



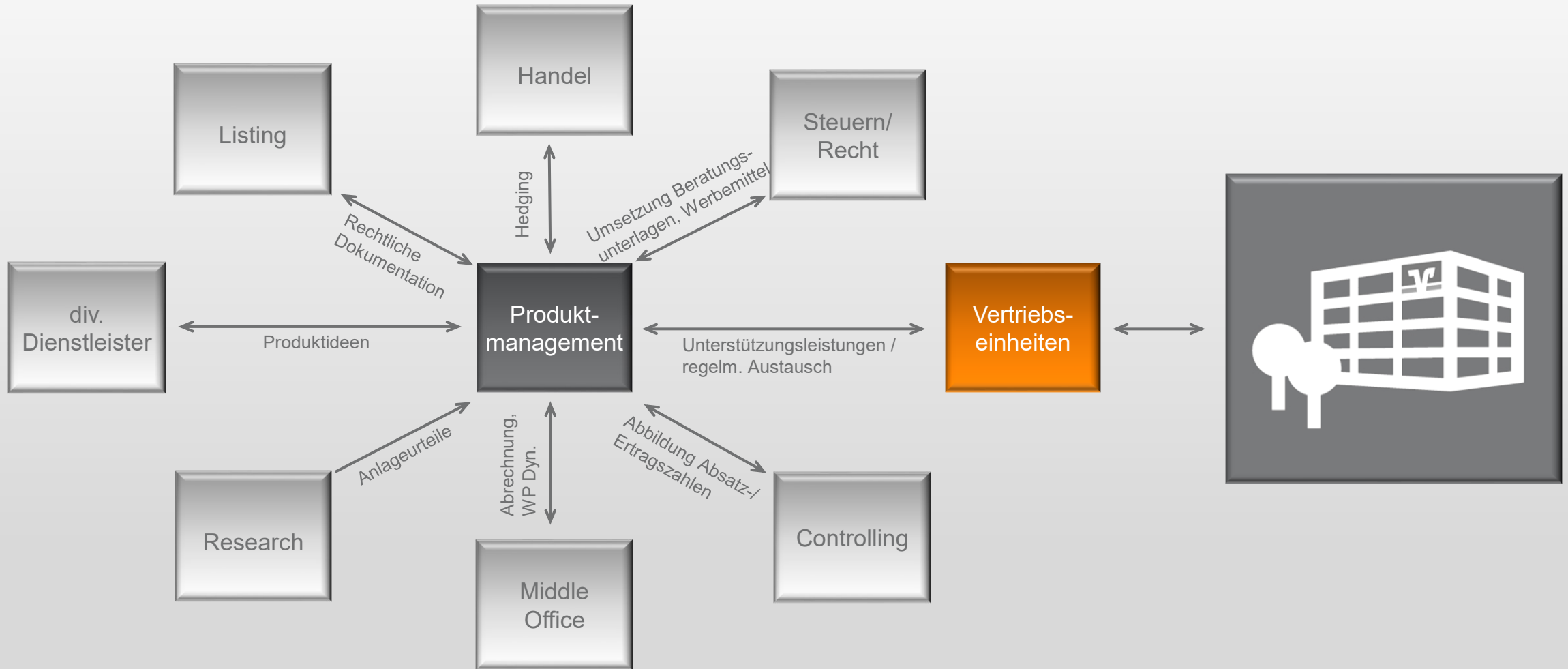
DZ BANK Insight

Produktmanagement / Sortimentsmanagement

Frankfurt, 01.09.2026, Christian Bremser

Position als klassischer Strategie

Schnittstellen im Emissionsprozess



Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

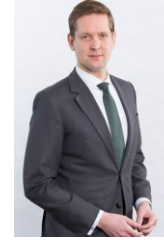
Emissionsprozess &
Produktregulatorik

GL Simon
Hüsken



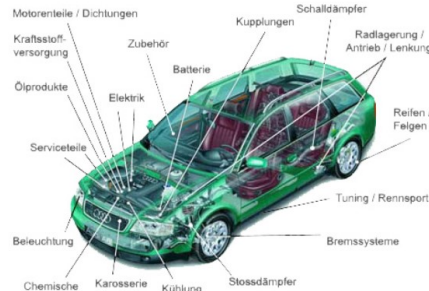
Sortiments-
management

GL Maximilian
Wirsching



Produktvermarktung
und Bestands-
management

GL Steffen
Trippel



Realisierung!?

