

A white flag with the DZ BANK logo and the text 'Die Initiativbank' in blue and orange, flying against a clear blue sky.

DZ BANK
Die Initiativbank

Begrüßung / Die prägenden Merkmale des Eigengeschäfts von heute

München, 20.07.2026

Torsten Merkle, Abteilungsleiter VRB Eigengeschäfte Vertrieb

 **DZ BANK**
Die Initiativbank

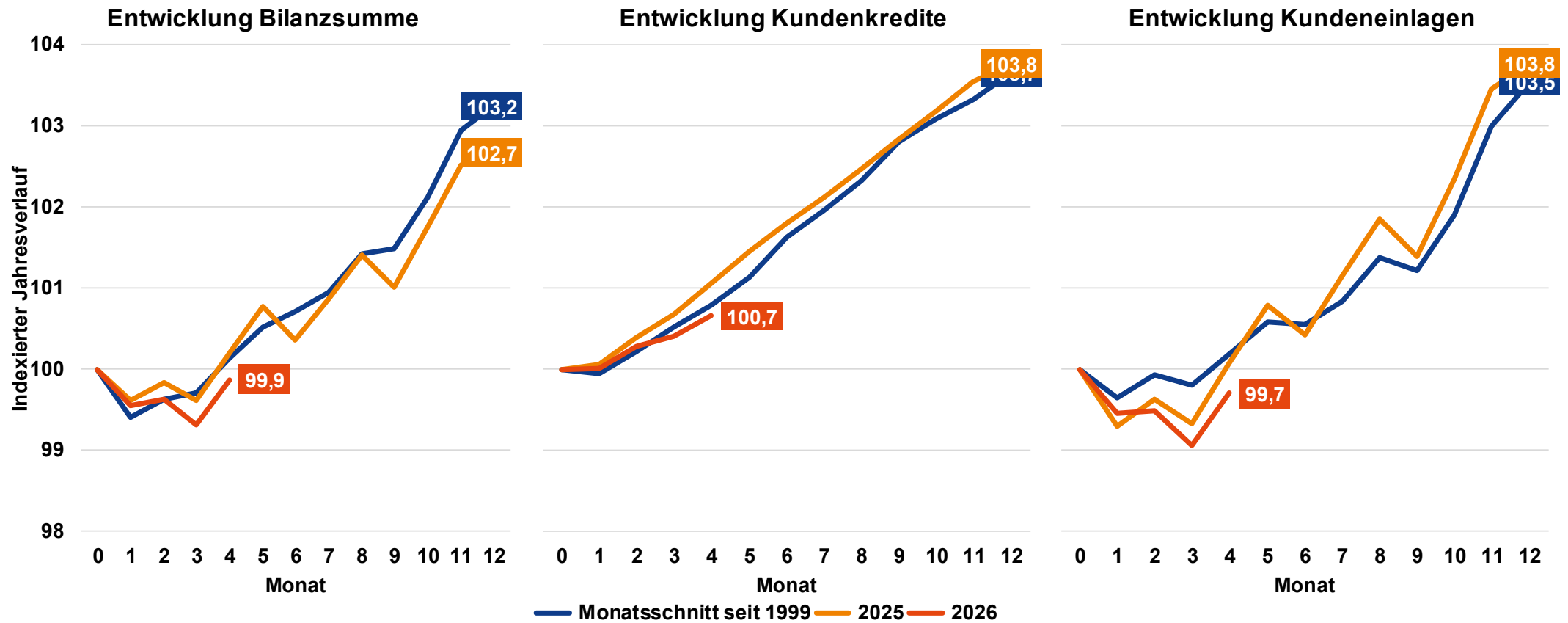


Segel setzen – wo starten wir?

Kundengeschäft als Ausgangsbasis

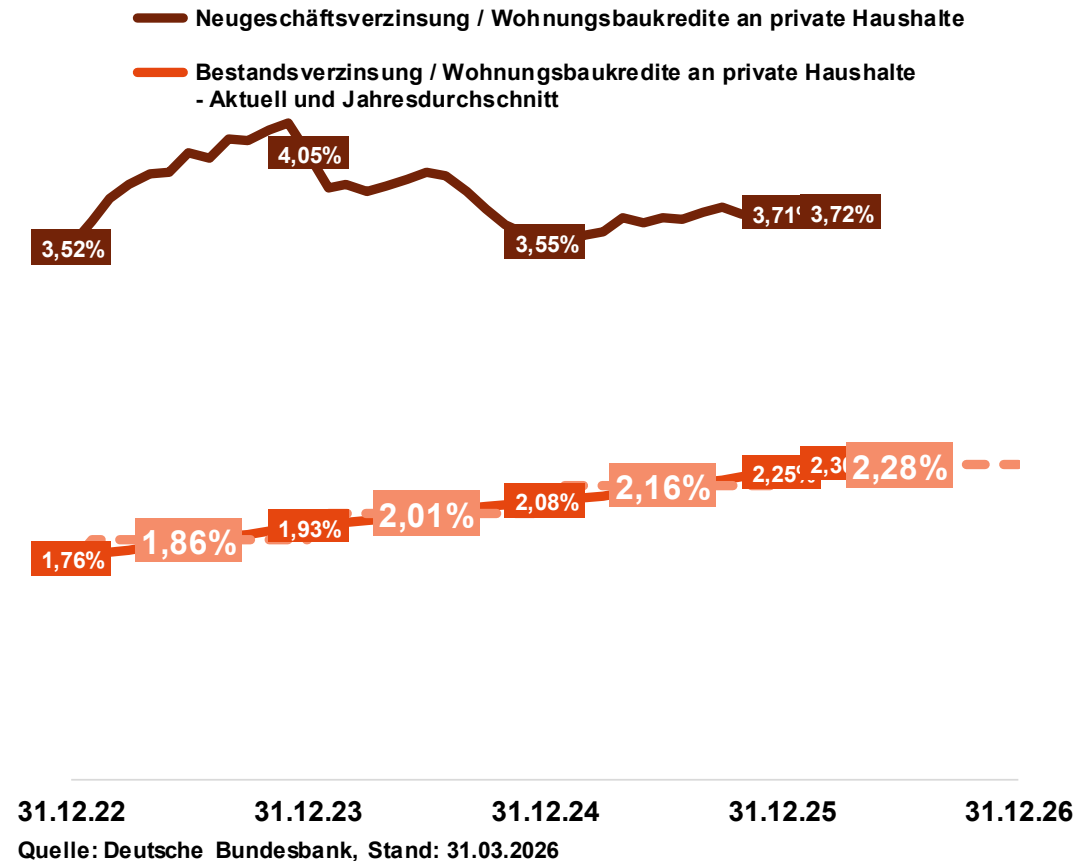
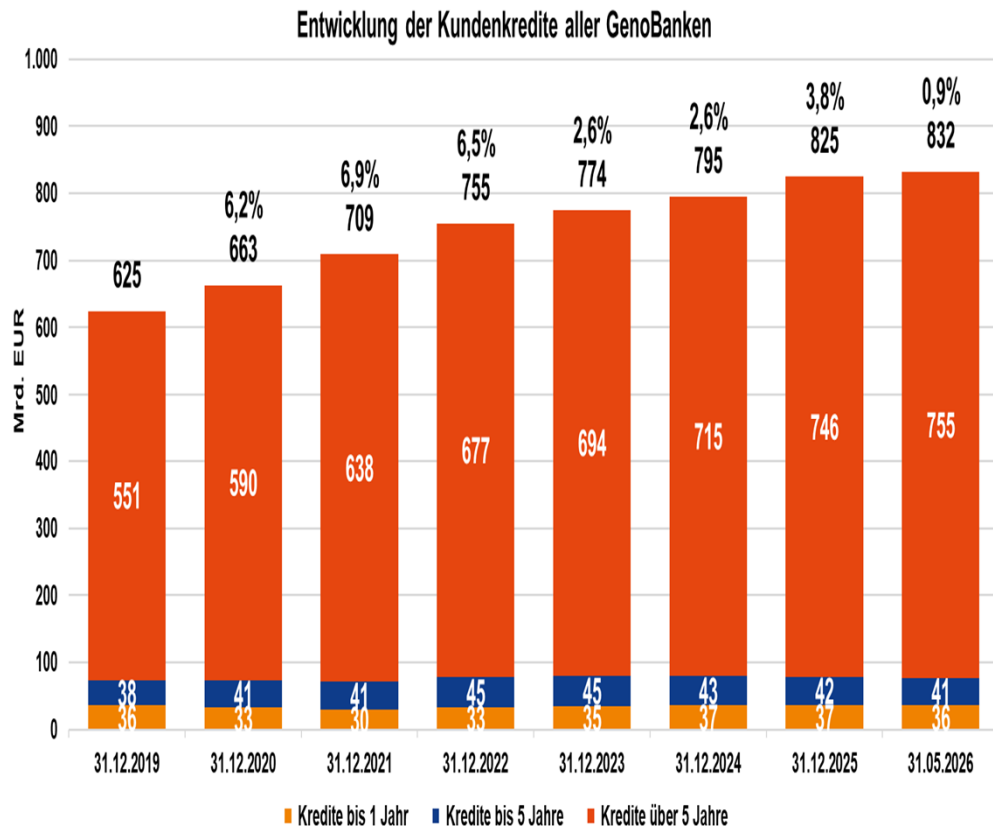


Die Wachstumsraten und monatlichen Entwicklungen aller GenoBanken

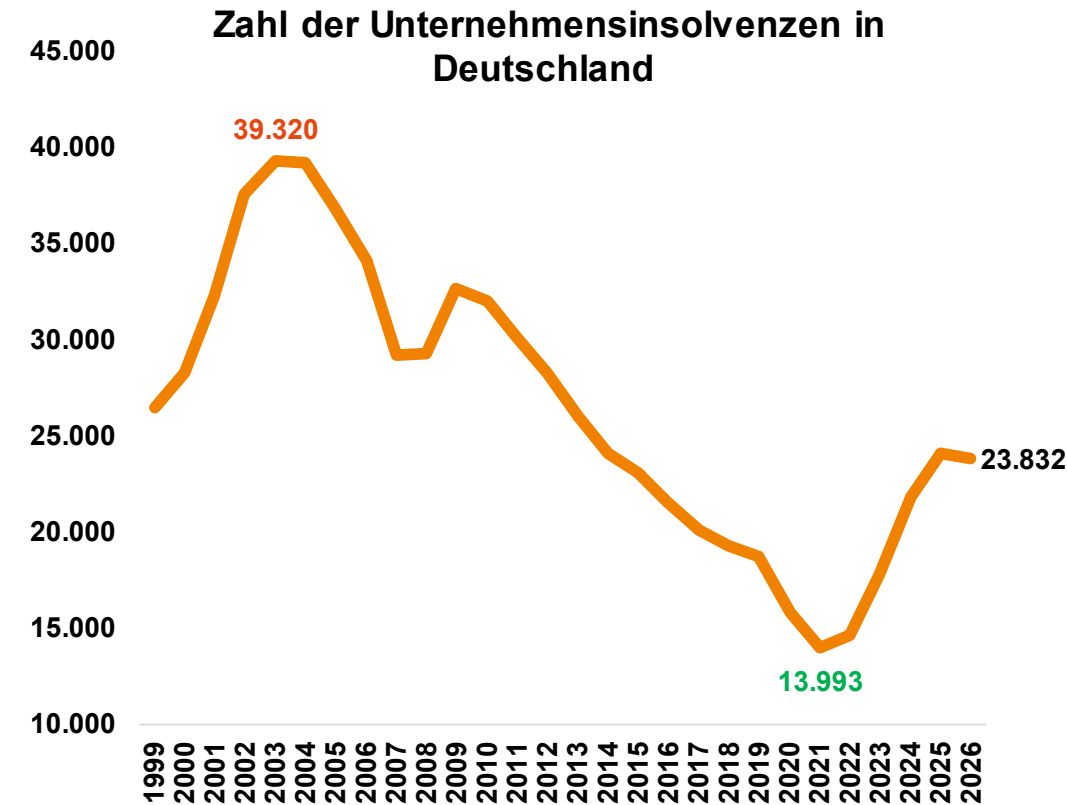


Quelle: Deutsche Bundesbank

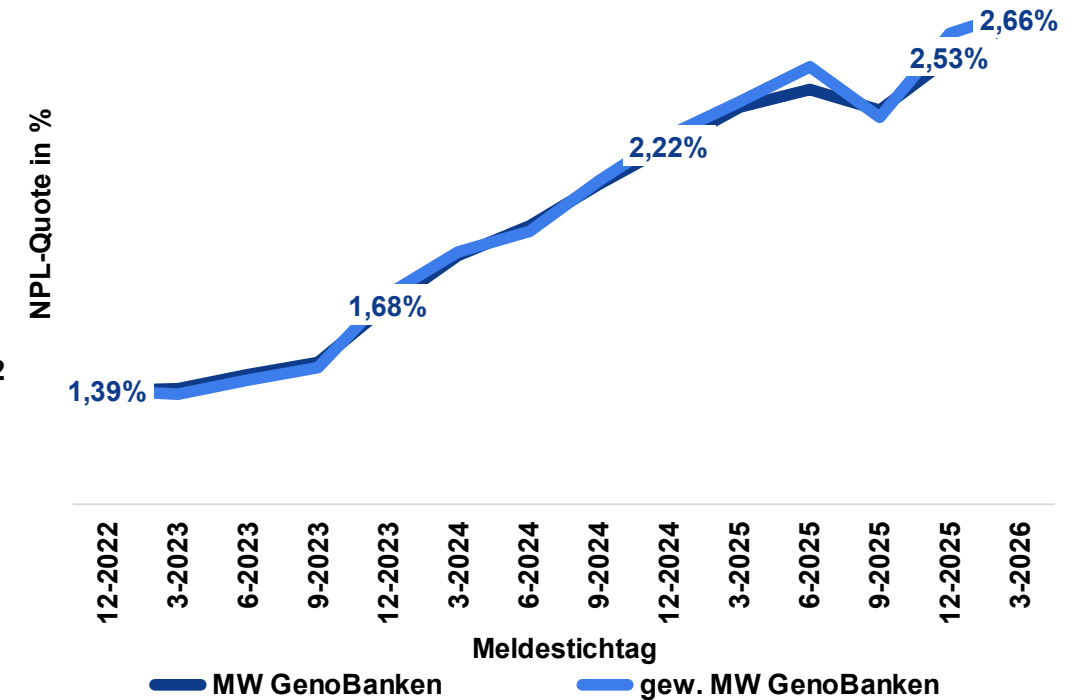
Die 30 Mrd. € Wachstum 2025 im Kreditgeschäft stammen ausschließlich aus den langen Zinsbindungen – die Bestandverzinsung steigt weiter an



Die schwache Konjunktur schlägt sich in steigenden Insolvenzzahlen nieder, damit steigt auch die NPL-Quote in den Kreditbüchern

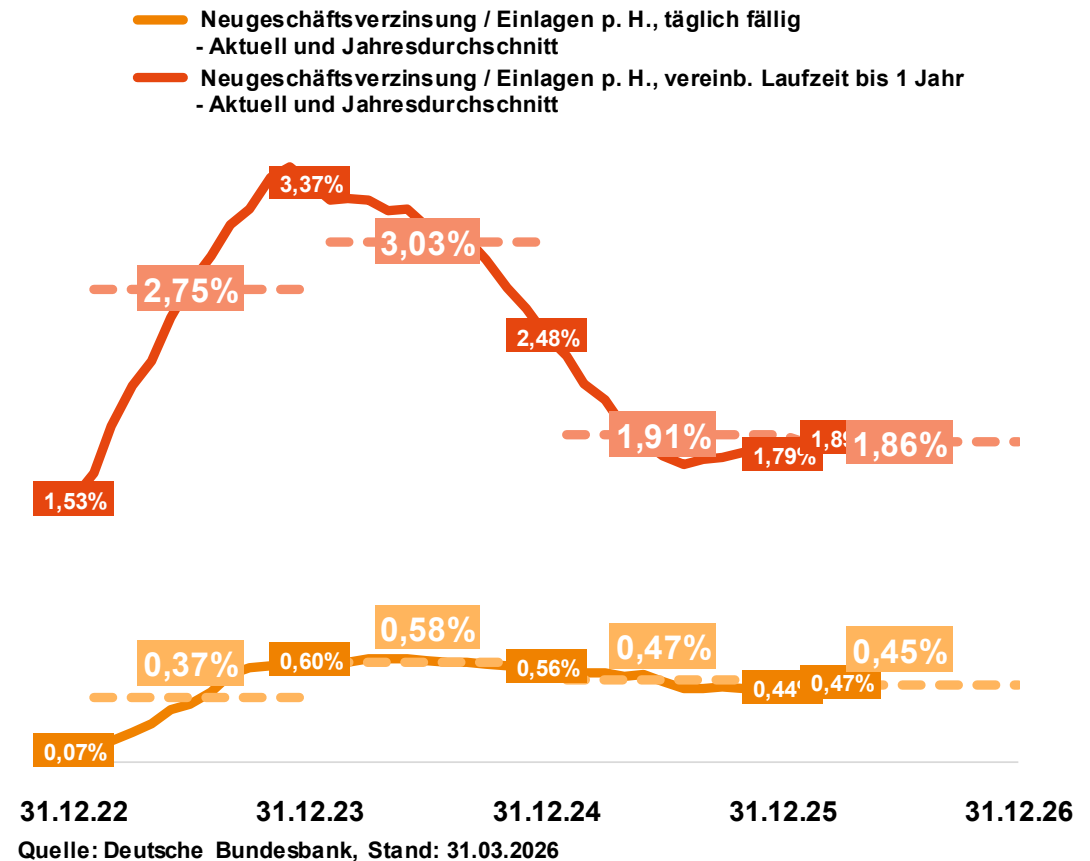
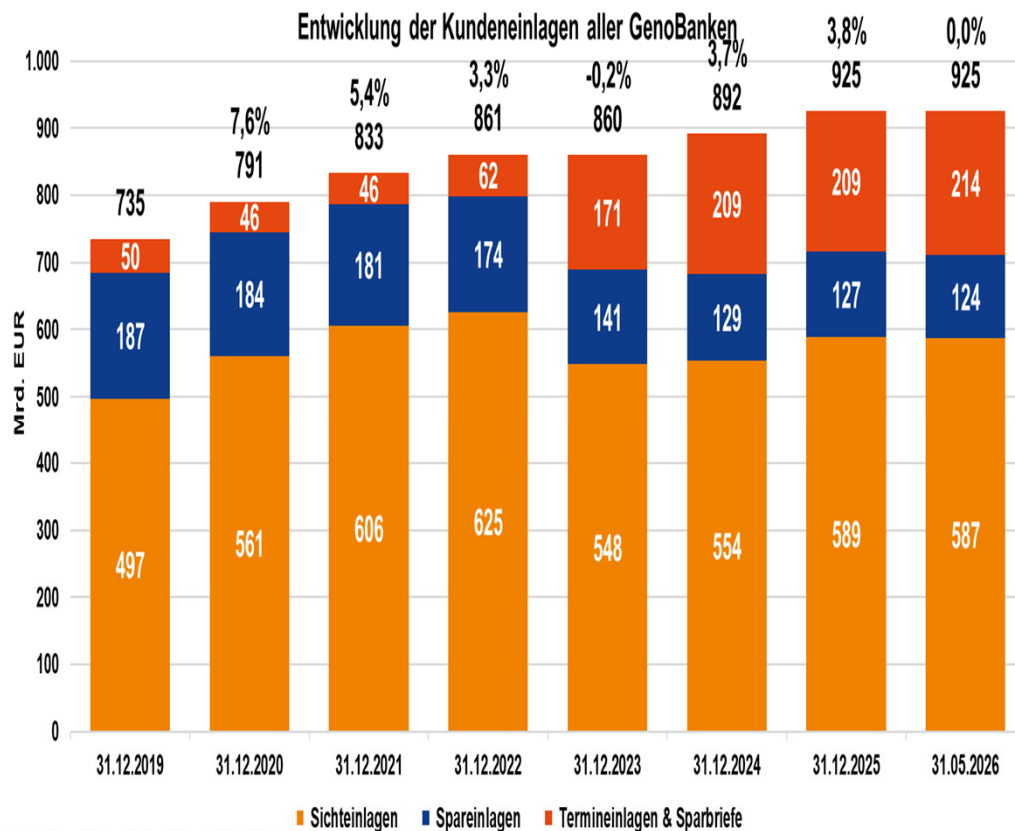


Quelle: Datastream, Stand: 15.02.2026 auf 2026 hochskaliert

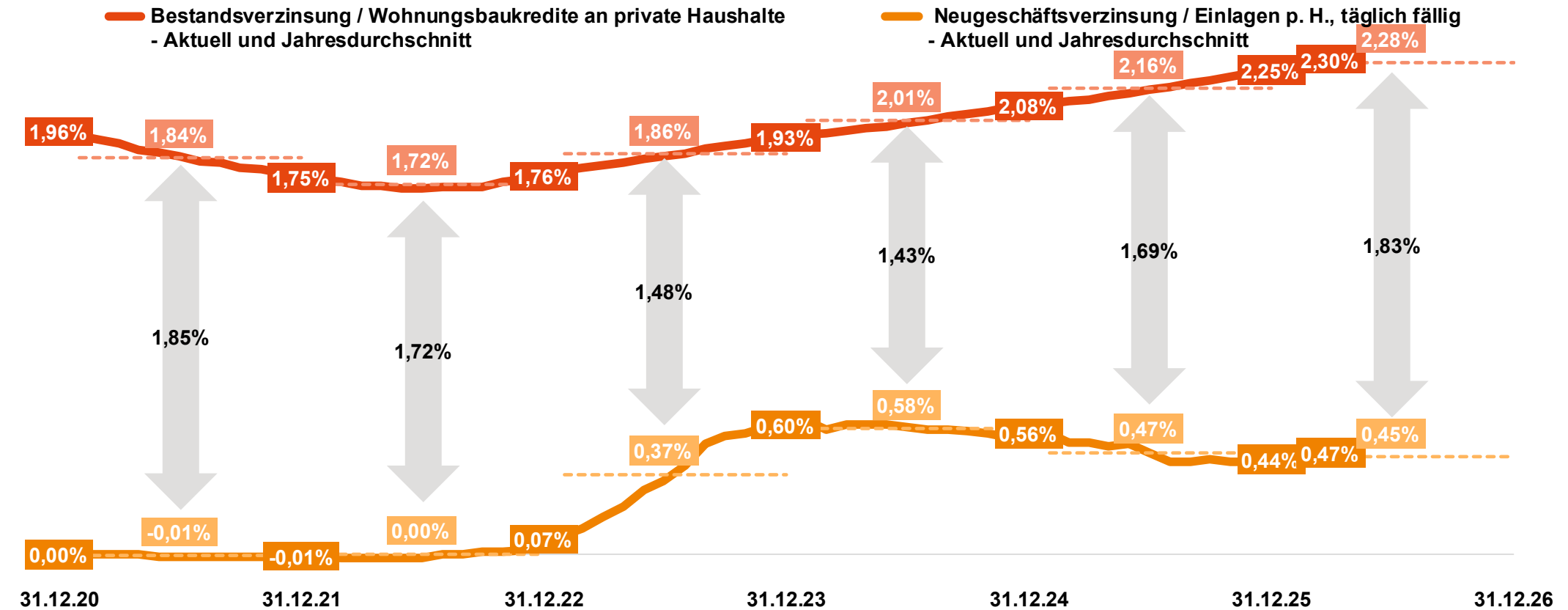


Quelle: BASYS, Stand: 03/2026, 626 GenoBanken, seit 30.09.2022 inkl. Verbandsgebiet Bayern, ohne einige Einzelbanken, mit Berücksichtigung von Fusionen

Das Einlagenwachstum 2025 stammt zu über 100 % aus den Sichteinlagen (inkl. Geldmarktkonten) - die Zinsaufwendungen haben sich reduziert

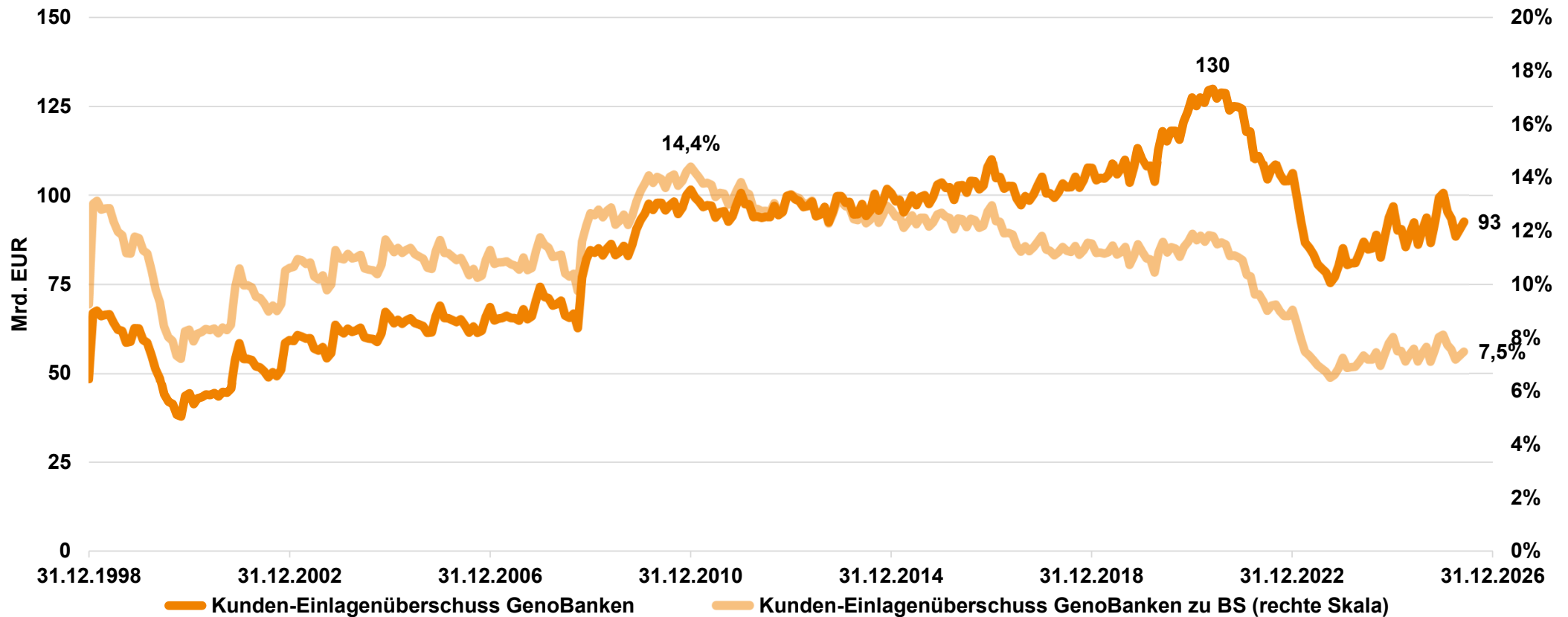


Die Ø-Zinssätze der größten Kundenpositionen haben sich im Jahr 2025 günstig entwickelt – die Marge liegt um 0,26% höher als 2024 - 2026?



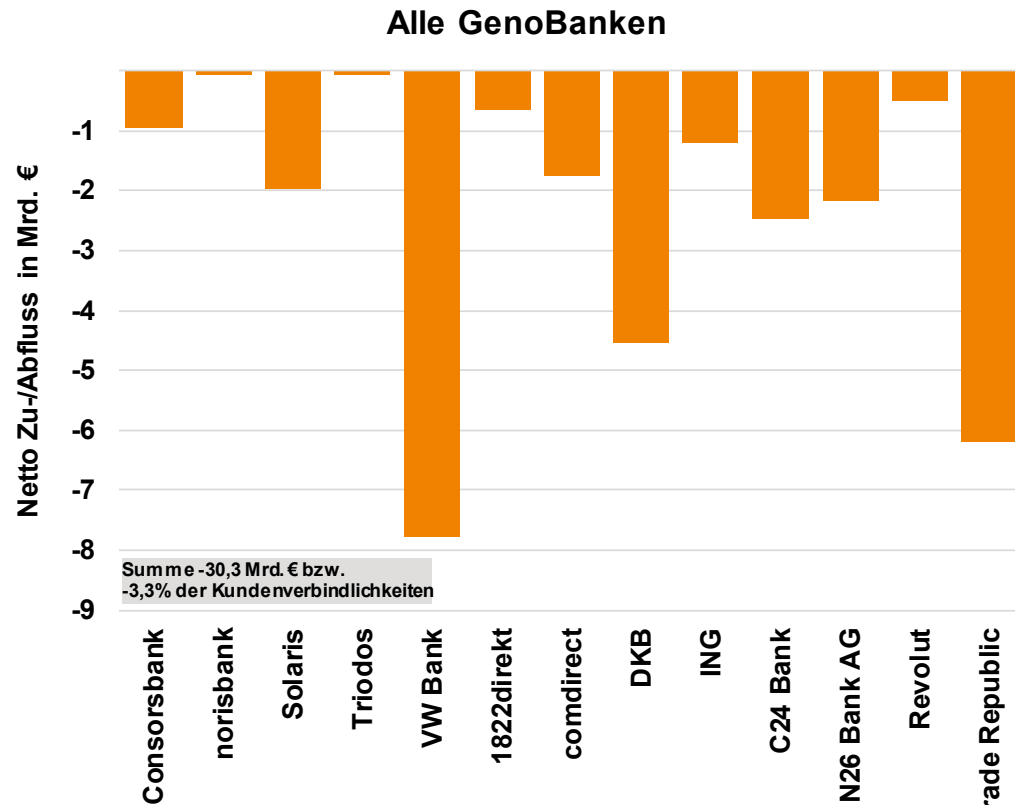
Quelle: Deutsche Bundesbank, Stand: 31.03.2026

Herausforderung Kundeneinlagen - relativer Einlagenüberschuss in den letzten 15 Jahren rückläufig

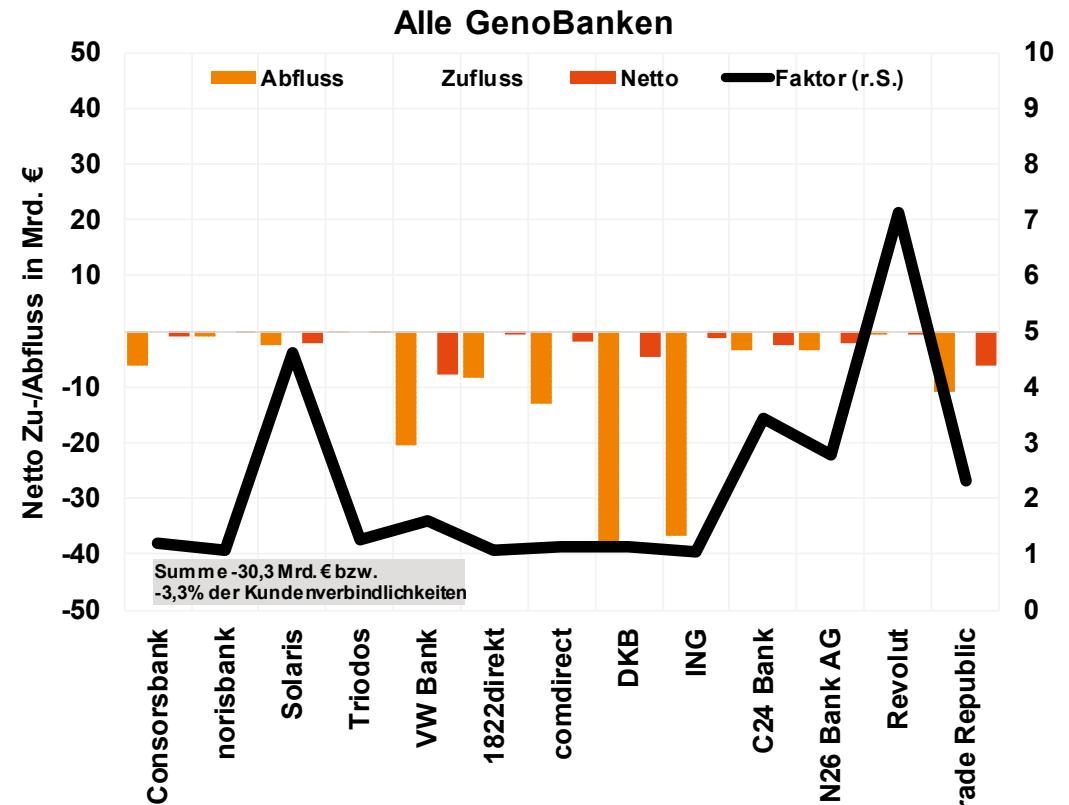


Quelle: Deutsche Bundesbank, Stand: 31.05.2026

Die Entwicklungen auf der Einlagenseite müssen genau analysiert werden, denn dort liegt die Basis für unseren Zinsüberschuss



Quelle: DZ BANK, Zeitraum 2025, eigene Berechnungen, ohne Gewähr auf Vollständigkeit (gerade wg. Fusionen)



Quelle: DZ BANK, Zeitraum 2025, eigene Berechnungen, ohne Gewähr auf Vollständigkeit (gerade wg. Fusionen)

NSFR-Veränderungen (2026 vs. 2021): Breite Rückgänge und typische Treiber

1 Mehrheit betroffen

> 2/3

der betrachteten Banken

Die NSFR ist bei mehr als zwei Dritteln der betrachteten Banken zurückgegangen.

2 Rückgang teilweise zweistellig

58 Banken

> 10 Prozentpunkte

Bei 58 Banken lag der Rückgang der NSFR oberhalb von 10 Prozentpunkten.

3 Typische Treiber

Privatkundeneinlagen

sinken → verfügbare stabile Refinanzierung nimmt ab

Langfristige Ausleihungen

steigen → erforderliche stabile Refinanzierung nimmt zu

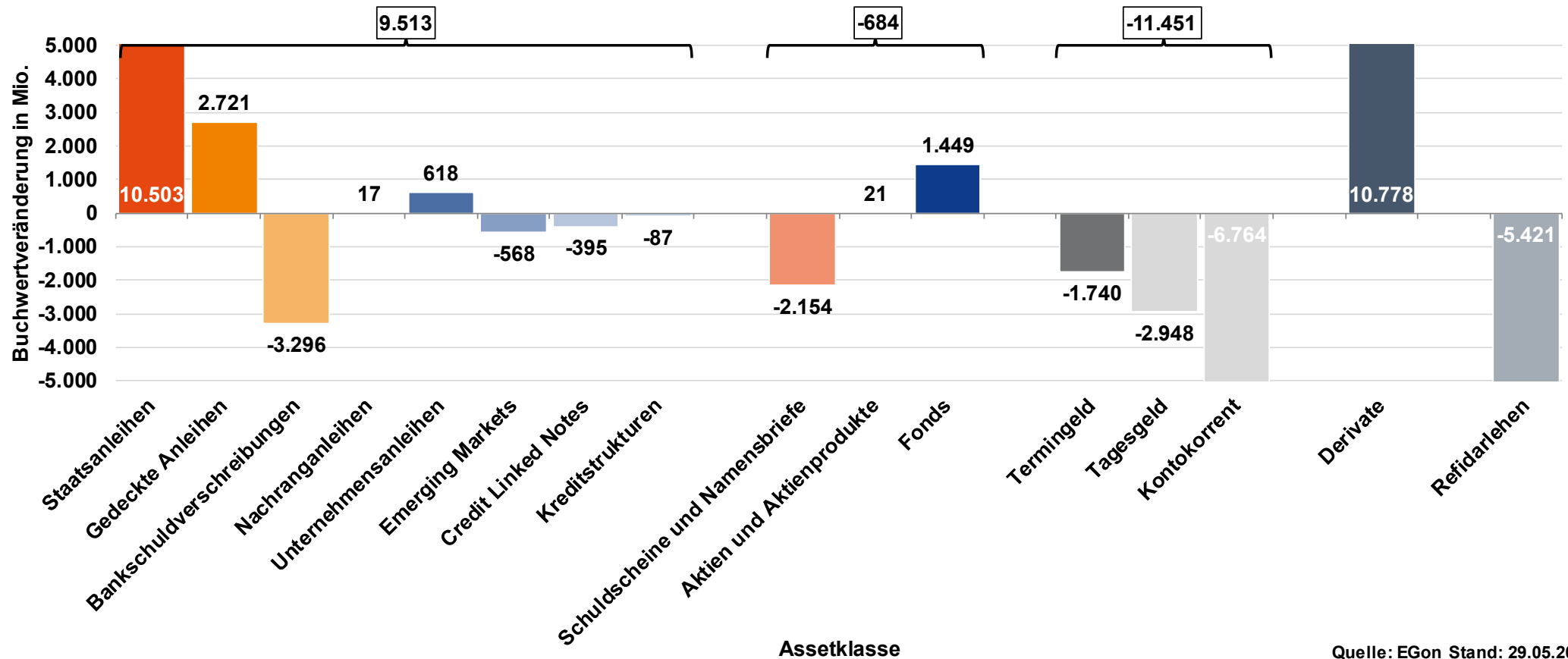
niedrigere NSFR

Auch im herausfordernden Marktumfeld Kurs halten!

Mit dem Eigengeschäft Ertrag und Risiko aussteuern

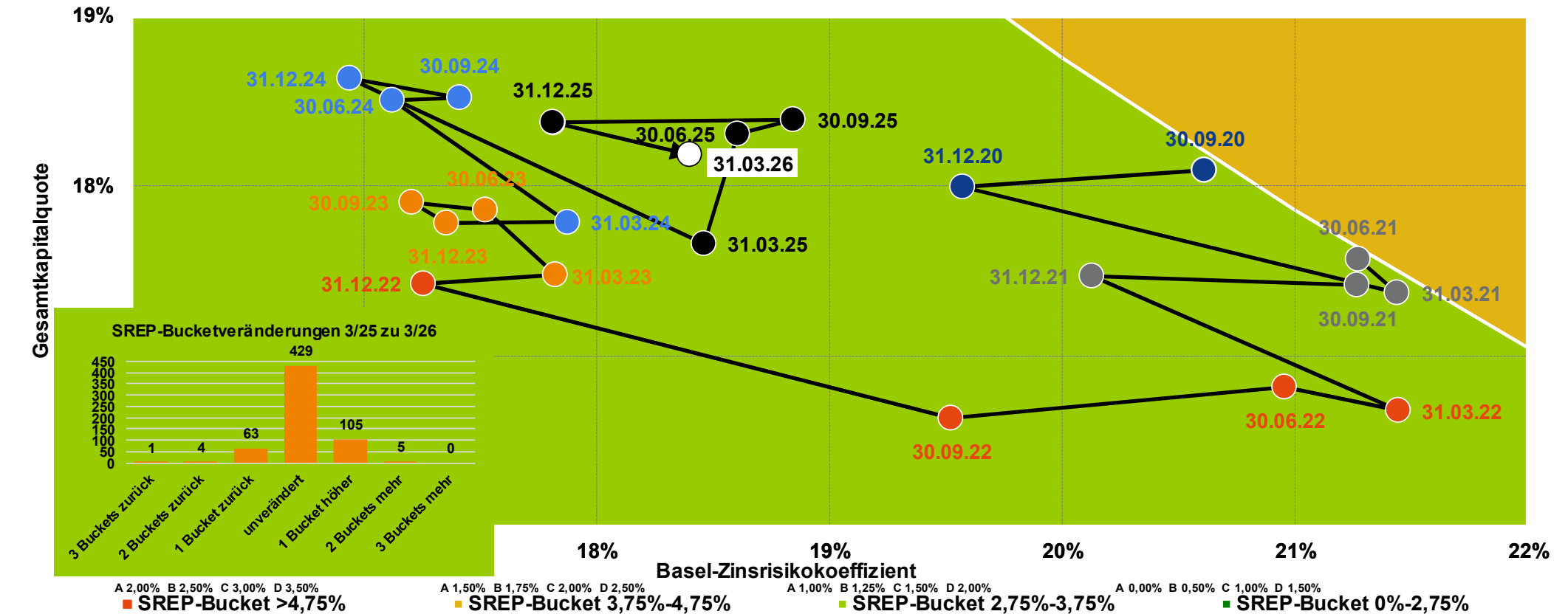


Die Eigenanlagen & Refinanzierungen wurden aufgrund des guten Kundengeschäfts reduziert - Derivate zur Zinsbuchsteuerung ausgebaut



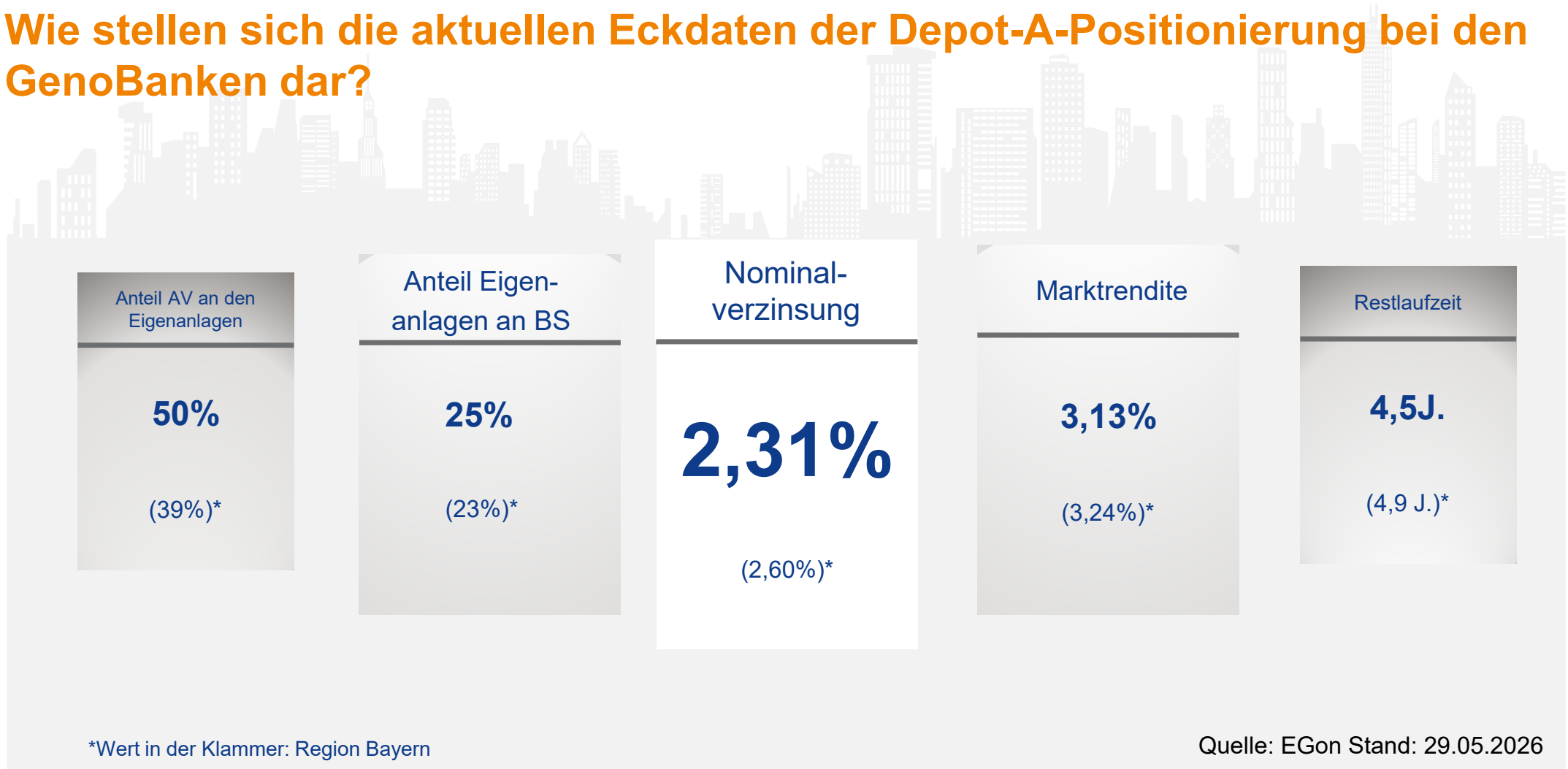
Quelle: EGon Stand: 29.05.2026

SREP-Zinsänderungsrisiko – BII und Gesamtkapital



Quelle: BASYS, Stand 31.03.2026, SREP-Bucketveränderungen nur bei Verfügbarkeit der Daten an beiden Meldestichtagen

Wie stellen sich die aktuellen Eckdaten der Depot-A-Positionierung bei den GenoBanken dar?



DZ TreasuryPartner: Unsere Leistungen. Ihre Entlastung.

Unsere Leistungen



**Strategische
Beratung**



**Operatives
Treasury**



**Prozess-
entlastungen**

Häufige Kundenbedürfnisse



**Nachfolge-
lösungen**



**Fokus auf
Kundengeschäft**



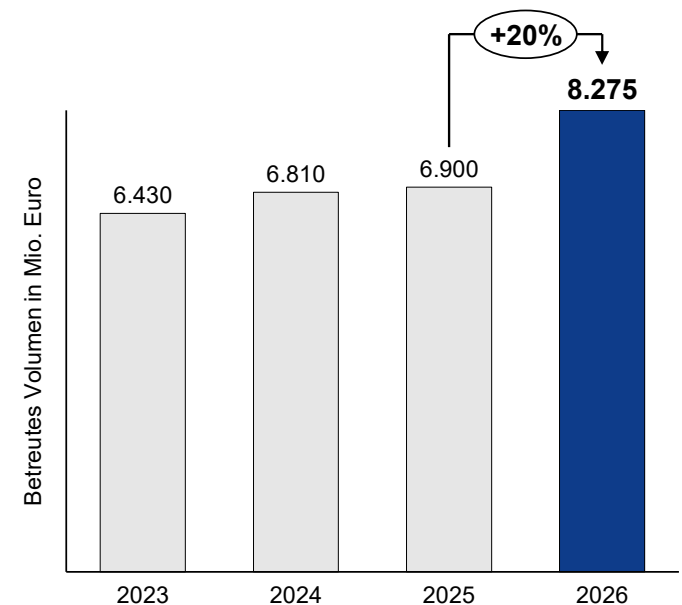
**Kapazitäts-
engpässe**



**Alternative zu
Drittanbietern**

Nachfrageentwicklung

Steigende Nachfrage schlägt sich in
Anstieg des betreuten Volumens nieder



Unser heutiges Programm für Sie (1)



10.00 - 10.30 Uhr **Begrüßung / Die prägenden Merkmale des Eigengeschäfts von heute**
Torsten Merkle, Leiter VRB Eigengeschäfte

10.30 - 11.15 Uhr **Kapitalmarktausblick: Neue Dynamik an den Märkten - Zinstrends und Chancen bei Sachwerten**
Thomas Kulp, Analyst, Research

11.15 - 12.00 Uhr **Alternative Investments „Made in Germany“ - Beteiligung an den Hidden Champions durch Private Equity**
David Schoch, Portfoliomanagement, Sagard (ehemals: Unigestion)
Jörg Krämer; Leiter Mandatsbetreuung Süd, Union Investment

12.00 - 13.00 Uhr **MITTAGSPAUSE**

13.00 - 13.45 Uhr **Wie hoch ist die strategische Untergrenze für das Depot-A? Maßstäbe und Bestimmung**
Klaus Pfeffer, Leiter Beratung Gesamtbanksteuerung Bayern

13.45 - 14.30 Uhr **Corporate Bond Top Picks: Methodik und Ergebnis der Auslese**
Thomas J. Weber, Leiter Corporate-Research

14.30 - 15.00 Uhr **KAFFEPAUSE**



Unser heutiges Programm für Sie (2)



- 15.00 - 15.45 Uhr **Leitzinswende und flache Zinskurve: Wie können Sie in den aktuellen Handlungsfeldern des Eigengeschäfts profitieren?**
Wolfgang Dürrschmidt, Senior Berater Eigengeschäfte Bayern
- 15.45 - 16.15 Uhr **Digitale Assets im Wandel: Trends, Chancen und Risiken bei Bitcoin, Stablecoins und Tokenisierung**
Jonathan Osswald, Krypto-Analyst, Research
- 16.15 - 16.30 Uhr **Zentrale Ergebnisse und Ausblick**
Mario Zollitsch, Leiter VRB Eigengeschäfte Bayern
- 16.30 - 17.00 Uhr **PAUSE VOR DEM ABENDPROGRAMM**
- 17.00 - 18.00 Uhr **LOCKERER SPAZIERGANG ZUR BURGRUINE UND ENTSPANNTE UNTERHALTUNGEN
ALTERNATIV: ERFRISCHENDES IM HOTEL**
- ab 18.00 Uhr **ABENDESSEN - HOTELTERRASSE**





Torsten Merkle

Stv. Direktor
Abteilungsleiter
VRB Eigengeschäft Vertrieb
Kapitalmärkte Institutionelle Kunden

DZ BANK AG
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main

Telefon +49 69 7447-90147
Mobil +49 172 2055962

torsten.merkle@dzbank.de



Mario Zollitsch

Stv. Direktor
Gruppenleiter
Eigengeschäft Vertrieb Bayern
Kapitalmärkte Institutionelle Kunden

DZ BANK AG
Türkenstraße 16
80333 München

Telefon +49 89 2134-3045
Mobil +49 172 6555703

mario.zollitsch@dzbank.de



Haftungsausschluss / Disclaimer / rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Geeignete Gegenparteien sowie professionelle Kunden. Es ist daher grundsätzlich nicht für Privatkunden geeignet. Dieses Dokument ist durch die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank ("DZ BANK") erstellt und zur Verteilung an den vorgenannten Adressatenkreis in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument richtet sich nicht an Personen mit Wohn- und/oder Gesellschaftssitz und/oder Niederlassungen im Ausland, vor allem in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Großbritannien oder Japan. Dieses Dokument darf im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden und Personen, die in den Besitz dieser Informationen und Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen. Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. Alle hierin enthaltenen 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 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 Beratungsgesprächs sowie Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen. Die Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

Impressum

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main

Platz der Republik
60265 Frankfurt am Main
Telefon: 069 74 47-01
Telefax: 069 74 47-16 85

Vertreten durch den Vorstand:

Dr. Cornelius Riese, (Vorstandsvorsitzender)
Souâd Benkredda (stv. Vorsitzende)
Michael Speth (stv. Vorsitzender)
Stefan Beismann
Dr. Christian Brauckmann
Ulrike Brouzi
Dr. Imke Jacob
Johannes Koch

Sitz:

Eingetragen als Aktiengesellschaft in
Frankfurt am Main, Amtsgericht
Frankfurt am Main, Handelsregister HRB 45651

Aufsicht:

Die DZ BANK wird beaufsichtigt durch die Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und die Europäische Zentralbank (EZB).

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)
Graurheindorfer Str. 108
53117 Bonn
<http://www.bafin.de>
European Central Bank (ECB)
Sonnemannstrasse 20
60314 Frankfurt am Main, Germany
<http://www.ecb.europa.eu/home/html/index.en.html>

Umsatzsteuer Ident. Nr.:

DE114103491