



DZ BANK Insight

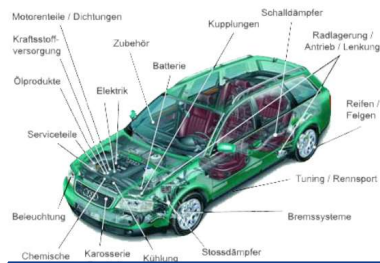
Produktmanagement / Sortimentsmanagement

Frankfurt, 18.06.2026, Maximilian Wirsching

Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess & Produktregulatorik

GL Simon Hüsken



Realisierung!?

Sortimentsmanagement

GL Maximilian Wirsching



Produktion

Produktvermarktung und Bestandsmanagement

GL Steffen Trippel

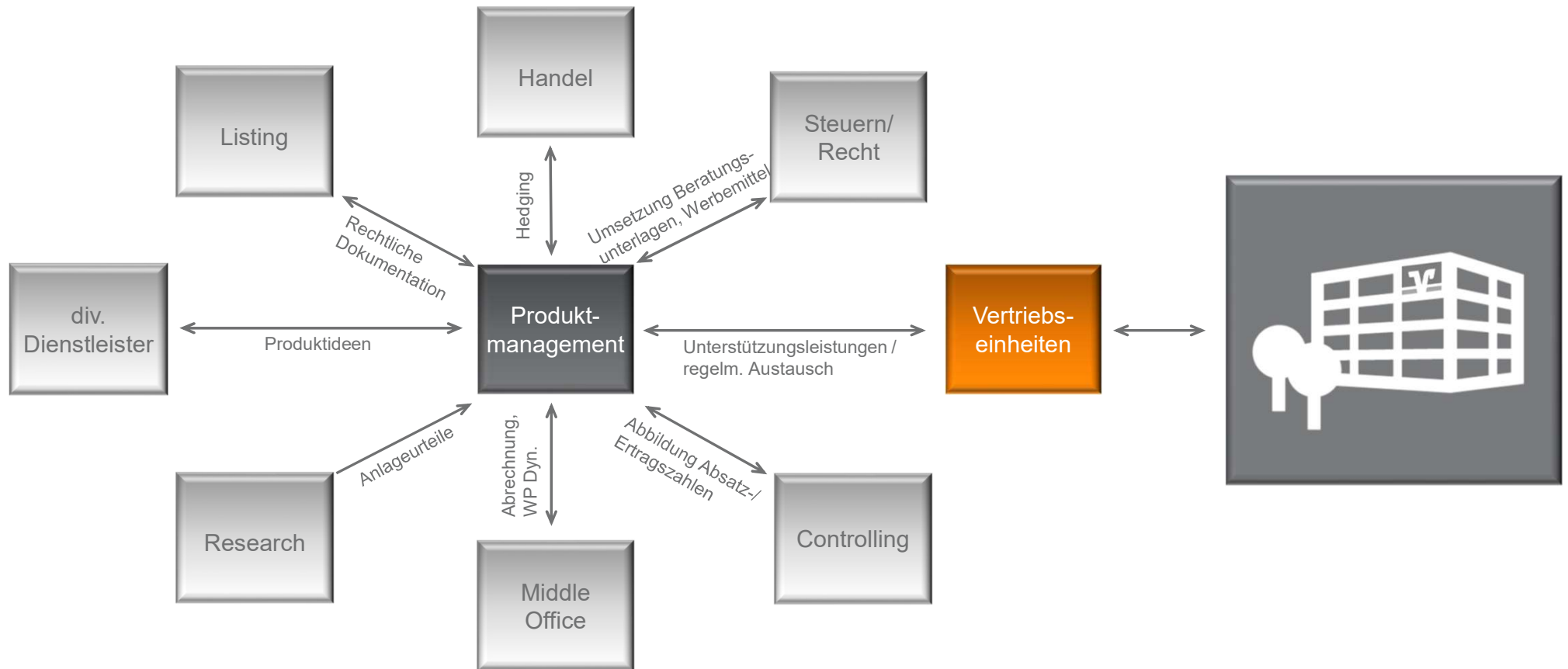


Vermarktung (WKN)