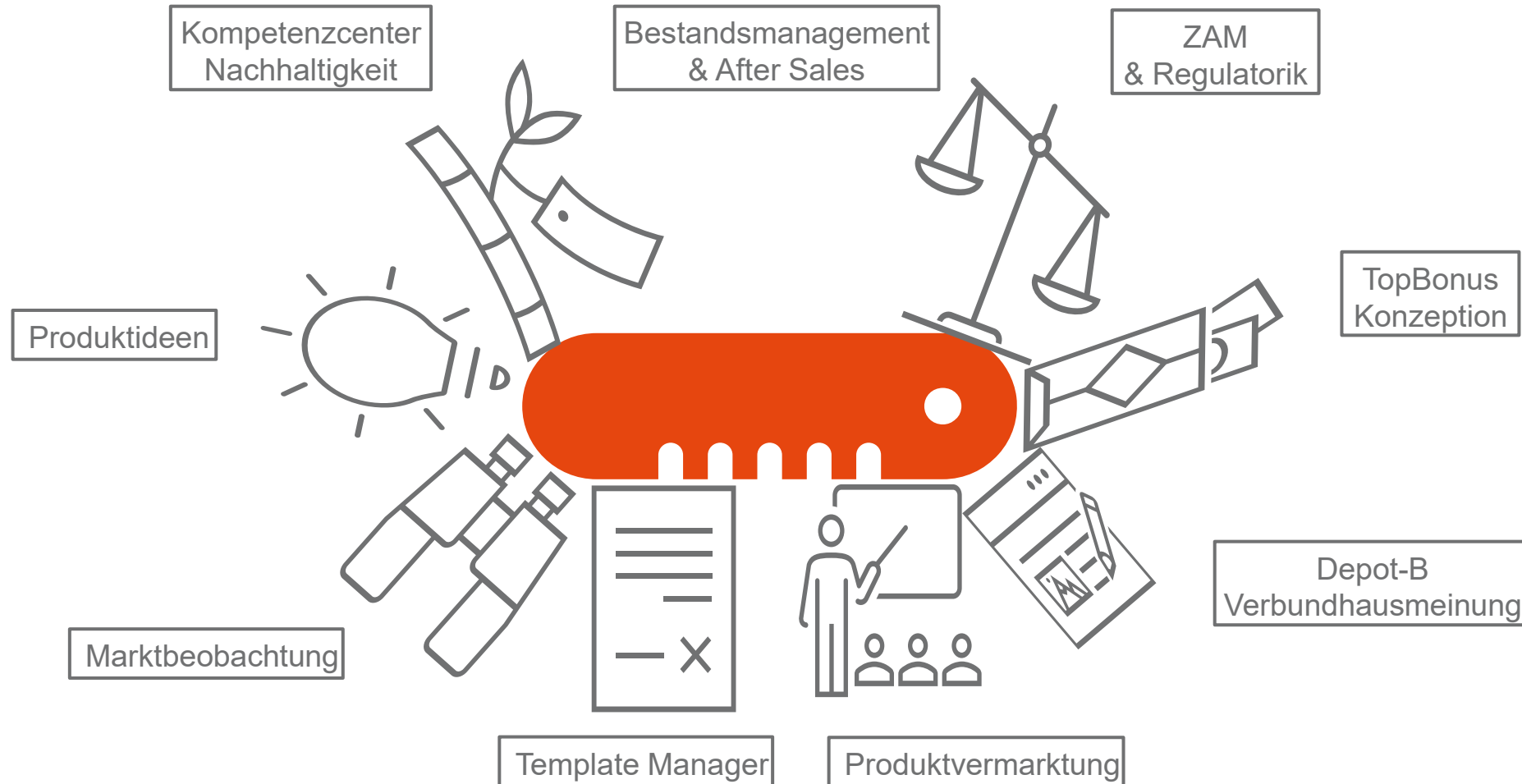


Produktion



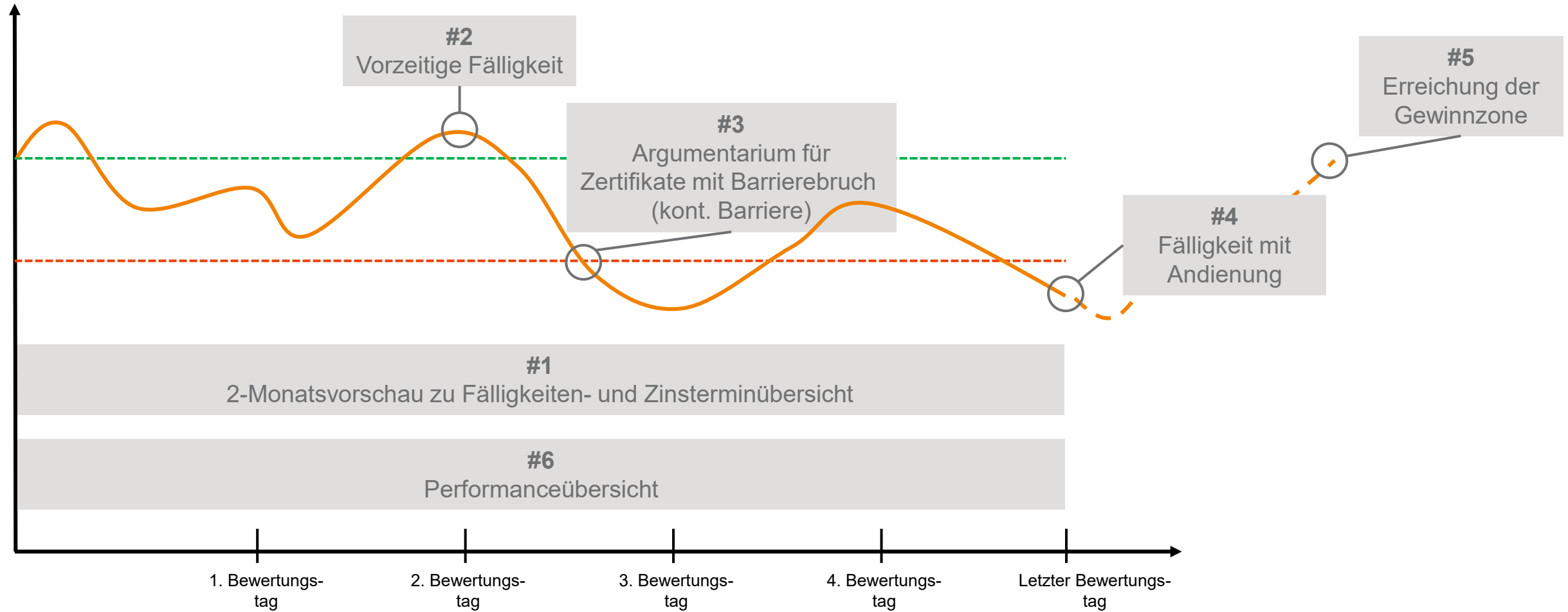
Vermarktung (WKN)

Produktvermarktung und Bestandsmanagement



Zeitpunkte der Bestandsmanagement-Leistungen im Produktlebenszyklus

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



Hauptaufgaben des Sortimentsmanagements

Sortimentssteuerung

- Bestückung der verschiedenen Produktpaletten
- Produktplanung
- Initialhedging / Hedgeaussteuerung

Vertriebsunterstützende Unterlagen

- Produktprofile
- Produktinformation / Basisinformationsblatt
- Wertpapierberatungshilfen

Regionenpatenschaften

Produkte mit Zeichnungsfrist

- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Produkte mit Zeichnungsfrist

- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -

Sortimentsmanagement
11 Mitarbeitende

Flow- / Sekundärmarktprodukte

- dzbank-wertpapiere.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

Sparplanprodukte

- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -

Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



**über 1.500 neue
Anlagezertifikate pro Jahr**
- Produkte mit Zeichnungsfrist -
