



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# DZ BANK Insight Produktmanagement / Sortimentsmanagement

Frankfurt, 17.09.2024, Maximilian Wirsching



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Ihr Referent

**Maximilian Wirsching**  
GL Emissionsprozess & Produktregulatorik  
Kapitalmärkte Privatkunden

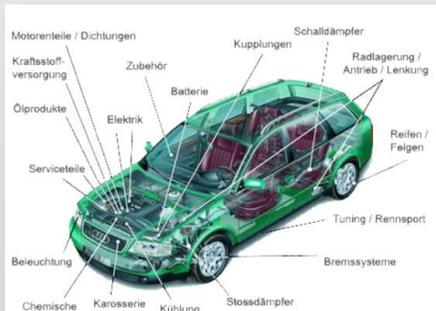
[maximilian.wirsching@dzbank.de](mailto:maximilian.wirsching@dzbank.de)  
Telefon: 069 – 7447 92605

- seit 2008  
in der DZ BANK, Traineeprogramm,  
Produktmanager Public Distribution
- 2015 bis 2021  
GL Public Distribution
- seit 2022  
GL Emissionsprozess & Produktregulatorik

# Abteilung: Produktmanagement Wertpapiere

Emissionsprozess & Produktregulatorik

GL Maximilian Wirsching



Realisierung!?

Sortimentsmanagement

GL Manuel Wägele



Produktion

Produktvermarktung und Bestandsmanagement

GL Steffen Trippel

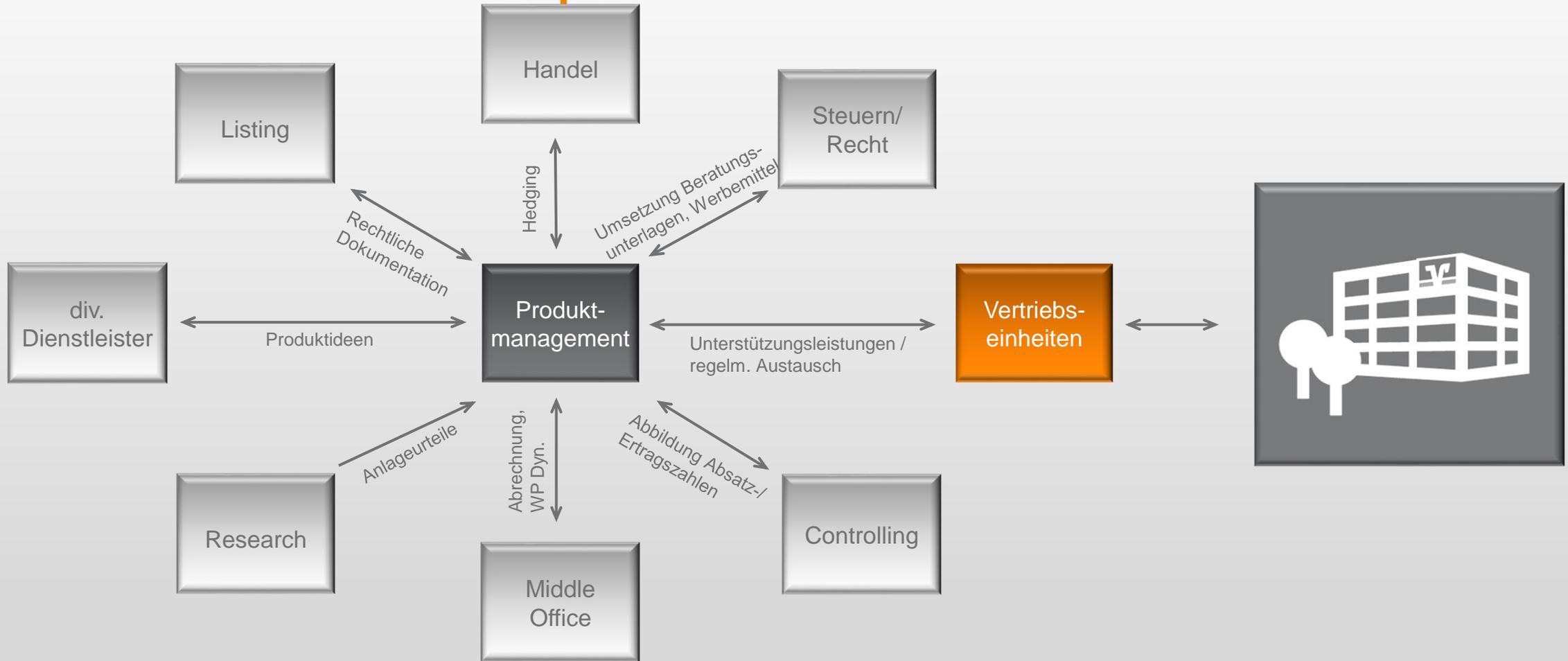


Vermarktung (WKN)

