



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# DZ BANK Insight Produktmanagement / Sortimentsmanagement

Frankfurt, 22.02.2024, Manuel Wägele

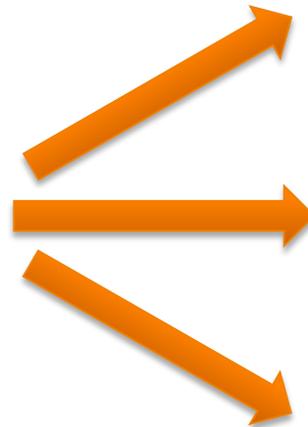


**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Ihr Referent

Manuel Wägele  
Leiter Sortimentsmanagement  
Kapitalmärkte Privatkunden

manuel.waegele@dzbank.de  
Telefon: 069 – 7447 92027

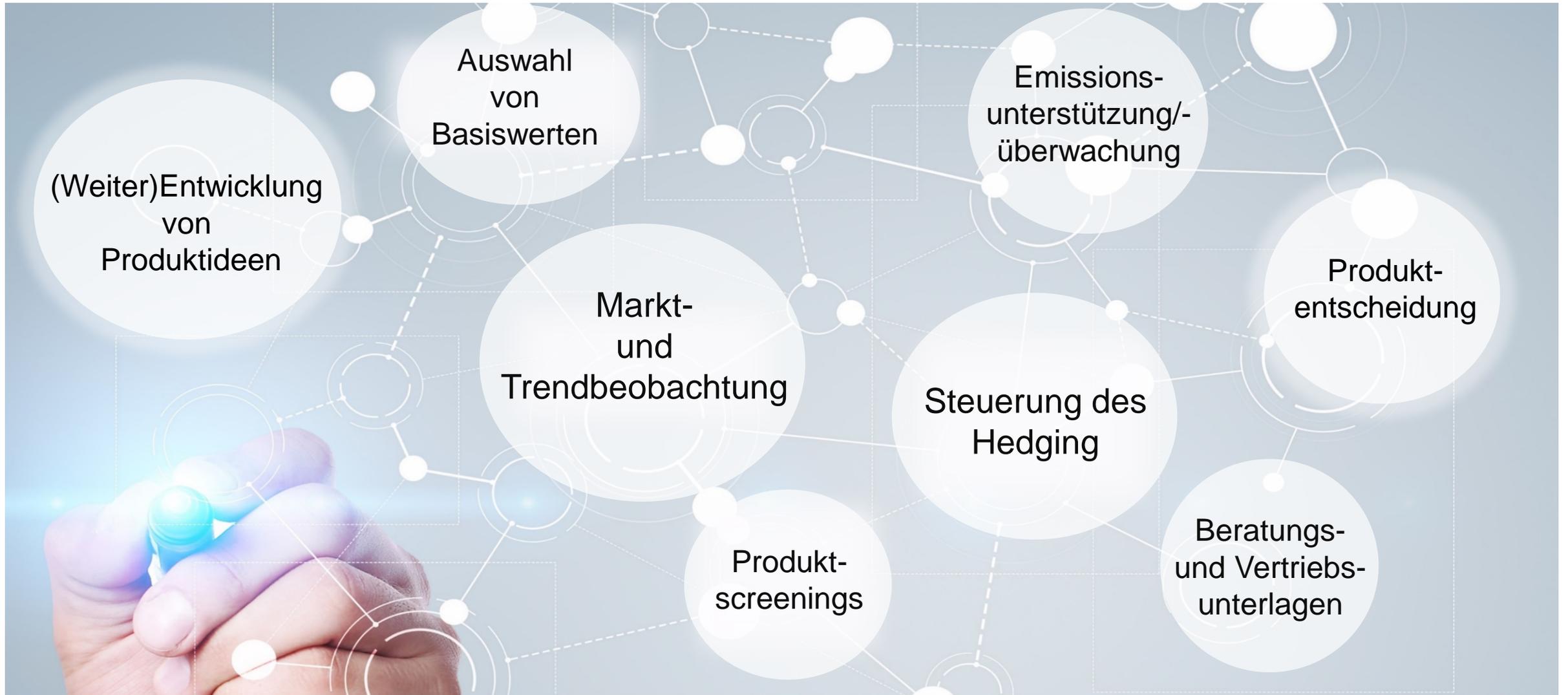


seit 2004  
in der DZ BANK

seit 2008  
im Bereich Kapitalmärkte Privatkunden

seit 2022  
Leiter Sortimentsmanagement

# Produktmanagement Wertpapiere



# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess & Produktregulatorik

GL Maximilian Wirsching



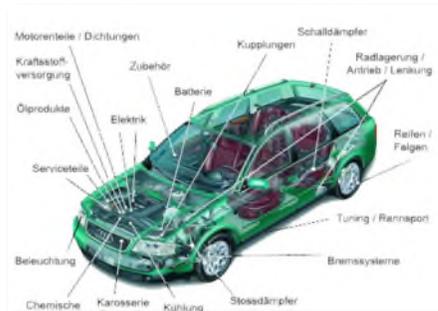
Sortimentsmanagement

GL Manuel Wägele



Produktvermarktung und Bestandsmanagement

GL Steffen Trippel



Realisierung!?

