



DZ BANK
Die Initiativbank

DZ BANK Insight

Produktmanagement Wertpapiere Sortimentsmanagement

Frankfurt, 21.05.2026, Tina Walter



DZ BANK
Die Initiativbank

Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess & Produktregulatorik

GL Simon Hüsken



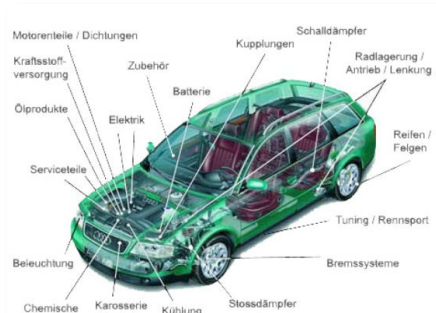
Sortimentsmanagement

GL Maximilian Wirsching



Produktvermarktung und Bestandsmanagement

GL Steffen Trippel



Realisierung!?

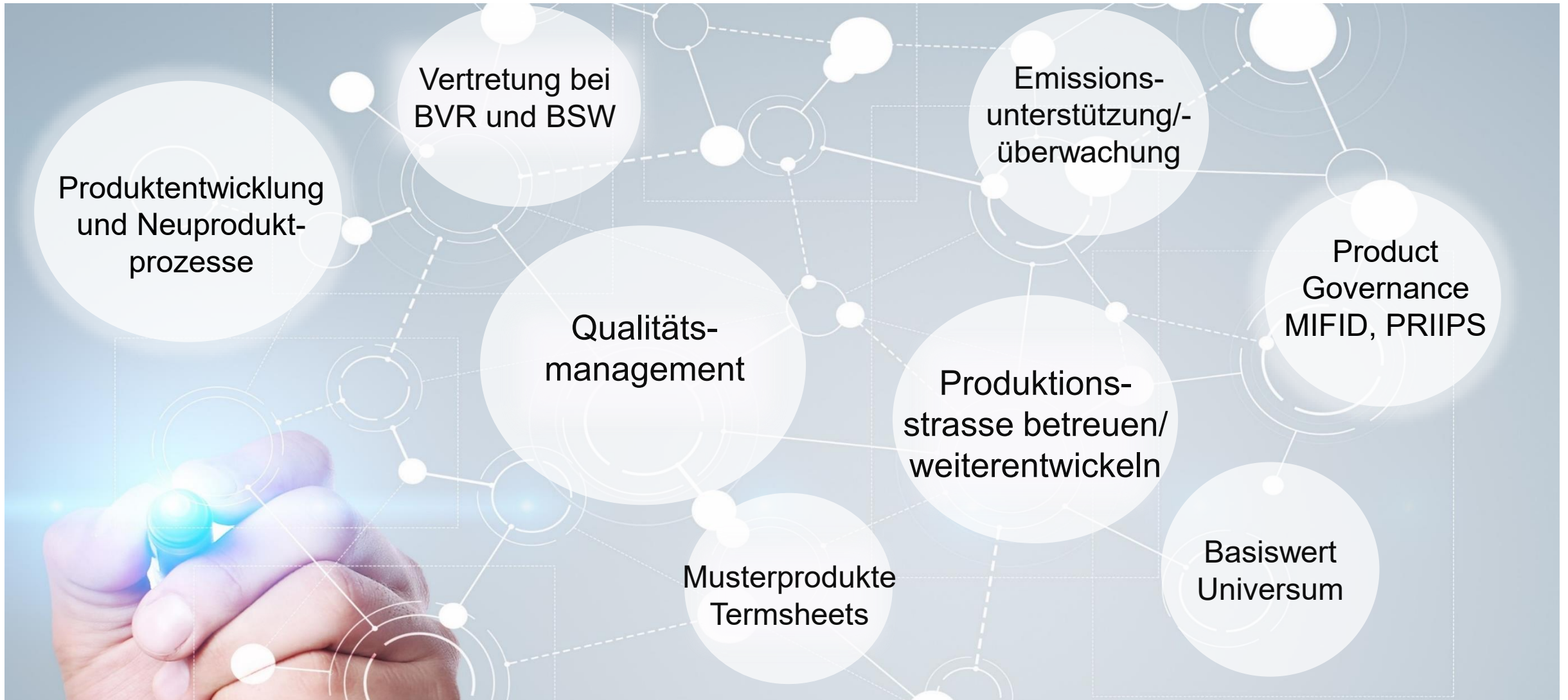


Produktion



Vermarktung (WKN)

Emissionsprozess & Produktregulatorik



Hauptaufgaben des Sortimentsmanagements



Sortimentssteuerung

- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initialhedging / Hedgeaussteuerung



Weiterentwicklung des Sortiments

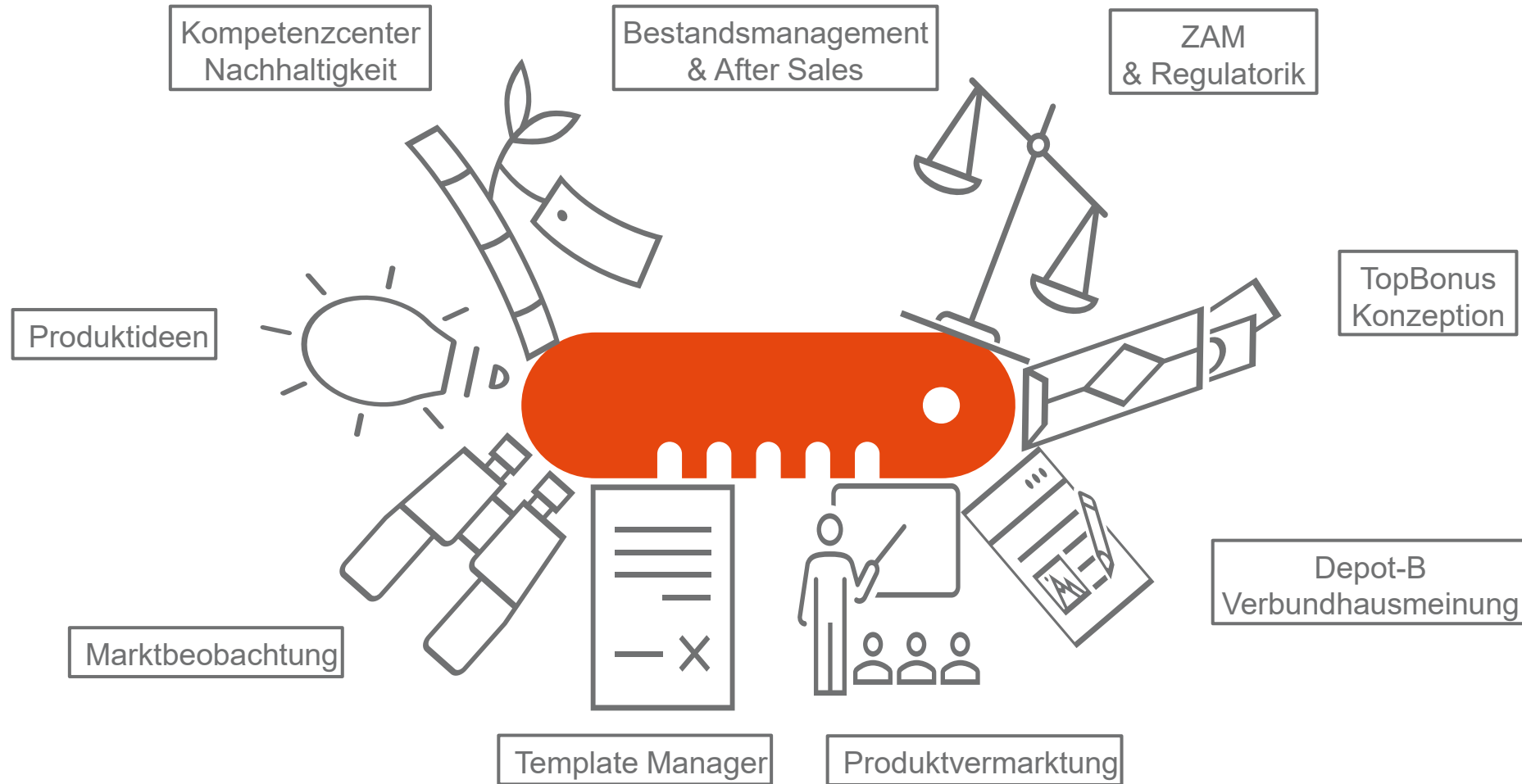
- Produkt-Features / Strukturen
- Basiswerte
- Wettbewerbsfähigkeit