# Schwerpunkte im Produktmanagement Wertpapiere

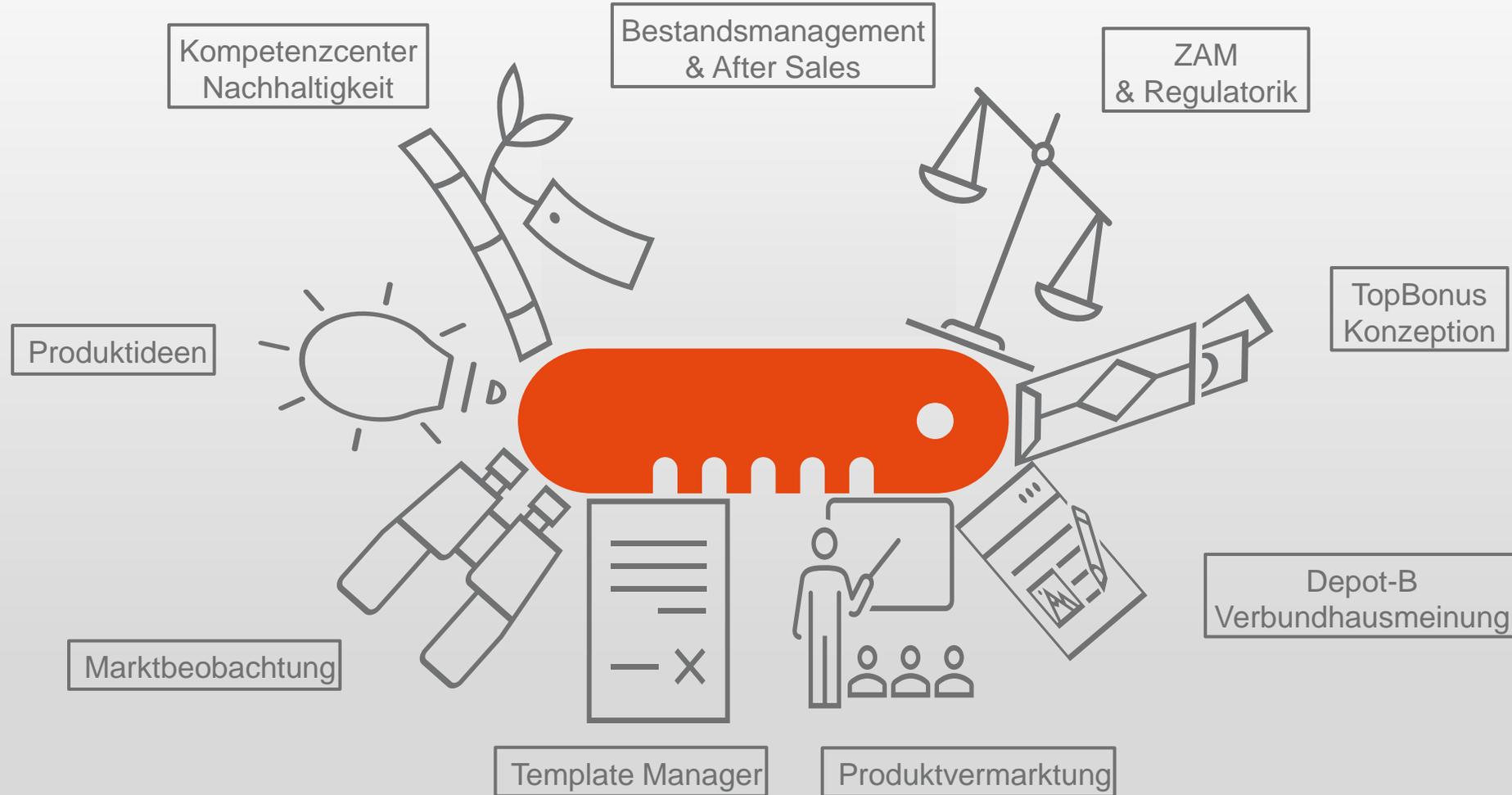


# Position als klassischer Strategie: Schnittstellen im Emissionsprozess



Tech. Plattformen im Emissions- und Bestandsprozess von DZ BANK Emissionen

# Produktvermarktung und Bestandsmanagement



# Ausgewählte Unterstützungsleistungen zur Marktbearbeitung

## Wertpapierberatungshilfen



## Monatliche Webkonferenz

WebKonferenz & Top-Themen  
Garncode: DZMF

**DZ BANK WebKonferenz am 9. Januar 2020**

2020 Ein Jahr neuer Rekorde?

Nach einem ereignisreichen Jahr 2019 mit Rekordan in den Finanzmärkten und politischen Eskapaden auf der ganzen Welt, beschäftigen wir uns in unserer ersten WebKonferenz des Jahres 2020 damit, was das neue Jahr bereithält. Sehen wir neue Rekordanstiege bei den Renditen? Erreichen die Aktienmärkte weitere Rekorde? Was macht die Politik in Sachen ZINZIT, Handelskrieg und Co.?