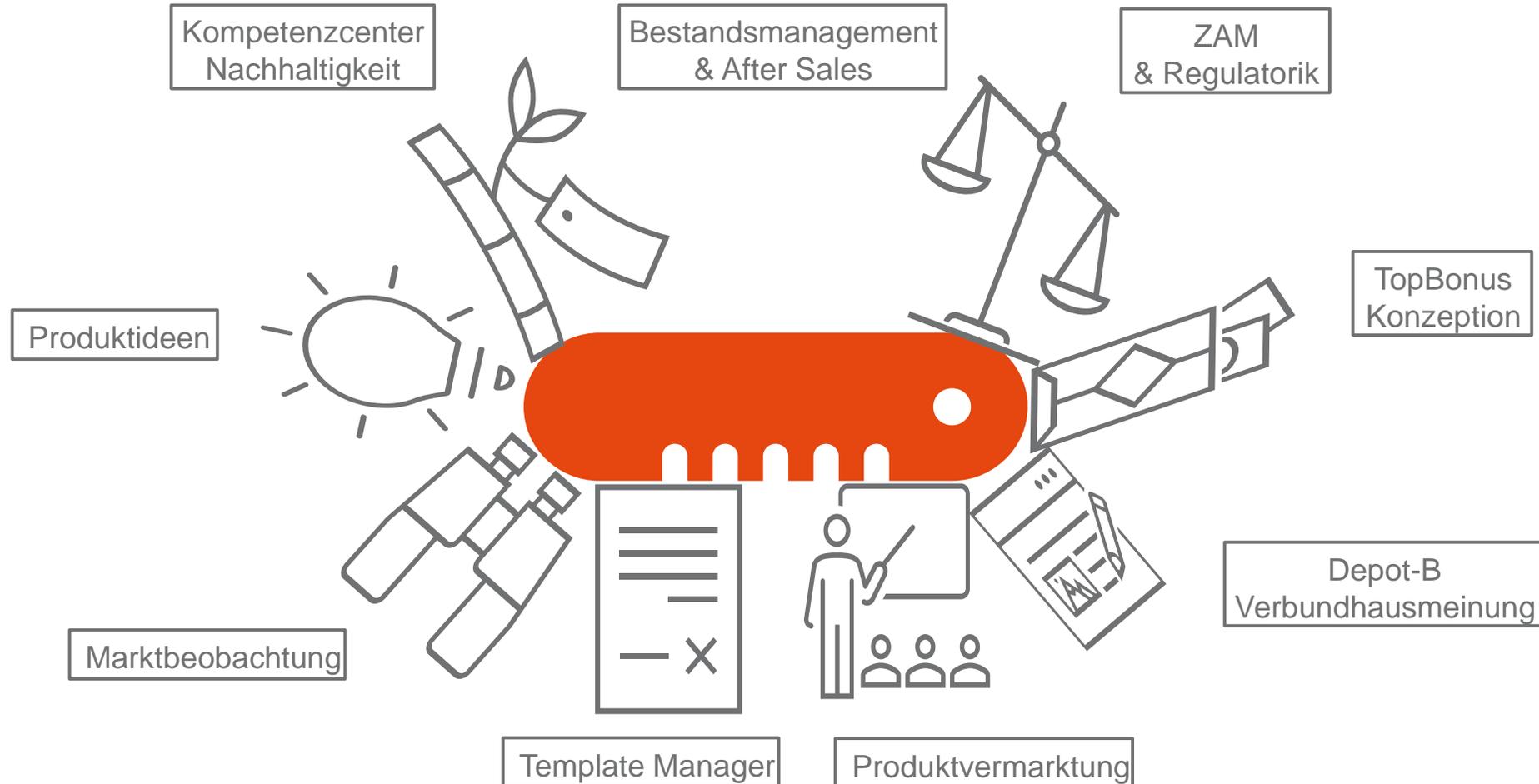


Produktion



Vermarktung (WKN)

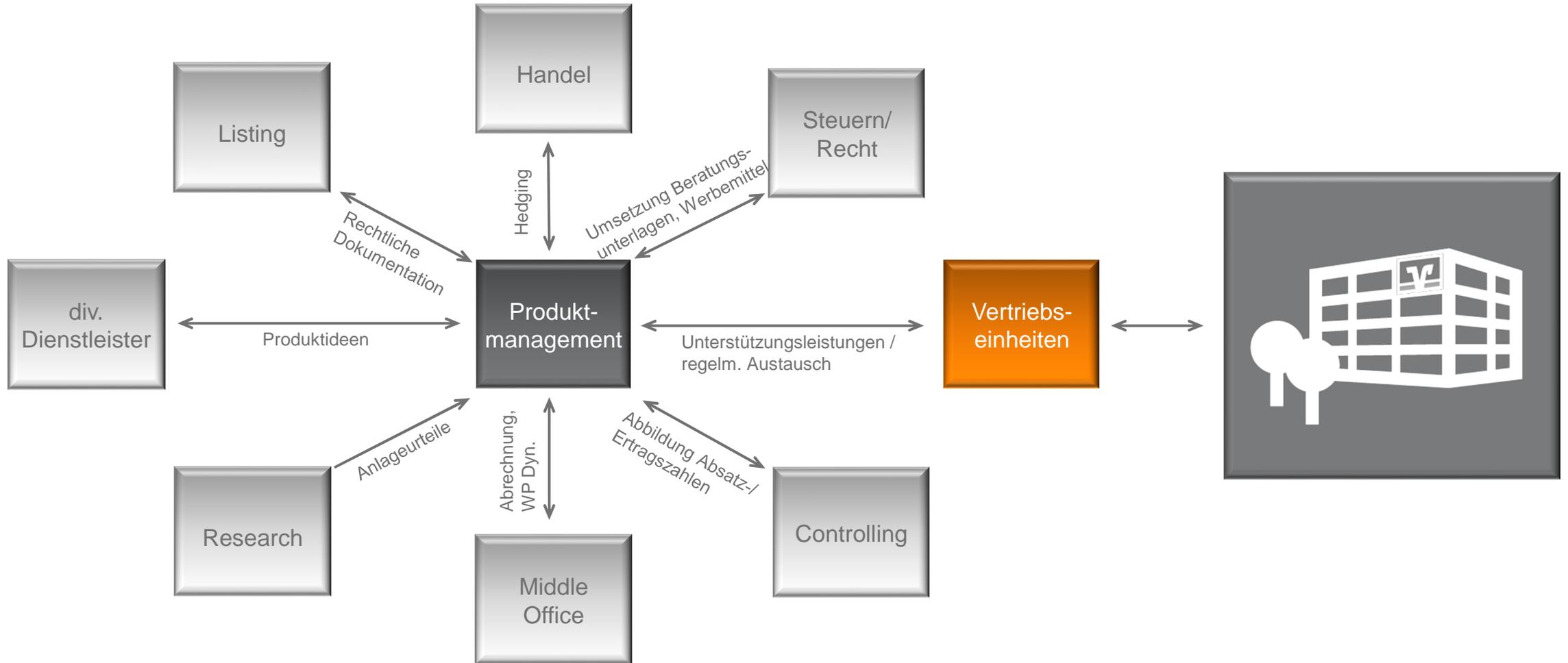
# Produktvermarktung und Bestandsmanagement





# Position als klassischer Strategie

## Schnittstellen im Emissionsprozess



Produkte mit Zeichnungsfrist

- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Produkte mit Zeichnungsfrist

- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

**Sortimentsmanagement**  
**10 Mitarbeitende**

Flow- / Sekundärmarktprodukte

- dzbank-derivate.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

Sparplanprodukte

- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -

# Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



über 1.400 neue  
Anlagezertifikate pro Jahr

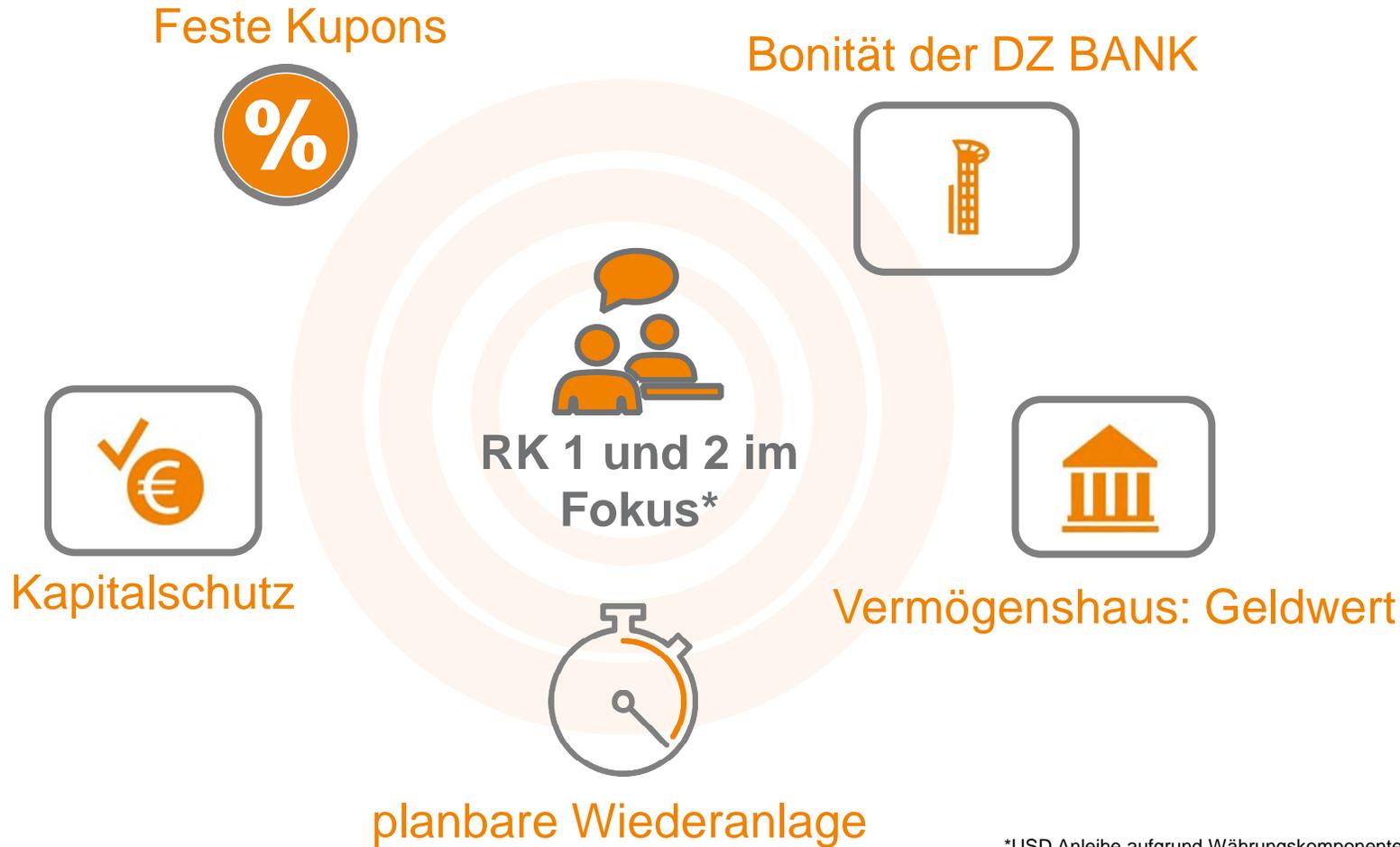
über 1.700  
sparplanfähige Produkte

ca. 300.000 neue  
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit  
Zeichnungsfrist pro Jahr

# Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen

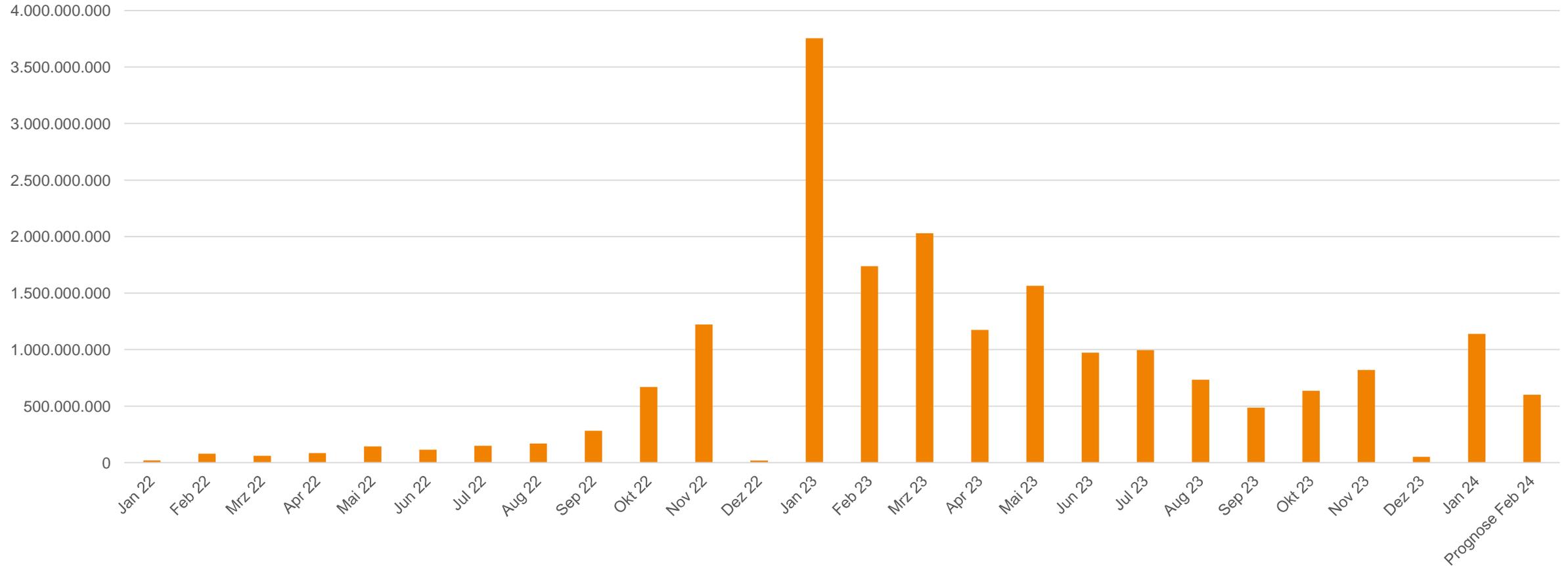
Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -



\*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3

# Revival und Normalisierung des Zinsgeschäfts

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -



Stand: 31.01.2024

# Aktuelle Top 5-Zinsprodukte



# Festzins- und Stufenzinsanleihen

## Abdeckung des Laufzeitbandes von 1 bis 10 Jahren

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -

	Nachhaltigkeit	Zinssatz p.a.	WKN *	Laufzeit	Kapitalschutz	Zeichnungsfrist	AA / VV	RK
 DZ BANK		2,50%	DJ9AGG	1 Jahr	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 0,60%	1
 DZ BANK		2,55%	DJ9AGH	2 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 0,80%	1
 DZ BANK		2,70%	DJ9AGJ	3 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 1,00%	2
 DZ BANK		2,80%	DJ9AGK	4 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 1,20%	2
 DZ BANK		2,50% - 3,30%	DJ9AGR	5 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 1,40%	2
 DZ BANK		3,00%	DJ9AGL	6 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 1,60%	2
 DZ BANK		2,55% - 3,60%	DJ9AGS	7 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 1,80%	2
 DZ BANK		3,10%	DJ9AGM	8 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 2,00%	2
 DZ BANK		3,15%	DJ9AGN	9 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 2,20%	2
 DZ BANK		3,25%	DJ9AGP	10 Jahre	100,00%	15.02.2024 – 15.03.2024	- / 2,40%	2

