



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# DZ BANK Insight

## Produktmanagement Wertpapiere

## Sortimentsmanagement

Frankfurt, 17.07.2024, Tina Walter



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Produktmanagement Wertpapiere – Die digitale Manufaktur für Wertpapiere

Emissionsprozess & Produktregulatorik

GL Maximilian Wirsching



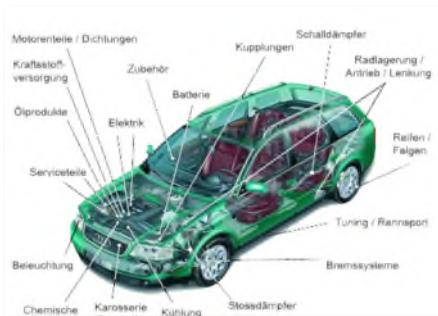
Sortimentsmanagement

GL Manuel Wägele



Produktvermarktung und Bestandsmanagement

GL Steffen Trippel



Realisierung!?

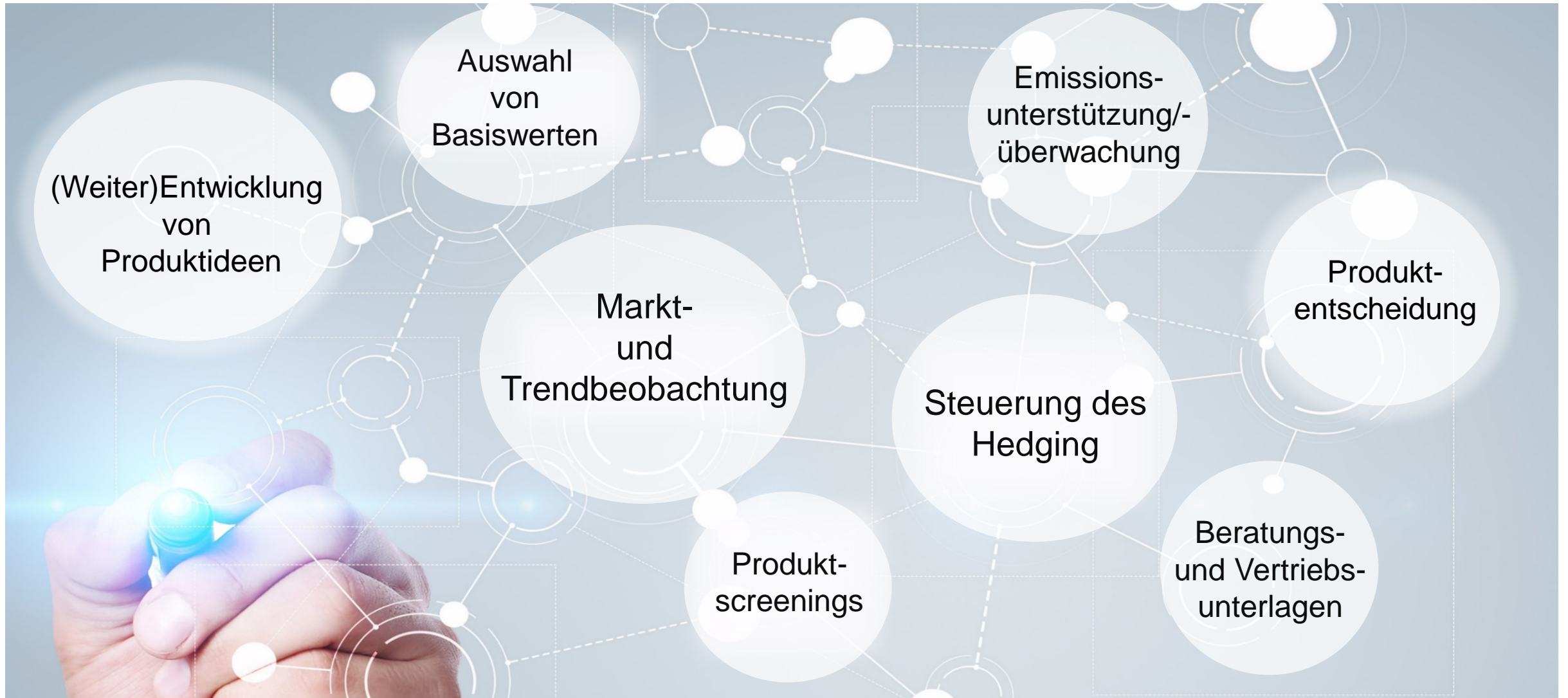


Produktion



Vermarktung (WKN)