Vertriebsunterstützung

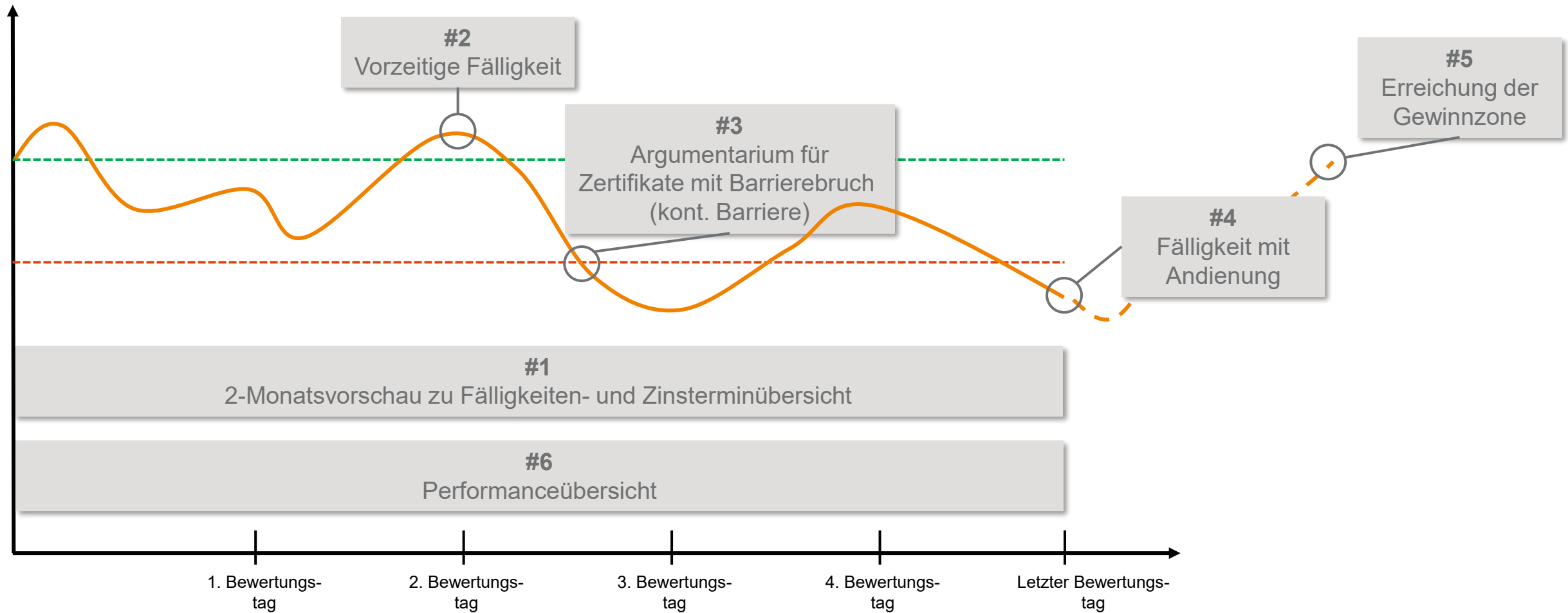
- Produktprofile/ PIFs/ BIBs / WPBH
- Anfragen / Regionenpatenschaft

Produktvermarktung und Bestandsmanagement



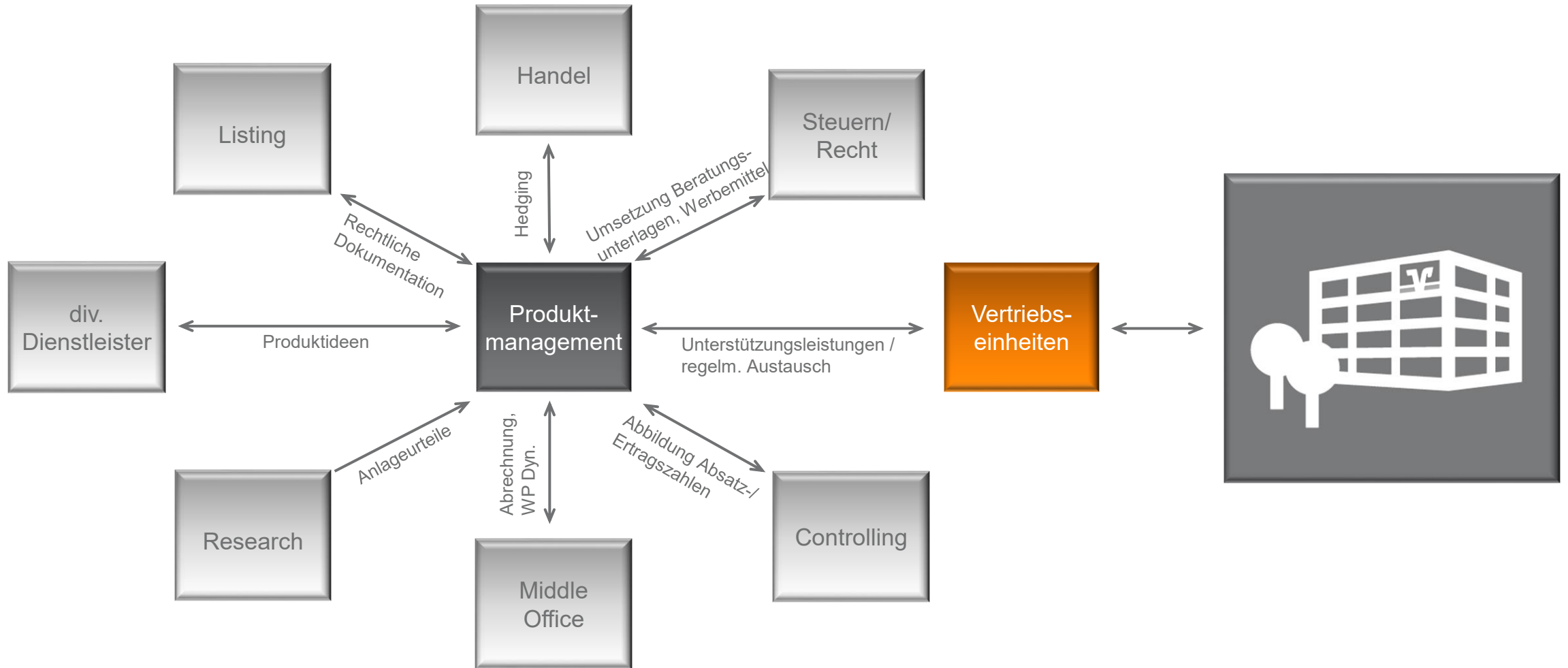
Zeitpunkte der Bestandsmanagement-Leistungen im Produktlebenszyklus

Von der Wiege bis zur Bahre...und zur Wiederauferstehung



Position als Spielmacher

Schnittstellen im Emissionsprozess



Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



Generalemissionen Zinsprodukte

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

- Festzins- und Stufenzinsanleihen:
Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende zur **Monatsmitte**
- Strukturierte Anleihen, Fremdwährungsanleihen und bonitätsabhängige Schuldverschreibungen:
Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende am **Monatsende**
- Planbares, verlässliches Angebot von etwa 15 Zinsprodukten pro Monat
- Ausgewogene **Abdeckung der wesentlichen Laufzeitbänder** und **unterschiedlicher Produktarten**



- Planbarer **Ertrag von 0,20% bis 2,40%**, abhängig von der Laufzeit des Produkts

Zins-Alternative: einfach kündbare Stufenzinsanleihe

Ausweitung des Angebots

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

DZ BANK Einfach kündbare Stufenzinsanleihe
RK: 2 WKN: DP9BJU

Kupon:
2,40 % - 2,60% p.a.

Laufzeit: max. 3 Jahre
kündbar Juli 2027

VV 0,75%

DZ BANK Einfach kündbare Stufenzinsanleihe
RK: 2 WKN: DP9BJV

Kupon:
2,60 % - 3,10% p.a.

