



DZ BANK Insight

Produktmanagement Wertpapiere

Frankfurt, 27. 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

Produktmanagement

OE Emissionsprozess & Produktregulatorik

Einhaltung von Fairnesskriterien

DZ BANK-Fairness-Kriterium

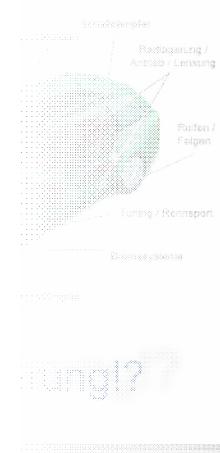
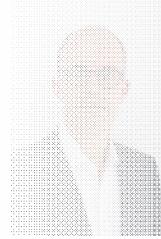
Die maximale Renditechance des jeweiligen Anlagezertifikats muss höher liegen als bei einer laufzeitgleichen DZ BANK Festzinsanleihe. Bei Express-Strukturen gilt dieses Kriterium für **jede mögliche vorzeitige Rückzahlung**.



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



P Produktion

OE Sortimentsmanagement

Aufgabenschwerpunkte im Überblick

Sortimentssteuerung

- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initialhedging / Hedgeaussteuerung

Vertriebsunterstützung

- Produktprofile
- Produktinformation /
- Basisinformationsblatt
- Wertpapierberatungshilfen