Seien Sie dabei, wenn wir Ihnen am 9. Januar 2020 einen ersten Ausblick auf das neue Jahr geben und Ihnen neben aktuellen Produkten auch Ansprachen für Ihre Beratungsgespräche aufzeigen. Wir freuen uns auf Ihre Teilnahme!

Die nächste Webkonferenz findet am 13. Februar 2020 von 8:30 bis 9:15 Uhr statt! Merken Sie sich diesen Termin schon jetzt vor.

Aktuelle WebKonferenz

- > Zur aktuellen Präsentation vom 9. Januar 2020
- > Zum Podcast vom 5. Januar 2020 (passwortgeschützt)

Passwort: Willkommen

## Produktinformation

**ZinsFix Express 18/21: Basiswert EURO STOXX 50**

Produktinformation, WKN: 182200, ISIN: DE0018220000, DZ BANK AG, 10000 Berlin, 15.01.2018

Emittent: WKN / ISIN: Zeichnungsfrist: Stand: 15.01.2018

**ZinsFix Express 18/21: Basiswert EURO STOXX 50**

Produktinformation, WKN: 182200, ISIN: DE0018220000, DZ BANK AG, 10000 Berlin, 15.01.2018

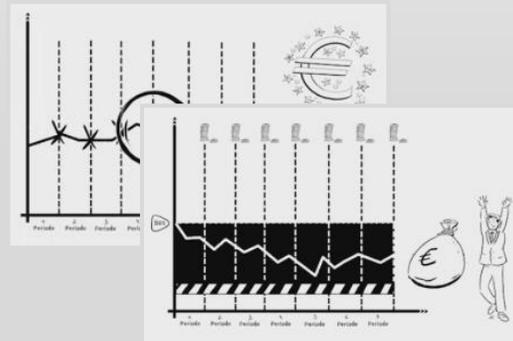
Emittent: WKN / ISIN: Zeichnungsfrist: Stand: 15.01.2018

**ZinsFix Express 18/21: Basiswert EURO STOXX 50**

Produktinformation, WKN: 182200, ISIN: DE0018220000, DZ BANK AG, 10000 Berlin, 15.01.2018

Emittent: WKN / ISIN: Zeichnungsfrist: Stand: 15.01.2018

## DZ BANK Filme



## Flipbook



## Showroom



# 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**  
**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. 400.000 neue  
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit  
Zeichnungsfrist pro Jahr

# Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist

## Anlagezertifikate und Zinsprodukte

### Generalemissionen

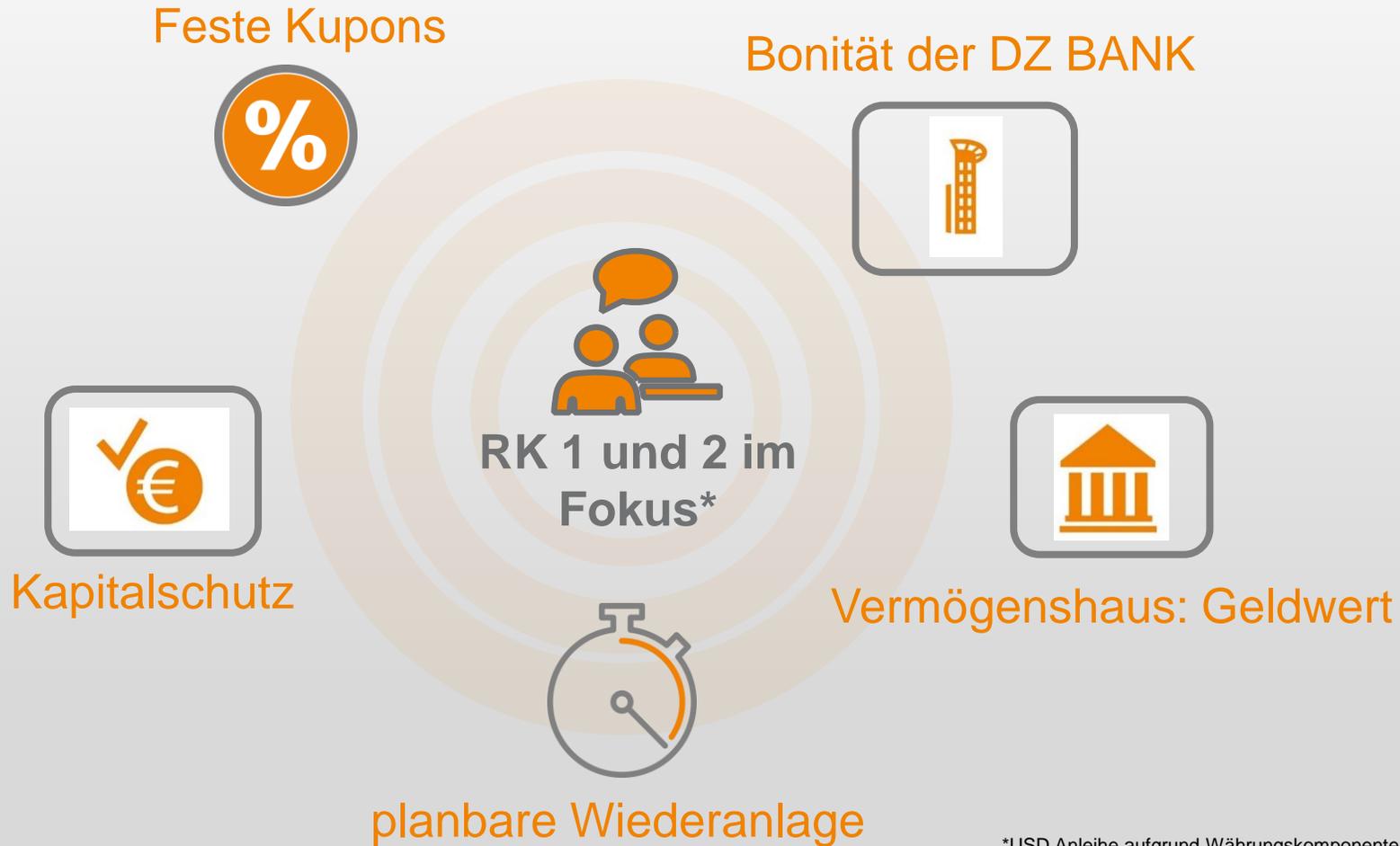
- ✓ Bundesweit verfügbar, von der DZ BANK initiiert
- ✓ Standardisierte Zeichnungsfristen
- ✓ Standardisiertes Produktangebot mit breiter Produkt- und Basiswertauswahl
- ✓ Standardisierte Vertriebsvergütungen
- ✓ Keine Volumenzusage notwendig

### Private Label-Emissionen

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

# Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -



\*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3

# 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 0,35% bis 2,40%**, abhängig von der Laufzeit des Produkts

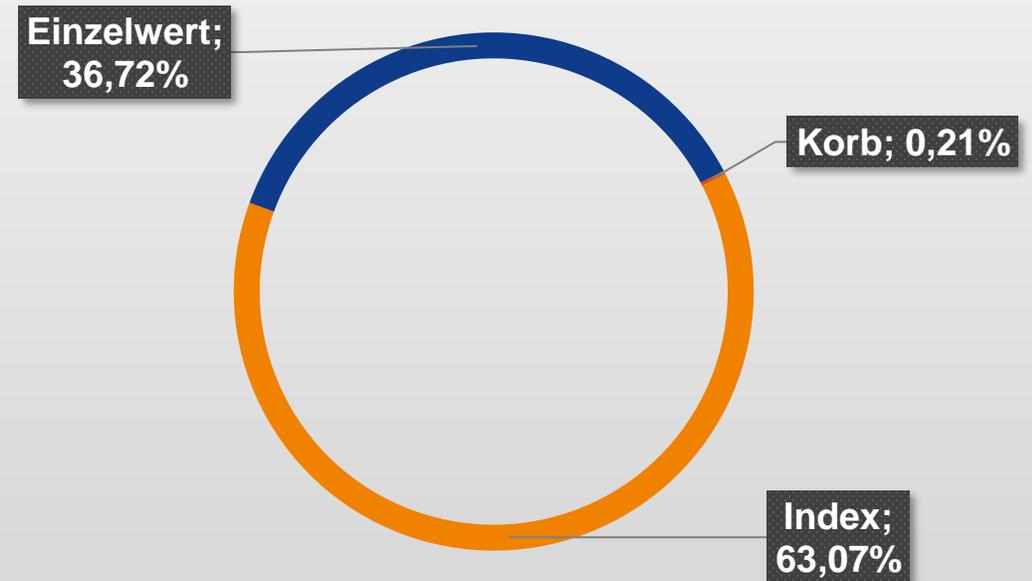
# Produkte mit Zeichnungsfrist

## - Zertifikate -

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Absätze nach Basiswerttyp in 2024  
bundesweit



# Ausgewählte Qualitätsmerkmale für Anlagezertifikate

## Researchkonformität des Basiswerts

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

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

### Unterscheidung bezüglich Emissionsarten

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

### Ausnahmen bei Private Label-Emissionen möglich

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

### Wann muss die Researchkonformität gegeben sein?

Researchkonformität muss von Beginn bis zum Ende der Zeichnungsfrist vorliegen.