Laufzeit: max. 5 Jahre
kündbar Juli 2028

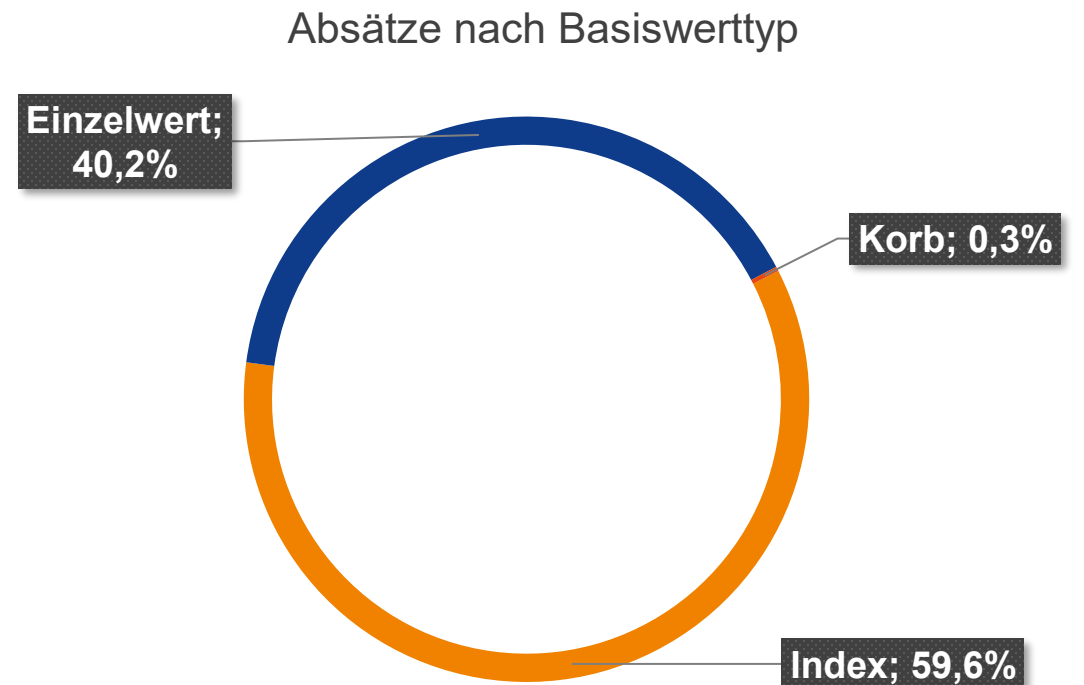
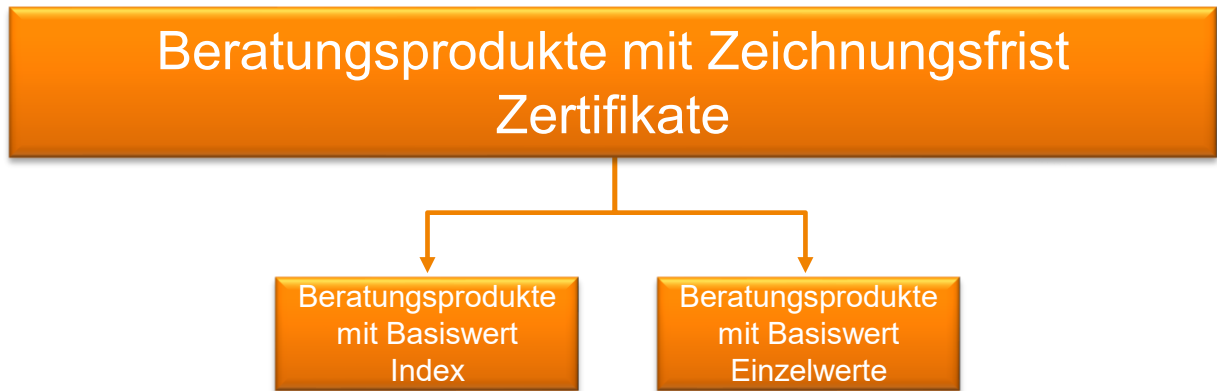
VV 1,25%

Stark verkürzte Darstellung. Zeichnungsfrist bis 30.06.2026;
Alle Produktdetails finden Sie VR-BankenPortal (QuickCode DZAI111)



Produkte mit Zeichnungsfrist

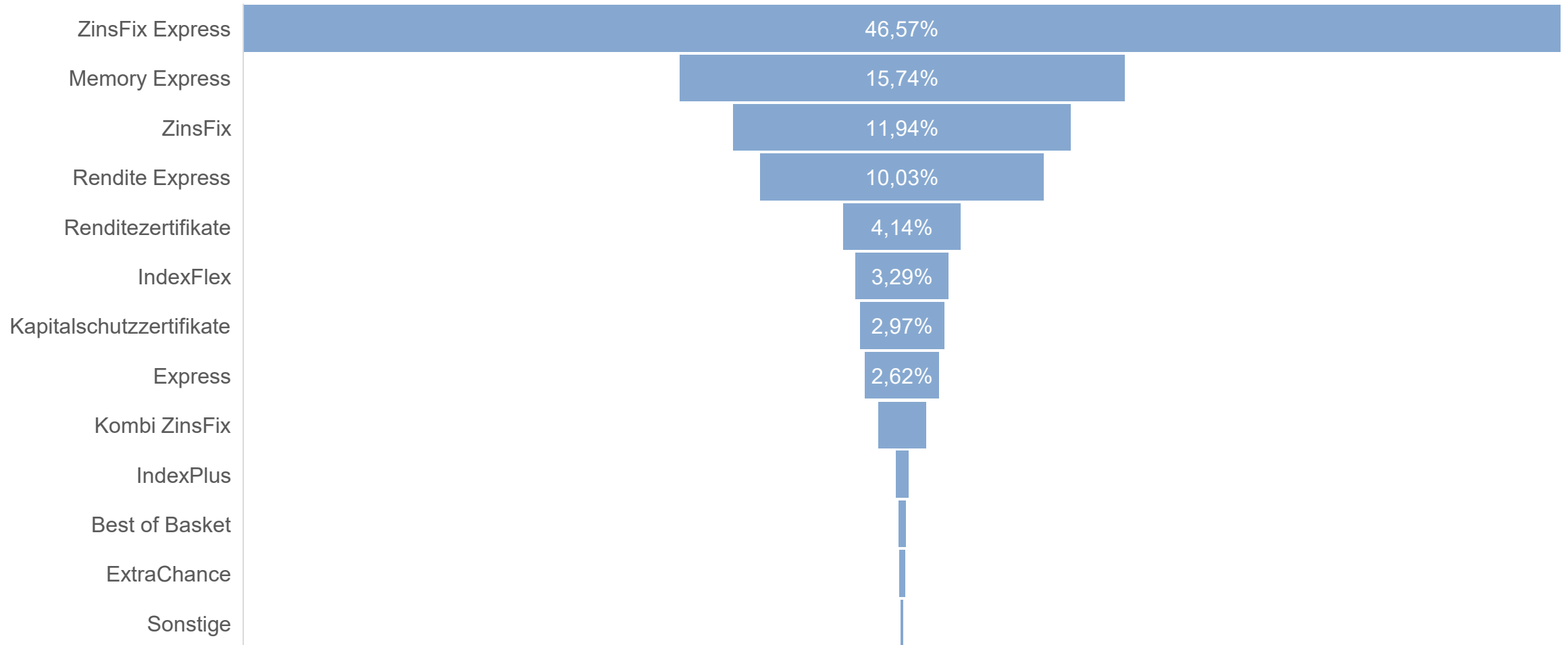
Zertifikate



Quelle: DZ BANK (Stand: 12.05.2026)

Produkte mit Zeichnungsfrist

Absätze nach Produktstruktur



Generalemissionen auf Indizes



- Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende zur **Monatsmitte**
- Planbares, verlässliches Angebot von etwa 30 Zertifikaten mit aktuell **6 Basiswerten**
- Basiswerte decken **Deutschland, den Euro-Raum, die USA und weltweite Unternehmen** mit und ohne nachhaltige Aspekte ab
- Ausgewogene **Abdeckung aller Laufzeitbänder** und **unterschiedlicher Chance-Risiko-Profile** von konservativ bis offensiv mit unterschiedlichen Strukturen

ZinsFix Express (ST)	ZinsFix ST	Kombi ZinsFix Express	ZinsFix	Rendite Express ST	Rendite- zertifikat	IndexFlex Express	IndexKlassik Kapitalschutz	Memory Express mit Airbag	OneTouch Memory Express
-------------------------	------------	-----------------------------	---------	-----------------------	------------------------	----------------------	-------------------------------	---------------------------------	-------------------------------

- Planbarer **Ertrag von 1,00% bis 3,50%**, abhängig von Struktur und Laufzeit des Produkts

Basiswertuniversum Index

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Deutsch-
land

Nachhaltig eingestufte Basiswerte

idDAX 30 ESG 4% Decrement

Europa

EURO STOXX 50

MSCI Euro SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

USA

S&P 500

Welt

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

Neu !