Schwerpunkte im Produktmanagement Wertpapiere

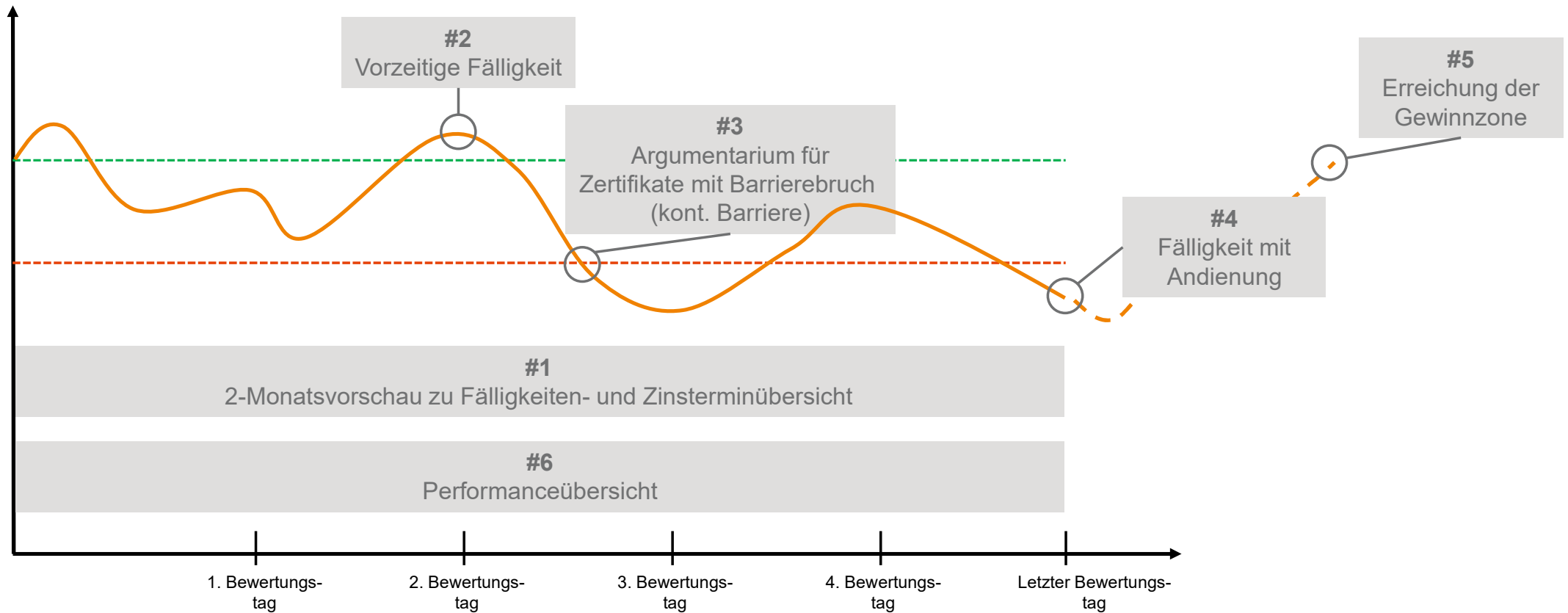


Position als klassischer Strategie Schnittstellen im Emissionsprozess