 Die Anleihe berücksichtigt gemäß „ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK“ Nachhaltigkeitsaspekte. \* Emissionsrang, sofern nicht anders angegeben, ist Senior Preferred

# 3,00%-3,25% DZ BANK Einfach kündbare Stufenzinsanleihe 24/29

## WKN: DJ9AFS

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -



**Markterwartung**

**Anlagehorizont**

**mittel- bis langfristig**

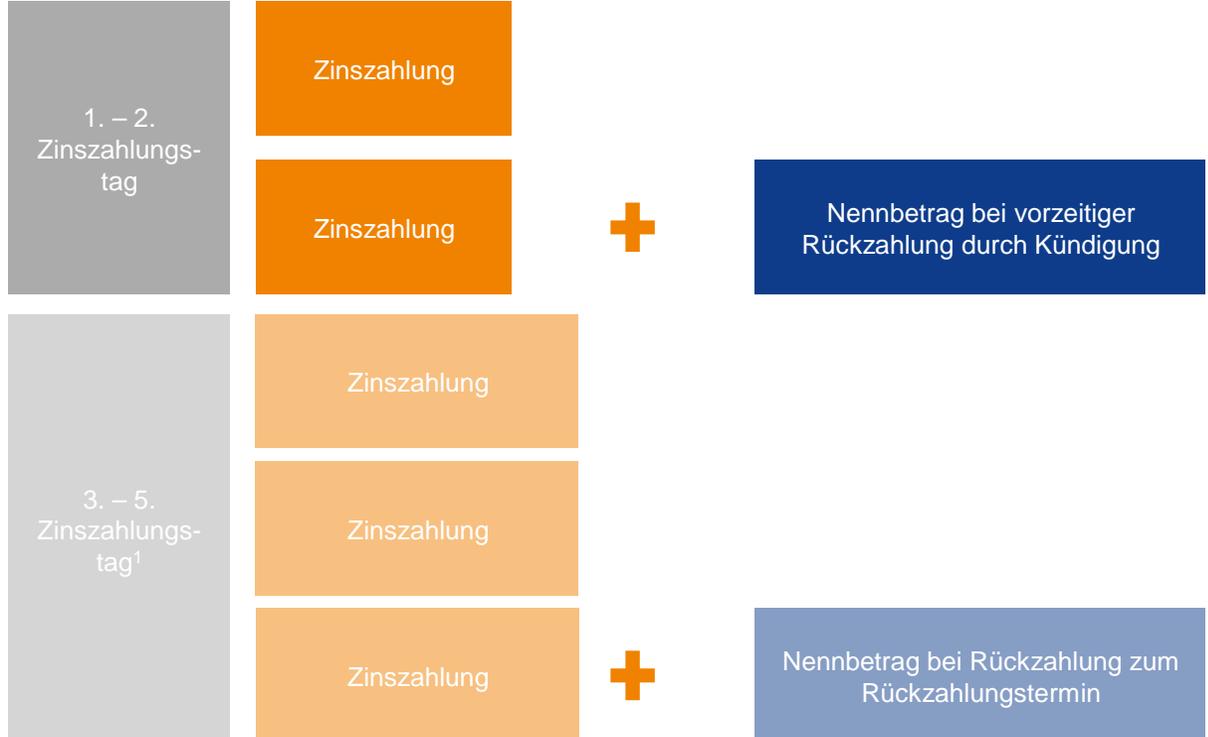
**Risikoprofil des typischen Anlegers**

**risikoscheu**

**BVR-Risikoklasse**

**2**

<b>Zeichnungsfrist</b>	31.01.2024 - 29.02.2024
<b>Laufzeit</b>	max. 5 Jahre
<b>Nennbetrag</b>	1.000 Euro
<b>Zinssatz<sup>1</sup> (jeweils bezogen auf den Nennbetrag)</b>	3,00% p.a. bis 05.03.2026 / 3,25% p.a. bis 05.03.2029
<b>Zinsperiode</b>	05.03. (einschl.) bis 05.03. (ausschl.) eines jeden Laufzeitjahres, beginnend mit 05.03.2024 bis 05.03.2025
<b>Zinszahlungstag</b>	jeweils zum 05.03., erstmals am 05.03.2025
<b>Valuta</b>	05.03.2024
<b>Rückzahlungstermin<sup>1</sup></b>	05.03.2029
<b>Kündigungsrecht des Emittenten</b>	zu 100% zum 05.03.2026
<b>Vertriebsvergütung</b>	1,40%



<sup>1</sup> vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung durch Kündigung

# 4,15% DZ BANK Mehrfach kündbare Festzinsanleihe 24/39

## WKN: DJ9AFU

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -



**Markterwartung**

**Anlagehorizont**

langfristig

**Risikoprofil des typischen Anlegers**

risikoscheu

**BVR-Risikoklasse**

2

<b>Zeichnungsfrist</b>	31.01.2024 - 29.02.2024
<b>Laufzeit</b>	max. 15 Jahre
<b>Nennbetrag</b>	1.000 Euro
<b>Zinssatz<sup>1</sup> (jeweils bezogen auf den Nennbetrag)</b>	4,15% p.a.
<b>Zinsperiode</b>	04.03. (einschl.) bis 04.03. (ausschl.) eines jeden Laufzeitjahres, beginnend mit 04.03.2024 bis 04.03.2025
<b>Zinszahlungstag</b>	jeweils zum 04.03., erstmals am 04.03.2025
<b>Valuta</b>	04.03.2024
<b>Rückzahlungstermin<sup>1</sup></b>	04.03.2039
<b>Kündigungsrecht des Emittenten</b>	jeweils jährlich zu 100%, erstmals zum 04.03.2025
<b>Vertriebsvergütung</b>	2,40%

1. Zinszahlungstag	Zinszahlung	+	Nennbetrag bei vorzeitiger Rückzahlung durch Kündigung
2. - 15. Zinszahlungstag <sup>1</sup>	Zinszahlung	+	Nennbetrag bei vorzeitiger Rückzahlung durch Kündigung
	Zinszahlung	+	Nennbetrag bei vorzeitiger Rückzahlung durch Kündigung
	Zinszahlung	+	Nennbetrag bei vorzeitiger Rückzahlung durch Kündigung
	⋮		
	Zinszahlung	+	Nennbetrag bei Rückzahlung zum Rückzahlungstermin