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

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

So funktioniert das Decrement

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

lat. decrementare = vermindern



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



Generalemissionen auf Einzelwerte



- Feste einmonatige Zeichnungsfrist mit Beginn und Ende am **Monatsende**
- Planbares, verlässliches Angebot von über 40 Zertifikaten mit monatlich ca. **20 verschiedenen Basiswerten**
- Ca. 50 verschiedene Basiswerte pro Jahr aus **Deutschland, Europa und den USA**
- Ausgewogene **Abdeckung aller Laufzeitbänder** und **unterschiedlicher Chance-Risiko-Profile** von konservativ bis offensiv mit unterschiedlichen Strukturen



- Planbarer **Ertrag von 1,50% bis 3,50%**, abhängig von Komplexität und Laufzeit des Produkts

Basiswertuniversum im Einzelwerte-Bereich (Auszug)

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



Aus über 80 Basiswerten werden monatlich rund 25 Basiswerte selektiert



In 2025 wurden über 50 verschiedene Basiswerte emittiert!



In 2025 über 50% des Volumens mit 7 Basiswerten / Top 20 Basiswerte mit 86% Absatzanteil



Unsere „Idee des Monats“

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



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

Best of Basket

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

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Best of Basket ST

RK: 3

WKN: DN0EVU

Höchstbetrag: mind. **1.500,00** Euro pro Zertifikat

Barriere: **60 %** (Stichtag)

Laufzeit: **6 Jahre**

Stark verkürzte Darstellung

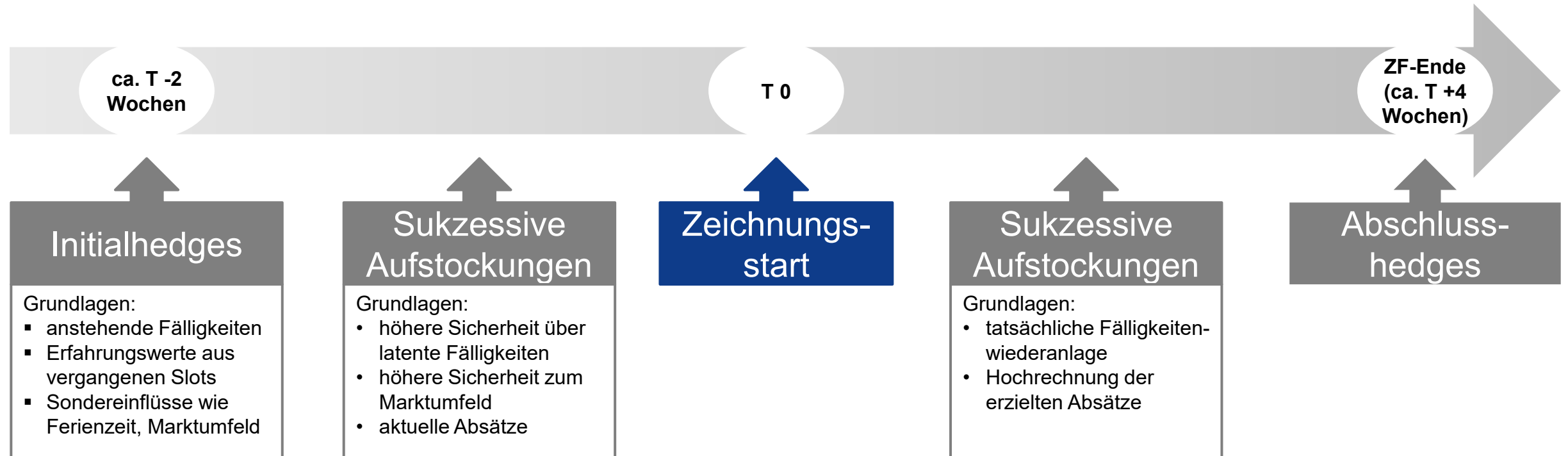


Austauschaktie:



Antizipativer Hedgeprozess bei Generalemissionen

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

RS	NH	Kurs- pot.	Basiswert	Branche	Memory Express	
					Fälligkeiten 09-2025	Indikation
↑	✓	44%	Adidas AG	Konsumgüter		80% / 7,1%
↑	✗	10%	Airbus SE	Industrie / Investitionsgüter		80% / 5,7%
↑	✓	13%	Allianz SE	Versicherungen	12,70 Mio. €	80% / 4,7%
↑	✗	33%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Nahrungsmittel		80% / 4,4%
→	✓	7%	ASML Holding NV	Technologie / Halbleiter		80% / 8,3%
↑	✓	11%	AXA SA	Versicherungen	12,60 Mio. €	80% / 5,9%
↑	✓	25%	BASF SE	Chemie		80% / 7,3%
↑	✗	42%	Bayer AG	Healthcare / Pharma		80% / 9,3%
↑	✓	13%	BMW AG	Automobile		80% / 8,3%
↑	✓	19%	BNP Paribas SA	Banken		80% / 7,7%
↓	✓	-16%	Commerzbank AG	Banken		80% / 13,9%
↑	✓	15%	Continental AG	Automobile		80% / 7,7%
→	✓	-5%	Daimler Truck Holding AG	Automobile		80% / 8,7%
↑	✓	16%	Danone SA	Nahrungsmittel		80% / 2,2%
↑	✗		Delivery Hero AG	Handel		80% / 13,1%
↑	✗	5%	Deutsche Bank AG	Banken	11,50 Mio. €	80% / 9,5%
↑	✓	12%	Deutsche Börse AG	Finanzdienstleister		80% / 3,7%
→	✓	-12%	Deutsche Lufthansa AG	Reise & Freizeit	7,60 Mio. €	80% / 8,7%
↑	✓	19%	Deutsche Post AG	Industrie / Transport Logistik	2,80 Mio. €	80% / 6,1%
↑	✓	28%	Deutsche Telekom AG	Telekommunikation		80% / 5,1%
→	✓	-4%	E.ON SE	Versorger		80% / 4,4%
↑	✓	13%	Enel SpA	Versorger		80% / 5,4%
↑	✓	17%	Engie SA	Versorger		80% / 6,1%
↑	✓	11%	Eni SpA	Öl & Gas		80% / 6,4%
↑	✓	42%	Evonik Industries AG	Chemie		80% / 8,4%
→	✓	-6%	Fraport AG	Industrie / Transport Logistik	1,40 Mio. €	80% / 3,6%
↑	✗	32%	Freenet	Telekommunikation		80% / 5,5%
↑	✓	47%	Fresenius Medical Care AG & Co	Healthcare		80% / 7,3%
↑	✓	25%	Fresenius SE & Co KGaA	Healthcare		80% / 3,0%

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

Flow-Produkte

Die einfach strukturierten Produkte für Selbstentscheider

Flow- / Sekundärmarktprodukte
- dzbank-derivate.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

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

Flow- / Sekundärmarktprodukte
- dzbank-derivate.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

EURO STOXX 50

Nikkei 225

Dow Jones



Gold

Silber



Brent Crude Oil

WTI Öl

Natural Gas

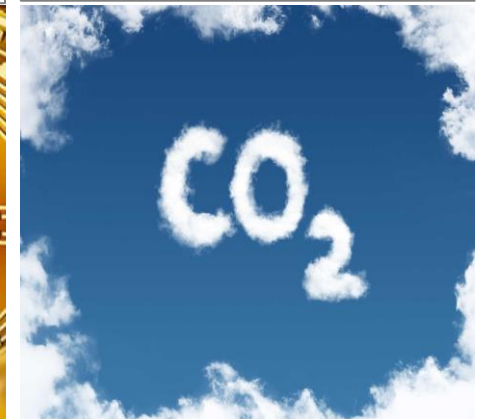


Bitcoin Future

Ether Future



Future auf EU CO2
Emissionsrechte



Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten

Sparplanprodukte
- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -



ETFs >1.400 ETFs davon 72 für die Beratung	Aktien >500 Aktien davon 235 für die Beratung	Union Investment >130 Fonds	Drittfonds attrax >50 Fonds
Anbieter für die Beratung 41 iShares-ETFs 20 Xtrackers-ETFs 11 Amundi-ETFs			

Ihre Fragen ?