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



Weiterentwicklung des Sortiments

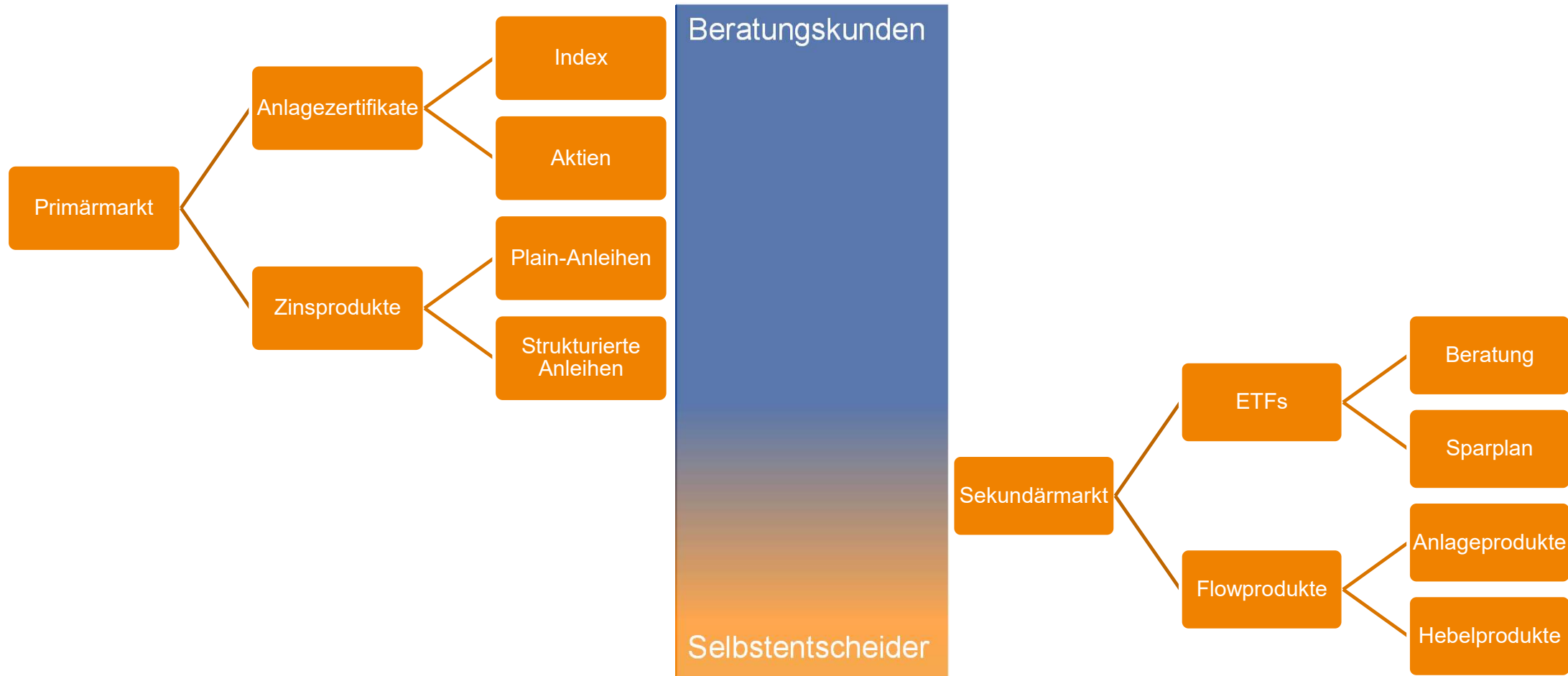
- Produkt-Features / Strukturen
- Basiswerte
- Wettbewerbsfähigkeit