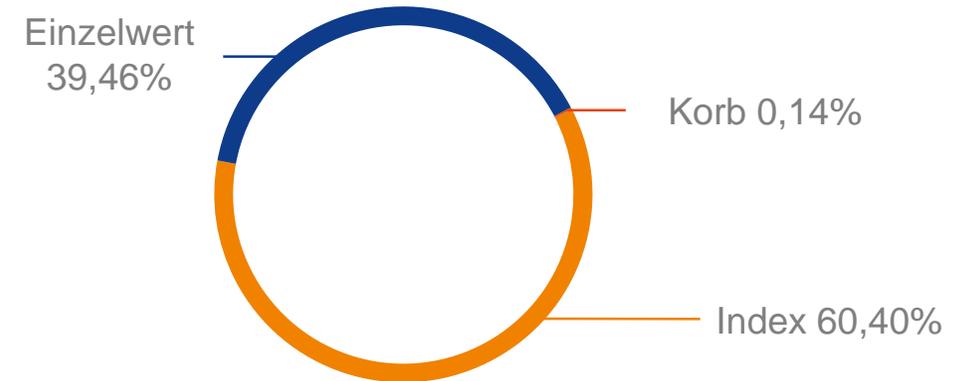
<sup>1</sup> vorbehaltlich einer vorzeitigen Rückzahlung durch Kündigung

# Produkte mit Zeichnungsfrist - Zertifikate -

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Absätze nach Basiswerttyp in 2023



# Absatzverteilung nach Produktstruktur in 2023

Alle Basiswerte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Aktuelle Top 5-Zertifikate (Index)



# 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 im Indexbereich

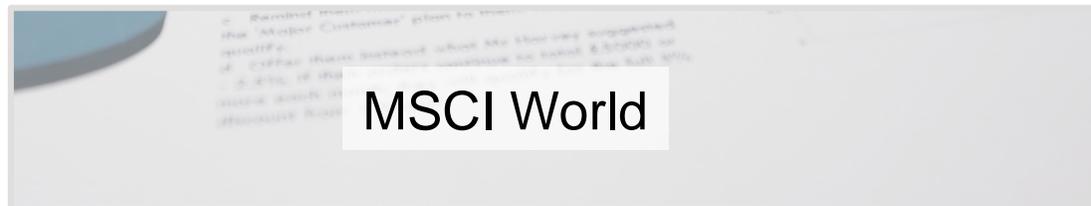
Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

Deutsch-  
land

Europa

USA

Welt



## Nachhaltig eingestufte Basiswerte



# 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

Info-Präsentationen

DZPKNH

ESG Produkt- und  
Transparenzstandard

# idDAX 30 ESG Decrement 4.0% Index

## Überblick über die Indexmethodik

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

### Universum



- Universum: HDAX<sup>®</sup> (DAX<sup>®</sup> + MDAX<sup>®</sup> + TecDAX<sup>®</sup>)
- Ausschluss von Unternehmen, die gegen folgende ESG-Mindestanforderungen verstoßen (siehe Anhang für weitere Details)<sup>1</sup>:
  - **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-Scores<sup>1</sup> (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.

# DAX 30 ESG

## HDAX-Aktien mit Verstoß gegen die ESG-Mindestanforderungen

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

Aktie	Sektor	Streubesitz- Marktkapitalisierung in Mio. EUR <sup>(1)</sup>	Gewichtung im HDAX <sup>®</sup> -Index	Ausschlussgrund
AIRBUS	Industrie	77,184	5.95%	Umstrittene Waffen, Militärausrüstung
BAYER <sup>2)</sup>	Pharma und Healthcare	36,562	2.30%	Umstrittene Waffen
RWE	Versorgung	25,514	2.04%	Kraftwerkskohle
RHEINMETALL	Industrie	12,075	0.90%	Umstrittene Waffen, Militärausrüstung
HOCHTIEF	Baubranche	1,616	0.12%	Fehlende Daten
HENSOLDT	Industrie	1,396	0.09%	Fehlende Daten
		<b>154.349</b>	<b>11,40 %</b>	

1) STOXX-Daten. Gewichtungen und Streubesitz in Mio. EUR, Stand: Börsenschluss am 15. Dezember 2023 (Bestandteile zum 18. Dezember 2023).

2) Bayer ist in dem Bereich „Weißer Phosphor“ engagiert. Aus diesem Grund wurde das Unternehmen wegen umstrittener Waffen ausgeschlossen.

# Ein Index mit starken Unternehmen als Basis

Und starkem DAX-Bezug!

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



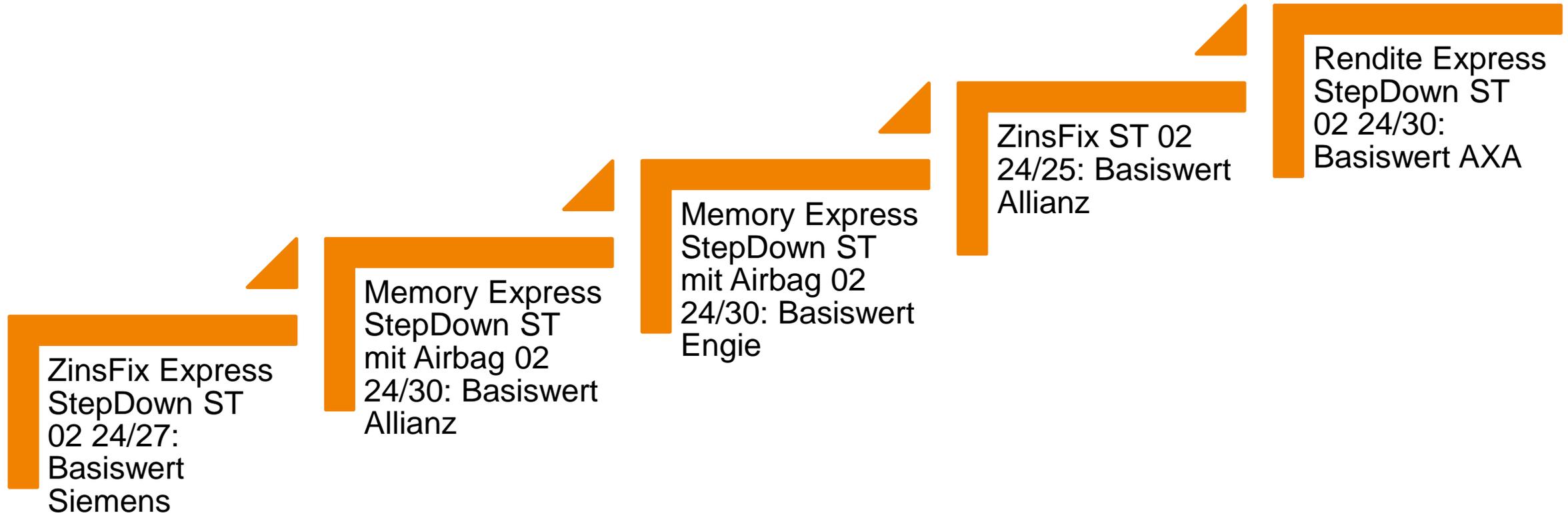
# Produktsetup für den 15.02.2024

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

	ZinsFix Express StepDown 3 24/27	ZinsFix Express Deep StepDown 3 24/28	ZinsFix Express StepDown ST 3 24/27	Rendite Express 100 SD ST 3 24/28
Kupon	54,00 € (~ 36,00 € p.a.) (33,50 €)	30,00 € (41,00 € (~27,33 € p.a.))	45,00 € (40,00 €)	27,50 € / 75,50 € (27,50 € / 65,00 €)
Rückzahlungs- level	95% - 85% (95% - 85%)	95% - 80% (95% - 85%)	95% - 90% (95% - 90%)	100% - 85% (100% - 85%)
Barriere	60% (59%)	49% (47%)	65% (62%)	75% / 60% (75% / 60%)
Laufzeit	max. 3y 6m (max. 3y)	max. 4y (max. 3y 6m)	max. 3y 6m (max. 3y 6m)	max. 4y 6m (max. 4y 6m)