Viel Erfolg bei Ihren Beratungen !

Back-Up

Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist

Von der Karte oder „Mix your own“?



Generalemissionen



Private Label-Emissionen

Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist

Anlagezertifikate und Zinsprodukte

Generalemissionen

- ✓ Bundesweit verfügbar, von der DZ BANK initiiert
- ✓ Standardisierte Zeichnungsfristen
- ✓ Standardisiertes Produktangebot mit breiter Produkt- und Basiswertauswahl
- ✓ Standardisierte Vertriebsvergütungen
- ✓ Keine Volumenzusage notwendig

Private Label-Emissionen

- ✓ Zumeist regionale Emissionen, von Genossenschaftsbanken initiiert
- ✓ Individuelle Zeichnungsfristen
- ✓ Fokussiertes Produktangebot
- ✓ Individuelle Vertriebsvergütungen
- ✓ Volumenzusage notwendig

Generalemissionen Anlagezertifikate

Eine vielfältige Auswahl für jeden Geschmack!

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



- Mehr als 75 Zeichnungsprodukte jederzeit verfügbar
- Ausgewogene Basiswerte, vom weltweiten Index bis zum DAX-Titel
- Defensiv oder offensiv? Perfekt abgestimmt auf die individuellen Anlagepräferenzen Ihrer Kunden.
- Einhaltung von Qualitätskriterien bei der Ausgestaltung und den Basiswerten
- Kontinuität, aber auch laufende Weiterentwicklung durch neue Basiswerte, Ausstattungsmerkmale und Strukturen
- Kein Absatz- oder Hedgerisiko für Ihr Haus – die Aussteuerung übernimmt komplett die DZ BANK

Generalemissionen Zinsprodukte

Eine vielfältige Auswahl für jeden Geschmack!

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -



- 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

Unser Rezept für ein ausgewogenes Produktangebot

Zutaten

- Fälligkeiten
- Absatzentwicklung
- Anregungen von intern oder extern



Rezept

- Über 40 individualisierbare Grund-Produktstrukturen
- Über 80 potenzielle Basiswerte bei Anlagezertifikaten
- Regulatorische Anforderungen



Zubereitung

- Marktumfeld
- Darstellbare Konditionen



Buffet


Ergebnis

=

**ausgewogenes
Produktangebot**



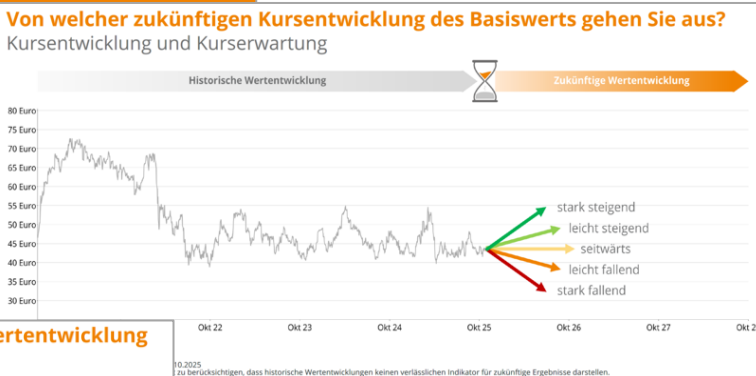
EXKURS: Wertpapierberatungshilfen im neuen Gewand



Wertpapierberatungshilfe
ZinsFix Express StepDown ST 11 25/28:
Basiswert BASF

Zeichnungsfrist: 31.10.2025 - 28.11.2025
WKN / ISIN: DU4DT6 / DE000DU4D11
Stand: 27.10.2025

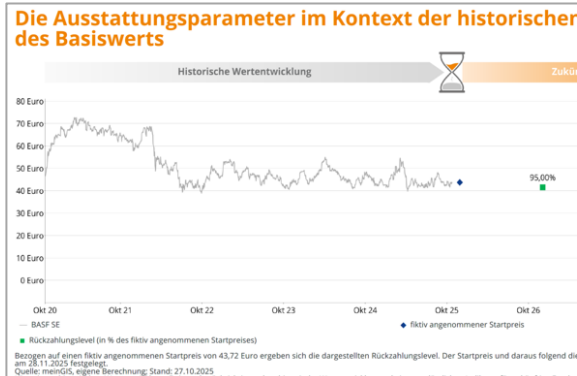
Von welcher zukünftigen Kursentwicklung des Basiswerts gehen Sie aus?
Kursentwicklung und Kurserwartung



Historische Wertentwicklung | Zukünftige Wertentwicklung


10.2025 zu berücksichtigen, dass historische Wertentwicklungen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Ergebnisse darstellen.

Die Ausstattungparameter im Kontext der historischen Wertentwicklung des Basiswerts



Bezogen auf einen fiktiv angenommenen Startpreis von 43,72 Euro ergeben sich die dargestellten Rückzahlungslevel. Der Startpreis und daraus folgend die am 28.11.2025 festgelegt.
Quelle: merckS, eigene Berechnung; Stand: 27.10.2025
Hinweis zur historischen Wertentwicklung: Es ist zu berücksichtigen, dass historische Wertentwicklungen keinen verlässlichen Indikator für zukünftige Ergebnisse darstellen.

EXKURS: „Airbag“ – Was bedeutet das eigentlich?
Vereinfachte Darstellung der Funktionsweise des Airbags anhand eines fiktiven Produkts



Zertifikat ohne Airbag	Zertifikat mit Airbag
Der Anleger wird so gestellt, als hätte er bei Festlegung des Startpreises direkt in den Basiswert zum jeweiligen Schlusskurs am Starttag investiert.	Der Anleger wird so gestellt, als hätte er in den Basiswert zum fiktiven Kurs des Airbag-Levels investiert.
<ul style="list-style-type: none"> Im Beispiel erhält der Anleger für seinen Investitionsbetrag von 1.000 Euro eine Lieferung von 20 Referenzaktien: (1.000 Euro / Startpreis) Gegenwert bei Lieferung: 20 x 30 Euro = 600 Euro 	<ul style="list-style-type: none"> Im Beispiel erhält der Anleger für seinen Investitionsbetrag von 1.000 Euro eine Lieferung von 25 Referenzaktien: (1.000 Euro / Airbag-Level) Gegenwert bei Lieferung: 25 x 30 Euro = 750 Euro

Es handelt sich bei diesem Beispiel um eine vereinfachte Darstellung der Funktionsweise des Airbags. Die konkrete Anzahl der zu liefernden Referenzaktien wird durch das Bezugsverhältnis bestimmt, welches ggf. auch weitere Aspekte berücksichtigen kann. Für das Produkt Memory Express StepDown ST mit Airbag 11 25/28: Basiswert BASF entspricht das Airbag-Level dem letzten Rückzahlungslevel und die zu liefernde Referenzaktie ist die Aktie der BASF SE (ISIN: DE000BASF111). Für ggf. ermittelte Bruchteile erfolgt immer eine Ausgleichszahlung pro Zertifikat.