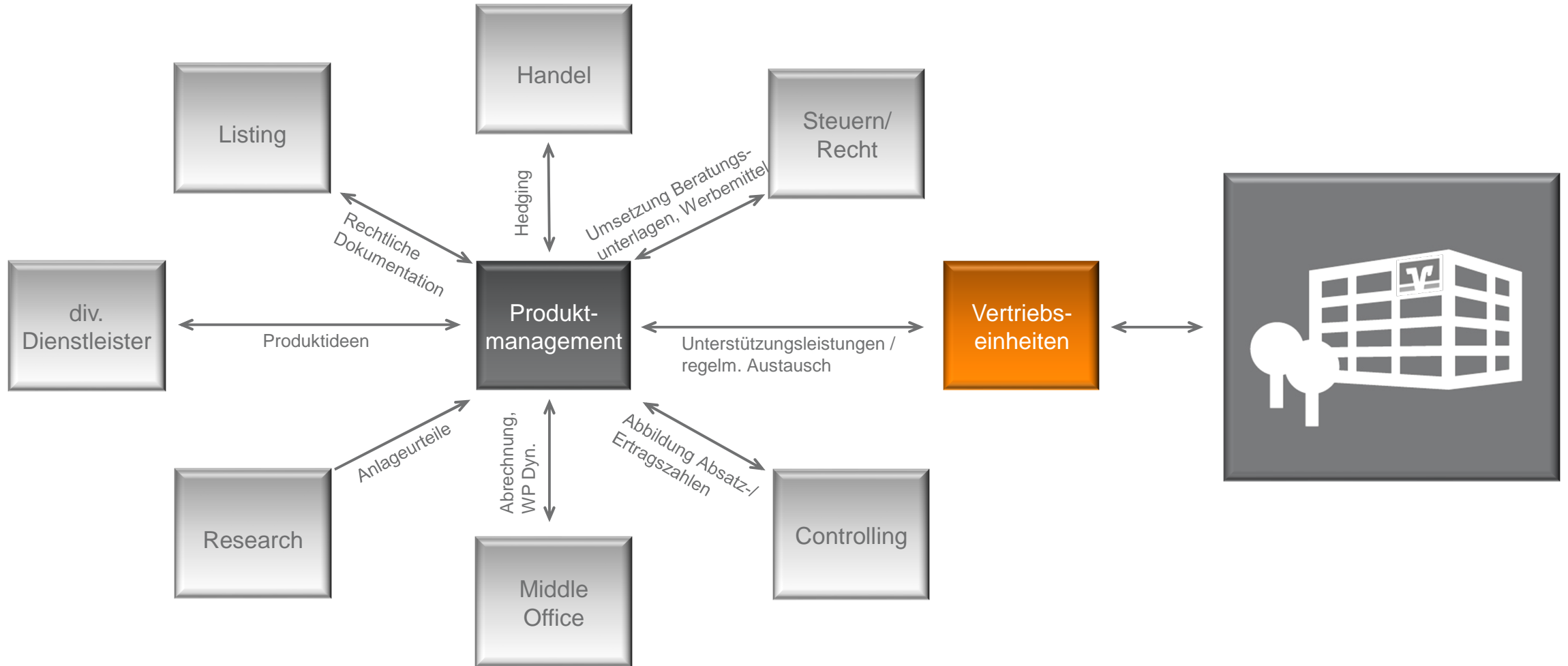
# Produktmanagement Wertpapiere





# Position als klassischer Strategie

## Schnittstellen im Emissionsprozess



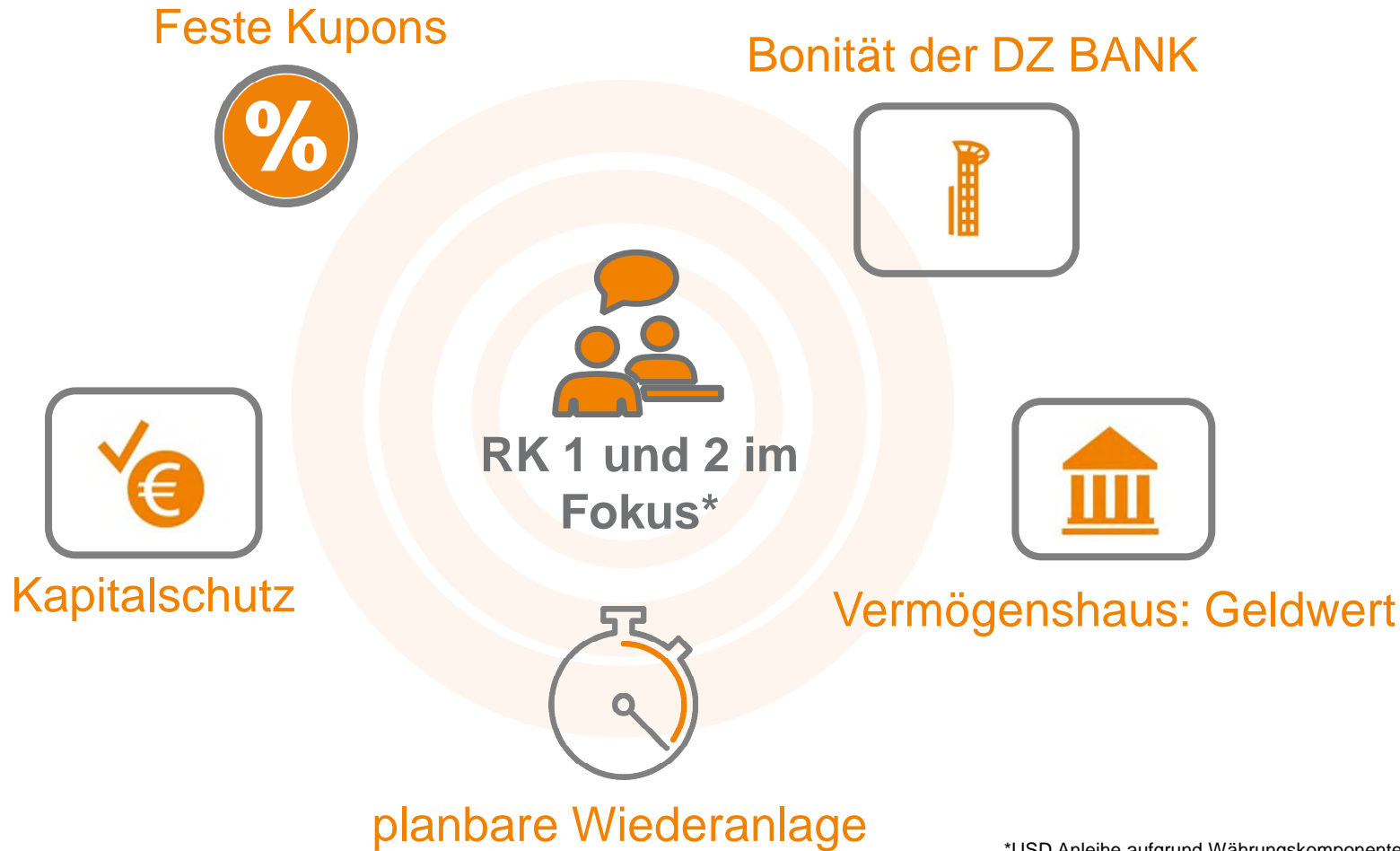
# Breites Sortiment für jeden Kundenbedarf



# Endlich wieder Zinsen

## Anlagealternative in allen Fällen – DZ BANK Anleihen

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -



\*USD Anleihe aufgrund Währungskomponente RK 3

# Aktuelle Top 5-Zinsprodukte

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zinsprodukte -  
- Beratungsgeschäft -