idDAX 30 ESG  
EURO STOXX 50-Vergleichsprodukte

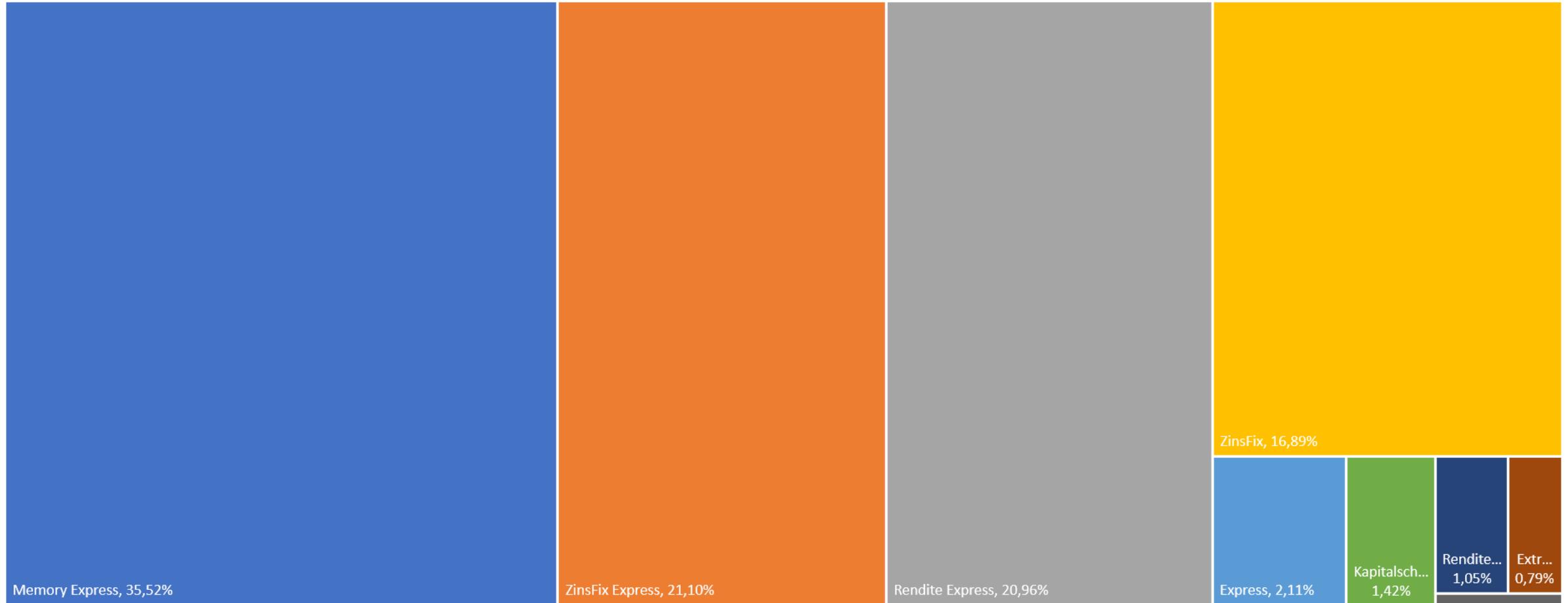
# Aktuelle Top 5-Zertifikate (Einzelwerte)



# Absatzverteilung nach Produktstruktur

## Einzelwert-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

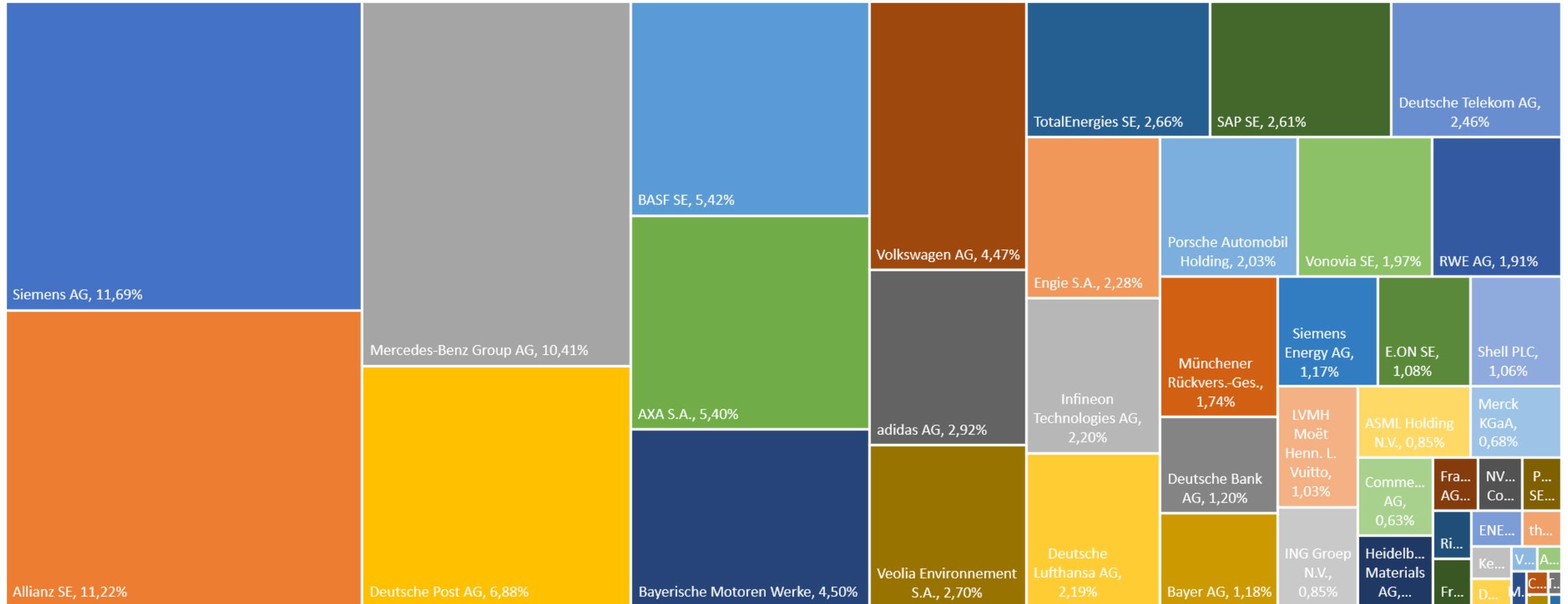


Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Absatzverteilung nach Basiswert in 2023