- **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: DE000DJ3N4T0 / 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

- 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 Telefonate 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 Urlaubsantrag erfassen
SAP
- 16:00 Uhr Börsenkurse checken
Deutsche Börse
- 17:00 Uhr Reiseapotheke erneuern
Bayer, **Sanofi**
- 17:15 Uhr Stopp an der Tankstelle
enl, **Total Energies**
- 19:00 Uhr Teilabend-Shopping
INDITEX, **HERMÈS**
- 21:30 Uhr Zum Wohl!
AB InBev, **LVMH**

Herkunft der Unternehmen im EURO STOXX 50

Land	Anteil
Deutschland	30,1%
Frankreich	36,5%
Niederlande	12,7%
Italien	8,8%
Spanien	8,9%
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

Der Basiswert EURO STOXX 50

Rund um die Uhr – Unternehmen aus dem EURO STOXX 50

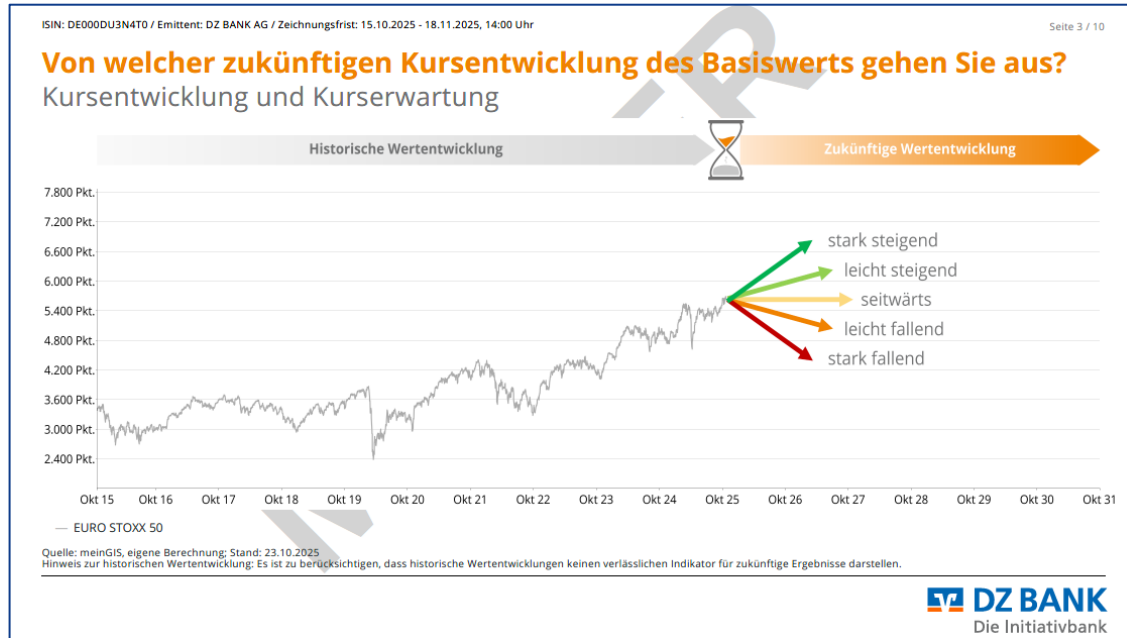
Nachhaltigkeitsaspekte des Zertifikats: Das Zertifikat berücksichtigt gemäß „ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK“ keine Nachhaltigkeitsaspekte.

Stand: August 2025

DZ BANK
Die Initiativbank

Informationen zum Basiswert – Historische Betrachtung / Prognose

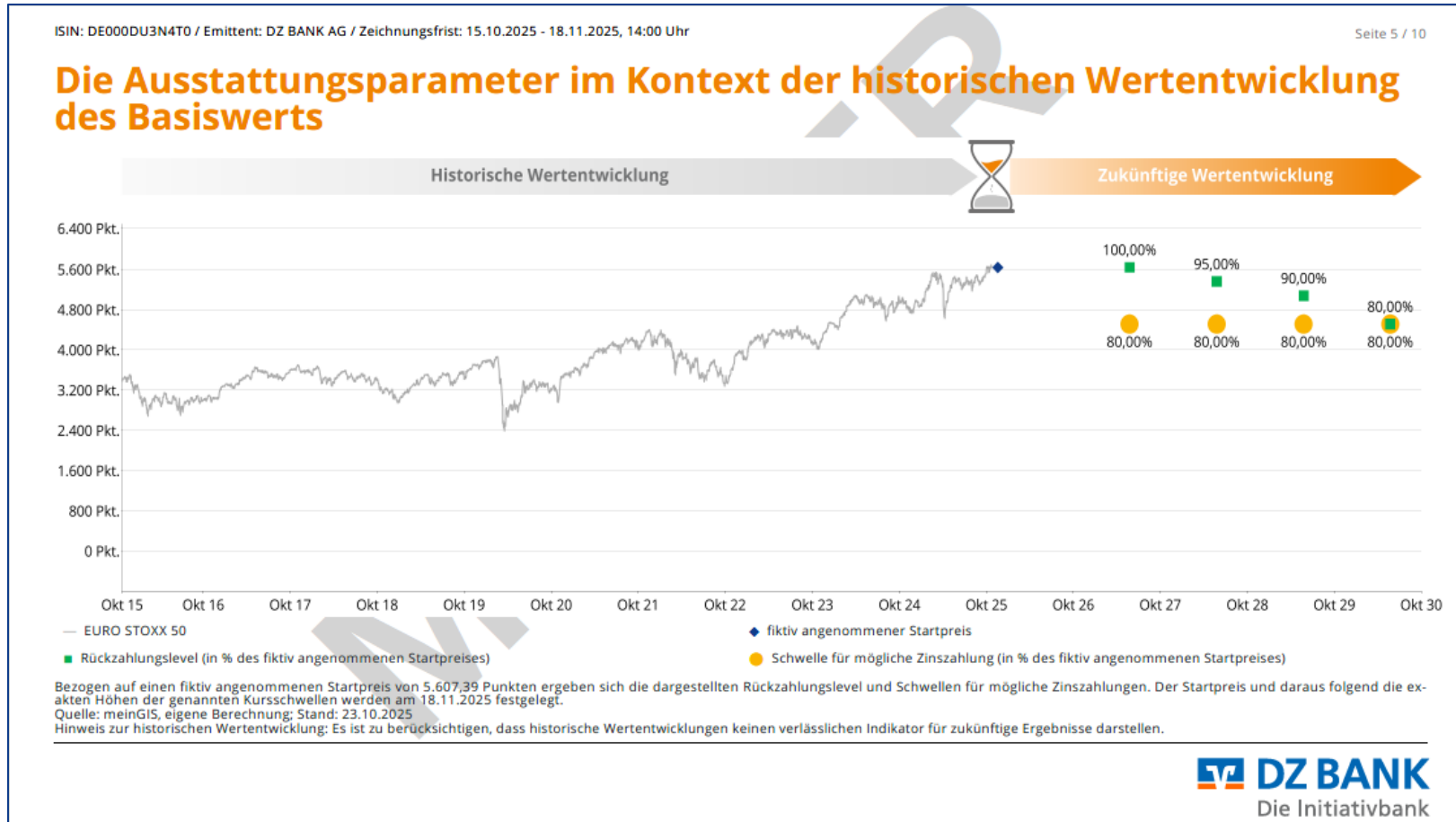
Neue Beratungshilfe



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

Marktbearbeitung mit Private Label-Emissionen

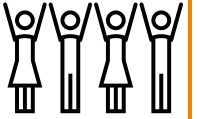
Fokussierung in der Beratung

- » Reduzierung der Produkte in der Hausmeinung führt zu Effizienzen
- » Steigerung der Beratungsroutine
- » Erhöhung der Anzahl Geschäftsabschlüsse
- » Verstetigung der Anzahl Monate mit Absatzerfolg



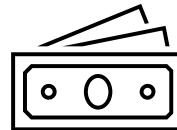
Individualisierung / Emotionalisierung

- » Auflage unter eigenem Namen möglich
- » Nutzung als karitative Lösung mit regionalem Sponsoring
- » Ausgestaltung der Parameter auf Ihre Wünsche



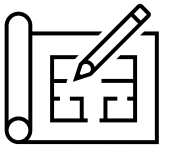
Steigerung der Marge

- » Nachweislich höhere Vertriebsvergütung bei Private Label-Emissionen
- » Steigerung der Erträge bei gleichem Platzierungsvolumen



Effizienzsteigerung in der Vertriebssteuerung

- » Höhere Planungssicherheit durch Reservierung von Volumen
- » Bündelung von Volumen auf weniger WKNs vereinfacht Bestandsbegleitung
- » Blockpositionen führen zu effizienterem Wiederanlagemanagement



Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf

Verpflichtende Qualitätskriterien für die Produktauswahl und –ausgestaltung bei **allen Beratungsprodukten:**

- Margenobergrenzen („Produktverbesserungen“)
- Researchkonformität
- BSW*-Fairness-Kriterium
- DZ BANK Fairness-Kriterium: Ertragschancen des Kunden

ca. 1400 neue
Anlagezertifikate pro Jahr

über 1.700
sparplanfähige Produkte

ca. 300.000 neue
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit
Zeichnungsfrist pro Jahr

Researchkonformität des Basiswerts bei Anlagezertifikaten

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

„Researchkonformität“ bedeutet in diesem Zusammenhang, dass bei Eintritt der Research-Meinung (z.B. Anlageurteile bei Aktien; Kursprognosen bei Aktienindizes) mit dem Zertifikat eine positive Rendite realisiert wird.

