



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# DZ BANK Insight

## Produktmanagement / Sortimentsmanagement

Frankfurt, 05.09.2024, Christian Bremser

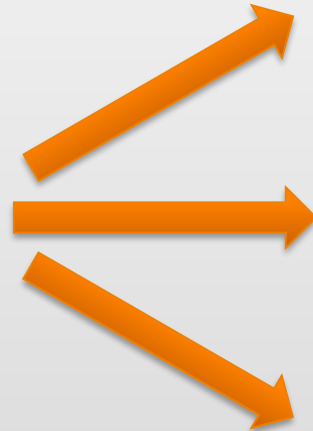


**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Ihr Referent

Christian Bremser  
Sortimentsmanagement  
Kapitalmärkte Privatkunden

christian.bremser@dzbank.de  
Telefon: 069 – 7447 42831



seit 2000  
in der DZ BANK

seit 2003  
im Bereich Kapitalmärkte Privatkunden

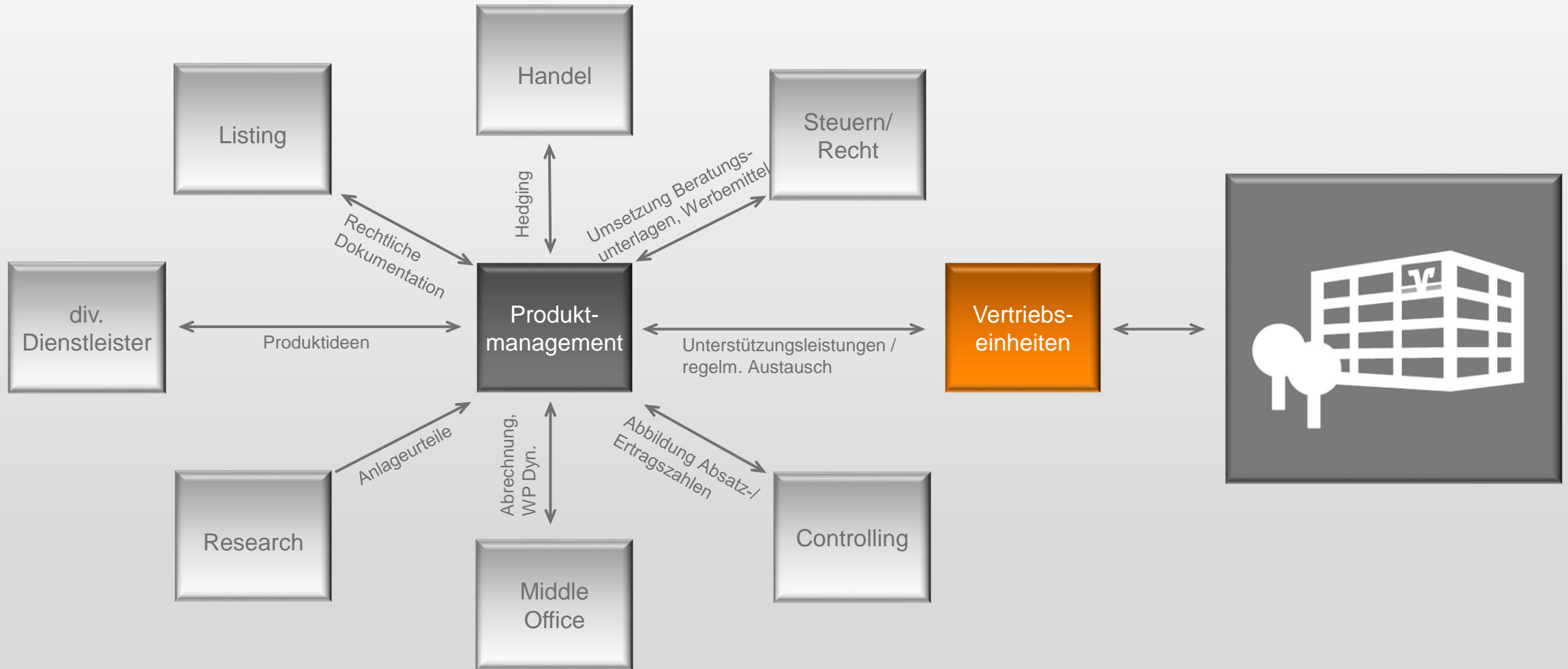
seit 2022  
Sortimentsmanagement

# Produktmanagement Wertpapiere



# Position als klassischer Strategie

## Schnittstellen im Emissionsprozess



# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

„Ideen-  
Meritokratie“

ALLE

Emissionsprozess &  