## Einzelwert-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# 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

# Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

RS	NH	Kurs- pot.	ZinsFix ST 1,5y				
			Basiswert	Branche	Fälligkeiten 01-2024	Indikation	Anmerkungen / Hedgevolumen
→	✓	4%	Adidas AG	Konsumgüter		9,88% / 65,00%	
→	✗	-15%	Airbus SE	Industrie / Investitionsgüter		7,45% / 65,00%	
↑	✓	6%	Allianz SE	Versicherungen	5,10 Mio. €	6,28% / 65,00%	x
↑	✗	7%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Nahrungsmittel		5,64% / 65,00%	
↑	✓	5%	ASML Holding NV	Technologie / Halbleiter		9,49% / 65,00%	
↑	✓	10%	AXA SA	Versicherungen		7,97% / 65,00%	
→	✓	3%	BASF SE	Chemie		8,67% / 65,00%	
↑	✗	59%	Bayer AG	Healthcare / Pharma		9,57% / 65,00%	
↑	✓	14%	BMW AG	Automobile	2,70 Mio. €	8,96% / 65,00%	
→	✓	-6%	BNP Paribas SA	Banken		10,96% / 65,00%	
↑	✓	19%	Commerzbank AG	Banken		14,10% / 65,00%	
→	✓	-6%	Continental AG	Automobile		10,35% / 65,00%	
↑	✓	19%	Covestro AG	Chemie		7,37% / 65,00%	
→	✓	-4%	Daimler Truck Holding AG	Automobile		7,83% / 65,00%	
↑	✓	12%	Danone SA	Nahrungsmittel		4,33% / 65,00%	
↑	✗		Delivery Hero AG	Handel		22,72% / 65,00%	
↑	✗	0%	Deutsche Bank AG	Banken		12,61% / 65,00%	
↑	✓	7%	Deutsche Börse AG	Finanzdienstleister		4,96% / 65,00%	
↑	✓	43%	Deutsche Lufthansa AG	Reise & Freizeit		11,12% / 65,00%	
↑	✓	9%	Deutsche Post AG	Industrie / Transport Logistik	4,90 Mio. €	6,68% / 65,00%	x
↑	✓	11%	Deutsche Telekom AG	Telekommunikation	3,30 Mio. €	4,54% / 65,00%	
↑	✓	9%	E.ON SE	Versorger		6,48% / 65,00%	
↑	✓	15%	Enel SpA	Versorger		6,05% / 65,00%	
↑	✓	17%	Engie SA	Versorger		8,18% / 65,00%	
↑	✓	16%	Fraport AG	Industrie / Transport Logistik		7,86% / 65,00%	
→	✓	-6%	Fresenius Medical Care AG & Co	Healthcare		11,69% / 65,00%	
↑	✓	38%	Fresenius SE & Co KGaA	Healthcare		7,75% / 65,00%	
↑	✓	19%	Hannover Rück SE	Versicherungen		4,69% / 65,00%	
↑	✓	7%	Heidelberg Materials AG	Bau		7,77% / 65,00%	
↓	✗	8%	HelloFresh	Handel			
→	✓	1%	Henkel AG & Co KGaA	Konsumgüter		4,01% / 65,00%	
→	✓	0%	Hugo Boss AG	Konsumgüter			
↑	✓	20%	Infinitech Technologies AG	Technologie / Halbleiter		11,17% / 65,00%	x

# Wie läuft der Produktemissionsprozess ab?

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



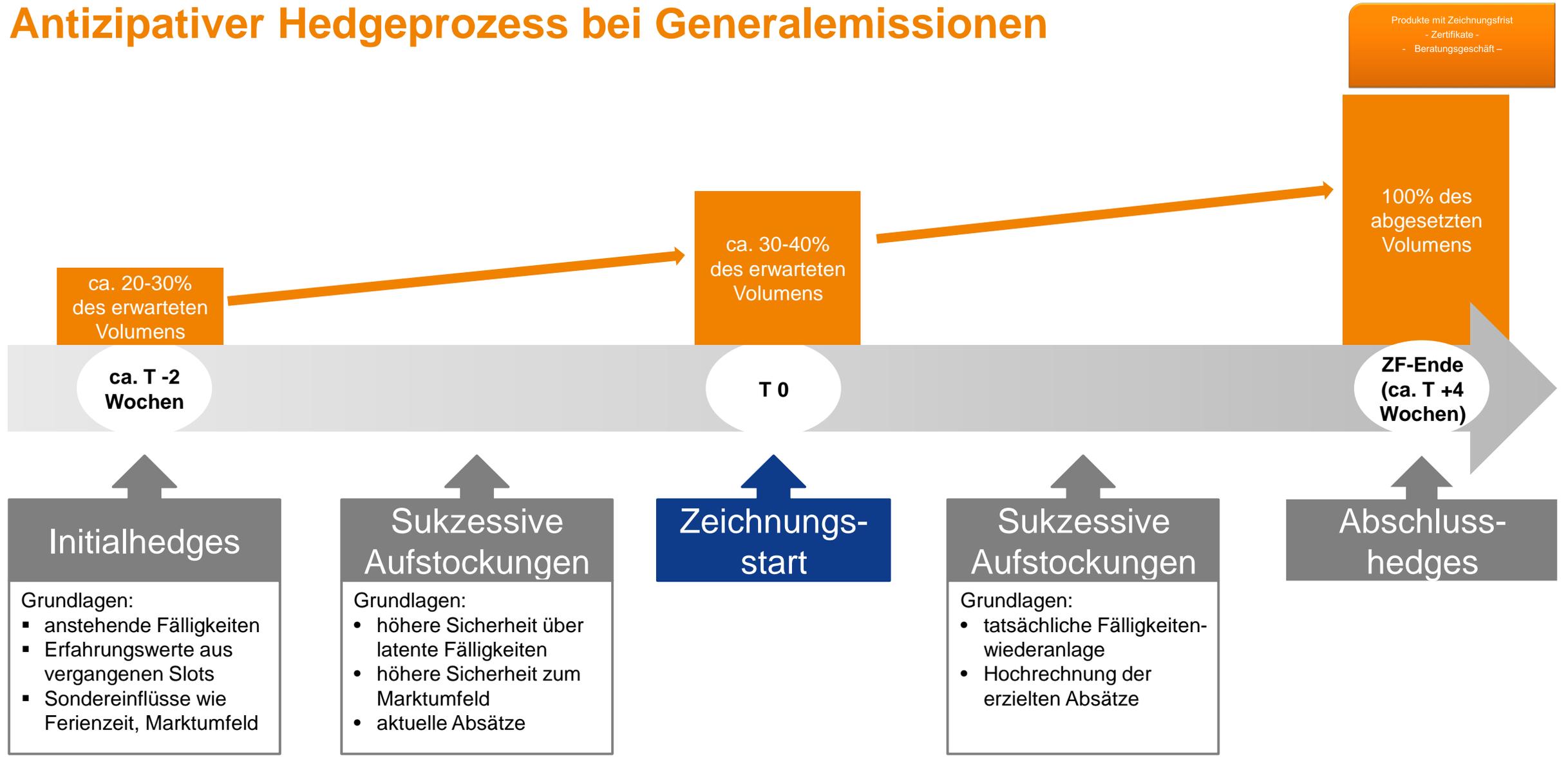
- Auswertung anstehender Fälligkeiten
- Vertriebswünsche
- Konditionenanfrage beim Handel