Unterscheidung bezüglich Emissionsarten

- Generalemissionen müssen researchkonform sein.
- Private Label-Emissionen müssen researchkonform sein, sofern der Basiswert vom DZ BANK-Research gecouvert wird.

Ausnahmen bei Private Label-Emissionen möglich

- Die Emission erfolgt auf Ihren expliziten Wunsch (Eigeninitiative).
- Sie werden schriftlich auf das für die Emission negative Researchurteil zum Basiswert hingewiesen; darüber hinaus werden Sie darüber informiert, dass der Kunde im Beratungsgespräch auf das negative Anlageurteil der DZ BANK hinzuweisen ist und dieser Hinweis zu protokollieren ist.

Wann muss Researchkonformität gegeben sein?

Researchkonformität muss von Beginn bis zum Ende der Zeichnungsfrist vorliegen.

Fairness-Kriterien für Zinsprodukte

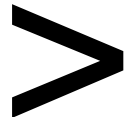
Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

DZ BANK-Fairness-Kriterium

Unsere Zinsprodukte müssen zum Hedgezeitpunkt einen höheren Ertrag bieten als eine laufzeitgleiche Bundesanleihe.

Während beim Erwerb eines DZ BANK Zinsprodukts während der Zeichnungsfrist keine zusätzlichen Ordergebühren anfallen, muss beim Kauf einer Bundesanleihe in der Regel eine Ordergebühr vom Kunden entrichtet werden.

Deswegen berücksichtigen wir beim Vergleich der Renditen bei der Bundesanleihe eine modellhafte Ordergebühr in Höhe von 0,50%, umgelegt auf die jeweilige Laufzeit.



Datum: 11.09.2024				
Laufzeit		p.a. Rendite DZ (inkl. Margen und Vertr.Vergütung)	p.a. Bundrenditen (nach Kosten)	p.a. Bundrenditen (vor Kosten)
0.5	Jahre	2.19	2.09	3.088
1	Jahr	2.23	2.16	2.659
2	Jahre	1.95	1.89	2.141
3	Jahre	2.02	1.82	1.984
4	Jahre	2.13	1.79	1.911
5	Jahre	2.23	1.87	1.971
6	Jahre	2.29	1.83	1.916
7	Jahre	2.34	1.92	1.993
8	Jahre	2.39	1.90	1.964
9	Jahre	2.43	1.97	2.024
10	Jahre	2.47	2.06	2.113

Fairness-Kriterien bei Anlagezertifikaten

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

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).

Fairness-Kriterien bei Anlagezertifikaten

Beispiele

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Beispiel 1 für Endfälligkeit:

Ein Anlagezertifikat (kein Ausgabeaufschlag, kein Express-Feature) zahlt über die Gesamtlaufzeit von 3 Jahren Zinsen in Höhe von 96,00 € (32,00 € oder 3,20% p.a.).

Eine laufzeitgleiche DZ BANK Festzinsanleihe erzielt in diesem Beispiel eine Rendite von 60,60 € (2,02% p.a.).

Eine laufzeitgleiche Bundesanleihe erzielt in diesem Beispiel eine Rendite von 54,60 € (1,82% p.a.).

Datum: 11.09.2024				
Laufzeit		p.a. Rendite DZ (inkl. Margen und Vertr.Vergütung)	p.a. Bundrenditen (nach Kosten)	p.a. Bundrenditen (vor Kosten)
0.5	Jahre	2.19	2.09	3.088
1	Jahr	2.23	2.16	2.659
2	Jahre	1.95	1.89	2.141
3	Jahre	2.02	1.82	1.984
4	Jahre	2.13	1.79	1.911
5	Jahre	2.23	1.87	1.971
6	Jahre	2.29	1.83	1.916
7	Jahre	2.34	1.92	1.993
8	Jahre	2.39	1.90	1.964
9	Jahre	2.43	1.97	2.024
10	Jahre	2.47	2.06	2.113

Beispiel 2 für vorzeitige Fälligkeit:

Ein Anlagezertifikat (kein Ausgabeaufschlag, Express-Feature) hat eine überlange erste Periode (18 Monate) und zahlt einen Kupon von 41,00 Euro (2,73% p.a.).

Die Rendite für eine laufzeitgleiche 18 Monats-DZ BANK Festzinsanleihe wird interpoliert aus der 1- und 2-Jahres-Rendite:

$$(2,23\% \text{ p.a.} + 1,95\% \text{ p.a.}) / 2 = 2,09\% \text{ p.a.}$$

→ Sowohl das DZ BANK- als auch das BSW-Fairness-Kriterium sind in diesem Fall erfüllt.



→ Das DZ BANK-Fairness-Kriterium ist in diesem Fall erfüllt.

Zertifikate mit Nachhaltigkeitsbezug

Warum nun auch Zertifikate mit Nachhaltigkeitsbezug?

Erfüllung von Nachhaltigkeitspräferenzen für Anleger:

- ✓ SFDR-Quote 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 unser Mindestanteil bei bestimmten Produkten ein stichtagsbezogener, tatsächlicher Wert verstanden wird.
Dieser Wert kann sich nach dem Stichtag ändern und daher auch niedriger ausfallen.

Fokussierung der Produkte mit Nachhaltigkeitsbezug im Rahmen der Nachhaltigkeitspräferenzabfrage (NHPA)

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Produkte mit Nachhaltigkeitsbezug

- Festzinsanleihe mit Nachhaltigkeitsbezug (seit 10/2025)
- Zertifikate mit Nachhaltigkeitsbezug auf Indizes (ab ZF-Beginn 13.03.2026)
 - ✓ MSCI World SRI Sustainable Select 3.5% Decrement
 - ✓ MSCI Euro SRI Sustainable Select 3.5% Decrement
 - ✓ idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index

Produkte ohne Nachhaltigkeitsbezug

- Festzinsanleihen ohne Nachhaltigkeitsbezug
- Zertifikate auf Einzelwerte und Bonitätsabhängige Schuldverschreibungen

Einstufung als Produkte ohne Nachhaltigkeitsbezug bzw. Nachhaltigkeitspräferenzen in der NHPA

- Änderungen betreffen auch die Bestandsprodukte



Definition von Anleihen mit Nachhaltigkeitsbezug

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Die **Produkte mit Nachhaltigkeitsbezug** orientieren sich am Ansatz einer sogenannten Mittelverwendungsanleihe, auch bekannt als "Use of Proceeds Bond". Dies sind Anleihen, bei der die Erlöse wirtschaftlichen Aktivitäten mit Nachhaltigkeitsbezug zugeordnet werden.



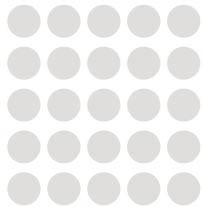
Mittelverwendungsanleihen (Use of Proceeds Bonds) sind mit einem **Pool Nachhaltiger Vermögenswerte** verknüpft. Der Emissionserlös fließt dem allgemeinen Geschäftsbetrieb der DZ BANK zu.