Vertriebsunterstützung

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

Produkte für alle Kundengruppen



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



Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf

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

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

ca. 300.000 neue
Flowprodukte pro Jahr

ca. 300 neue Zinsprodukte mit
Zeichnungsfrist pro Jahr

über 1.700
sparplanfähige Produkte

Anlagezertifikate 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

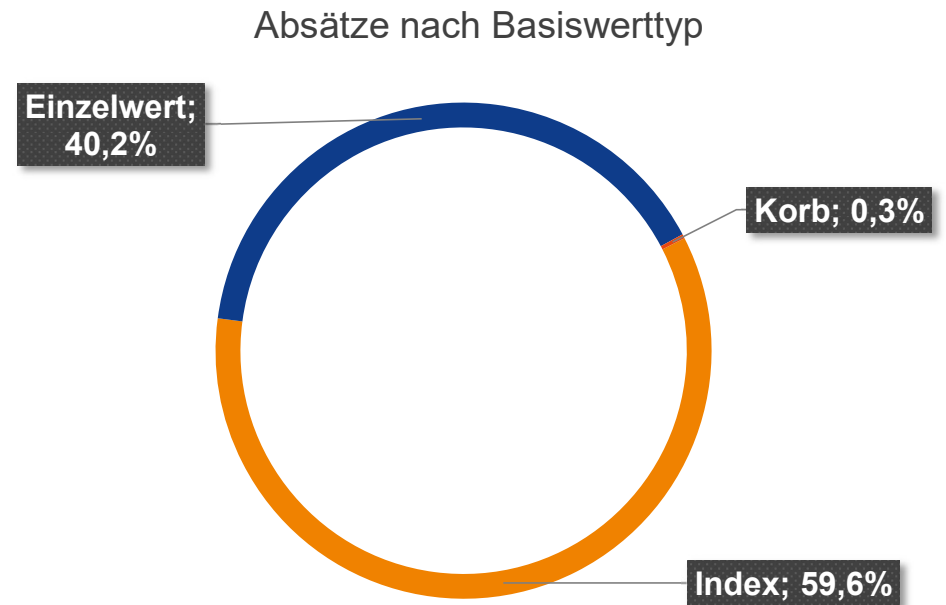
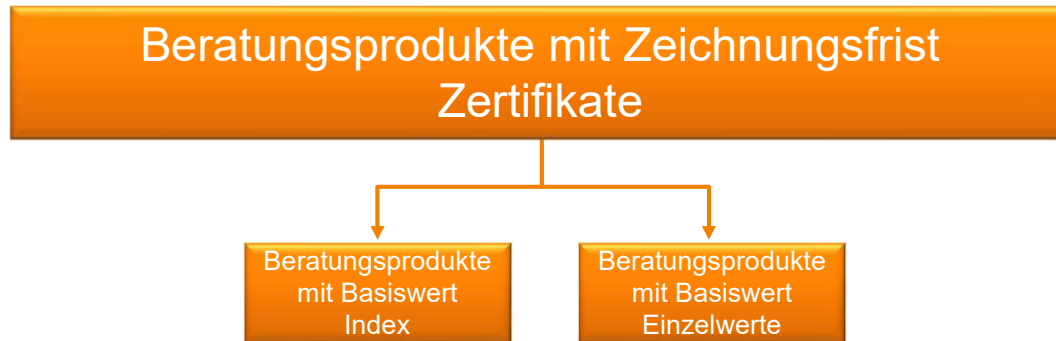
Die maximale Renditechance des jeweiligen Anlagezertifikats muss höher liegen als bei einer laufzeitgleichen DZ BANK Festzinsanleihe. Bei Express-Strukturen gilt dieses Kriterium für **jede mögliche vorzeitige Rückzahlung**.



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).