Produktregulatorik

GL Maximilian  
Wirsching



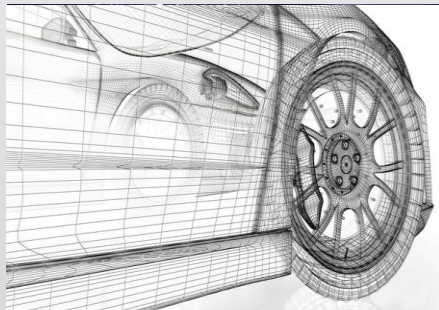
Sortiments-  
management

GL Manuel  
Wägele

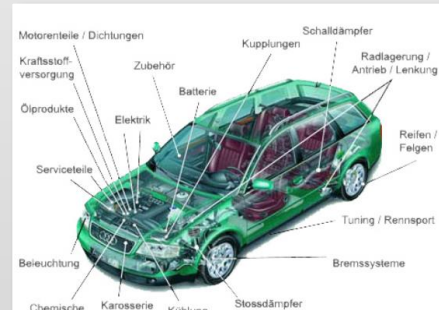


Produktvermarktung  
und Bestands-  
management

GL Steffen  
Trippel



Ideen



Realisierung!?



Produktion



Vermarktung (WKN)

# 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-wertpapiere.de -
- Selbstentscheidergeschäft -

Sparplanprodukte

- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstentscheidergeschäft -

# Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



über 1.400 neue  
Anlagezertifikate pro Jahr

über 1.700  
sparplanfähige Produkte

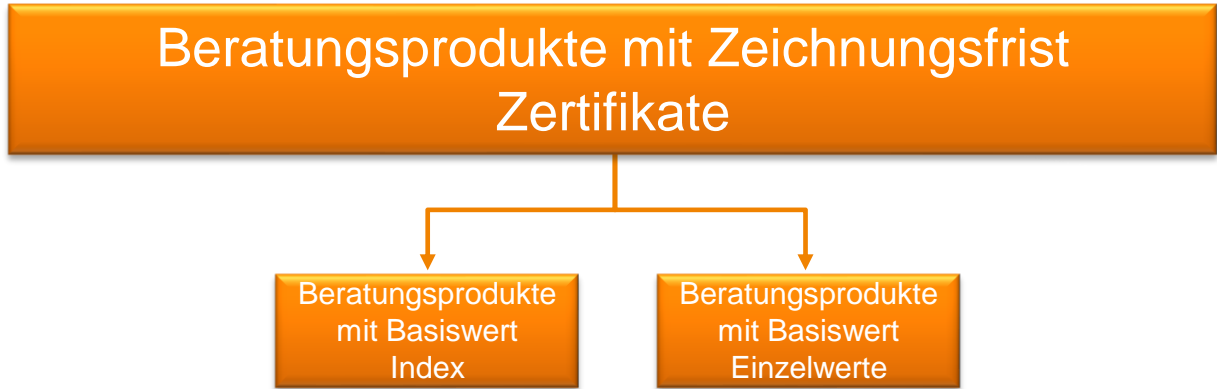
ca. 300.000 neue  
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit  
Zeichnungsfrist pro Jahr