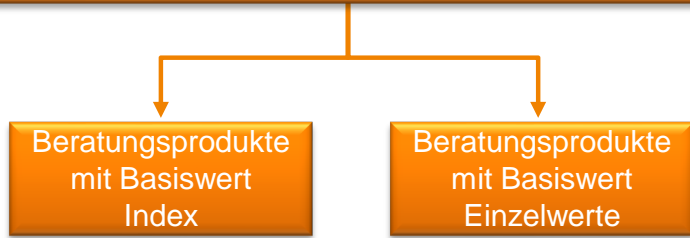




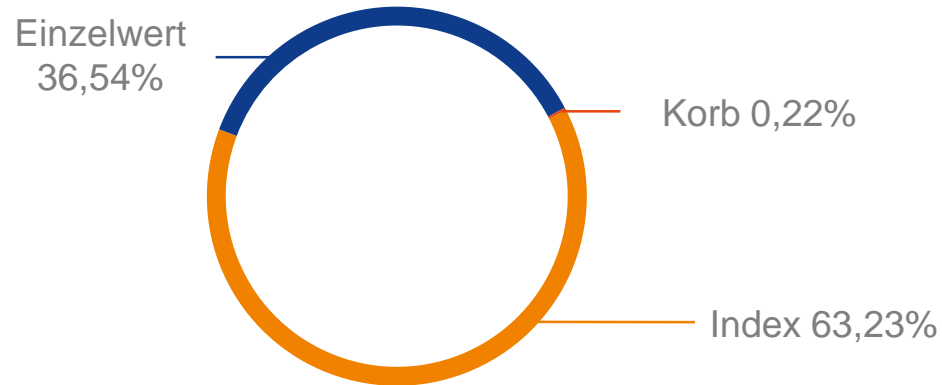
# Produkte mit Zeichnungsfrist - Zertifikate -

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

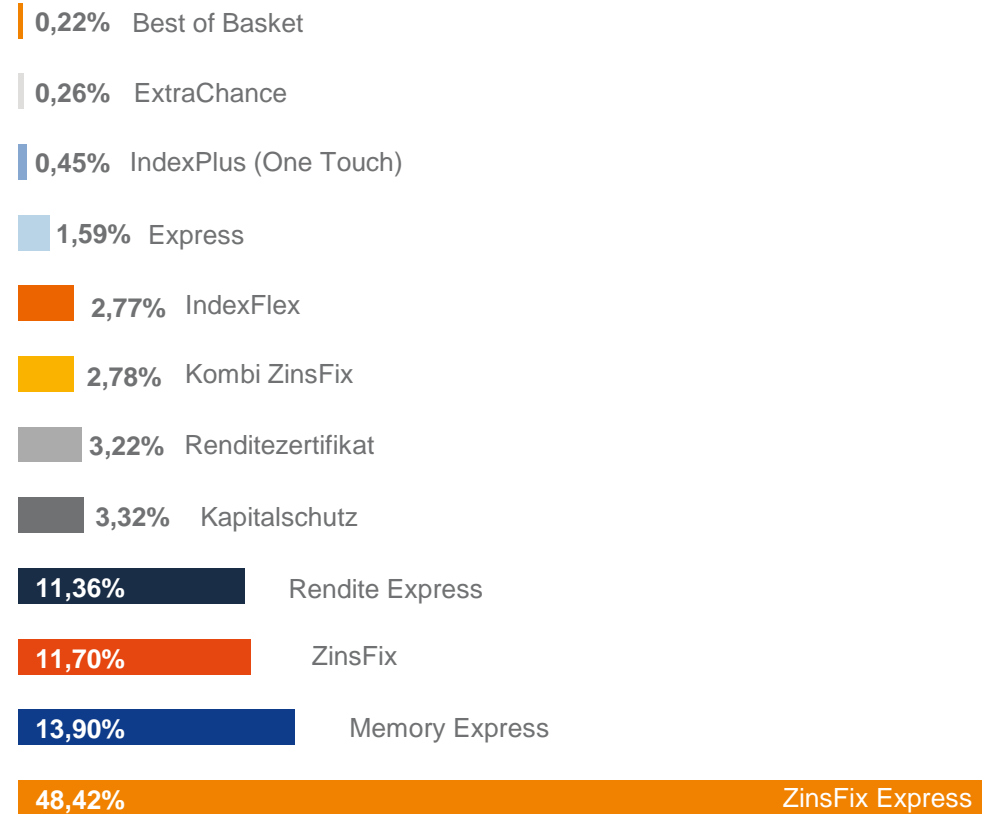
## Beratungsprodukte mit Zeichnungsfrist Zertifikate



