



Depot-A Jahresausblick 2026

Begrüßung und aktuelle Entwicklungen im Verbund

Mario Zollitsch
Leiter Beratung Eigengeschäfte Bayern

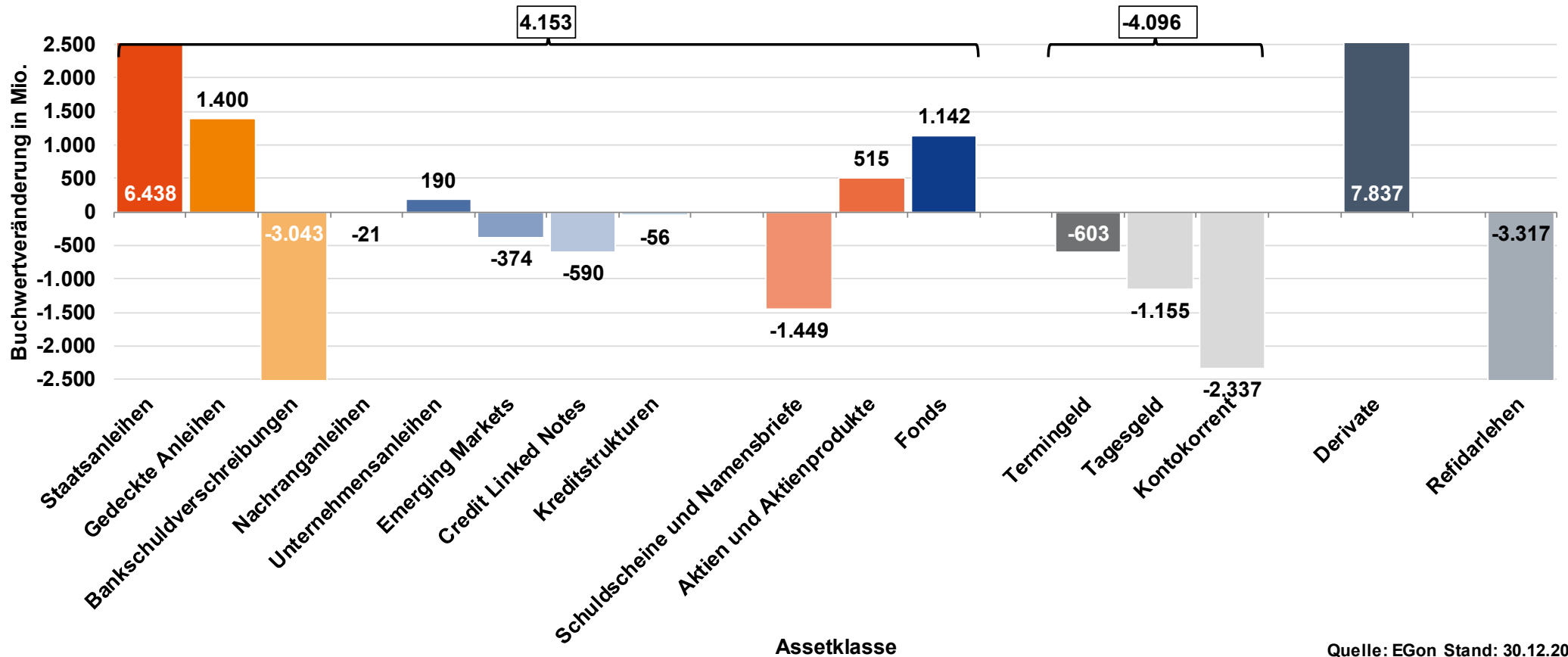
Regensburg, den 06.02.2026



 **DZ BANK**
Die Initiativbank

