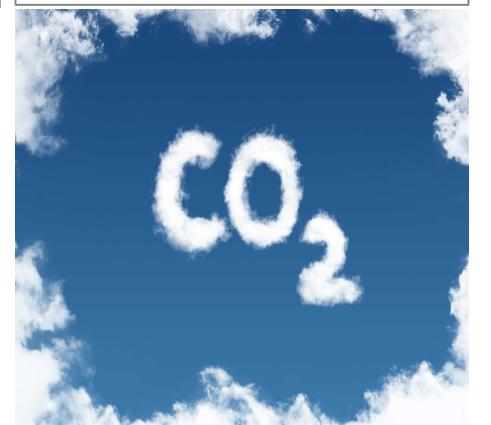
Brent Crude Oil  
WTI Öl  
Natural Gas



Bitcoin Future  
Ether Future



Future auf EU CO2  
Emissionsrechte



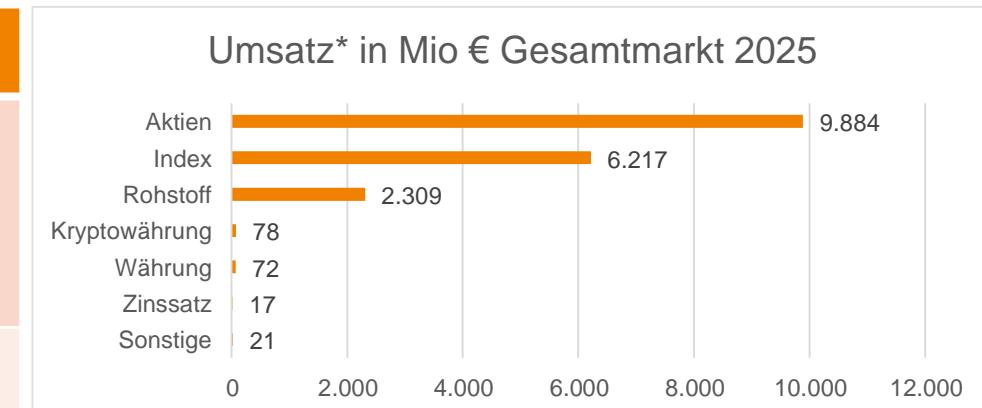
# Faktor-Optionsscheine

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

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

**Union Investment**  
>120 Fonds

**Drittfonds attrax**  
>50 Fonds

# Die Sparplanlösung für das Depot B



# Ihre Fragen ?

**Viel Erfolg bei Ihren Beratungen !**