Absätze nach Basiswerttyp



Absätze nach Produktstruktur



# 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

Welt

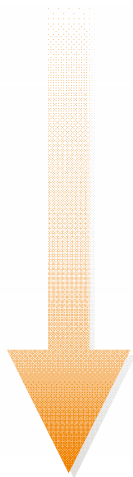
MSCI World

MSCI World SRI Sustainable Select  
3.5 % Decrement

# Neuer Basiswert: DAX 30 ESG Index

## Methodologie

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



- Indexuniversum: HDAX (ca. 100 Aktien)
  - Mindestausschlüsse (Waffen, Tabak, Kohle, usw.)
  - 60 Unternehmen mit der höchsten Marktkapitalisierung werden ausgewählt
  - 30 Unternehmen (50%) mit den höchsten ESG-Ratings werden ausgewählt
- DAX 30 ESG Index (Gewichtung nach Marktkapitalisierung wie beim DAX)

„verbändekonform“

- ✓ Flow: DAX 30 ESG Index
- ✓ Beratungsprodukte: idDAX 30 ESG 4% Decrement Index

# Ein Index mit starken Unternehmen als Basis

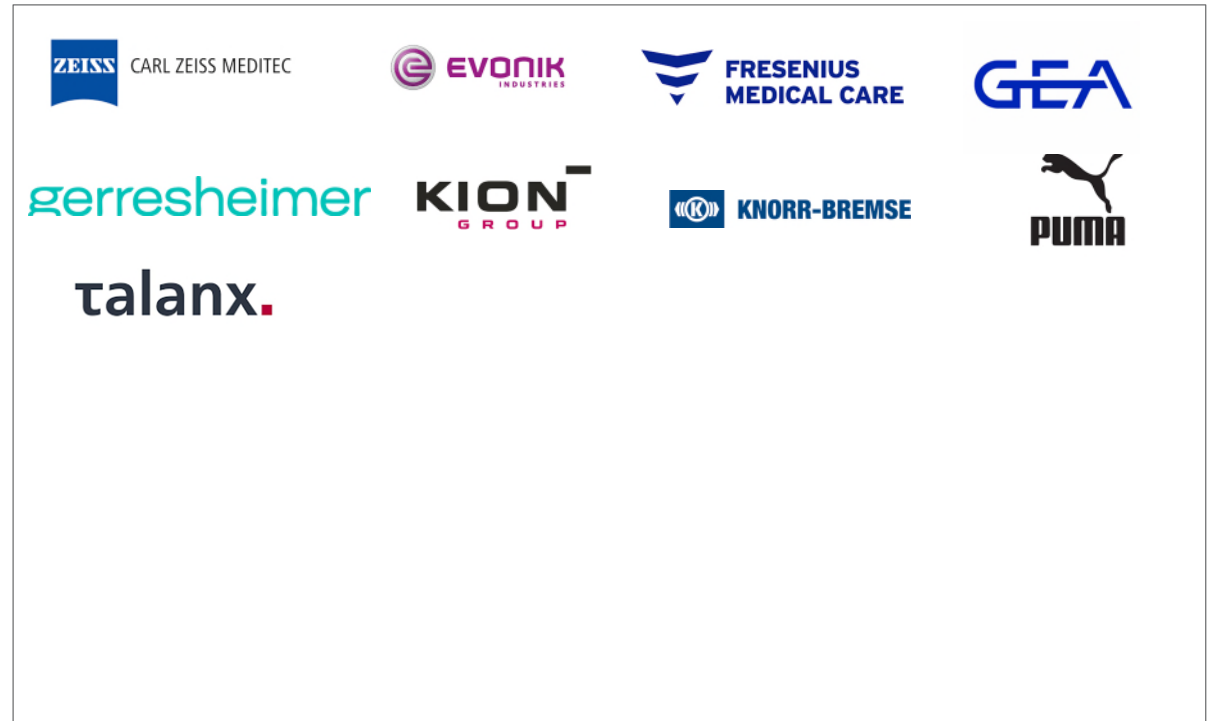
## Aktuelle Indexzusammensetzung

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

idDAX 30 ESG Decrement 4.0%






DAX



MDAX

# Übersicht der Produkte auf den deutschen Nachhaltigkeitsindex

Zeichnungsfrist: 15. Juli bis 15. August 2024

Produktname   Nachhaltigkeit	WKN	Zins-/Ertragschance	Rückzahlungslevel	Barriere	Laufzeit	AA / VV	RK
ZinsFix Express StepDown 8 24/28	 DQ4WZN	55,00 € (pro Periode)	95,00% / 90,00% / 85,00%	60,00% (kontinuierlich)	Max. 3 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	- / 2,00%	3
Rendite Express 95 ST 8 24/29	 DQ4WZP	35,00 € / 73,50 € (pro Periode)	95,00%	75,00% / 60,00% (Stichtag)	Max. 4 Jahre 6 Monate (1. Periode: 18 Monate)	1,50% / 1,50%	3
IndexKlassik mit Kapitalschutz 112 ST 8 24/30	 DQ4WZL	1.120,00 € (Mindestrück- zahlung) 1.360,00 € (Höchstbetrag)	endfällig	Kapitalschutz/ Mindestrück- Zahlung 1.120,00 €	6 Jahre	1,50% / 2,00%	2

 Das Zertifikat berücksichtigt gemäß „ESG Produkt- und Transparenzstandard der DZ BANK“ Nachhaltigkeitsaspekte.