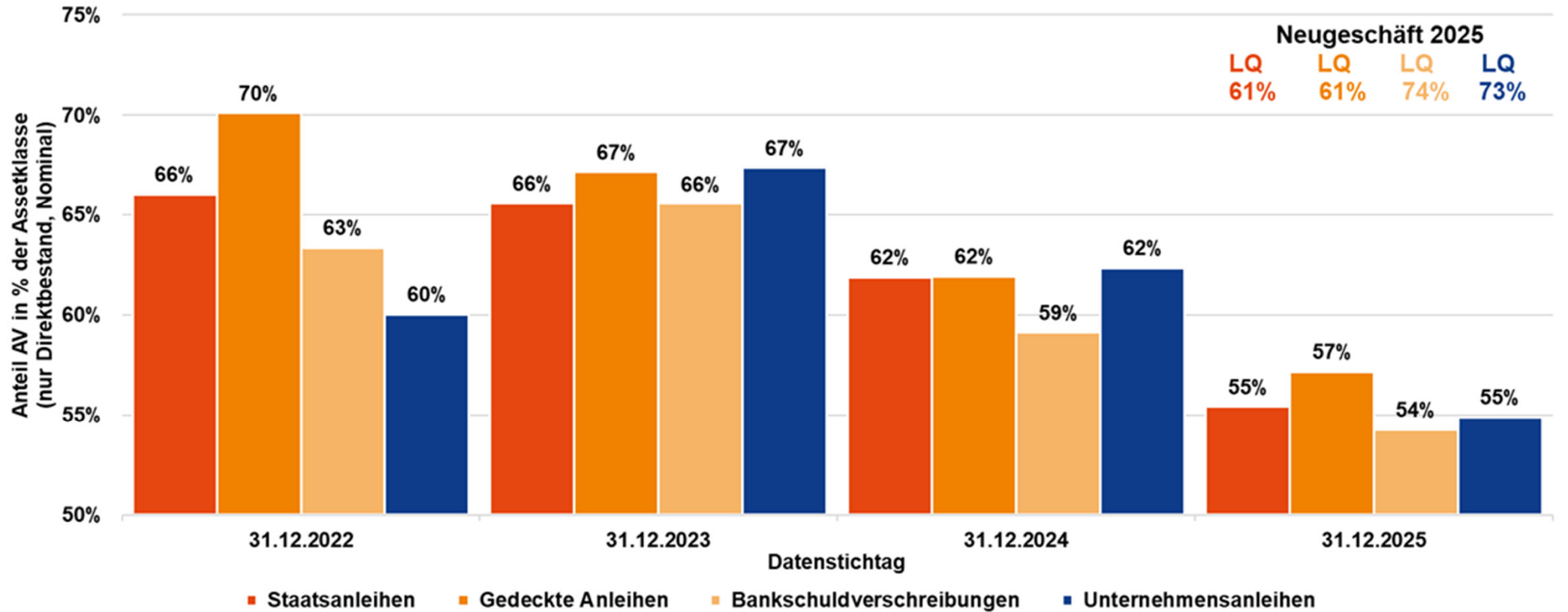
1. Aktuelle Entwicklungen im Verbund

Die Assetklassen-Veränderung seit Jahresultimo 2024



Quelle: Egon Stand: 30.12.2025

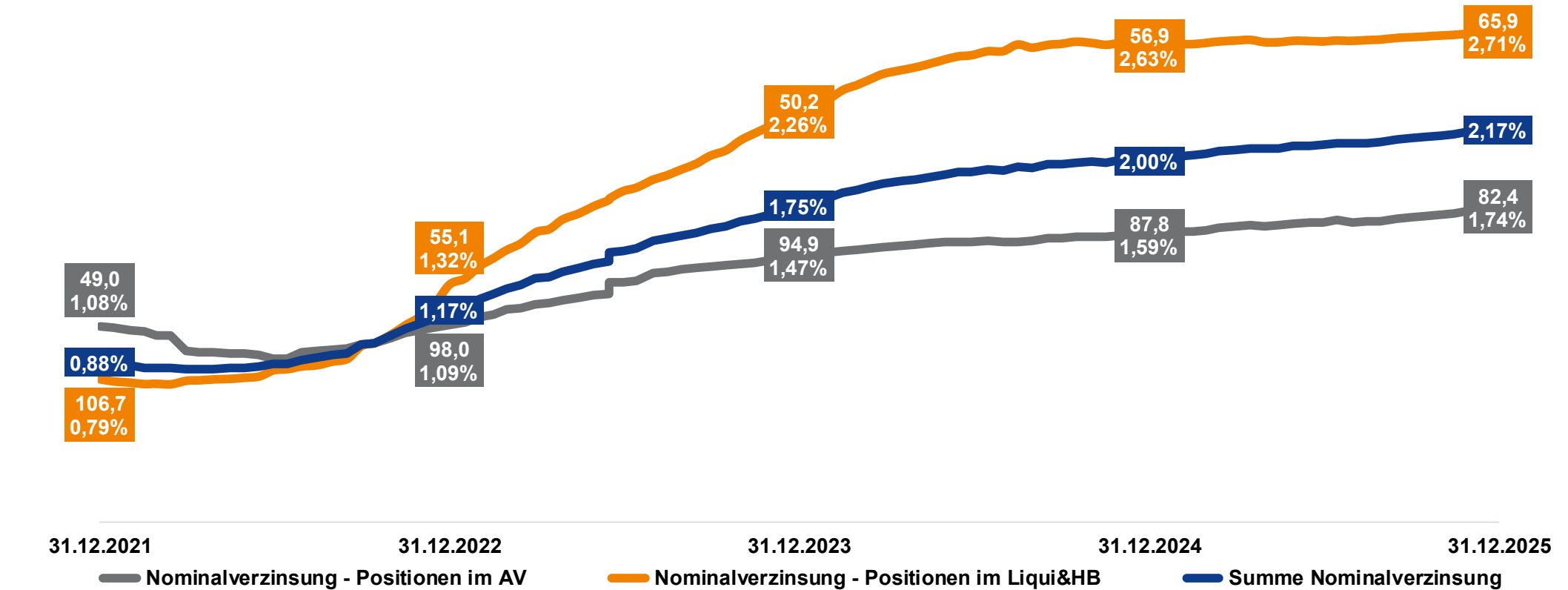
Wie entwickelt sich das Anlagevermögen? Hier Hauptassetklassen!