# Ausgewählte Qualitätsmerkmale für Anlagezertifikate

## Fairness-Kriterien

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

### DZ BANK-Fairness-Kriterium

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

### BSW-Fairness-Kriterium (BSW = Bundesverband für strukturierte Wertpapiere)

Die Mitglieder des BSW stellen sicher, dass der höchstmögliche Ertrag des jeweiligen strukturierten Wertpapiers zum Zeitpunkt der Festlegung der Produktkonditionen die Rendite einer Bundesanleihe mit vergleichbarer Laufzeit übersteigt. 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).

#### Beispiel:

Ein Anlagezertifikat (kein Ausgabeaufschlag, kein Express-Feature) zahlt über die Gesamtlaufzeit von 3 Jahren Zinsen in Höhe von 120,00 € (40,00 € oder 4,00% p.a.).

Eine laufzeitgleiche DZ BANK Plain Anleihe erzielt in diesem Beispiel eine Rendite von 82,50 € (2,75% p.a.).

Eine laufzeitgleiche Bundesanleihe erzielt in diesem Beispiel eine Rendite von 73,80 € (2,46% p.a.).

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

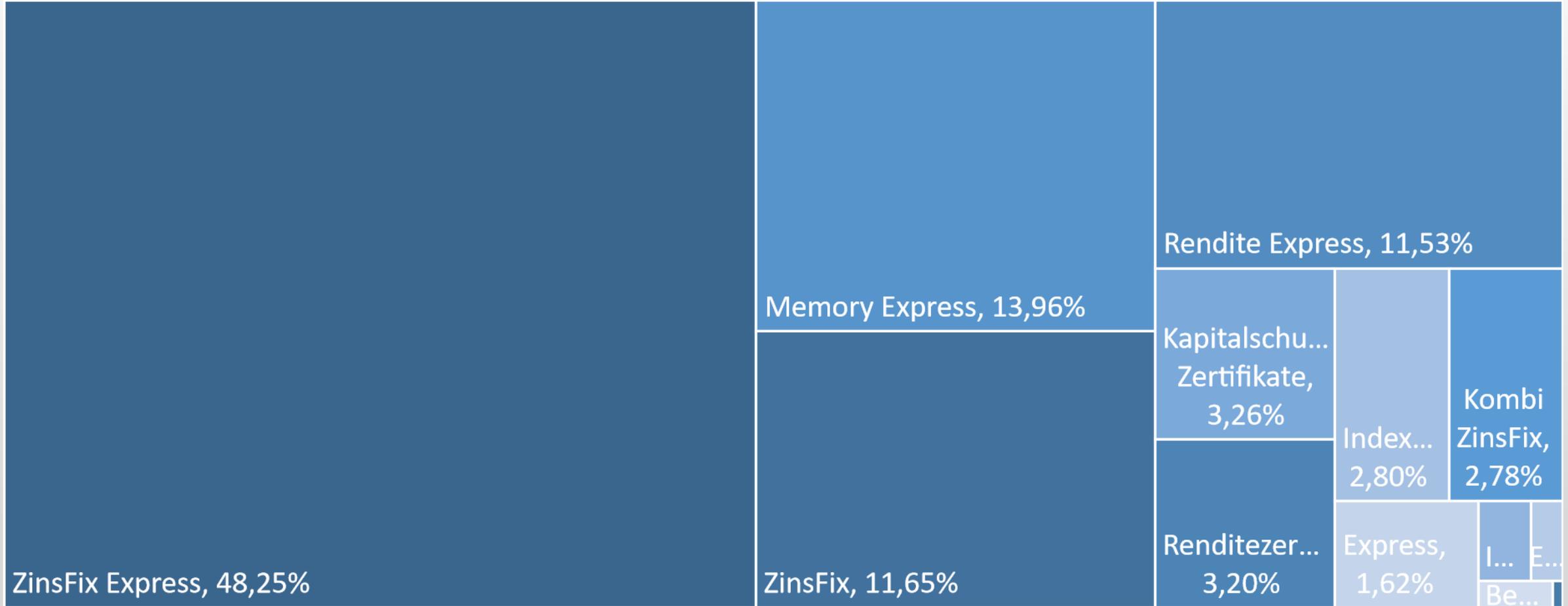
Datum: 14.02.2024

Laufzeit	p.a. Rendite DZ (inkl. Margen und Vertr.Vergütung)	p.a. Bundrenditen (ohne Kosten)
6 Monate	2.51	3.603
1 Jahr	2.62	3.344
2 Jahre	2.66	2.720
3 Jahre	2.75	2.460
4 Jahre	2.81	2.340
5 Jahre	2.88	2.320
6 Jahre	2.96	2.269
7 Jahre	2.98	2.256
8 Jahre	3.04	2.274
9 Jahre	3.10	2.305
10 Jahre	3.15	2.357