- Beratungsgeschäft -

**über 300 neue Zinsprodukte mit
Zeichnungsfrist pro Jahr**
- Beratungsgeschäft -

**ca. 300.000 neue Flow-/
Sekundärmarktprodukte pro Jahr**
- dzbank-wertpapiere.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

**über 2.000 sparplanfähige
Produkte (ETFs, Aktien)**
- Beratungs- /
Selbstentscheidergeschäft -

**davon 3 verbundeigene
DZ BANK ETFs**

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

„Researchkonformität“ bedeutet in diesem Zusammenhang, dass bei Eintritt der Research-Meinung (z.B. Anlageurteile bei Aktien; Kursprognosen bei Aktienindizes; Zinsprognosen) 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

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

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

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.).

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

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	2.18	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:

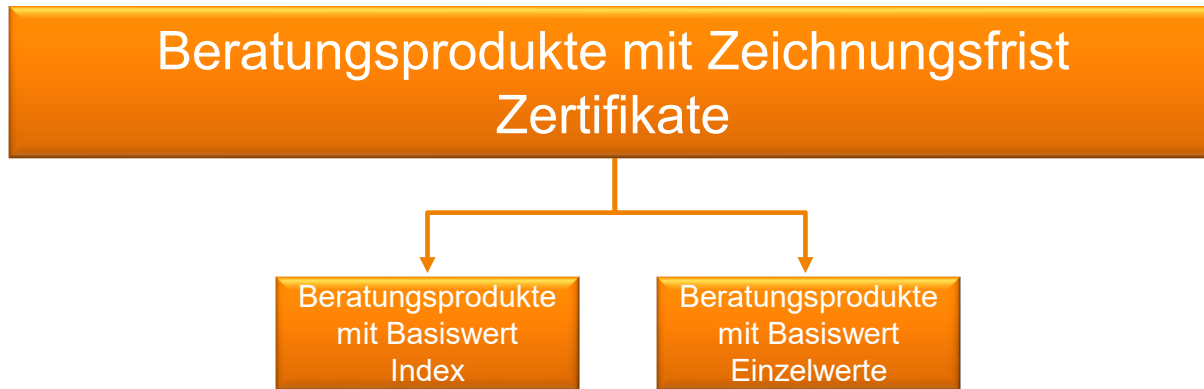
$$(2,23\% \text{ p.a.} + 1,95\% \text{ p.a.}) / 2 = 2,09\% \text{ p.a.}$$