# 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

# 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

# Unsere „Idee des Monats“

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

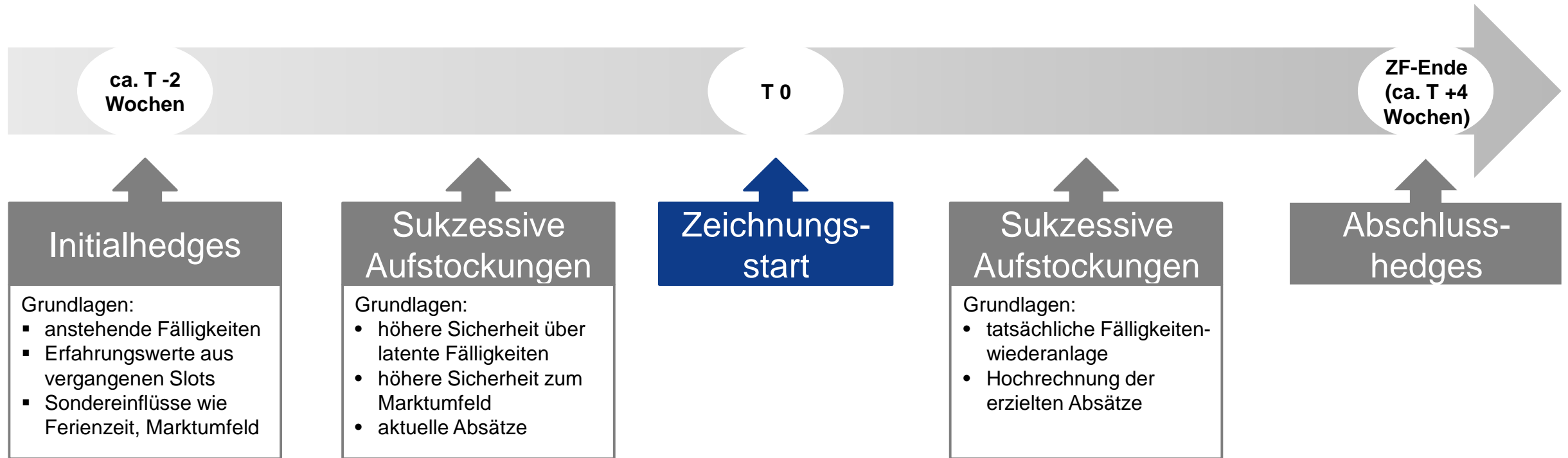


- ✓ Researchgestützt durch Publikation „Auf den Punkt“
- ✓ Storyline zum Basiswert inkl. Endkundenanschreiben
- ✓ Passende Produktauswahl
- ✓ Quickcode VR-BankenPortal: DZPKIDM



# Antizipativer Hedgeprozess bei Generalemissionen

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -



# Wie kommen wir eigentlich zur Auswahl der Einzelwerte?

Produkte mit Zeichnungsfrist  
- Zertifikate -  
- Beratungsgeschäft -

RS	NH	Kurs- pot.			ZinsFix ST 15y		
			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%	

# Flow-Produkte

Die einfach strukturierten Produkte für Selbstentscheider

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

## Anlageprodukte

Discount-Zertifikate

Bonus-Zertifikate

Aktienanleihen

Protect Aktienanleihen

Indexzertifikate



ca. 60.000 Produkte

## Hebelprodukte

Optionsscheine

Turbos

Endlos Turbos

Mini-Futures

ca. 90.000 Produkte

# 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

# Breite Auswahl an sparplanfähigen Produkten

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



<b>ETFs</b> >1.100 ETFs davon 72 für die Beratung	<b>Aktien</b> >500 Aktien davon 235 für die Beratung
<b>Anbieter für die Beratung</b> 41 iShares-ETFs 20 Xtrackers-ETFs 11 Amundi-ETFs	