# Absatzverteilung nach Produktstruktur in 2024

Alle Basiswerte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 22.07.2024)

# Generalemissionen auf Indizes

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

- 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, US-Bluechips und weltweite Top-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	Rendite Express ST	Rendite-zertifikat	IndexFlex Express	IndexKlassik Kapitalschutz	Memory Express mit Airbag	OneTouch Memory Express	Express
----------------------	------------	-----------------------	--------------------	--------------------	-------------------	----------------------------	---------------------------	-------------------------	---------

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

# Basiswertuniversum im Indexbereich

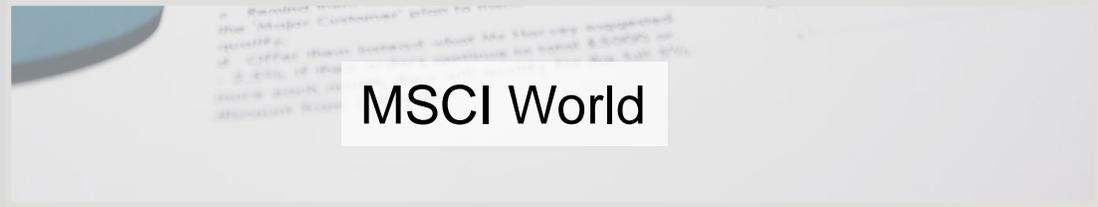
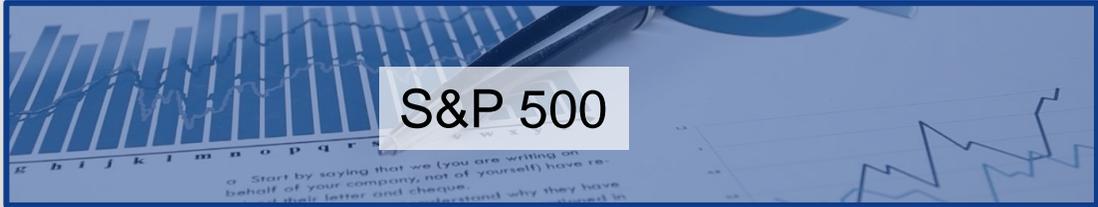
Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

Deutsch-  
land

Europa

USA

Welt



mit Nachhaltigkeitsaspekten



# Absatzverteilung nach Basiswert in 2024

## Index-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 22.07.2024)

# Umfangreiche Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsindizes

VR-BankenPortal QuickCode DZPKNH

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

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

# Generalemissionen auf Einzelwerte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

- 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)