Quelle: Egon, Stand: 31.12.2025

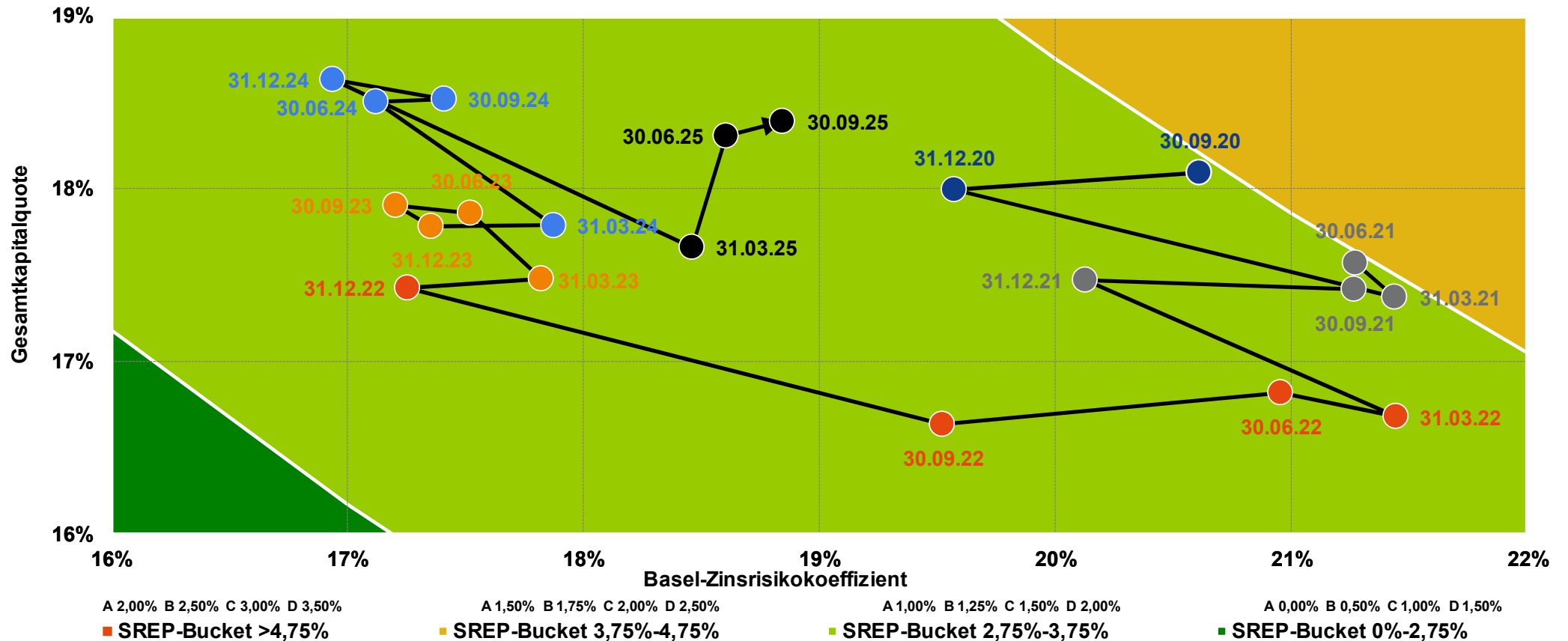
Wie entwickelt sich die Nominalverzinsung im Direktbestand?