<b>Union Investment</b> >120 Fonds
--

<b>Drittfonds attrax</b> >50 Fonds
---

# Ihre Fragen ?

**Viel Erfolg bei Ihren Beratungen !**

# Back-Up



# 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

# Marktbearbeitung mit Private Label-Emissionen

## Fokussierung in der Beratung

- » Reduzierung der Produkte in der Hausmeinung führt zu Effizienzen
- » Steigerung der Beratungsroutine
- » Erhöhung der Anzahl Geschäftsabschlüsse
- » Verstetigung der Anzahl Monate mit Absatzerfolg



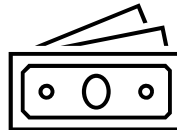
## Individualisierung / Emotionalisierung

- » Auflage unter eigenem Namen möglich
- » Nutzung als karitative Lösung mit regionalem Sponsoring
- » Ausgestaltung der Parameter auf Ihre Wünsche



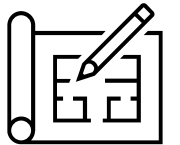
## Steigerung der Marge

- » Nachweislich höhere Vertriebsvergütung bei Private Label-Emissionen
- » Steigerung der Erträge bei gleichem Platzierungsvolumen



## Effizienzsteigerung in der Vertriebssteuerung

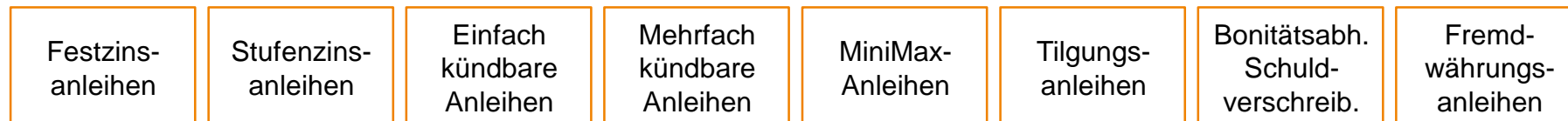
- » Höhere Planungssicherheit durch Reservierung von Volumen
- » Bündelung von Volumen auf weniger WKNs vereinfacht Bestandsbegleitung
- » Blockpositionen führen zu effizienterem Wiederanlagemanagement



# 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 0,60% bis 2,40%**, abhängig von der Laufzeit des Produkts

# 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 123,00 € (41,00 € oder 4,10% 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.).