Wichtigste Merkmale

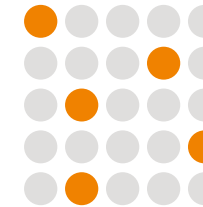
- Zweckgebundenheit: Dies erfolgt jedoch nicht zweckgebunden auf Einzelprojektebene, sondern über eine bilanzielle Gegenüberstellung mit einem Pool Nachhaltiger Vermögenswerte.
- Die hinterlegten Auswahl- und Prüfprozesse orientieren sich an marktüblichen Standards.
- Die Nachhaltigkeitswirkung ergibt sich unmittelbar aus der Zusammensetzung und Qualität des Pools Nachhaltiger Vermögenswerte, dem die Emissionserlöse zugeordnet werden.

Illustrative Darstellung des Pools Nachhaltiger Vermögenswerte

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



**Firmenkunden-
Kreditportfolio
der DZ BANK**



**Selektion
Nachhaltiger
Vermögenswerte**

Berechnung der Quote für den positiven Beitrag zur Nachhaltigkeit

Identifikation nachhaltiger Investitionen:

- (1) Investition trägt positiv zur Erreichung eines Sozial oder Umweltziels bei
(Ausschließlich positiver Wirkungsbeitrag auf UN-SDGs gemäß SDG-Klassifizierung)
- (2) Keine Beeinträchtigung eines anderen Umwelt- oder sozialen Ziels durch die Investition durch
 - a) Einhaltung der DZ BANK „Mindestausschlüsse & Sektorgrundsätze“
 - b) Die Unternehmen, in die investiert wird, müssen Kriterien guter Unternehmensführung einhalten
- (3) Klare Abgrenzung gegenüber GreenBonds und anderen SAP-Produkten

Neuer Basiswert: DAX 30 ESG Index

Methodologie

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



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

„verbändekonform“

- ✓ Flow: **DAX 30 ESG Index**
- ✓ Beratungsprodukte: **idDAX 30 ESG 4% Decrement Index**

idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index

Überblick über die Indexmethodik

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Universum



- Universum: HDAX[®] (DAX[®] + MDAX[®] + TecDAX[®])
- Ausschluss von Unternehmen, die gegen folgende ESG-Mindestanforderungen verstoßen (siehe Anhang für weitere Details)¹:

- **Normenbasiertes Screening**
- **Umstrittene Waffen**
- **Militärische Ausrüstung**
- **Zivile Schusswaffen**
- **Kernenergie**
- **Unkonventionelles Öl und Gas**
- **Kohle**
- **Tabak**

Auswahl



- Auswahl der 60 größten Unternehmen nach Streubesitz-Marktkapitalisierung (Schritt 1)
- Auswahl der 30 Unternehmen mit den besten ESG-Scores¹ (Schritt 2)

Gewichtung



- Gewichtung ausgewählter Indexmitglieder nach Marktkapitalisierung im Streubesitz, mit einer Obergrenze von 10% je Indexmitglied

Indexpflege



- Vierteljährliche Überprüfung (effektiv zum 3. Freitag im März, Juni, September, Dezember)

Decrement



- Konstant erhobener Abschlag von 4,00% pro Jahr. Der Abschlag wird auf täglicher Basis berechnet.

1) Basierend auf den ESG-Daten von ISS.

Umfangreiche Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsindizes

VR-BankenPortal QuickCode DZPKNH

QuickCode: DZPKNH

Nachhaltigkeit

Anlagelösungen der DZ BANK mit Nachhaltigkeitsaspekten

Anlageberatung | Zertifikate | Vertriebsunterstützung | Vermögensanlage



Der Thema Nachhaltigkeit gewann in den letzten Jahren durch zahlreiche gesellschaftliche Bewegungen immer mehr an Dynamik. Ob das Pariser Klimaabkommen oder die 17 Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals, SDGs) - in den Medien ist Nachhaltigkeit jederzeit präsent. Auch aus der Bankenwelt ist Nachhaltigkeit nicht mehr wegzudenken - **Stichwort: Nachhaltigkeitspräferenzabfrage.** Damit wird Nachhaltigkeit zu einem wichtigen Bestandteil in Ihrer Beratung, bei dem wir Sie mit unseren Anlagelösungen mit Nachhaltigkeitsaspekten unterstützen: Aktuell bieten wir über 1.400 strukturierte Beratungsprodukte mit einem nachhaltigen Basiswert für Privatkunden an.

Flipbook

Erklärfilme



FAQ



Index-Factsheets

DZPKNH

Info-Präsentationen



ESG Produkt- und
Transparenzstandard

Überlange Perioden

Sinnvolles Instrument für die Produktstrukturierung

Möglicher Renditevorteil p.a.

Abmilderung des
negativen Effekts
eines Ausgabeaufschlags



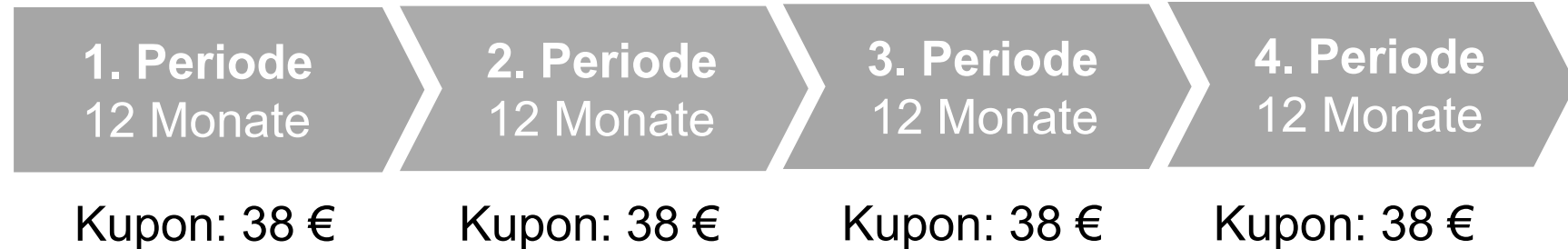
Konditionenvorteil gilt für
die gesamte Laufzeit

Über-/Unterschreitung
psychologische Signalgrenzen

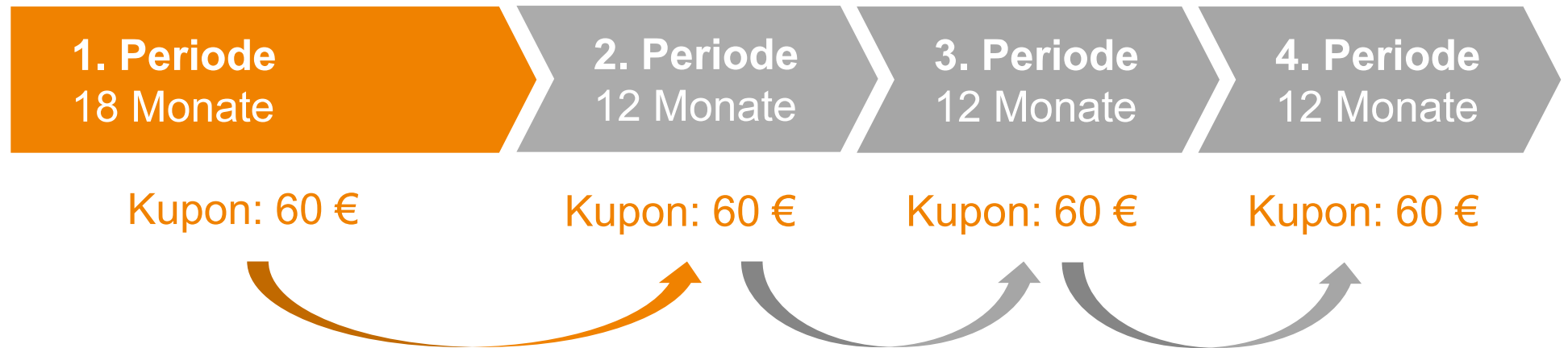
Konditionenverbesserung auch in Folgeperioden

Illustratives Beispiel

**Glatte
Perioden**



**Überlange
1. Periode**



Bei ausbleibender vorzeitiger Fälligkeit stehen die besseren Konditionen nicht nur für die 1. überlange Periode sondern auch für die Folgeperioden zur Verfügung.

Die Sparplanlösung für das Depot B

Sparplanprodukte
- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -

Gebührenfrei bis
31.12.2026



Anzahl sparplanfähiger ETFs

Sparplanprodukte
- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -



> 2.000 ETFs



> 1.000 ETFs



> 900 ETFs



> 800 ETFs