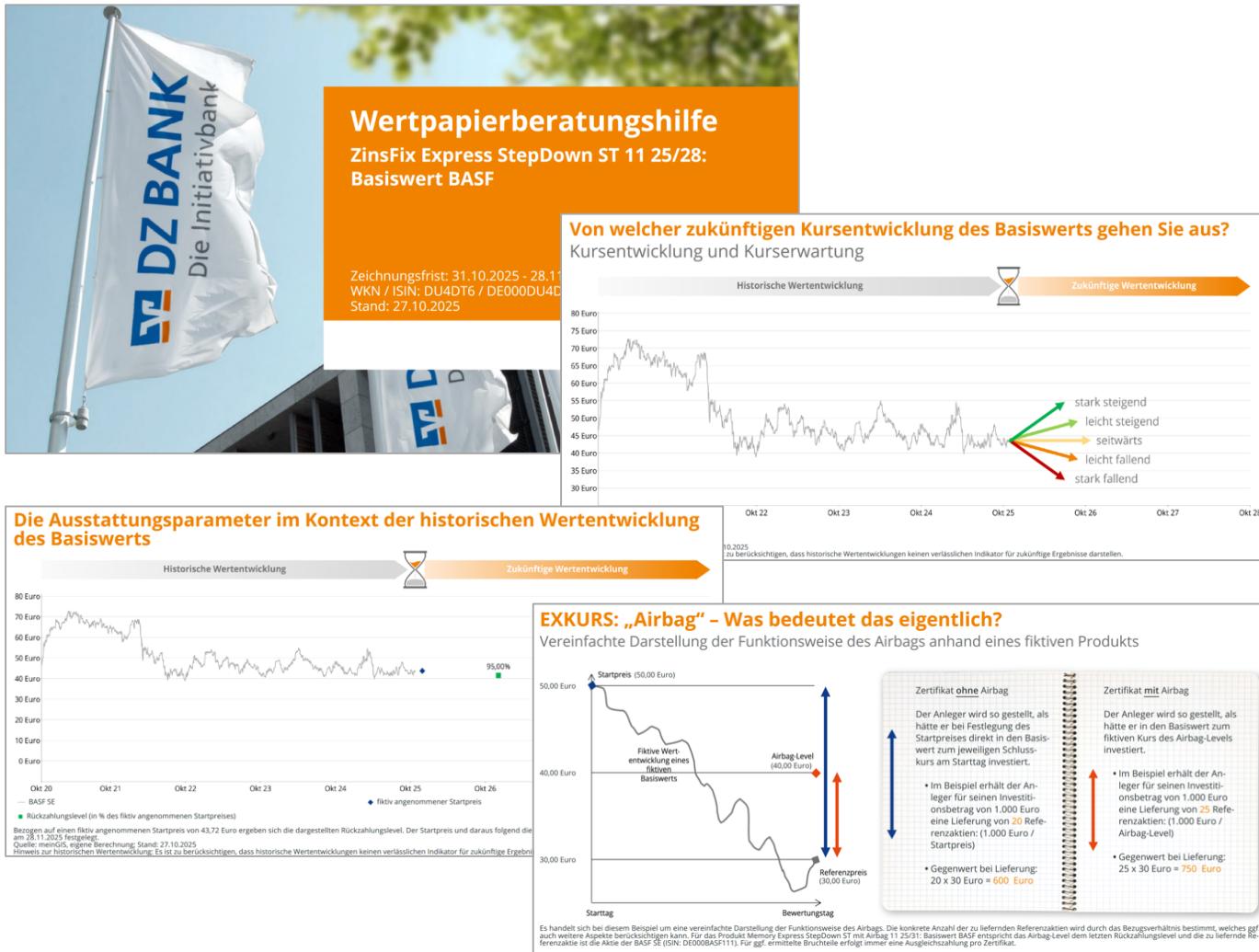
Weiterentwicklung des Sortiments

- 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 eingerechnet.

Rund um die Uhr
Unternehmen aus dem EURO STOXX 50

- 6:30 Uhr Licht an und aus
- 6:45 Uhr Frühstück
- 7:45 Uhr Pflege am Morgen
- 8:30 Uhr Frühstück
- 9:00 Uhr Fahrt zur Arbeit
- 9:30 Uhr Telefon führen
- 10:00 Uhr Versicherung checken
- 11:00 Uhr Kaffeepause
- 12:30 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

06:30 Uhr: cnci, adidas
06:45 Uhr: adidas, L'ORÉAL
07:45 Uhr: L'ORÉAL, Deutsche Post
08:30 Uhr: Deutsche Börse, Puma
09:00 Uhr: SAP, Deutsche Börse
09:30 Uhr: T-Mobile, Deutsche Börse
10:00 Uhr: Allianz, Siemens
11:00 Uhr: Siemens, Allianz, Airbus, BASF, BBVA, Inditex, LVMH, Nokia, P&G, Santander, Volkswagen
12:30 Uhr: Forchheimer, SAP, L'ORÉAL, Sonnen, Unilever
14:00 Uhr: Unilever, Sonnen
16:00 Uhr: Sonnen, Unilever
17:00 Uhr: Sonnen, Unilever
17:15 Uhr: Stop an der Tankstelle
19:00 Uhr: Feierabend-Shopping
21:30 Uhr: Zum Wohlfühlen

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

Stand: August 2025 Seite 2

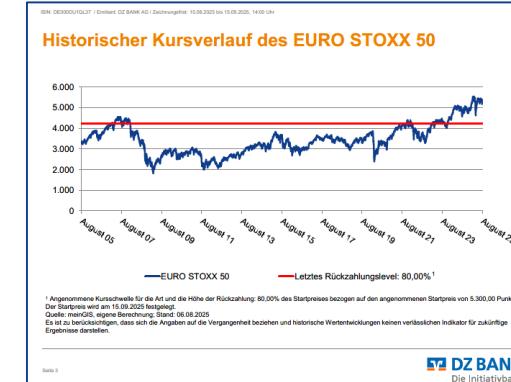
DZ BANK
Die Initiativbank

Informationen zum Basiswert – Historische Betrachtung / Prognose

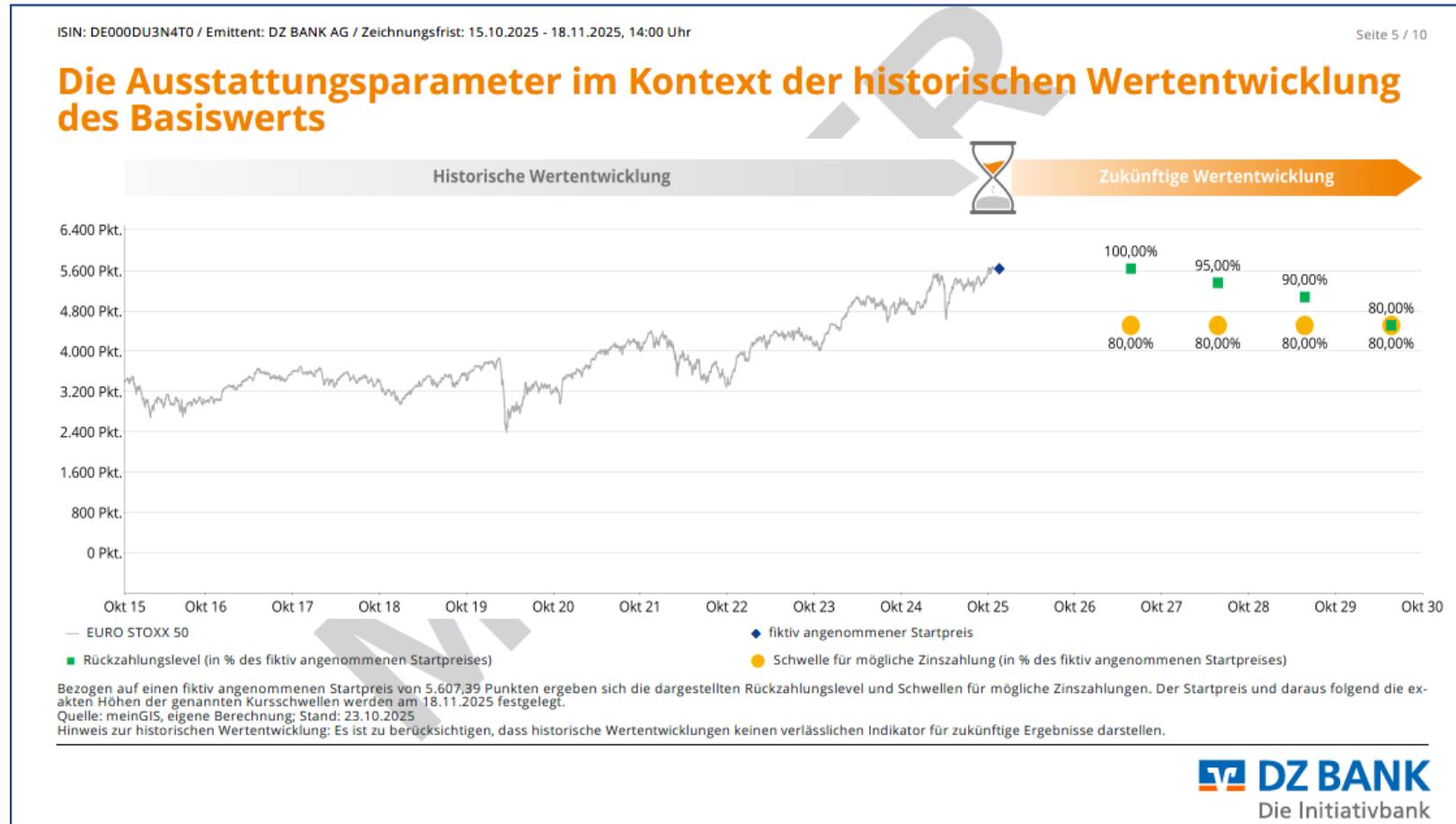
Neue Beratungshilfe



bisher



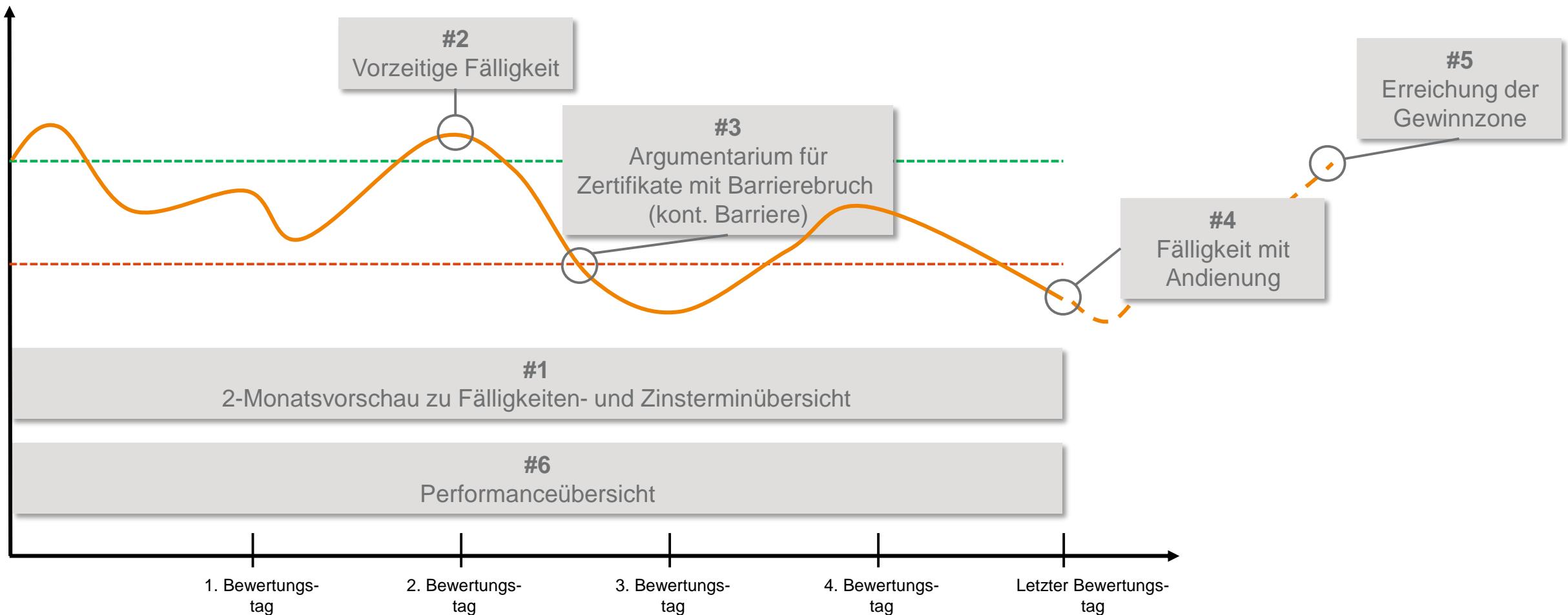
NEU: Auszahlungsprofil und Basiswertentwicklung verbunden



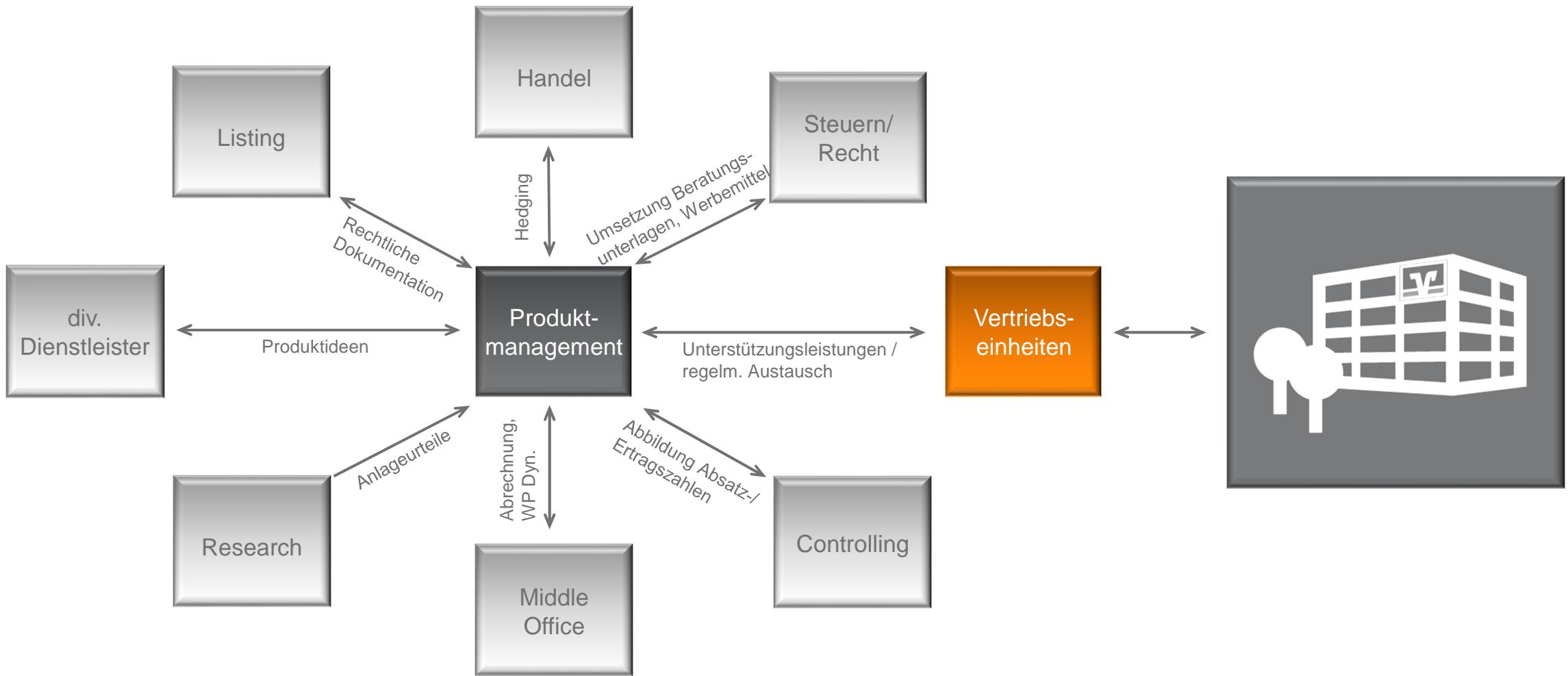
- Die historische Wertentwicklung wird hier nochmals aufgezeigt und nun in die Zukunft weitergeführt.
- An den jeweils konkreten Terminen der betrachteten Emission werden (fiktiver) Startpreis und daraus folgende Rückzahlungsschwellen / Zinszahlungsschwellen / Barrieren etc. angezeigt

Bestandsmanagement-Leistungen im Produktlebenszyklus

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



Schnittstellen im Emissionsprozess



OE Sortimentsmanagement

Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



Zinsprodukte

Generalemissionen Zinsprodukte

Eine vielfältige Auswahl für jeden Geschmack!

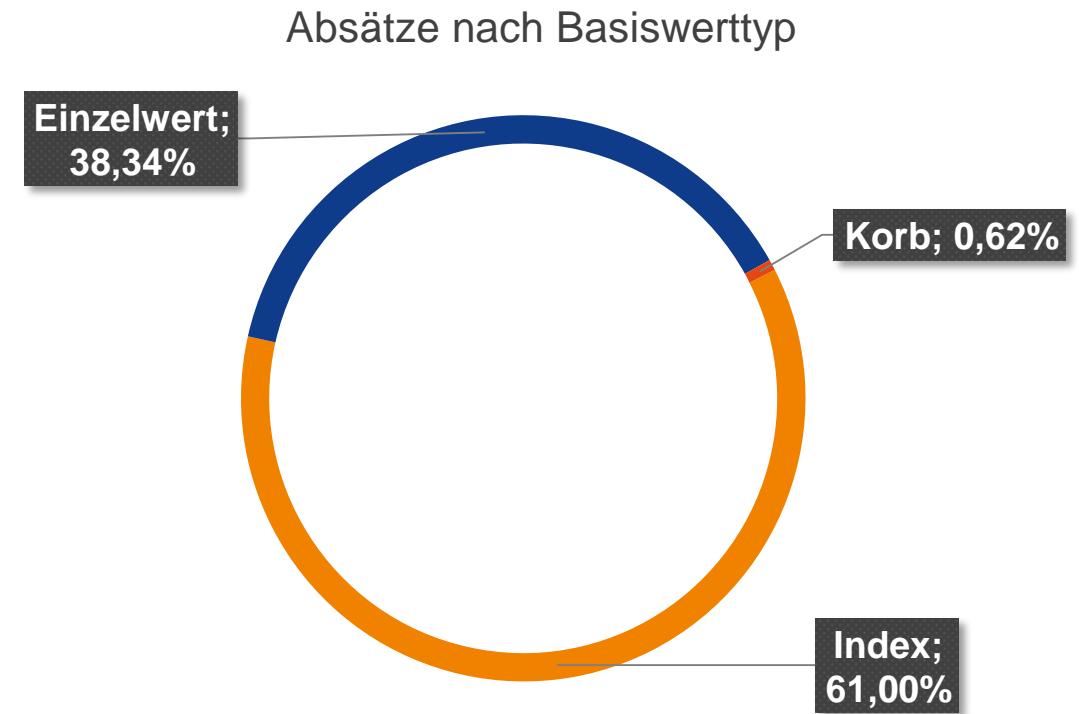


- Etwa 15 Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist jederzeit verfügbar
- Abdeckung verschiedener Laufzeiten
- Diversifikation hinsichtlich Produktarten: klassische Festzins- bzw. Stufenzinsanleihen, strukturierte Anleihen und bonitätsabhängige Schuldverschreibungen, abgestimmt auf die individuellen Anlagepräferenzen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

Anlagezertifikate

Produkte mit Zeichnungsfrist

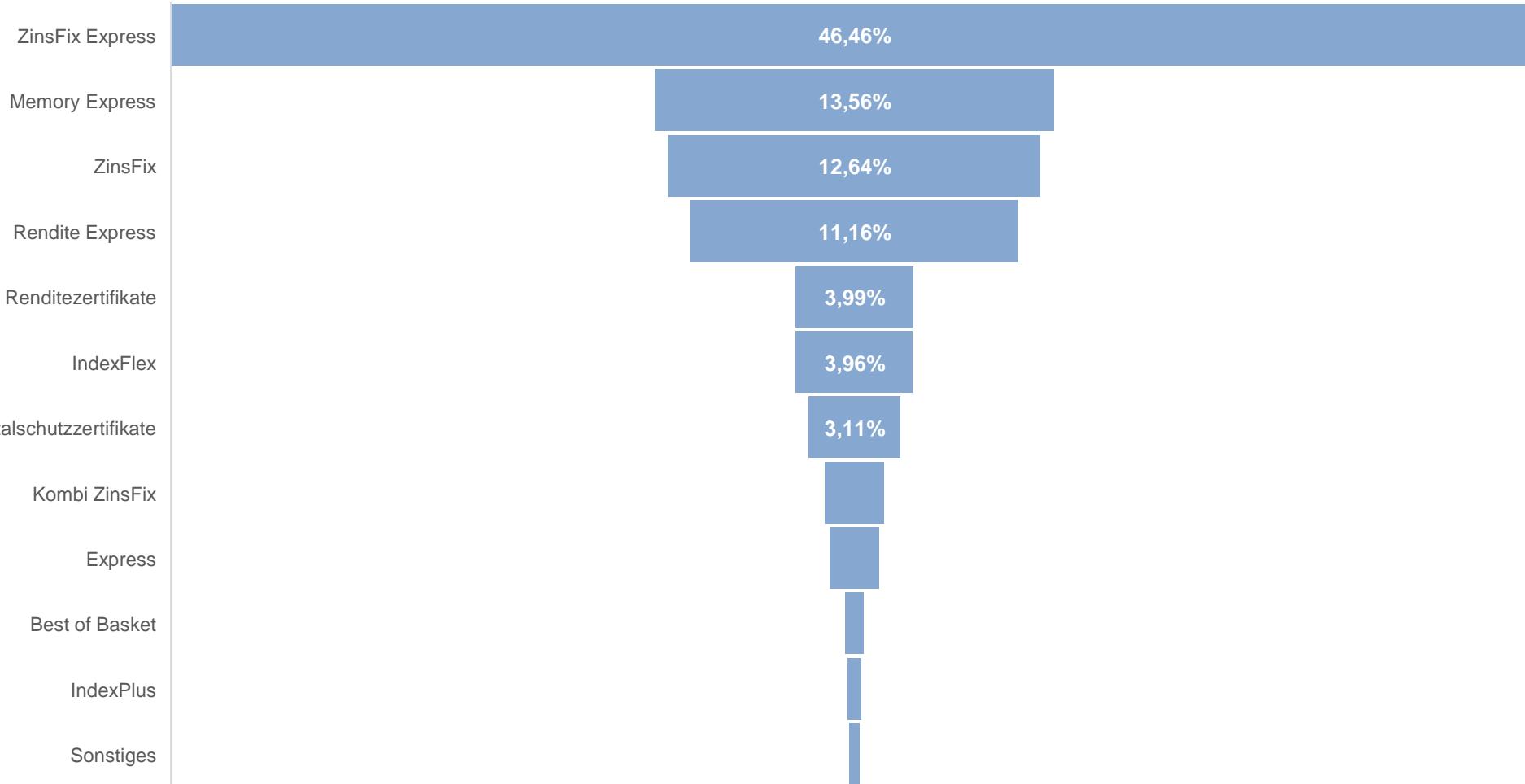
Zertifikate



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.10.2025)

Produkte mit Zeichnungsfrist

Absätze nach Produktstruktur



Basiswertuniversum Index

Deutschland

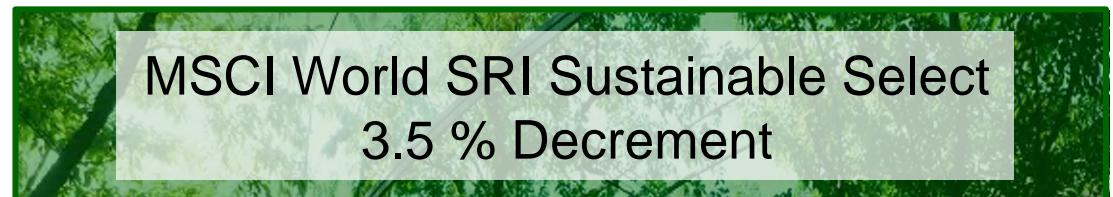
Europa

USA

Welt



Nachhaltig eingestufte Basiswerte



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



weltweit investierend



attraktive Konditionen

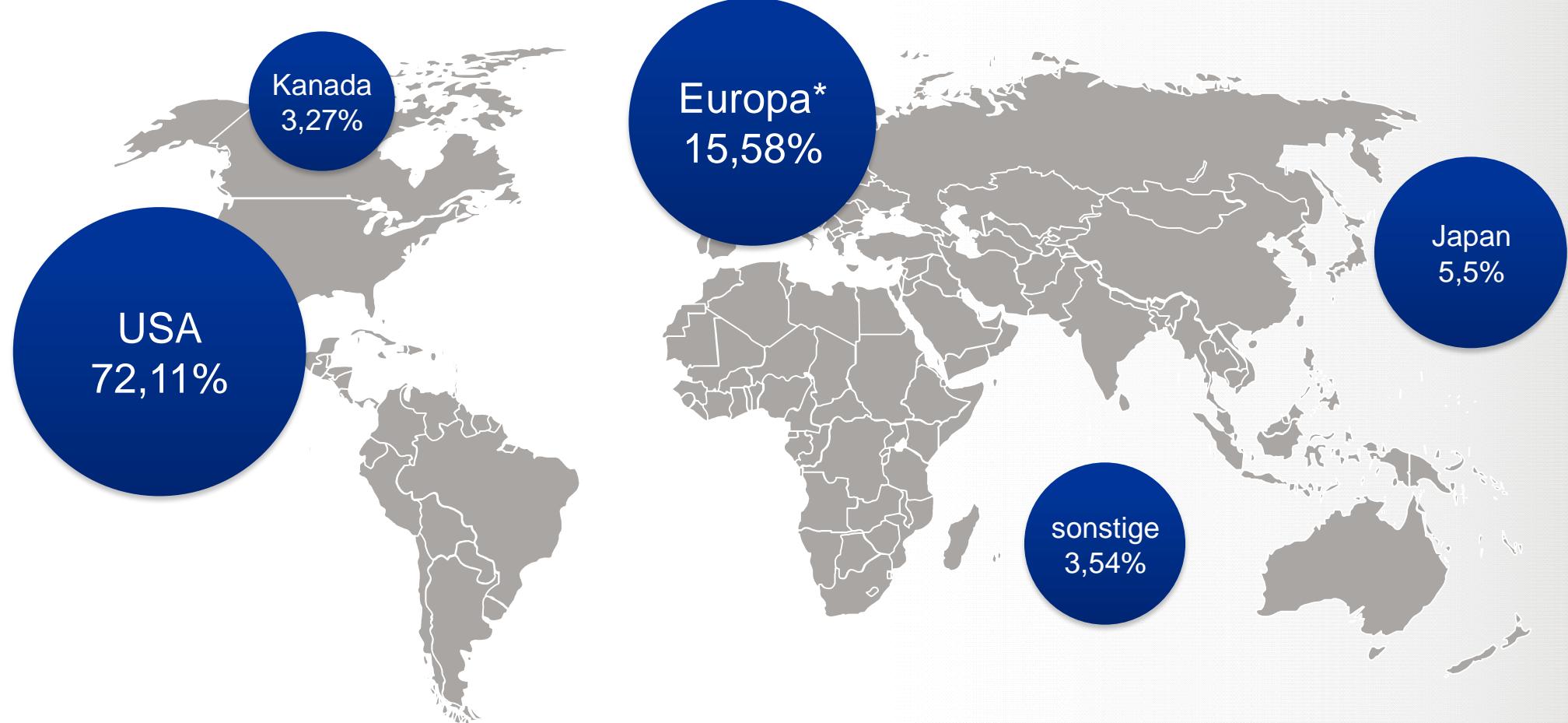


bereits etabliert



MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

Gewichtung nach Regionen



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

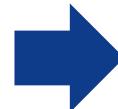
*Deutschland: 2,36%

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	48,00 EUR	63,50 EUR	40,00 bzw. 77,00 EUR

Index-Slot 1 (Zeichnungsfrist vom 18.11.2025 bis 05.01.2026)

Basiswertuniversum Einzelwerte



Quelle: Eigene Darstellung; Stand 31.10.2025

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



Austauschaktie:

BASF

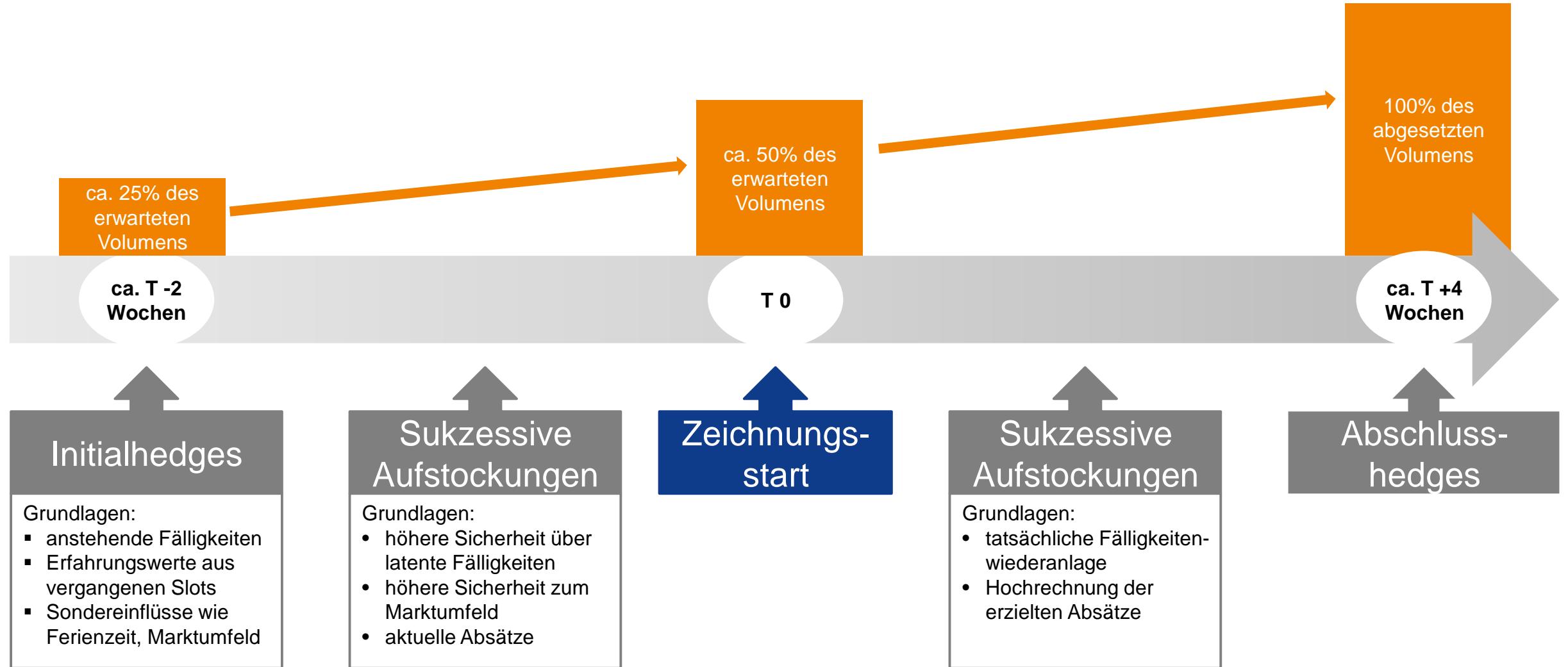
We create chemistry

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

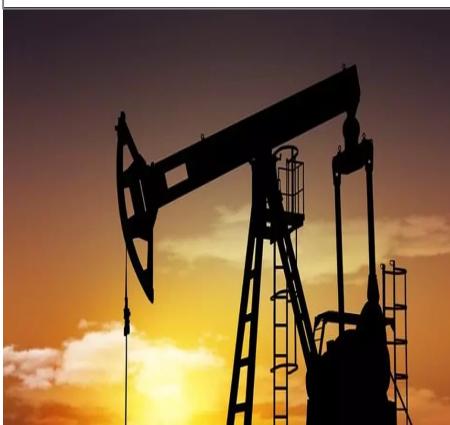
Dow Jones



Gold
Silber



Brent Crude Oil
WTI Öl
Natural Gas



Bitcoin Future
Ether Future



Future auf EU CO2
Emissionsrechte



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 !