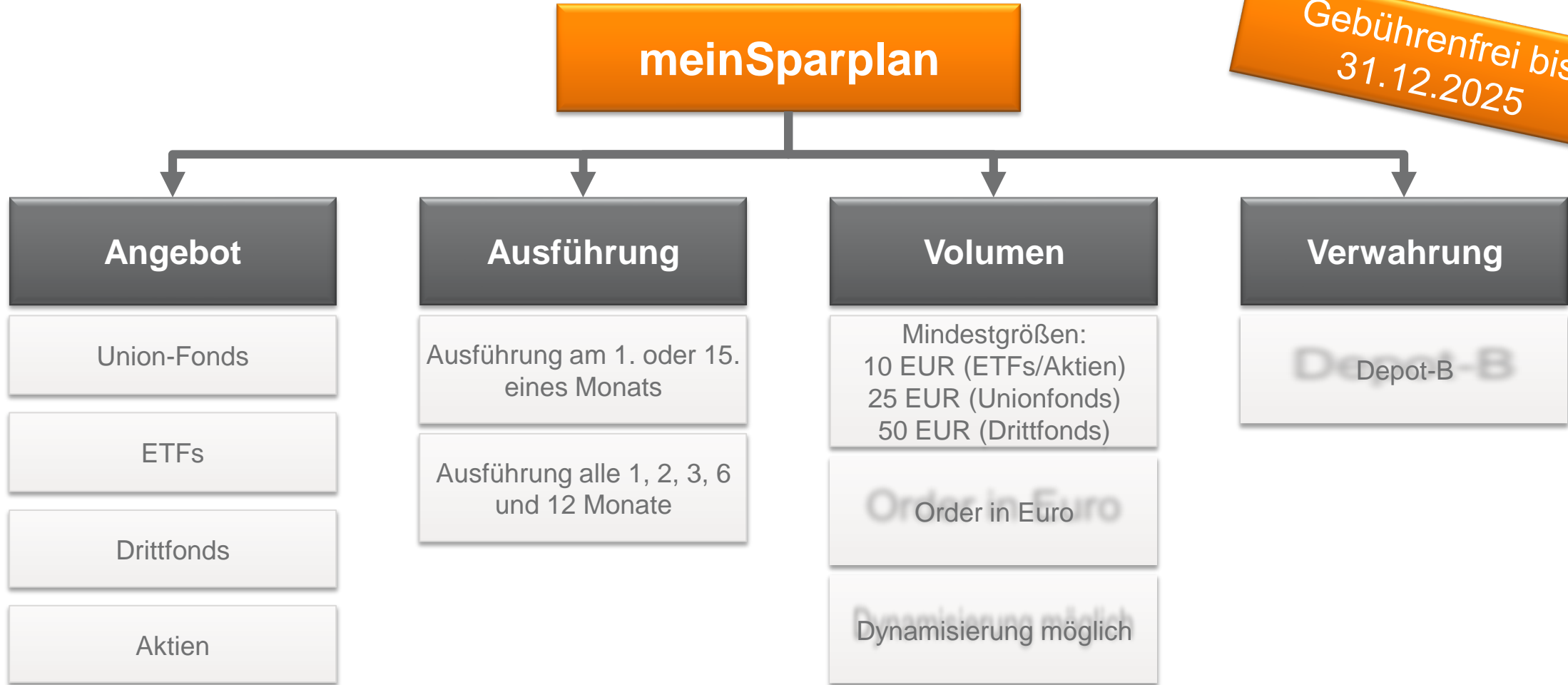
→ Sowohl das DZ BANK- als auch das BSW-Fairness-Kriterium sind in diesem Fall erfüllt. 

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

# Die Sparplanlösung für das Depot B

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

Gebührenfrei bis  
31.12.2025



# Anzahl sparplanfähiger ETFs

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



> 2.000 ETFs



> 1.000 ETFs



> 900 ETFs



> 800 ETFs