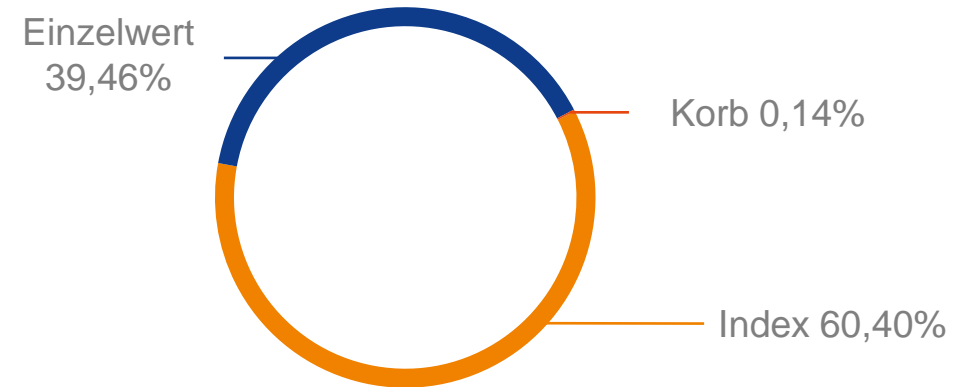


# Produkte mit Zeichnungsfrist - Zertifikate -

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

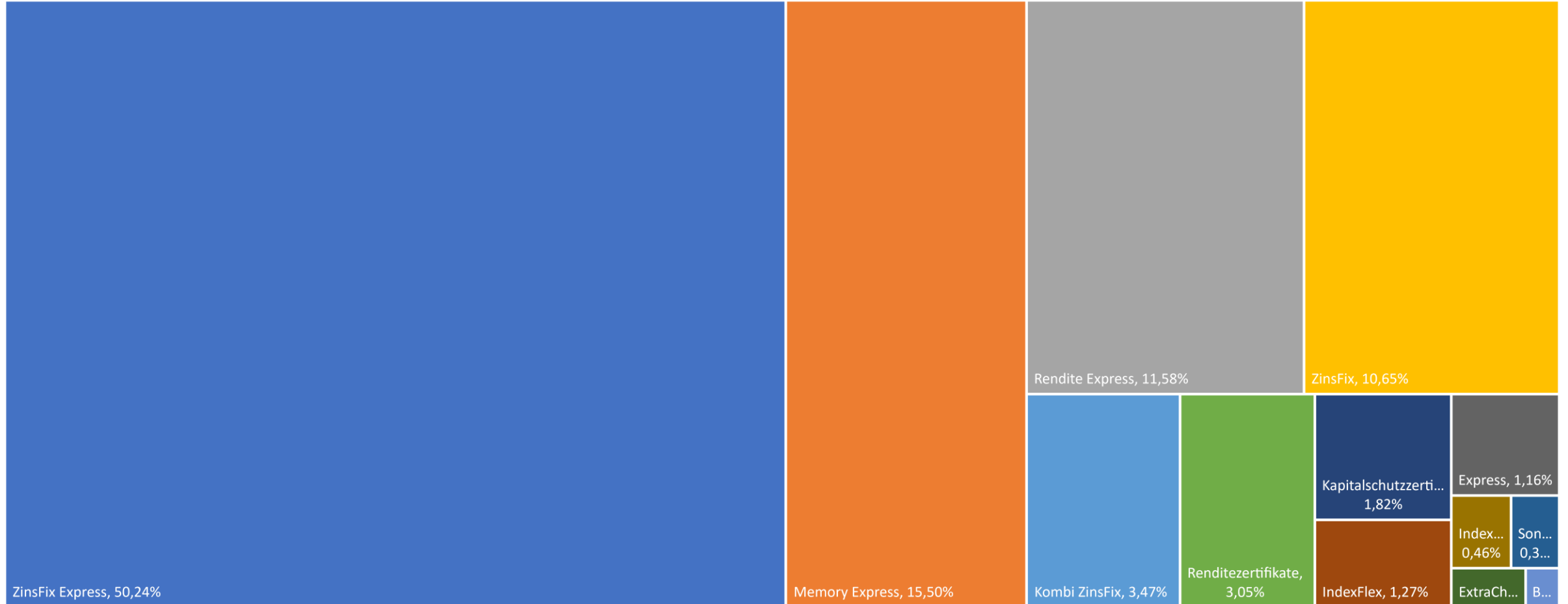


Absätze nach Basiswerttyp in 2023



# Absatzverteilung nach Produktstruktur in 2023

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