- Entscheidung über finale Produktausstattung und Hedgevolumen
- Produkthanlage über Termsheets im Generator Zeichnungsprodukte (GZP)
- Prüfung der Termsheets durch die Schnittstellen Handel, Listing und Emissionsprozess / Produktregulatorik

- Ggfs. Feinabstimmung der Termsheets aufgrund marktbedingt notwendiger Anpassungen
- Beauftragung der Initialhedges beim Handel

- Finale Freigabe der Termsheets
- Start des manuellen bzw. automatisierten Erstellungsprozesses für die B2B und B2C Unterlagen

# Antizipativer Hedgeprozess bei Generalemissionen



# Flow-Produkte

Die einfach strukturierten Produkte für Selbstentscheider

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

## Anlageprodukte

Discount-Zertifikate

Bonus-Zertifikate

Aktienanleihen

Protect Aktienanleihen

Indexzertifikate



ca. 70.000 Produkte

## Hebelprodukte

Optionsscheine

Turbos

Endlos Turbos

Mini-Futures

ca. 110.000 Produkte

# Unterscheidungsmerkmale

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

	Zeichnungsprodukt	Flowprodukt
<b>Emissionsprozess</b>	individuelle (Maß)Anfertigung	„Massenproduktion“
<b>Produktanzahl</b>	ca. 100 / Monat	> 150.000
<b>Angebotsform</b>	Zeichnungsfrist (i.d.R. 4 Wochen)	sofort im Sekundärmarkt notiert
<b>Preis</b>	fester Preis	variabler Preis
<b>Basiswerte</b>	Fokus auf Blue Chips	große Basiswertauswahl
<b>Laufzeiten</b>	eher längere Laufzeiten (1 bis 7 Jahre)	eher kürzere Laufzeiten (3 bis 24 Monate)
<b>Renditeerwartung</b>	1% bis 10%	2% bis > 100%
<b>Zielgruppe</b>	Beratungskunden	Selbstentscheider

# 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

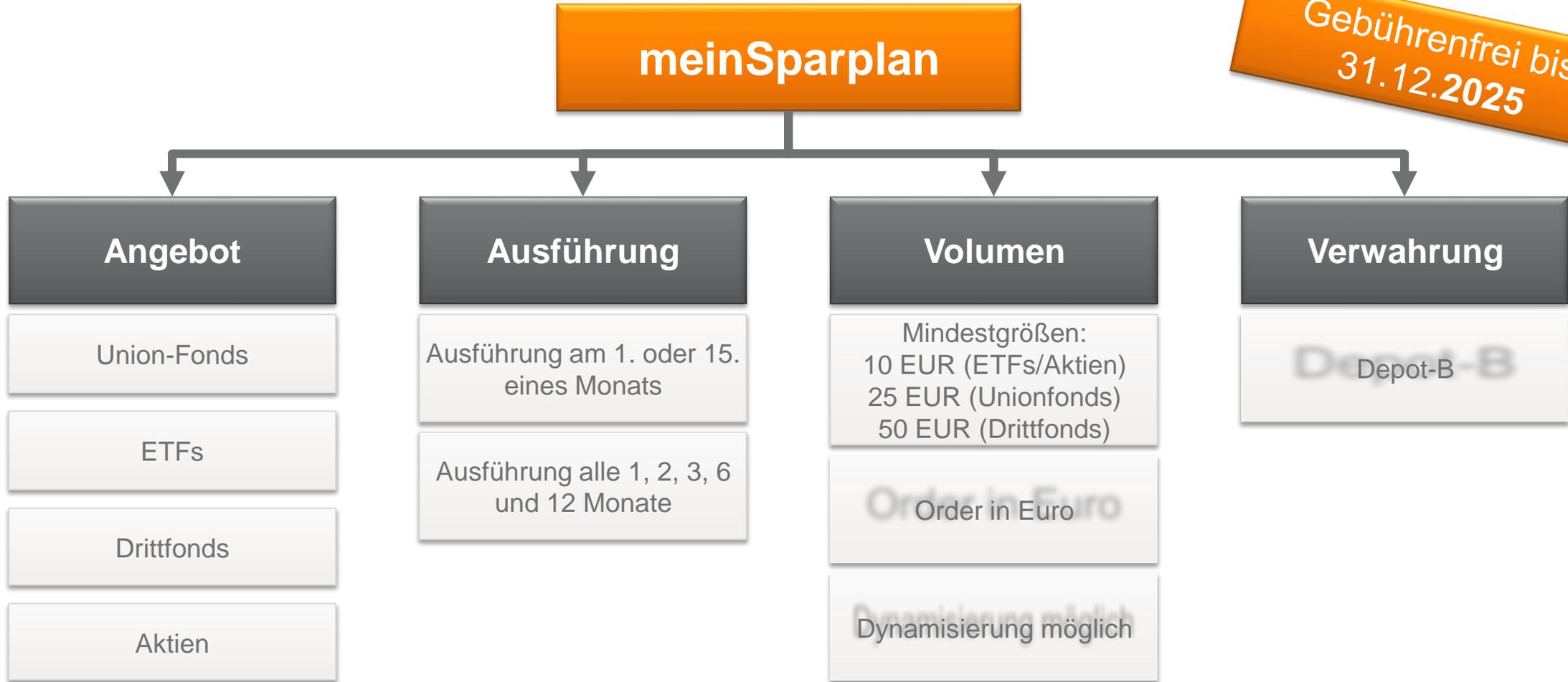


NEU

# Die Sparplanlösung für das Depot B

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

Gebührenfrei bis  
31.12.2025



# Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten

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



<b>ETFs</b> 1.060 ETFs davon 72 für die Beratung	<b>Aktien</b> 541 Aktien davon 235 für die Beratung
<b>Anbieter für die Beratung</b> 41 iShares-ETFs 20 Xtrackers-ETFs 11 Lyxor-ETFs	

<b>Union Investment</b> 128 Fonds
--

<b>Drittfonds attrax</b> 58 Fonds
--

# Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !