



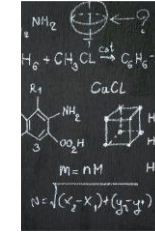
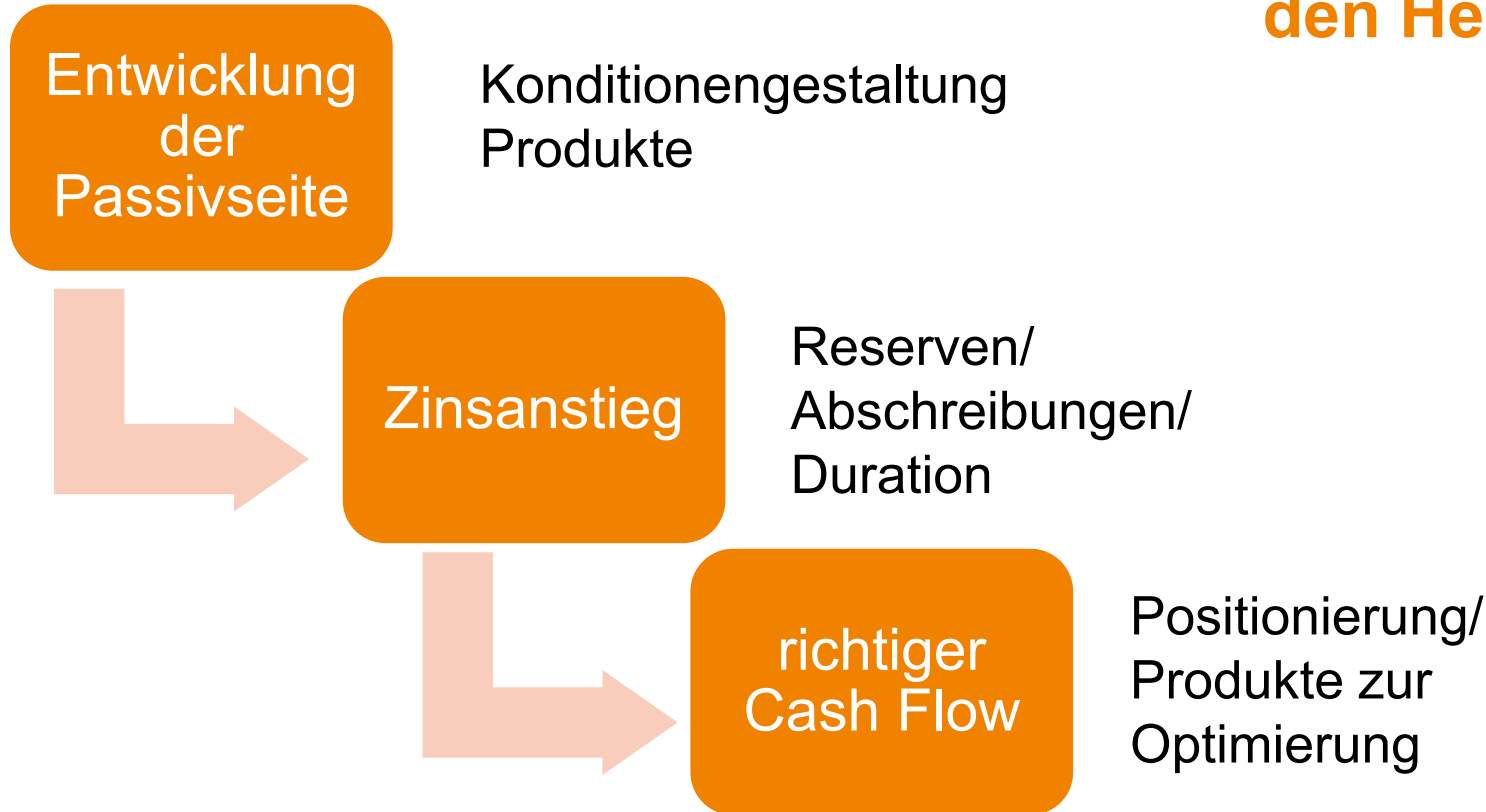
Workshop Eigenanlagen

Agenda für den 2.10.2026 in Würzburg am Stein

Stephan Dillig KIBB Nürnberg
Wolfgang Dürrschmidt KIBB Nürnberg
Hans-Georg Häner KIBB Nürnberg

Was bewegt Sie und uns im Eigengeschäft zur Zeit ?

....und unsere Unterstützung bei den Herausforderungen



Digitalisierung



Austausch/Impulse:
zu SVA, zu Cashflow
Optimierung....



Produktauswahl

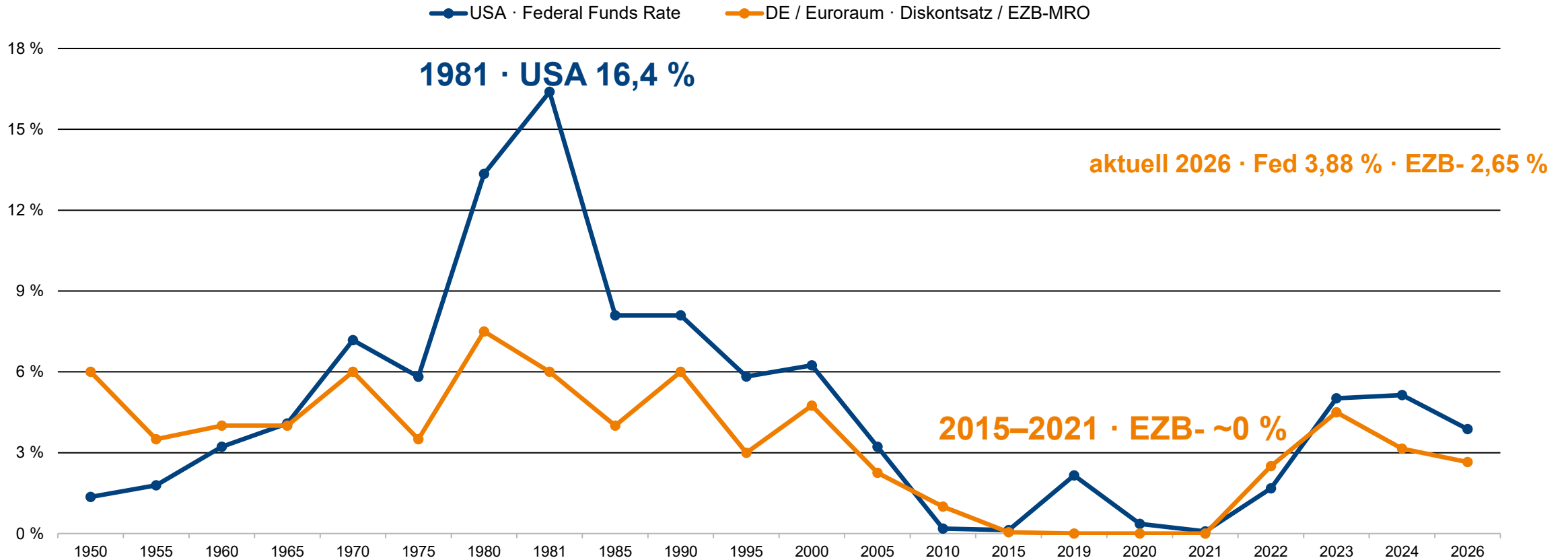
Richtung halten im herausfordernden Marktumfeld!

Marktrisiko und Ertrag steuern!



Leitzinsen in den USA und Deutschland / Europa seit 1950

Ausgewählte Referenzwerte in % · Federal Funds Rate vs. Bundesbank-Diskontsatz / EZB



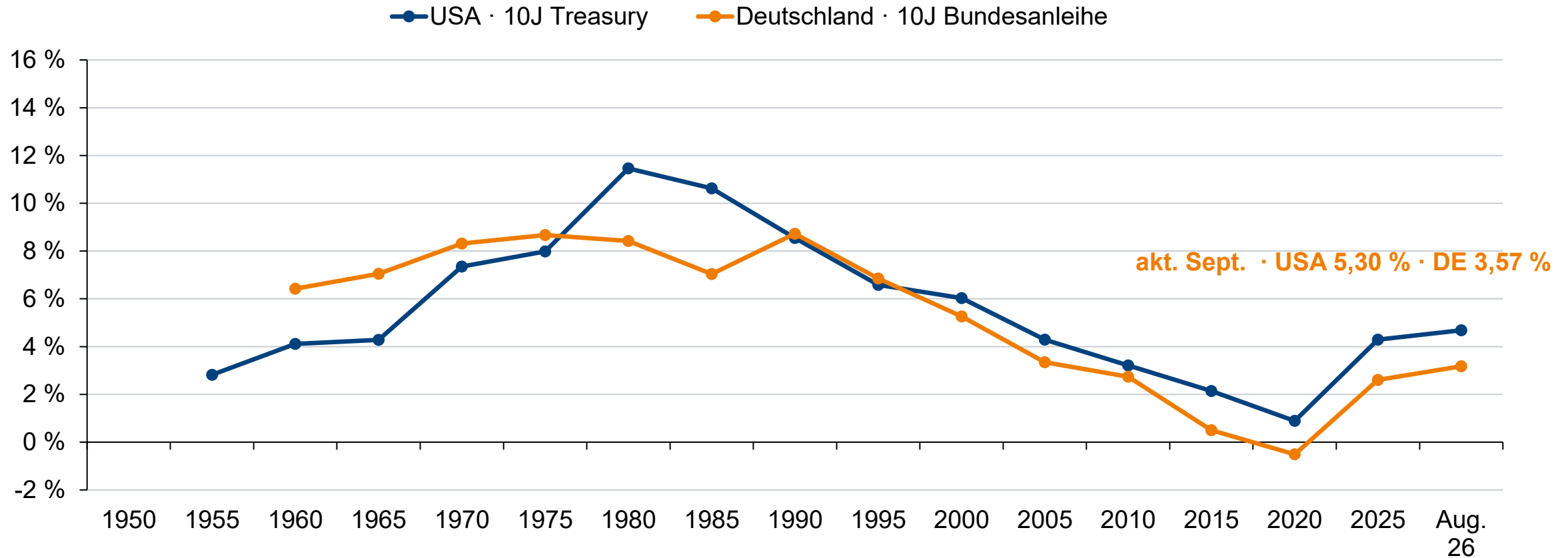
Deutschland: Diskontsatz bis 1998; ab 1999 EZB-Hauptrefinanzierungssatz. USA: Federal Funds Rate; Werte gerundet.

Quellen: Federal Reserve / FRED (FEDFUNDS); Deutsche Bundesbank (BBKDIS); EZB (MRO) · Datenstand 24.09.2026

KI unterstützt

10-jährige Staatsanleiherenditen seit 1950: USA und Deutschland

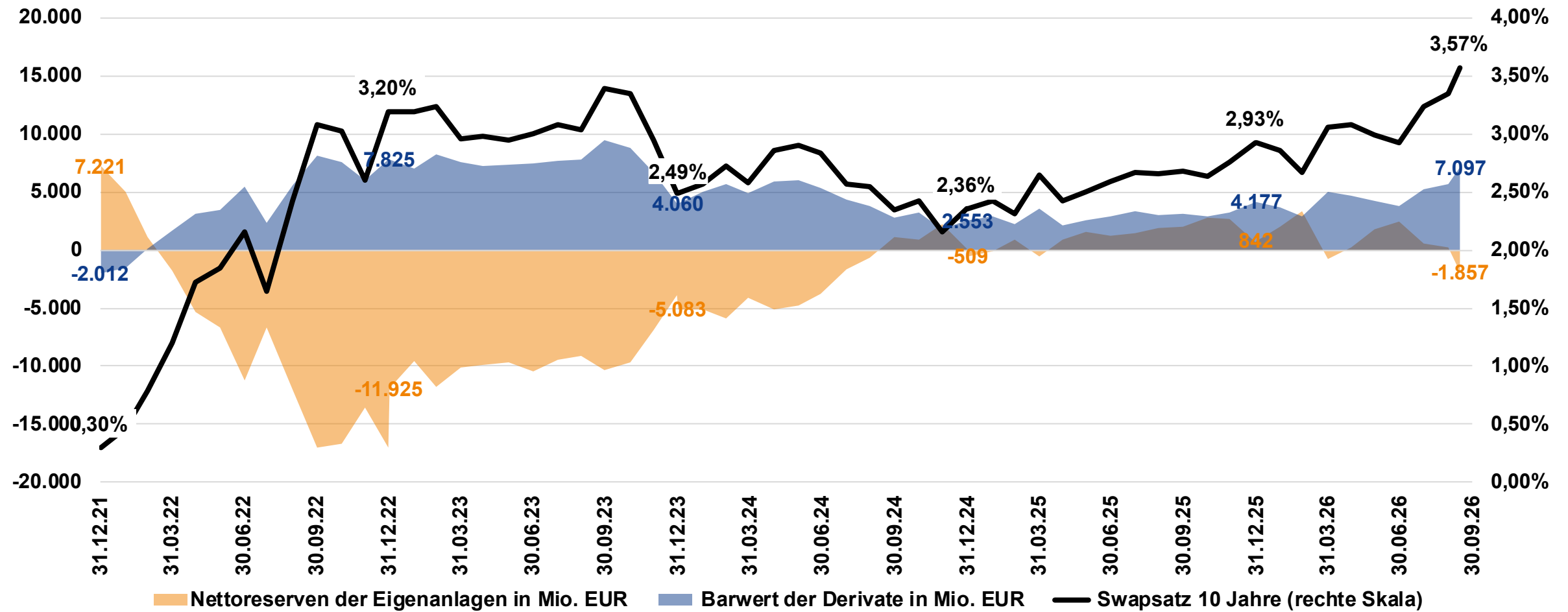
Renditen in % · 5-Jahres-Jahresmittel; August 2026 = letzter Monatswert



Datenreihen verfügbar ab 1954 (USA) bzw. 1957 (DE); historische Werte als Jahresmittel gerundet.
Quellen: Federal Reserve / FRED (GS10); OECD via FRED (IRLT01DEM156N) · Datenstand 15.09.2026

KI unterstützt

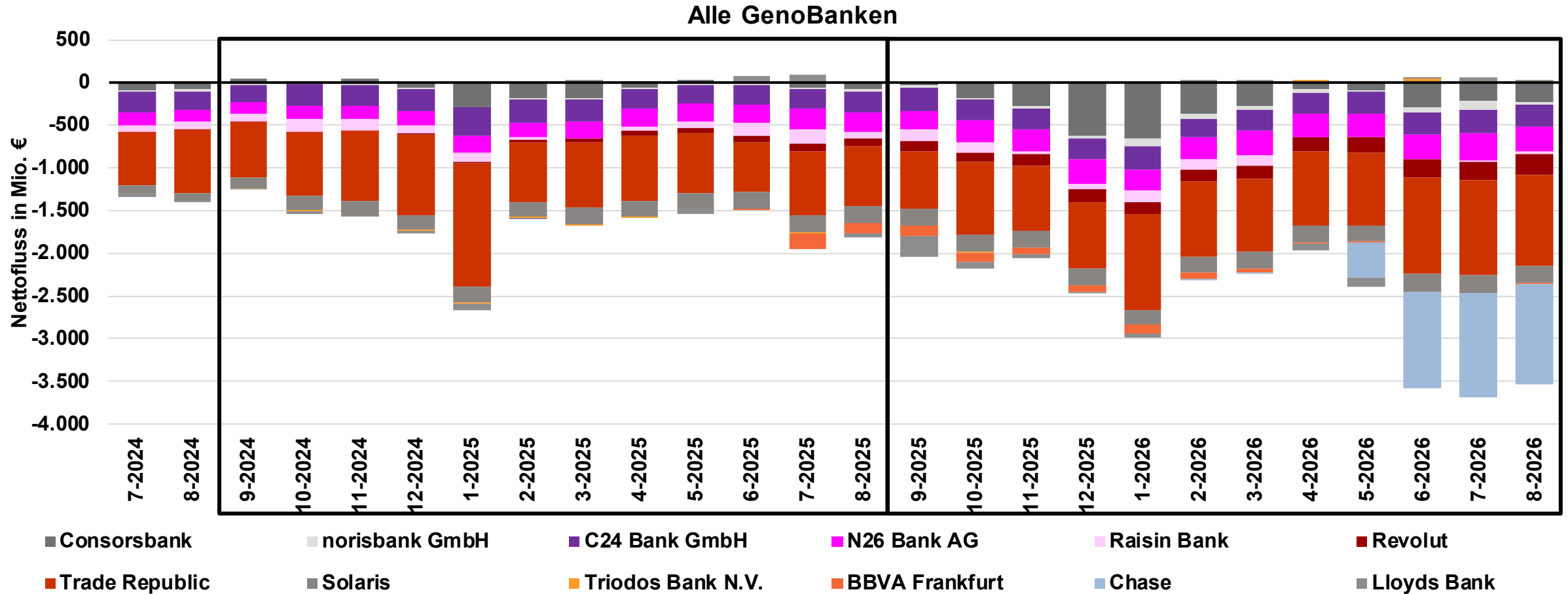
Entwicklung des 10-Jahres Swapsatzes und seine Implikationen auf die Nettoreserven /-lasten aller Eigenanlagen und Derivatemarktwerte



Quelle: EGon, Stand: 15.09.2026

Nettoabflüsse zu ausgewählten Direkt- und Neobanken analysieren

Gegensteuern ?



Druck bei Kundeneinlagen begegnen: MeinZinsKonto → Sparwoche?

Liquidität hat Ihren Preis



3,27%
Zinsen p.a.
für bis zu 2
Jahre

- ✓ Termineinlagenkonto
- ✓ max. 2 Jahre Laufzeit
- ✓ Begrenztes Kontingent
- ✓ für neues Geld

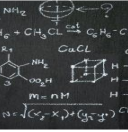
Quickcode: D250 Aktuelle Konditionen

Quickcode: DZ233 Podcast

Quickcode: DZ185 NPP

Berater und Simuliere: Maßnahmen mit Ihnen diskutieren und berechnen; Überblick zu ausgewählten Beratungstools

Verschiedene Bausteine, Analysieren und Simulieren



01

GBÖ

Ziele & Leitplanken

- GBÖ
- Ihre Ziele
- Ihre Limite
- Ihre Restriktionen
- konkrete Bonds

02

SVA

Bestand & Markt

- SVA
- Ihr Bestand
- der Markt
- die Grenzen
- die Optimierung

03

REGELBASIERTE ZINSBUCHSTEUERUNG

Cashflow-Steuerung

- Cashflow Steuerung
- die richtige Positionierung
- der Mehrwert
- die Instrumente
- Regelbasiert

04

EGon

Transaktion & Umsetzung

- Transaktionen EGon
- konkret
- detailliert
- Kennzahlenbasiert
- funktionell

KI unterstützt

GBO: Gib uns Deine Leitplanken vor und Deine Ziele, wir rechnen

Beispielhaftes Optimierungsergebnis

PORTFOLIOEFFEKT	IST	OPT	DELTA
Ertrag p.a.	760	818	+57
Rendite p.a.	3,63%	3,90%	+0,27%
Zinsertrag	526	779	+253
ZÄR (+200 BP)	1.270	2.732	+1.462
EMA (Solva)	670	114	-556
LCR	159%	161%	+2%
Anleihen (Stk.)	6	4	-2
Reserverealisation	0	-295	-295
Marktwert	20.963	20.963	0

Freibleibende Simulation. Alle Werte in TEUR, sofern nicht anders dargestellt.

MEHRERTRAG P.A.

+57 TEUR

760 → 818 TEUR · Rendite 3,63 % → 3,90 %

UMSETZUNG

6 Verkäufe + 4 Käufe

21,0 Mio. EUR Marktwert

Gezielte Transaktionen setzen das Optimierungspotenzial um.

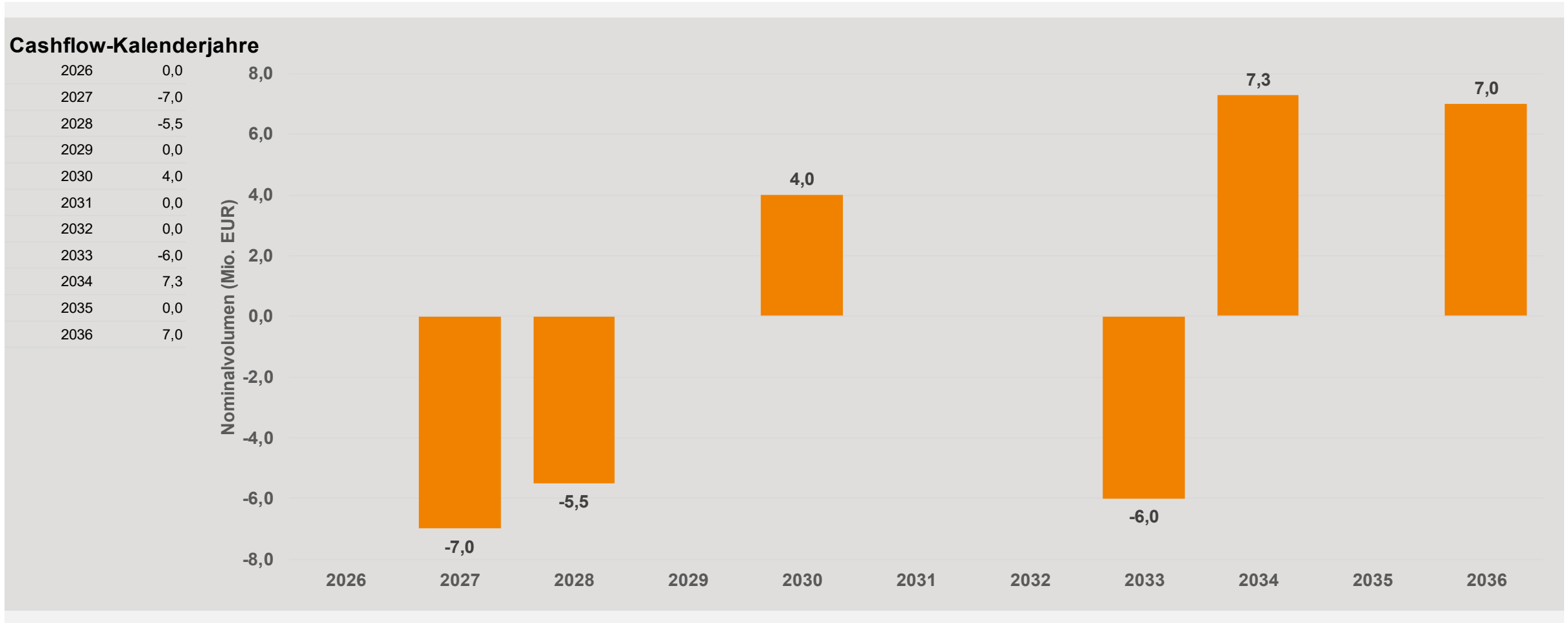
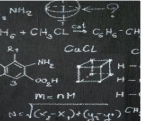
ERGEBNIS

Alle Nebenbedingungen eingehalten

Mehr Ertrag, ohne definierte Limite zu verletzen.

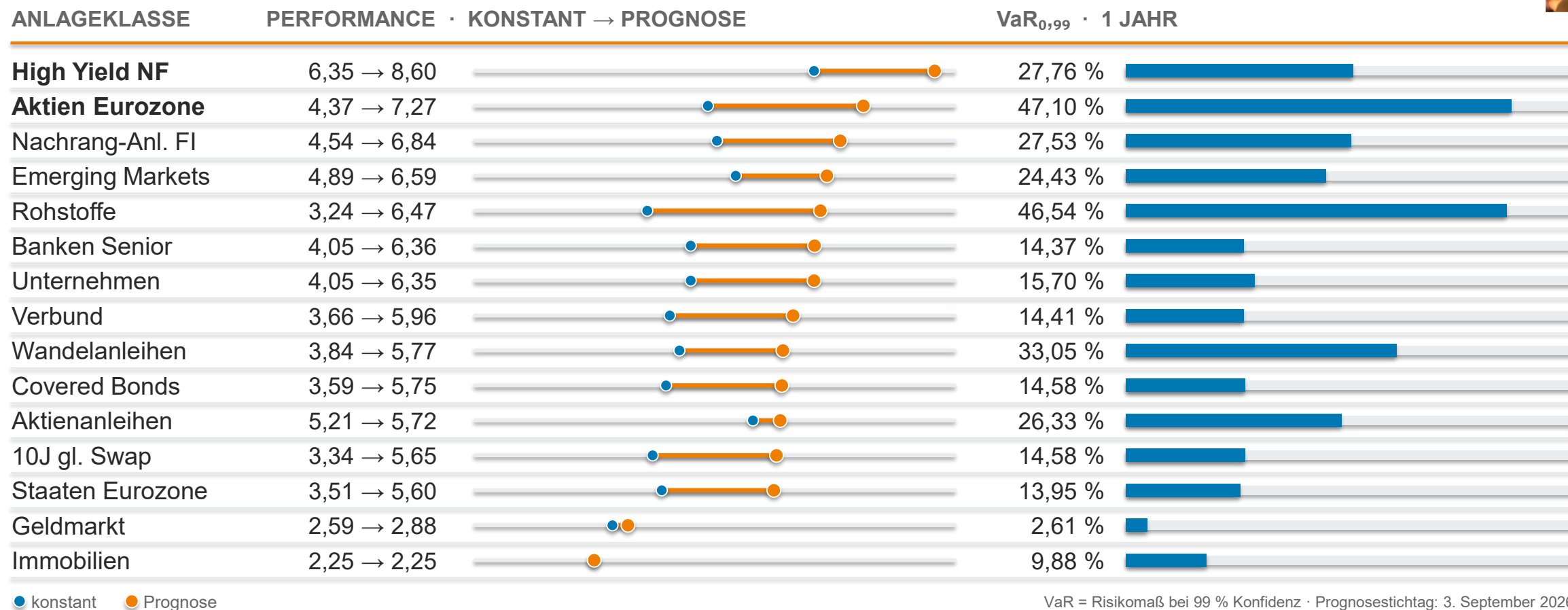
KI unterstützt

GBO: gib uns Deine Wunschparameter vor; wir lassen rechnen.....z.B. Rendite verbessern und Fälligkeitsstruktur anpassen



Willkommen in der neuen (alten) Welt der Zinserträge, Prognosen für SVA

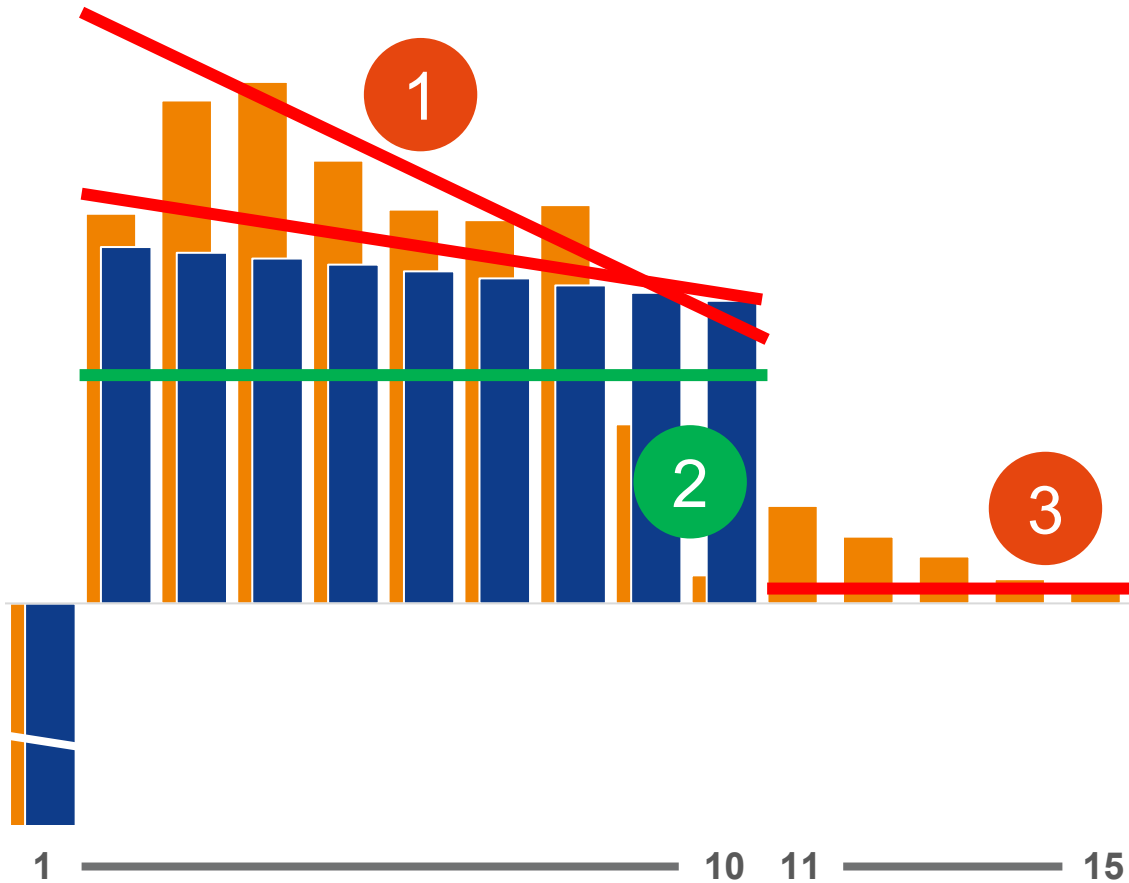
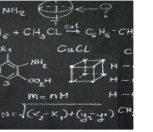
Ertragserwartung, Risiko auf Jahressicht 3.09.2026



KI unterstützt

Nach dem Zinsanstieg gezielt positionieren: Habe ich noch Spielräume ?

Impulse erkennen · regelmäßig steuern



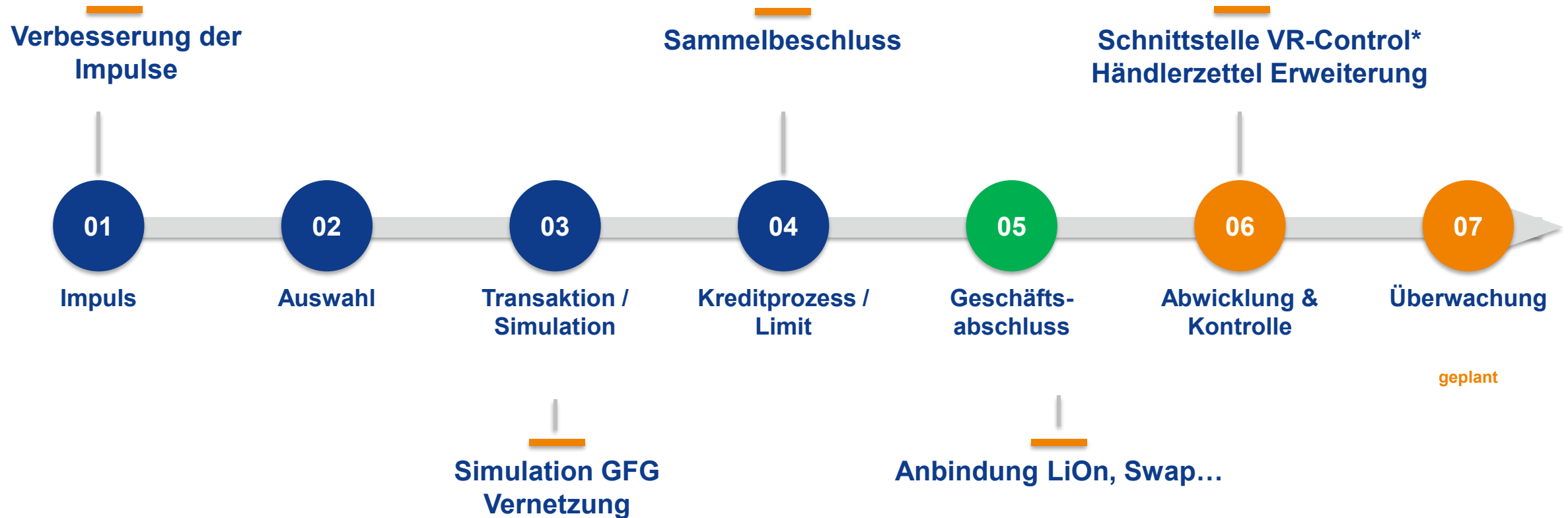
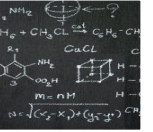
1 Überhänge abbauen
Wiederanlagerisiko senken