Aufteilung nach den Vermögensarten AV und Liqui&HB



Quelle: Egon, Stand: 30.12.2025

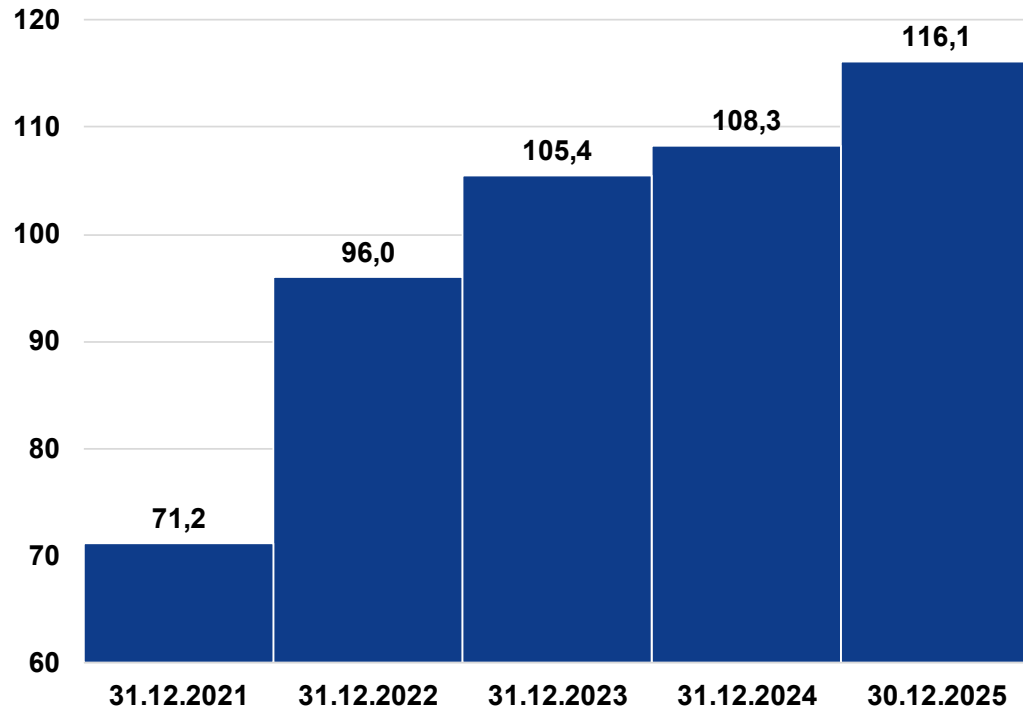
Die Zinsänderungsrisiken sind 2025 mit der Normalisierung der Zinsstrukturkurve weiter angestiegen – im Ø weiterhin mitten im 2-SREP-Bucket



BASYS* seit 30.09.2022 mit den GVB-Banken; Meldestichtage 2022 beinhalten ggf. Eigenmittelkürzungen mit Auswirkungen auf die GKQ und Basel-Zinsrisikokoeffizienten

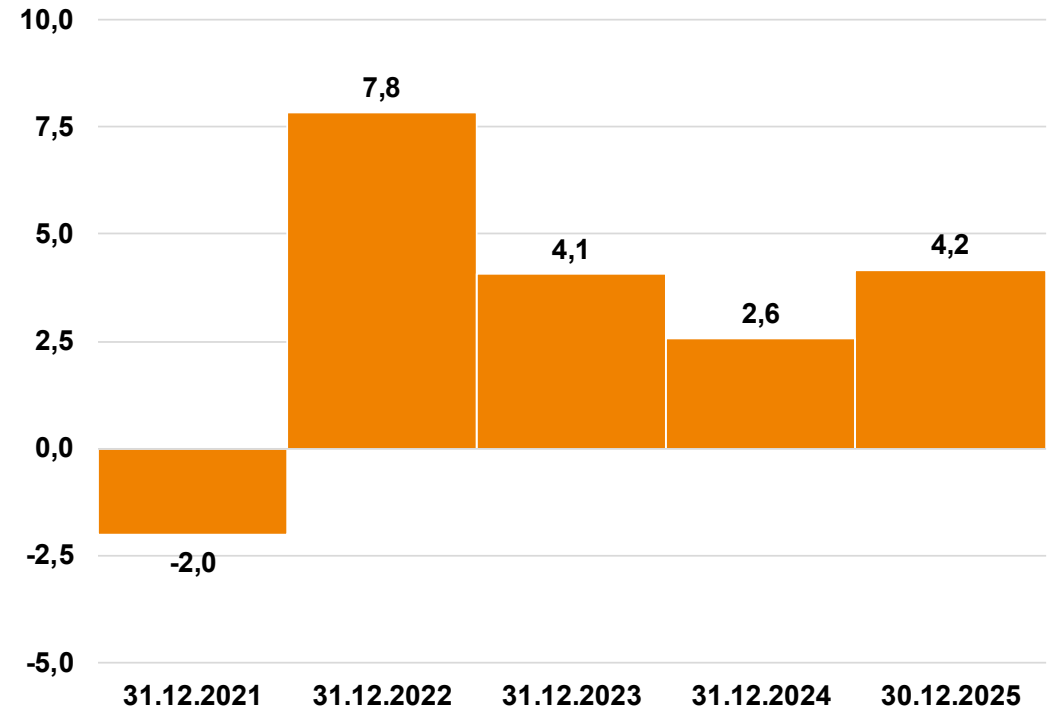
Entwicklung der Zinsderivate - kontinuierlicher Volumenanstieg – Barwerte weiterhin in Summe im Plus

Alle Derivate: Nominalvolumen in Mrd. EUR



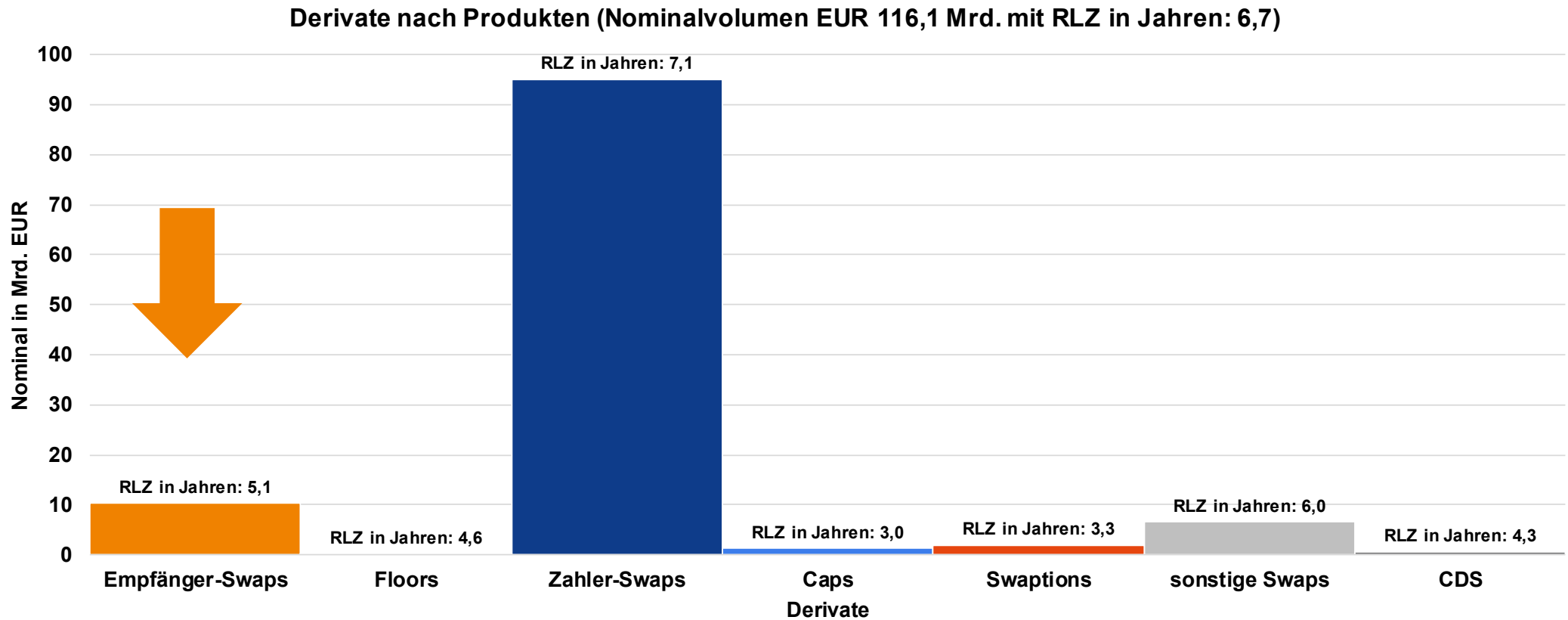
Quelle: EGon, Stand: 30.12.2025

Alle Derivate: Barwerte in Mrd. EUR



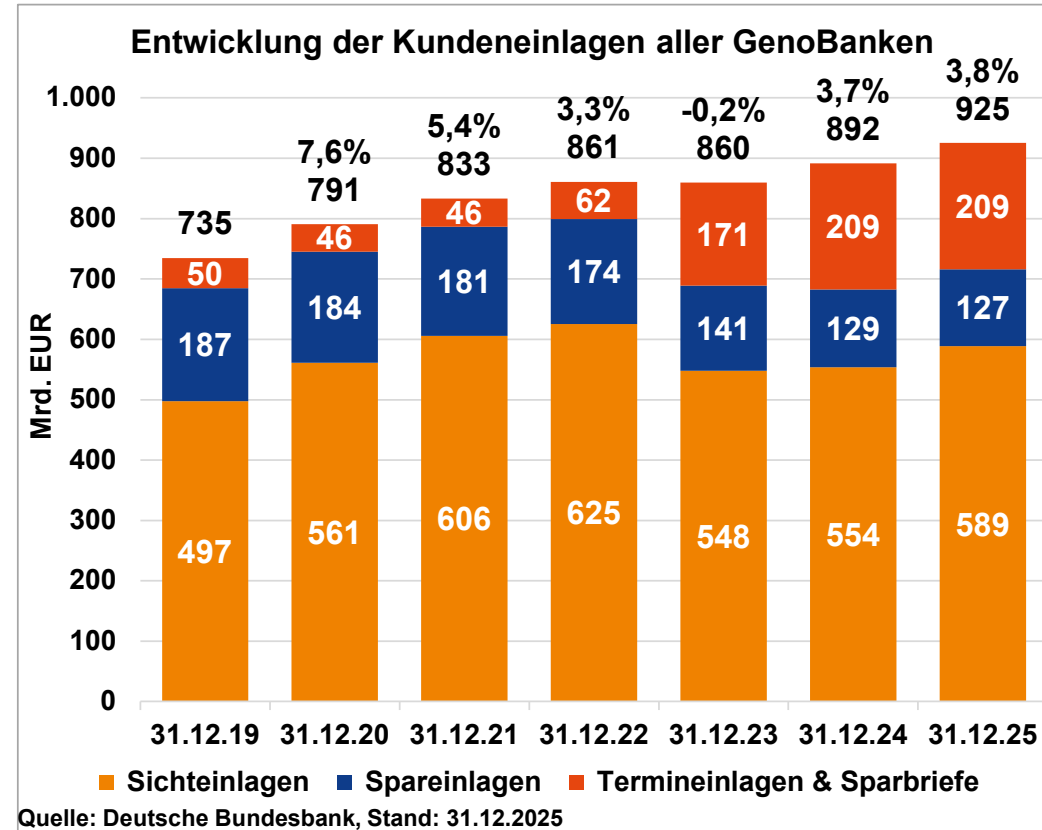
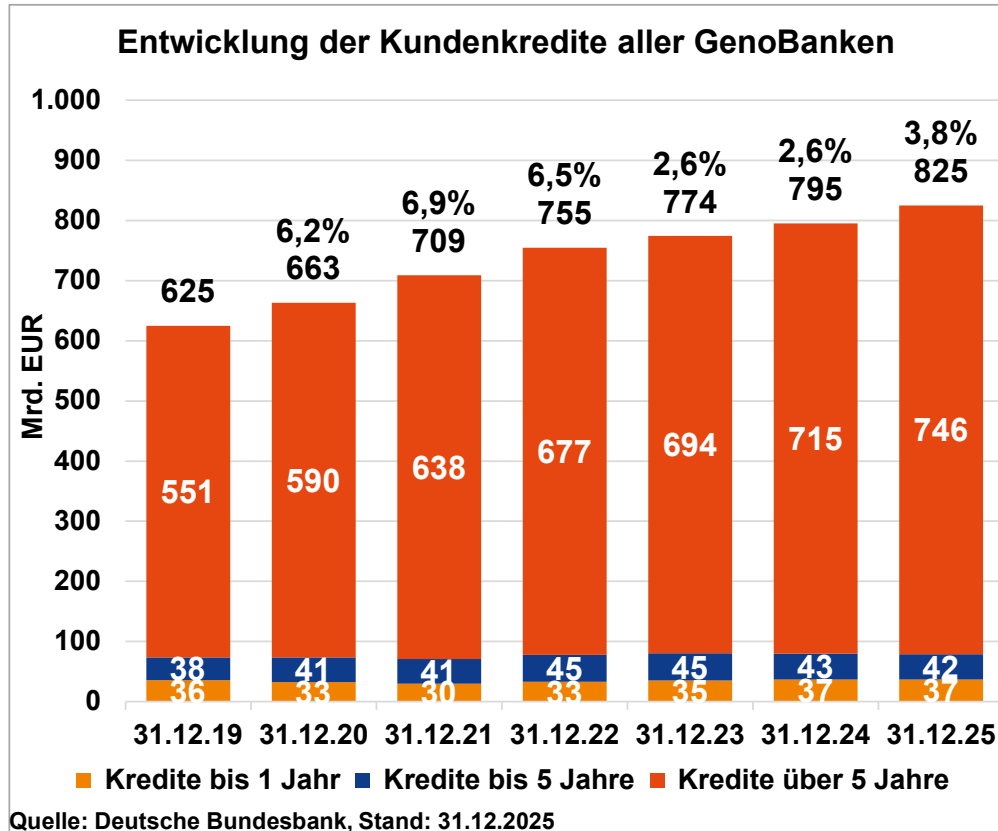
Quelle: EGon, Stand: 30.12.2025

Derivate werden zunehmend zur Steuerung des Cashflows eingesetzt, nicht mehr nur zur reinen Zinsrisikosteuerung



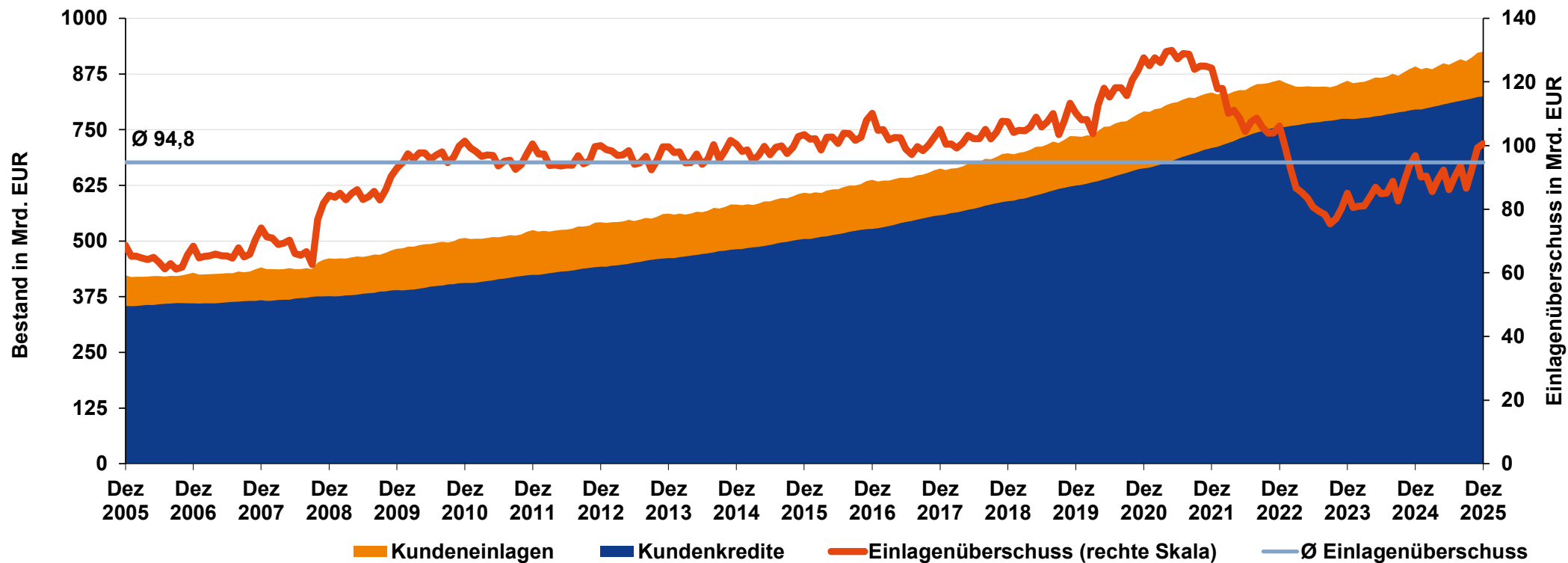
Quelle: Egon, Stand: 30.12.2025

In 2025 konnte der Kreditbedarf durch Kundeneinlagen gedeckt werden



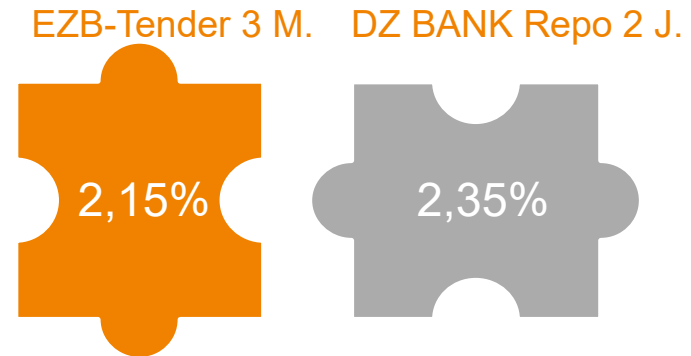
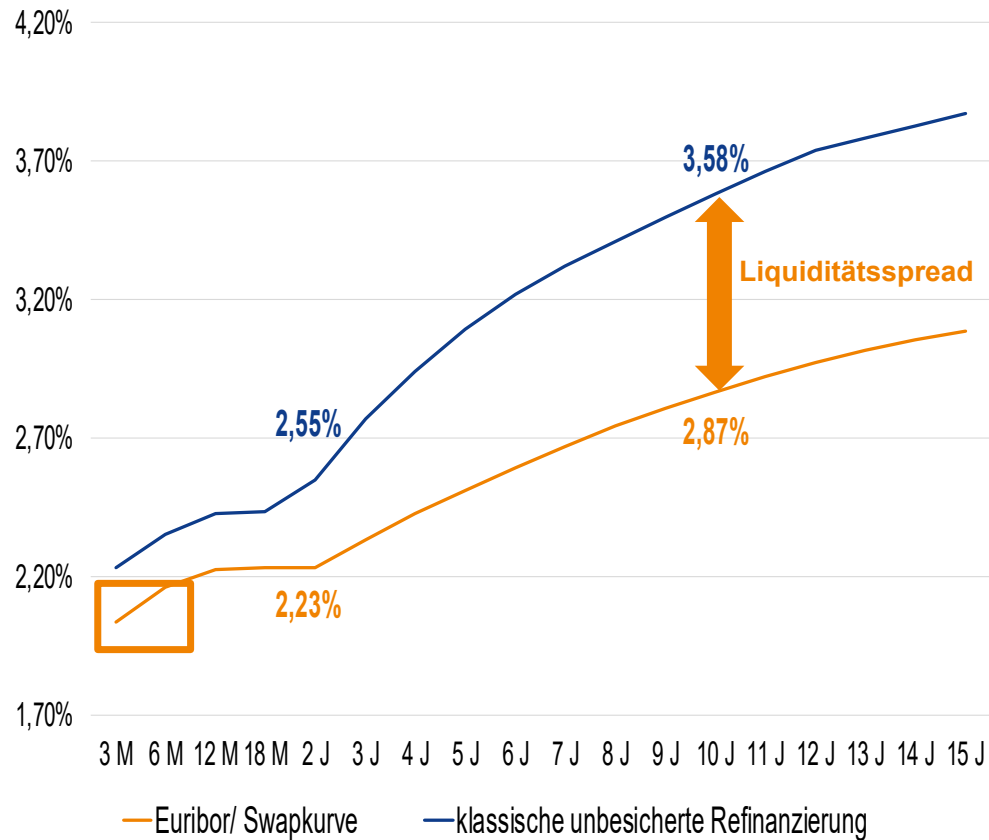
Der Einlagenüberschuss liegt wieder oberhalb des langfristigen Durchschnitts

Entwicklung des Einlagenüberschusses aus dem Kundengeschäft der GenoBanken



Quelle: Deutsche Bundesbank, Stand: 31.12.2025

Refinanzierung weiterhin am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve attraktiv



*Top Geno Kondition

Konditionen freibleibend; Stand: 02.02.2026

DZ BANK Forum Eigengeschäft & Banksteuerung 2026

<https://forum.events.dzbank.de/>

Dienstag, 03.03.26 - **Leipzig** Steigenberger Grandhotel Handelshof

Donnerstag, 05.03.26 - **Stuttgart** Mövenpick Airport Hotel

Dienstag, 10.03.26 - **Frankfurt am Main** Steigenberger Airport Hotel

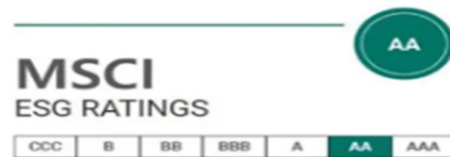
Donnerstag, 12.03.26 - **DZ BANK Düsseldorf**

Donnerstag, 19.03.26 - **Hamburg** Privathotel Lindtner Harburg

Donnerstag, 26.03.26 - **Ingolstadt** Maritim Hotel

2. Heutige Agenda

Welche Themen stehen heute auf der Agenda?



Unser heutiges Programm für Sie

08.30 – 09.00 Uhr	Begrüßungskaffee
09.00 – 09.15 Uhr	Begrüßung und aktuelle Entwicklungen im Verbund Mario Zollitsch, Leiter Beratung Eigengeschäfte Bayern
09.15 – 10.00 Uhr	Zins- und Aktienmarktausblick 2026 Birgit Henseler, Senior Analystin Research und Volkswirtschaft
10.00 – 10.45 Uhr	Handlungsempfehlungen für Ihr Depot-A zum Jahresbeginn Stephan Dillig, Berater Eigengeschäfte Thomas Thaler, Berater Eigengeschäfte
10.45 – 11.15 Uhr	Kaffeepause
11.15 – 12.00 Uhr	EGon: Prozessverbesserungen und Nachhaltigkeit (MSCI) Birgit Hainke, Expertin Handel/Digitalisierung
12.00 – 12.45 Uhr	Neuemissionsgeschäft in der Praxis Hans-Georg Häner, Berater Eigengeschäfte
ab 13.00 Uhr	Mittagessen im Restaurant Ontra und anschließend Heimreise

HERZLICH WILLKOMMEN

„Depot-A Jahresausblick 2026“

06.02.2026



<https://jahresausblick2026.events.dzbank.de/#EA436B>

Rechtliche Hinweise

Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („DZ BANK“) erstellt und ist ausschließlich zur Verteilung an geeignete Gegenparteien im Sinne des § 67 WpHG mit Geschäftssitz in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Es darf nur von denjenigen (juristischen) Personen genutzt werden, an die es von der DZ BANK verteilt wurde. Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. Es kann eine eigenverantwortliche Prüfung der Chancen und Risiken der dargestellten Produkte unter Berücksichtigung der jeweiligen individuellen Investitionsziele nicht ersetzen. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen der Emittentin oder dritter Parteien überein. Die DZ BANK hat die Informationen, auf die sich das Dokument stützt, aus als zuverlässig erachteten Quellen übernommen, ohne jedoch alle diese Informationen selbst zu verifizieren. Dementsprechend gibt die DZ BANK keine Gewährleistungen oder Zusicherungen hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen ab. Die DZ BANK übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht werden und/oder mit der Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Prospekts oder Informationsmemorandums sowie der allein maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere erfolgen und auf keinen Fall auf Grundlage dieses Dokuments. Unsere Bewertungen können je nach den speziellen Anlagezielen, dem Anlagehorizont oder der individuellen Vermögenslage nicht oder nur bedingt geeignet sein. Da Trading-Empfehlungen stark auf kurzfristigen technischen Aspekten basieren, können sie auch im Widerspruch zu anderen Aussagen der DZ BANK stehen. Die Inhalte dieses Dokuments entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.