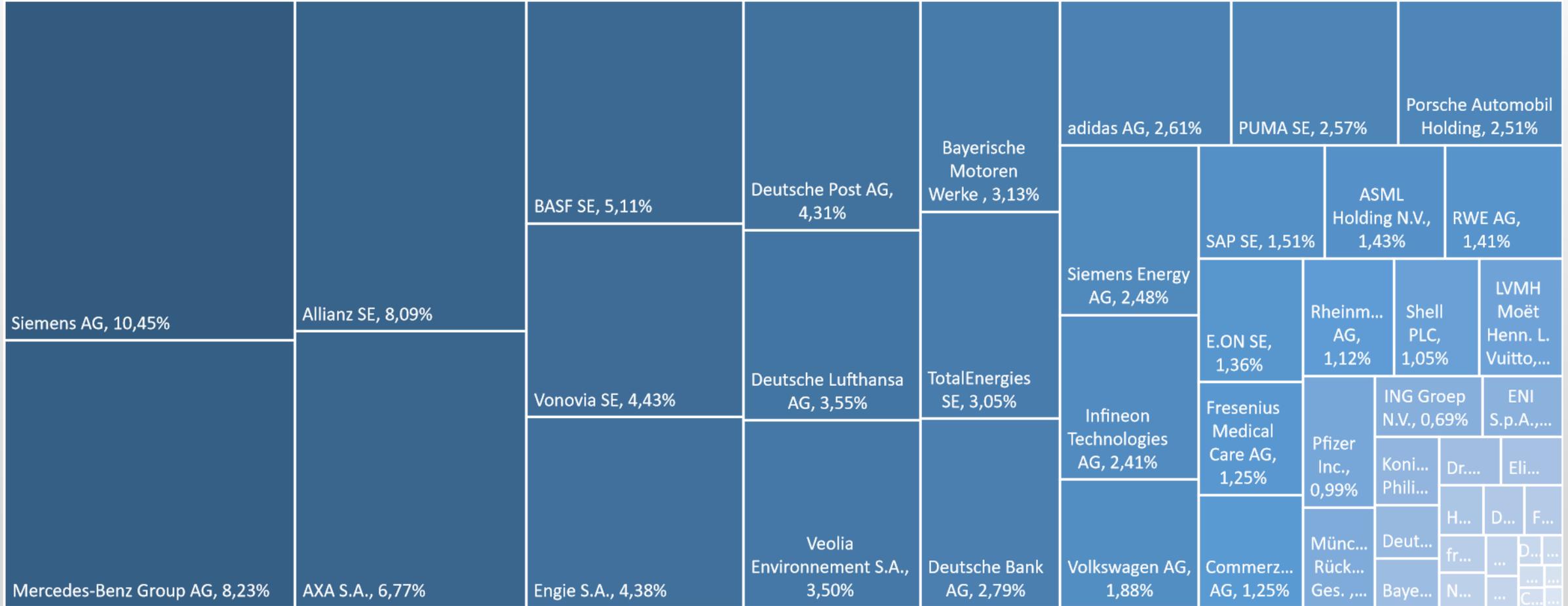
Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



# Absatzverteilung nach Basiswert in 2024

## Einzelwert-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
 - Zertifikate -  
 - Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 22.07.2024)

# 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 läuft der Produktemissionsprozess ab?

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



- Auswertung anstehender Fälligkeiten
- Vertriebswünsche
- Erste Überlegungen zu Strukturen und Basiswerten
- 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

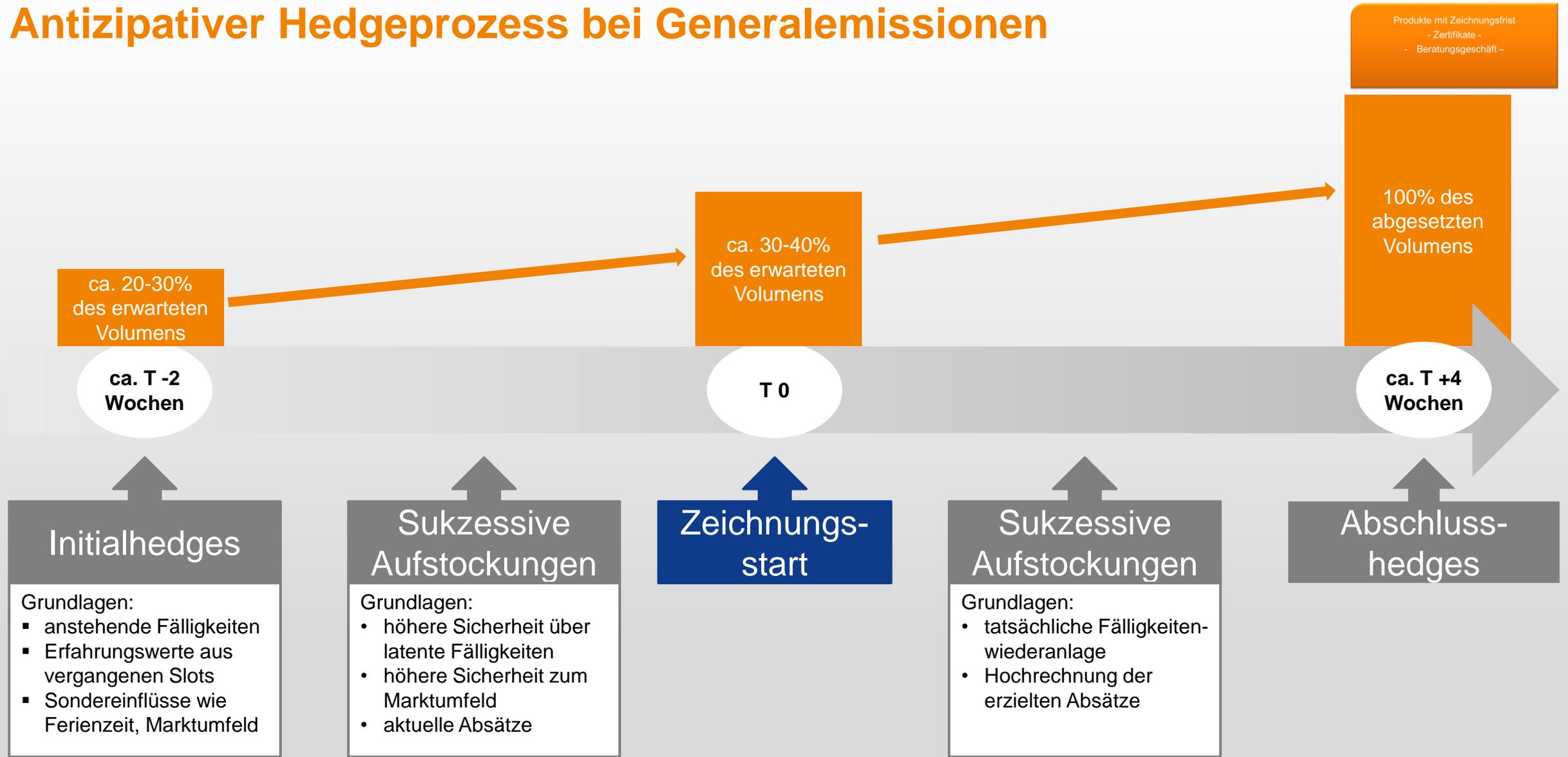
- Finale Freigabe der Termsheets
- Start des manuellen bzw. automatisierten Erstellungsprozesses für die B2B und B2C Unterlagen

# Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

RS	NH	Kurs- pot.			ZinsFix ST 1,5y		
			Basiswert	Branche	Fälligkeiten 05-2024	Indikation	Anmerkungen / Hedgevolumen
→	✓	-11%	Adidas AG	Konsumgüter		9,03% / 65,00%	
↑	✗	14%	Airbus SE	Industrie / Investitionsgüter		6,61% / 65,00%	
↑	✓	3%	Allianz SE	Versicherungen		4,72% / 65,00%	x
↑	✗	12%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Nahrungsmittel		5,09% / 65,00%	
↑	✓	-3%	ASML Holding NV	Technologie / Halbleiter		10,25% / 65,00%	
↑	✓	3%	AXA SA	Versicherungen		6,36% / 65,00%	
→	✓	-13%	BASF SE	Chemie		7,45% / 65,00%	
↑	✗	65%	Bayer AG	Healthcare / Pharma		8,91% / 65,00%	
↑	✓	9%	BMW AG	Automobile	2,80 Mio. €	6,48% / 65,00%	x
→	✓	-12%	BNP Paribas SA	Banken		8,17% / 65,00%	
↑	✓	4%	Commerzbank AG	Banken		11,84% / 65,00%	x
→	✓	7%	Continental AG	Automobile		10,40% / 65,00%	
↑	✓	21%	Covestro AG	Chemie		11,00% / 65,00%	

# 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. 80.000 Produkte

## Hebelprodukte

Optionsscheine

Turbos

Endlos Turbos

Mini-Futures

ca. 130.000 Produkte

# Unterscheidungsmerkmale

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

	Zeichnungsprodukt	Flowprodukt
<b>Emissionsprozess</b>	individuelle (Maß)Anfertigung	„Massenproduktion“
<b>Produktanzahl</b>	ca. 100 / Monat	> 200.000
<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

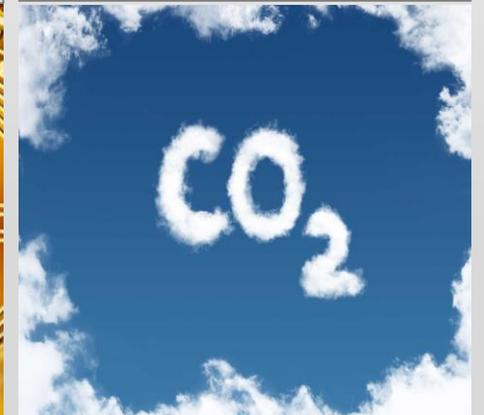


Bitcoin Future

Ether Future



Future auf EU CO2  
Emissionsrechte



# Die Sparplanlösung für das Depot B

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

Gebührenfrei für die  
Banken bis 31.12.2025



# Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten

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



**ETFs**  
>1.100 ETFs  
davon 72 für die  
Beratung

**Aktien**  
>500 Aktien  
davon 235 für  
die Beratung

**Union  
Investment**  
>120  
Fonds

**Drittfonds  
attrax**  
>50 Fonds

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

# 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](http://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](http://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](mailto:wertpapiere@dzbank.de), Internet: [www.dzbank-wertpapiere.de](http://www.dzbank-wertpapiere.de)

Vorstand: Dr. Cornelius Riese (Vorstandsvorsitzender), Souâd Benkredda, Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Johannes Koch, Michael Speth, Thomas Ullrich