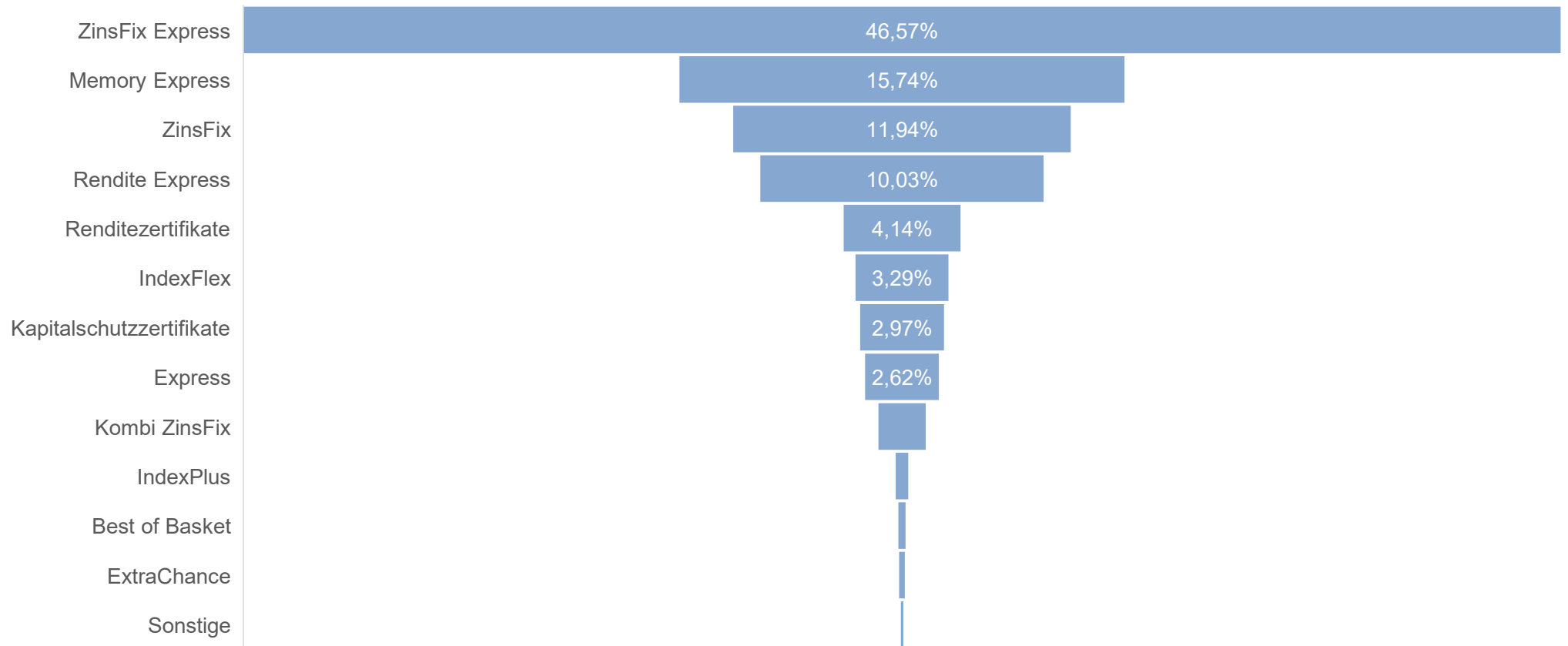
Produkte mit Zeichnungsfrist Zertifikate



Quelle: DZ BANK (Stand: 12.05.2026)

Produkte mit Zeichnungsfrist

Absätze nach Produktstruktur



Stand: 12.05.2026

Index-Produkte

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

Einzelwert-Produkte

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

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

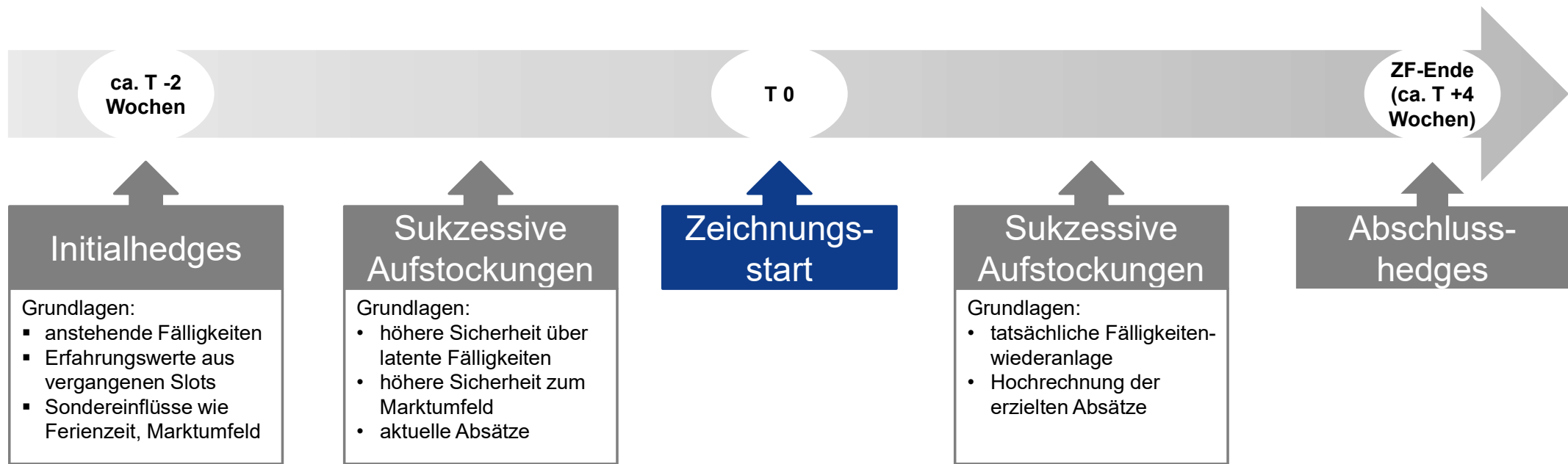
Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

RS	NH	Kurs- pot.	Memory Express			
			Basiswert	Branche	Fälligkeiten 09-2025	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%

Antizipativer Hedgeprozess bei Generalemissionen

Produkte mit Zeichnungsfrist
- Zertifikate -
- Beratungsgeschäft -

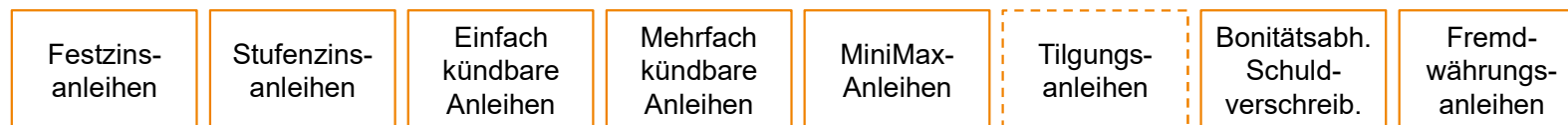


Zinsprodukte

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

Flowprodukte

Flowprodukte

Die einfach strukturierten Produkte für Selbstentscheider

Flow- / Sekundärmarktprodukte
- dzbank-wertpapiere.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

Unterscheidungsmerkmale

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

	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

Interessante Trends und Themen über DZ BANK Indexzertifikate abbildbar

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

EURO STOXX 50

Nikkei 225

Dow Jones



Gold

Silber



Brent Crude Oil

WTI Öl

Natural Gas

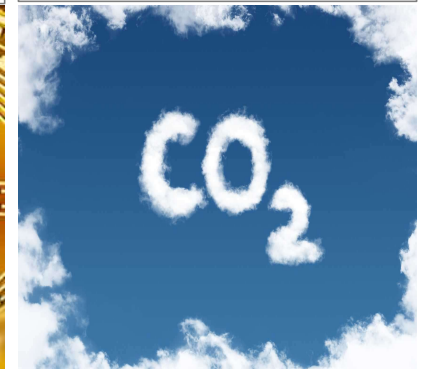


Bitcoin Future

Ether Future



Future auf EU CO2
Emissionsrechte



Sparplanprodukte

Die Sparplanlösung für das Depot B

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

Gebührenfrei bis
31.12.2026

meinSparplan



Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten

Sparplanprodukte
- ETFs, Aktien -
- Beratungs- / Selbstestscheidergeschäft -



ETFs
>1.500 ETFs
davon 72 für die
Beratung

Aktien
>700 Aktien
davon 248 für
die Beratung

**Union
Investment**
>100
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; 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), Stefan Beismann, Souâd Benkredda, Dr. Christian Brauckmann, Ulrike Brouzi, Johannes Koch, Michael Speth