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

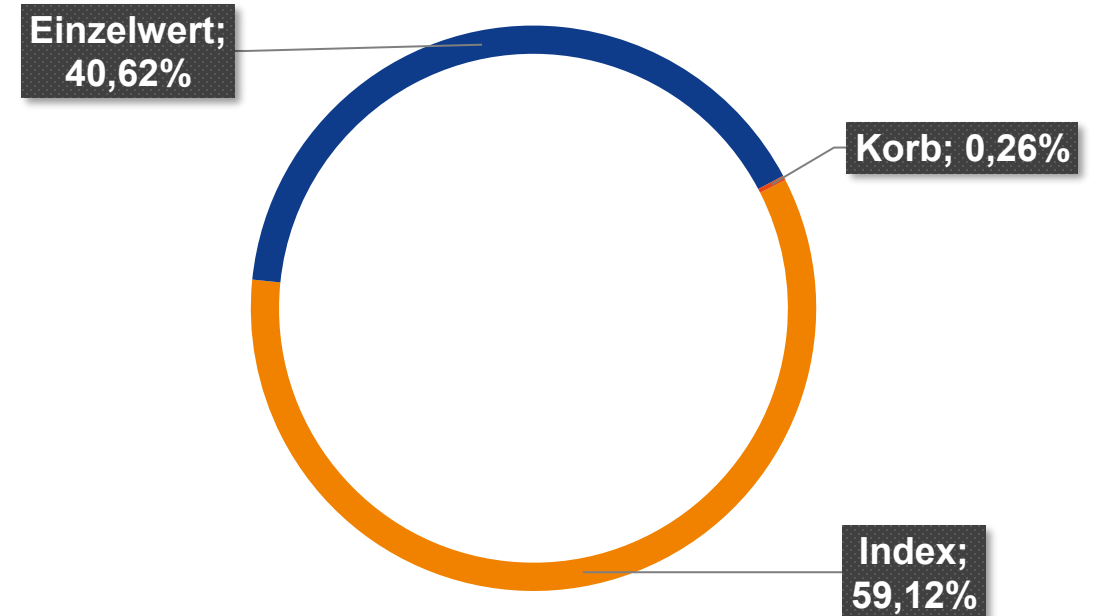


Produkte mit Zeichnungsfrist

Zertifikate



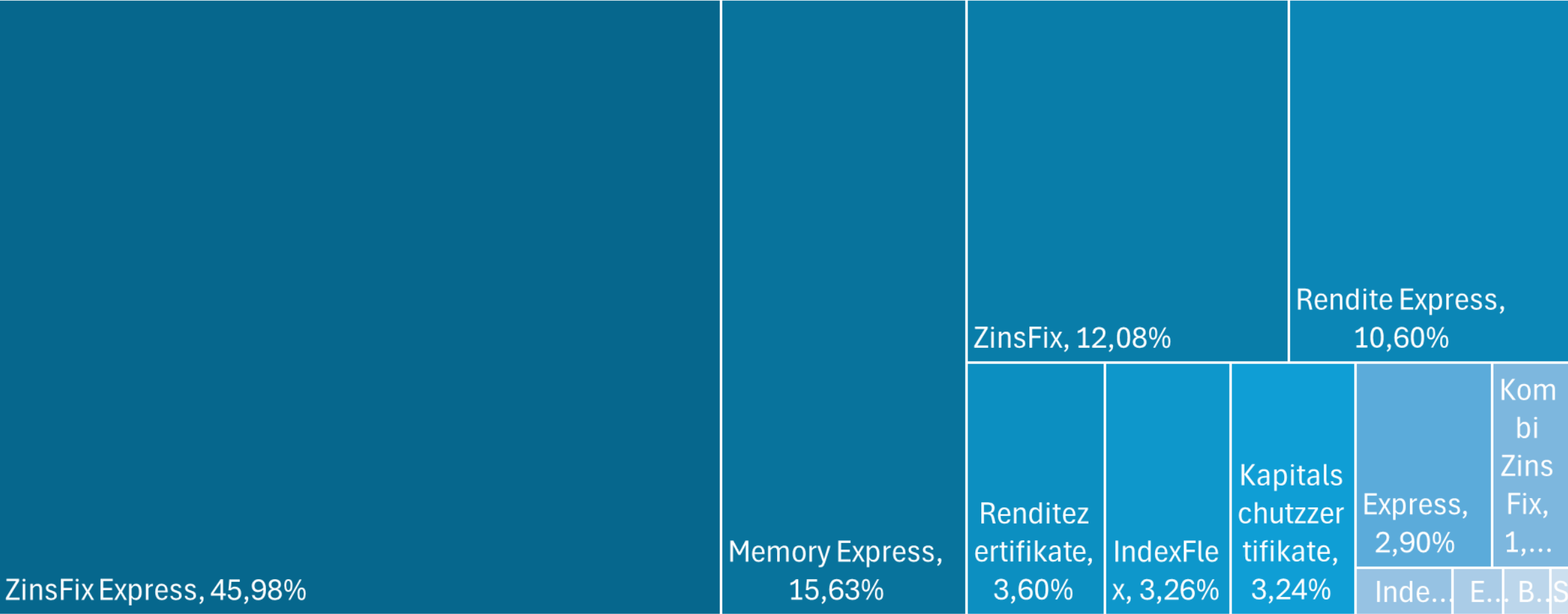
Absätze nach Basiswerttyp in 2025



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2025)

Absatzverteilung nach Produktstruktur in 2025

Bundesweit



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2025)

Einzelwert-Produkte

Basiswertuniversum im Einzelwerte-Bereich (Auszug)



Aus über
80 Basiswerten
werden monatlich
rund 25 Basiswerte
selektiert



In 2025 wurden über
50 verschiedene
Basiswerte emittiert!

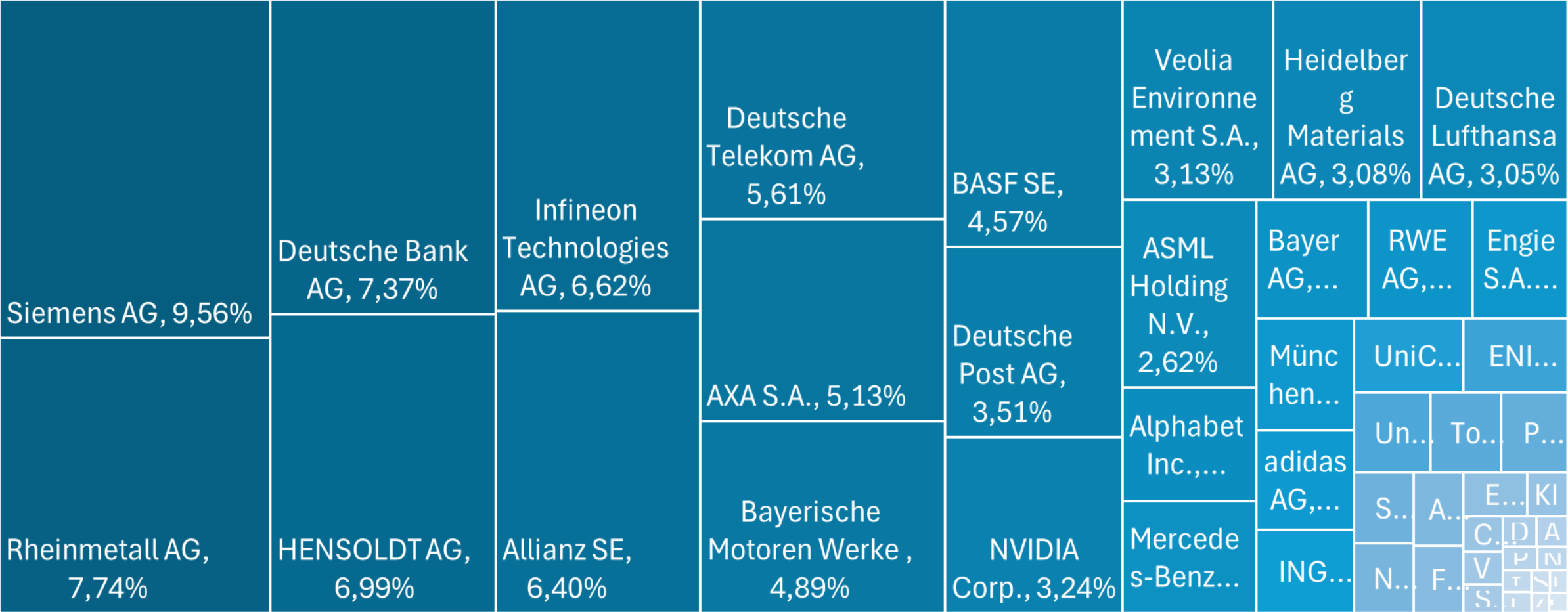


In 2025 über 50% des
Volumens mit 7
Basiswerten /
Top 15 Basiswerte
mit 80% Absatzanteil



Absatzverteilung nach Basiswert in 2025

Einzelwert-Produkte



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2025)

Wie läuft der Produktemissionsprozess ab?

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -



Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

RS	NH	Kurs- pot.	07-2026	30.06.2026 bis 31.07.2026	Memor	
			Basiswert	Branche	Fälligkeiten 07-2026	Indikation
↑	✓	30%	Adidas AG	Konsumgüter		80% / 8,9%
↑	✓	78%	Adyen NV	Finanzdienstleister		80% / 13,4%
↑	✓	28%	Airbus SE	Industrie / Investitionsgüter		80% / 7,5%
↑	✓	13%	Allianz SE	Versicherungen	12,90 Mio. €	80% / 6,1%
↑	✓	21%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Nahrungsmittel		80% / 4,1%
→	✓	-13%	ASML Holding NV	Technologie / Halbleiter	6,10 Mio. €	80% / 14,4%
↑	✓	17%	AXA SA	Versicherungen		80% / 8,0%
↑	✓	24%	BASF SE	Chemie	12,90 Mio. €	80% / 8,6%
↑	✓	43%	Bayer AG	Healthcare / Pharma		80% / 10,4%
↑	✓	34%	BMW AG	Automobile		80% / 10,6%
→	✓	1%	BNP Paribas SA	Banken		80% / 9,4%
↑	✓	15%	Commerzbank AG	Banken	5,40 Mio. €	80% / 13,6%
↑	✓	-6%	Continental AG	Automobile		80% / 8,2%
↑	✓	24%	Daimler Truck Holding AG	Automobile		80% / 9,0%
↑	✓	38%	Danone SA	Nahrungsmittel		80% / 4,3%
	✓		Delivery Hero AG	Handel		80% / 6,1%
↑	✓	19%	Deutsche Bank AG	Banken	6,20 Mio. €	80% / 12,1%
↑	✓	22%	Deutsche Börse AG	Finanzdienstleister		80% / 4,5%
→	✓	6%	Deutsche Lufthansa AG	Reise & Freizeit		80% / 10,9%
↑	✓	10%	Deutsche Post AG	Industrie / Transport Logistik	20,40 Mio. €	80% / 6,8%
↑	✓	33%	Deutsche Telekom AG	Telekommunikation		80% / 7,8%
→	✓	5%	E.ON SE	Versorger		80% / 5,6%

Grundlage:
automatisierte
Lieferung von
ca. 1000 ver-
schiedenen aktuellen
Produktindikationen

Indexprodukte

Absatzverteilung nach Basiswert in 2025

Index-Produkte, bundesweit



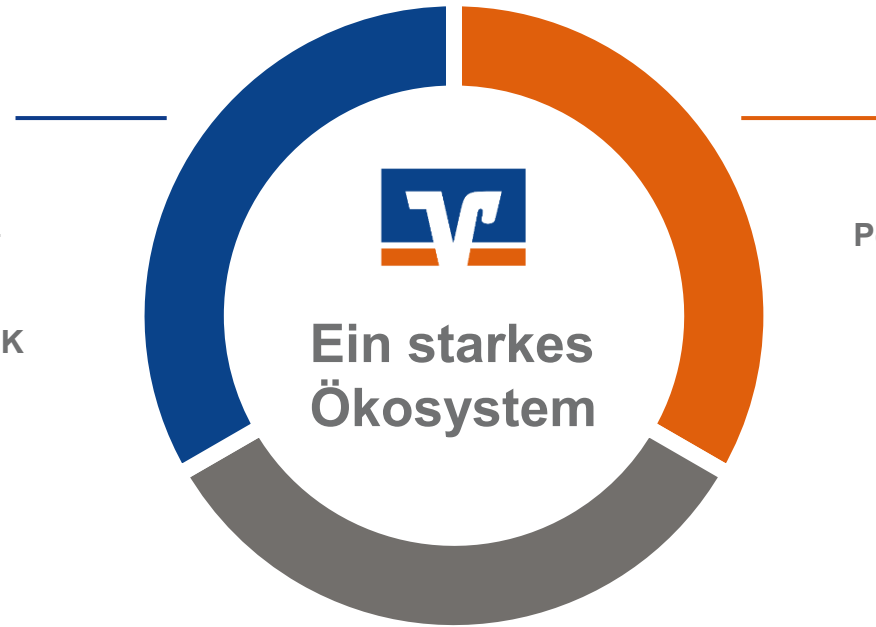
Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2025)

Wir schaffen gemeinsam ein genossenschaftliches Produkt-Ökosystem

„Alles aus einer Hand“: Beratung, Produkte, Emissionsexpertise, Service

Anlagezertifikate – und Emissionsexpertise der DZ BANK

DZ BANK ist **Marktführer bei Anlagezertifikaten**. Kontinuierliche Weiterentwicklung des **indexbasierten Basiswert-Sortiments** führt folgerichtig zum **Bedarf verbundeigener DZ BANK ETFs als Lieferinstrument**.



Beratungskompetenz der Genossenschaftsbanken

Persönliche Beziehung und **Produkt-Know How** in der Beratung von indexbasierten Produkten.

Verbundeigenes Lieferinstrument

DZ BANK ETFs ermöglichen die **effektive Lieferung** innerhalb der genossenschaftlichen FinanzGruppe und stärken die **Wertschöpfung** im Verbund.



Weiterentwicklung bei allen Anlagezertifikaten auf Indizes im Verbund

Verbundeigene DZ BANK ETFs als Lieferinstrument

NEU

Basiswerte



EURO STOXX 50 Index



S&P 500 Index



MSCI World 4.5% Decrement Index



Referenzwertpapiere

DZ BANK EURO STOXX 50 UCITS ETF

WKN: A420V3

DZ BANK S&P 500 UCITS ETF

WKN: A420V2

NEU: DZ BANK MSCI World UCITS ETF (bisher cash)

WKN: A420V1

Neu seit Juli 2026

Emissionen auf den MSCI World 4.5% Decrement Index werden ab sofort mit **effektiver Lieferung** über den **DZ BANK MSCI World UCITS ETF** ausgestattet.

Basiswertuniversum im Indexbereich

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

Deutsch-
land

Europa

USA

Welt

EURO STOXX 50

S&P 500

MSCI World 4.5% Decrement Index (EUR)

mit Nachhaltigkeitsaspekten

idDAX 30 ESG 4% Decrement

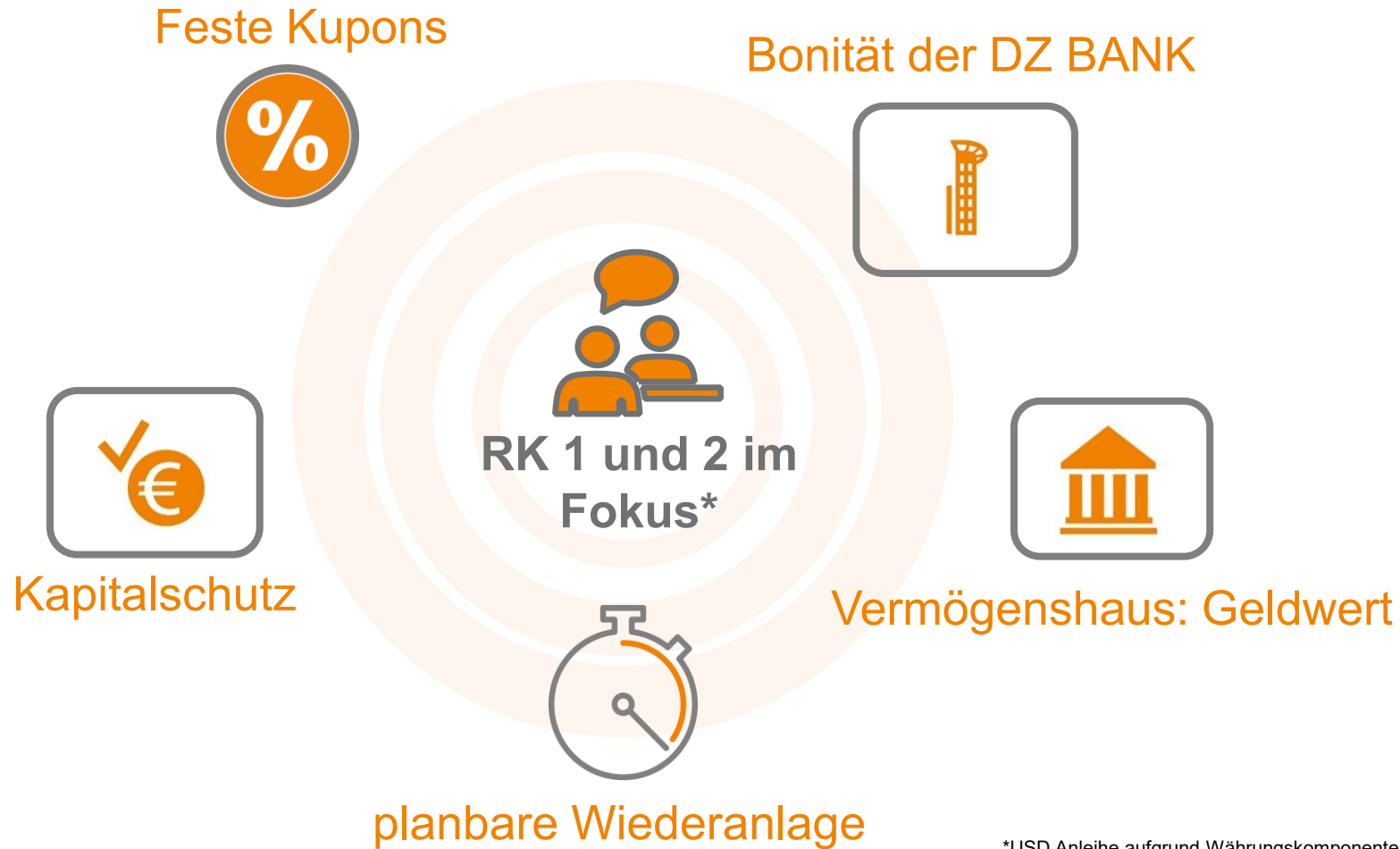
MSCI Euro SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

MSCI World SRI Sustainable Select
3.5 % Decrement

Zinsprodukte

Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zinsprodukte -
- Beratungsgeschäft -



*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3



Sparplanprodukte

Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten

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



ETFs

>1.500 ETFs
davon 69 für die
Beratung

Aktien

>700 Aktien
davon 250 für
die Beratung

**Union
Investment**
>100
Fonds

**Drittfonds
attrax**
>50 Fonds

Anbieter für die Beratung

38 iShares-ETFs
19 Xtrackers-ETFs
9 Amundi-ETFs
3 DZ BANK-ETFs

Flowprodukte

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

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

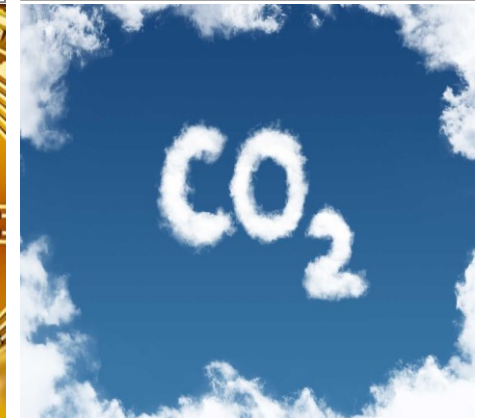


Bitcoin Future

Ether Future



Future auf EU CO2
Emissionsrechte



Unterscheidungsmerkmale

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

Ihre Fragen ?

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !

Hinweise und Impressum

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument ist durch die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank („DZ BANK“) erstellt. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an die jeweilige Genossenschaftsbank und darf nicht - weder ganz noch teilweise - vervielfältigt, weiterverteilt oder veröffentlicht werden. Es darf insbesondere weder beim Beratungsgespräch eingesetzt noch im Rahmen des Beratungsgesprächs ausgehändigt werden. Es dient ausschließlich Informationszwecken der jeweiligen Genossenschaftsbank und ist für das Beratungsgespräch nicht geeignet. Die im Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb eines Finanzinstruments dar. Sie sind auch keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments. Die DZ BANK übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments verursacht und/oder mit der Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Eine Investitionsentscheidung in Bezug auf Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Beratungsgesprächs erfolgen. Die vollständigen Angaben zu den Finanzinstrumenten, insbesondere zu den verbindlichen Bedingungen, Risiken sowie Angaben zum Emittenten können dem jeweiligen Prospekt entnommen werden. Die Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

Hinweis auf das Basisinformationsblatt:

Das von der DZ BANK erstellte Basisinformationsblatt ist in der jeweils aktuellen Fassung auf der Internetseite der DZ BANK (www.dzbank-wertpapiere.de; Eingabe der entsprechenden ISIN oder WKN und dann unter "Dokumente") abrufbar. Dies gilt, solange das Produkt für Privatanleger verfügbar ist.

Hinweis auf den Prospekt:

Der gemäß gesetzlicher Vorgaben von der DZ BANK bezüglich des öffentlichen Angebots erstellte Basisprospekt sowie etwaige Nachträge und die zugehörigen Endgültigen Bedingungen sind auf der Internetseite der DZ BANK www.dzbank-wertpapiere.de veröffentlicht und können dort abgerufen werden (Eingabe der entsprechenden ISIN oder WKN und dann unter „Dokumente“).

Impressum:

Herausgeber: DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Platz der Republik, 60265 Frankfurt am Main, Deutschland

E-Mail: wertpapiere@dzbank.de, Internet: www.dzbank-wertpapiere.de

Vorstand: Dr. Cornelius Riese (Vorsitzender), Souâd Benkredda (stv. Vorsitzende), Michael Speth (stv. Vorsitzender), Stefan Beismann, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Dr. Imke Jacob, Johannes Koch