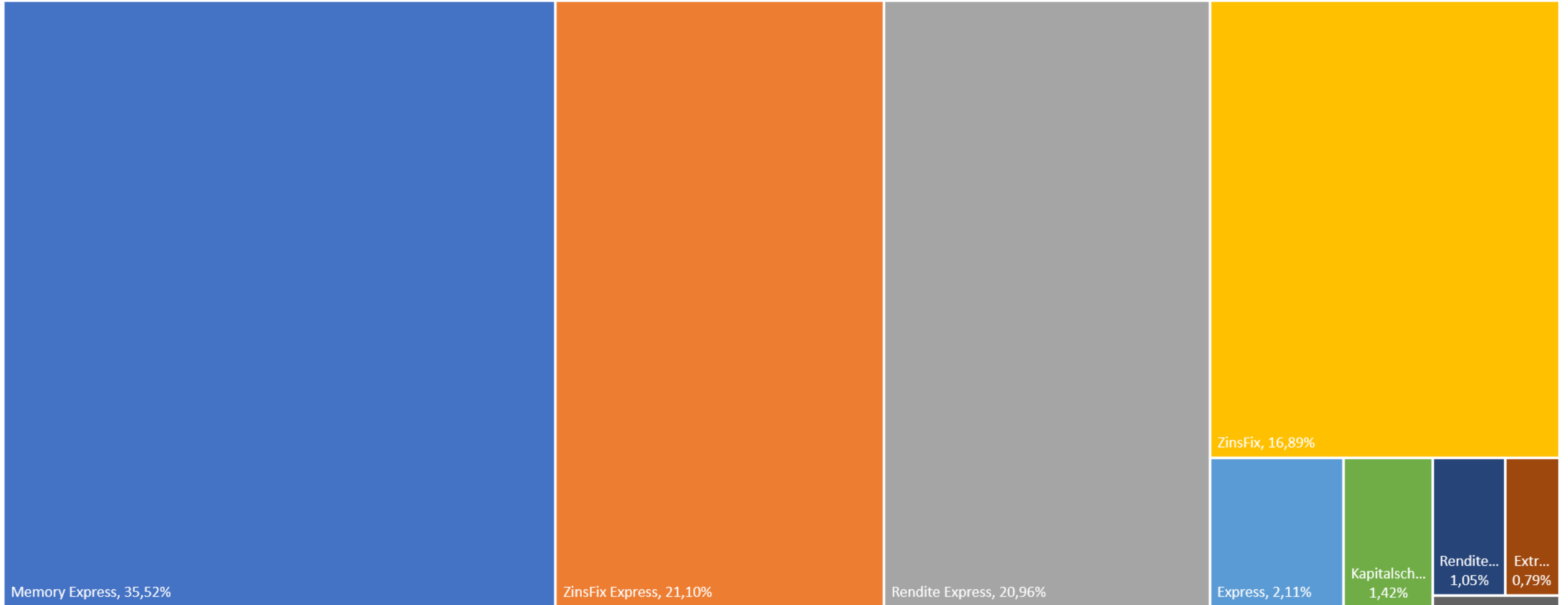
Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Einzelwert-Produkte

# Absatzverteilung nach Produktstruktur

## Einzelwert-Produkte

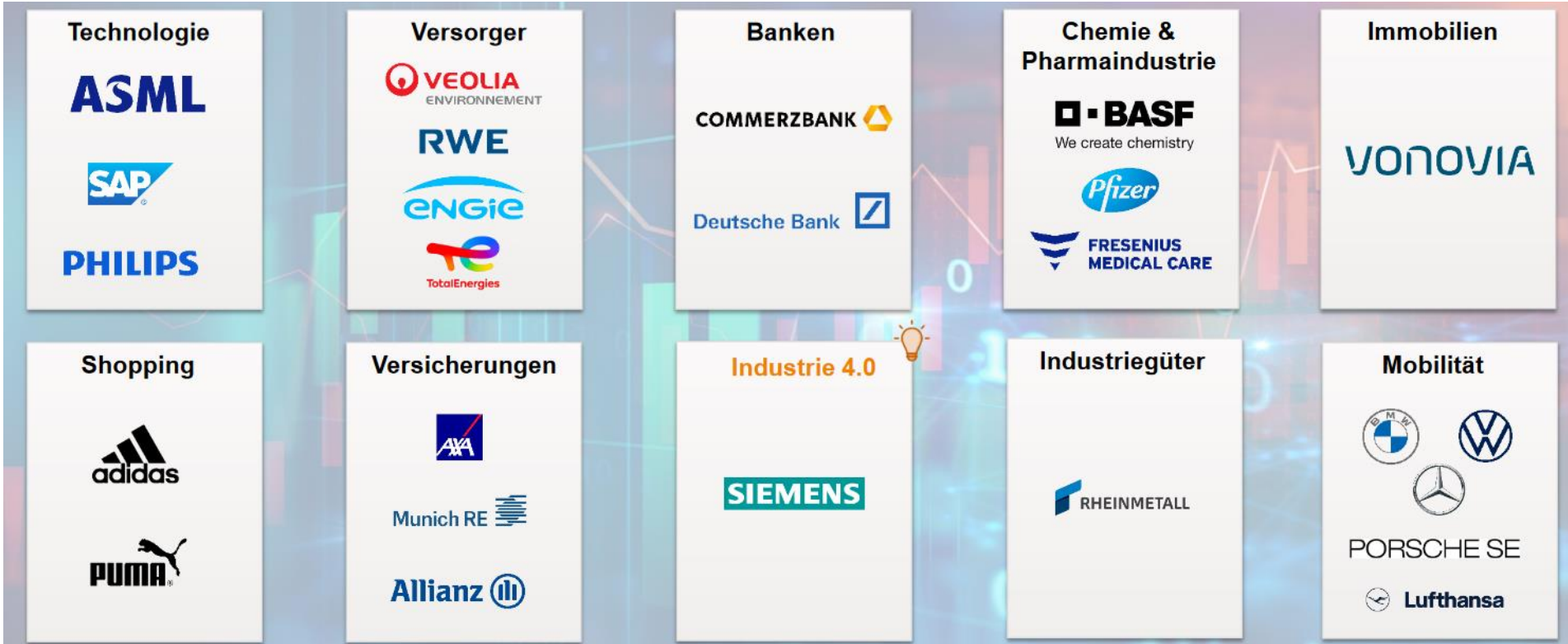
Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Basiswertuniversum Einzelwerte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



Aus über 80 Basiswerten werden monatlich rund 25 Basiswerte selektiert

In 2023 wurden rund 50 verschiedene Basiswerte emittiert !

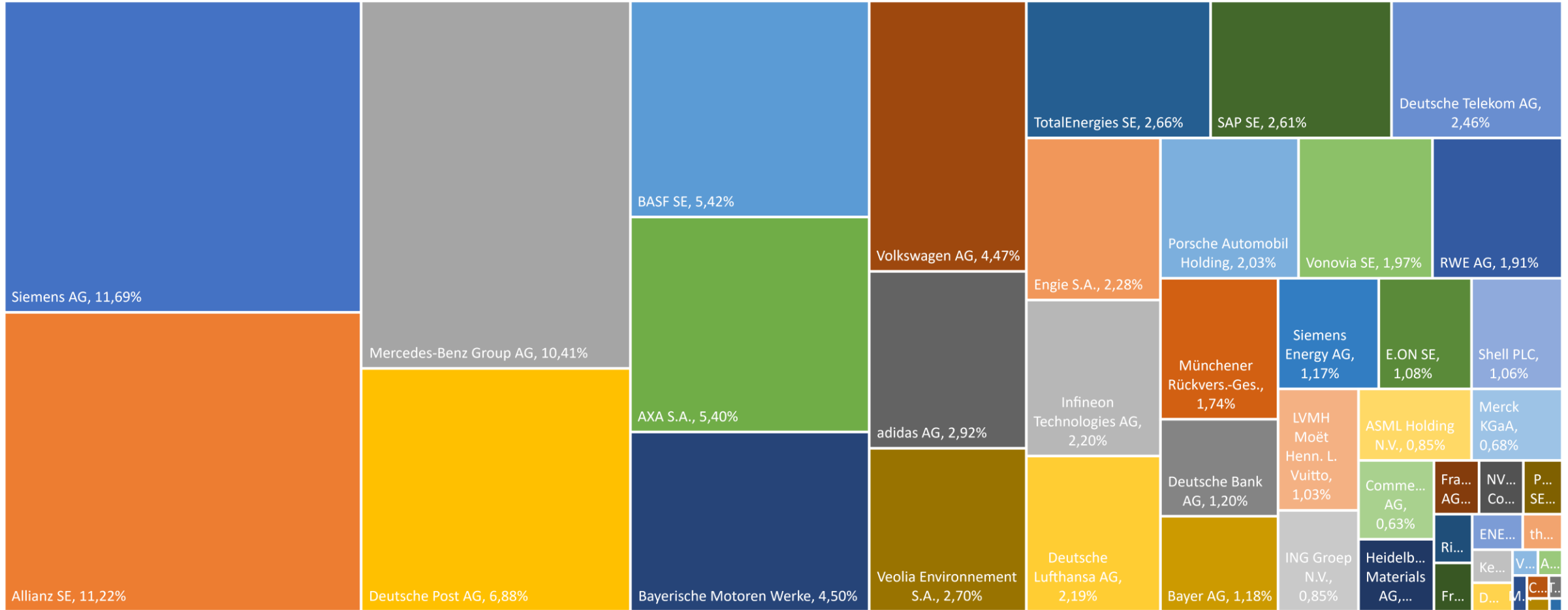
In 2023 über 50% des Volumens mit 6 Basiswerten / Top 20 Basiswerte mit 90% Absatzanteil

Quelle: Eigene Darstellung

# Absatzverteilung nach Basiswert in 2023

## Einzelwert-Produkte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
 - Zertifikate -  
 - Beratungsgeschäft -



Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Wie läuft der Produktemissionsprozess ab?

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



- Auswertung anstehender Fälligkeiten
- Erste Überlegungen zu Strukturen, Basiswerte und Volumen
- 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

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

- 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.			Memory Express	
			Basiswert	Branche	Fälligkeiten 09-2024	Indikation
→	✓	2%	Adidas AG	Konsumgüter	3,00 Mio. €	80% / 6,6%
↑	✗	29%	Airbus SE	Industrie / Investitionsgüter		80% / 4,9%
↑	✓	18%	Allianz SE	Versicherungen	10,90 Mio. €	80% / 6,7%
↑	✗	18%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Nahrungsmittel		80% / 3,2%
↑	✓	17%	ASML Holding NV	Technologie / Halbleiter		80% / 8,8%
↑	✓	16%	AXA SA	Versicherungen	9,70 Mio. €	80% / 8,0%
↑	✓	30%	BASF SE	Chemie	5,60 Mio.€	80% / 7,6%
↑	✗	57%	Bayer AG	Healthcare / Pharma	1,10 Mio.€	80% / 6,1%
↑	✓	55%	BMW AG	Automobile		80% / 8,4%
→	✓	21%	BNP Paribas SA	Banken		80% / 8,8%
↑	✓	39%	Commerzbank AG	Banken		80% / 10,8%
↑	✓	21%	Continental AG	Automobile		80% / 8,0%
↑	✓	18%	Covestro AG	Chemie		80% / 5,3%
↑	✓	25%	Daimler Truck Holding AG	Automobile		80% / 8,5%
↑	✓	20%	Danone SA	Nahrungsmittel		80% / 2,8%
↑	✗		Delivery Hero AG	Handel		80% / 22,0%
↑	✗	29%	Deutsche Bank AG	Banken	6,40 Mio. €	80% / 11,0%
↑	✓	21%	Deutsche Börse AG	Finanzdienstleister		80% / 3,4%
→	✓	6%	Deutsche Lufthansa AG	Reise & Freizeit		80% / 8,8%
↑	✓	27%	Deutsche Post AG	Industrie / Transport Logistik		80% / 6,3%
↑	✓	17%	Deutsche Telekom AG	Telekommunikation		80% / 4,2%
↑	✓	28%	E.ON SE	Versorger	3,50 Mio. €	80% / 5,0%
↑	✓	21%	Enel SpA	Versorger		80% / 6,9%
↑	✓	20%	Engie SA	Versorger		80% / 6,8%

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



# Indexprodukte

# Basiswertuniversum Index

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

Deutsch-  
land

Nachhaltig eingestufte Basiswerte

idDAX 30 ESG 4% Decrement

NEU

Europa

EURO STOXX 50

MSCI Euro SRI Sustainable Select  
3.5 % Decrement

USA

S&P 500

MSCI World SRI Sustainable Select  
3.5 % Decrement

Welt

MSCI World

# 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 -

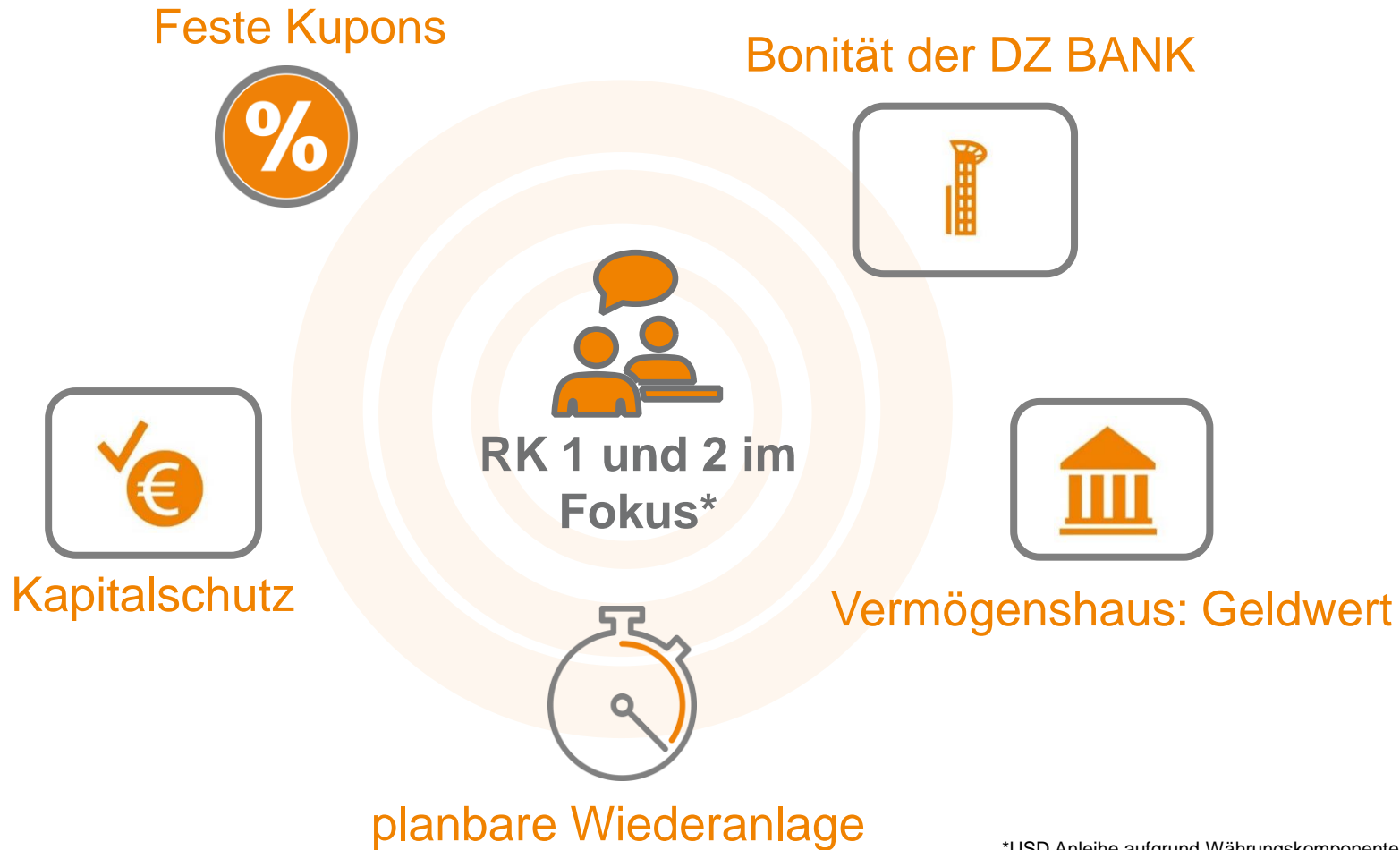


Quelle: DZ BANK (Stand: 31.12.2023)

# Zinsprodukte










# Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -



\*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3

## Festzinsanleihe



	Nachhaltigkeit	Zinssatz p.a.	WKN *	Laufzeit	Kapitalschutz	Zeichnungsfrist	AA / VV	RK
 DZ BANK		2,50%	DJ9AM3	1 Jahr	100,00%	07.08.2024 – 13.09.2024	- / 0,35%	1
 DZ BANK		2,30%	DJ9AM4	2 Jahre	100,00%	07.08.2024 – 13.09.2024	- / 0,80%	1
 DZ BANK		2,40%	DJ9AM5	4 Jahre	100,00%	07.08.2024 – 13.09.2024	- / 1,20%	2
 DZ BANK		2,50%	DJ9AM6	6 Jahre	100,00%	07.08.2024 – 13.09.2024	- / 1,60%	2
 DZ BANK		2,65%	DJ9AM7	10 Jahre	100,00%	07.08.2024 – 13.09.2024	- / 2,40%	2

## Stufenzinsanleihe





	Nachhaltigkeit	Zinssatz p.a.	WKN *	Laufzeit	Kapitalschutz	Zeichnungsfrist	AA / VV	RK
 DZ BANK		2,05% - 2,60%	DJ9AM8	3 Jahre	100,00%	07.08.2024 – 13.09.2024	- / 1,00%	2
 DZ BANK		2,10% - 2,75%	DJ9AM9	5 Jahre	100,00%	07.08.2024 – 13.09.2024	- / 1,40%	2

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

## Einfach kündbare Stufenzinsanleihe

	Nachhaltigkeit	Zinssatz p.a.	WKN *	Laufzeit	Kapitalschutz	Zeichnungsfrist	AA / VV	RK
 		2,35% - 2,70%	DJ9ANU	max. 5 Jahre, kündbar zum 02.10.2026	100,00%	30.08.2024 – 30.09.2024	- / 1,40%	2

## Mehrfach kündbare Festzinsanleihe

	Nachhaltigkeit	Zinssatz p.a.	WKN *	Laufzeit	Kapitalschutz	Zeichnungsfrist	AA / VV	RK
 		2,80%	DJ9ANS	max. 8 Jahre, jährlich kündbar ab 04.10.2025	100,00%	30.08.2024 – 30.09.2024	- / 2,00%	2
 		3,35%	DJ9ANT	max. 15 Jahre, jährlich kündbar ab 04.10.2025	100,00%	30.08.2024 – 30.09.2024	- / 2,40%	2

## MiniMax Anleihe

	Nachhaltigkeit	Zinssatz p.a.	WKN *	Laufzeit	Kapitalschutz	Zeichnungsfrist	AA / VV	RK
 		3 Monats-EURIBOR Min.: 1,40%, Max.: 3,40%	DJ9ANV	6 Jahre	100,00%	30.08.2024 – 30.09.2024	- / 1,60%	2

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












# Fremdwährungsanleihe

	Nachhaltigkeit	Währung	Zinssatz p.a.	WKN *	Laufzeit	Kapitalschutz	Zeichnungsfrist	AA / VV	RK
 		USD	3,35%	DJ9ANW	2 Jahre	100,00%	30.08.2024 – 30.09.2024	- / 0,80%	3

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

# Bonitätsabhängige Schuldverschreibung bezogen auf ein Referenzunternehmen

Referenzunternehmen	Nachhaltigkeit *	WKN	Währung	Zinssatz p.a.	Laufzeit	Zeichnungsfrist	AA / VV	RK
	 	DW6AEQ	Euro	3,35%	5 Jahre und 3 Monate	30.08.2024 – 30.09.2024	- / 1,50%	3
 <b>Lufthansa</b>	 	DW6AER	Euro	3,80%	5 Jahre und 3 Monate	30.08.2024 – 30.09.2024	- / 1,50%	3
 <b>Heidelberg Materials</b>	 	DW6AES	Euro	3,30%	5 Jahre und 3 Monate	30.08.2024 – 30.09.2024	- / 1,50%	3

\* Das Referenzunternehmen wird seitens des DZ BANK-Research mit dem DZ BANK Gütesiegel für Nachhaltigkeit gekennzeichnet. Das DZ BANK Gütesiegel für Nachhaltigkeit bezieht sich nicht auf die Anleihe selbst. Die Kennzeichnung des Referenzunternehmens mit dem DZ BANK Gütesiegel für Nachhaltigkeit ist das Ergebnis eines mehrstufigen Analyseprozesses. Die Klassifizierung beruht auf der Beurteilung des Referenzunternehmens im Hinblick auf ESG-Kriterien. ESG steht für Environment, Social und Governance (Ökologie, Soziales und Unternehmensführung). Auf Basis der in dieser Beurteilung ermittelten ESG-Scores werden zwei Nachhaltigkeitsgrenzen berechnet, die ein Referenzunternehmen mit dem individuellen ESG-Score übersteigen muss. Darüber hinaus werden Ausschlusskriterien und aktuelle Kontroversen berücksichtigt. Die Nachhaltigkeitseinschätzung des ESG-Modells wird im Wesentlichen aus Daten und Informationen abgeleitet, die dem DZ BANK Research durch Sustainalytics (Powered by Sustainalytics) bereitgestellt werden. In dem wiederholt angewandten Analyseprozess kann das aktuell als nachhaltig klassifizierte Referenzunternehmen der nächsten Beurteilung bereits als nicht mehr nachhaltig eingestuft werden. Bitte beachten Sie, dass das DZ BANK Gütesiegel für Nachhaltigkeit keine Aussage zu den mit dem Referenzunternehmen verbundenen Risiken beinhaltet.

 Bei der Anleihe werden gemäß ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK Nachhaltigkeitsaspekte berücksichtigt.

# Sparplanprodukte

# 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 -



**ETFs**  
>1.000 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

# Flowprodukte

# 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

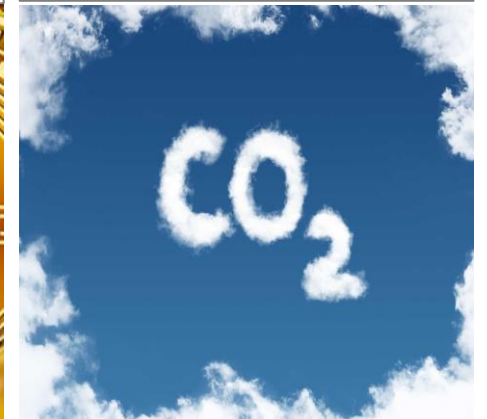


Bitcoin Future

Ether Future



Future auf EU CO2  
Emissionsrechte



# 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 (Vorsitzender), Souâd Benkredda, Uwe Berghaus, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Johannes Koch, Michael Speth, Thomas Ullrich