2 Lücken gezielt schließen
Wiederanlagerisiko senken

3 Restüberhänge reduzieren
Barwertiges Zinsrisiko begrenzen

Die Digitalisierung der Prozesskette im Eigengeschäft

Weitere Entwicklungen

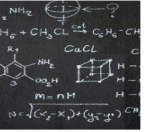


*Teil 1: automatische Schnittstelle für Kennzahlen, Teil 2: Automatische Übertragung der Geschäfte nach VR-Control

KI unterstützt

EGon: Impulse und Transaktionssimulationen

Helfer bei der täglichen Arbeit



Tausch

Baden-Württemberg, Land
Rendite p.a. 2,8041%
Restlaufzeit in Jahren 0,4

→

Belfius Bank S.A.
Rendite p.a. 2,2701%
Restlaufzeit in Jahren 0,2

- 0,53 %

< 1 / 1 >

[Details anzeigen](#)

Kauf

Barclays Bank PLC
Rendite p.a. 4,4901%
Restlaufzeit in Jahren 2,7
Rating A+

ASPEKTE IN DER IMPULSKACHEL

- Tauschideen
- Fälligkeiten und Wiederanlage
- Interessante Emissionen für Ihre Bank

Käufe

WKN	Emittent / Referenzschuldner	Wiedereindeckungs- und Erfüllungsrisk	Kupon	Fälligkeit	Rating (M/S/F)	Marktkurs
> A1Z99U	Europäischer Stabilitätsmechanismus...		2,7500%	15.09.2034	Aaa / AAA / AAA	95,630 %
> A0AXNP	Frankreich, Republik		4,7500%	25.04.2035	Aa3 / NR / A+	105,774 %
> A4ERV8	Amazon.com Inc.		4,4500%	16.03.2045	A1 / AA / AA-	95,272 %
> A19V3T	Rumänien, Republik		3,3750%	08.02.2038	Baa3 / BBB- / BBB-	77,700 %
Zwischensumme Kaufpositionen						96,580 %

Verkäufe

ASPEKTE IN DER TRANSAKTIONSLISTE

- Produktbündel simulieren – Portfoliogedanke umsetzen
- Spreads, LCR, Adressrisiko, EK und SOT im Blick
- Vernetzung

KI unterstützt

EGon hilft bei der Erkennung von Konzernzugehörigkeit



Emittentendetailseite

Mercedes-Benz Group AG

710000 | Mercedesstr. 120 | 70372 Stuttgart | Bundesrepublik Deutschland

Stichtag: 17.09.2026

Übersicht & Stammdaten	Bestände	Nachhaltigkeit Allgemein	Nachhaltigkeit Detail	Rating	Konzernstruktur	Research
------------------------	----------	--------------------------	-----------------------	--------	-----------------	----------

Konzernstruktur



Emittent	Konzernstruktur	WM-ID	Legal Entity Identifier	Land	Emittentenra
Mercedes-Benz Finance Co., Ltd.	Tochter	482806		Japan	A2 / - / WD
Mercedes-Benz Finance Canada Inc.	Tochter	130635	549300G6QKWRPOX3M965	Canada	A2 / - / WD
Mercedes-Benz Bank AG	Tochter	632878		Bundesrepublik Deutschland	- / - / -
Mercedes-Benz Australia/Pacific Pty. Ltd.	Tochter	195224	52990085N0XOUJCARM37	Australien	A2 / NR / WD
Mercedes-Benz AG	Tochter	659910		Bundesrepublik Deutschland	- / - / -
Maschinen-u.Werkz.Zuffenh. AG	Tochter	605200		Bundesrepublik Deutschland	- / - / -
Maschinenfabrik Esslingen AG	Tochter	569700		Bundesrepublik Deutschland	- / - / -
Junkers Flugzeugwerke GmbH	Tochter	369500		Bundesrepublik Deutschland	- / - / -

EGon hilft bei der Erfüllung der Nachhaltigkeitsziele was gibt es und was kommt



Emittentendetailseite

Aareal Bank AG
804110 | Paulinenstr. 15 | 65189 Wiesbaden | Bundesrepublik Deutschland
Stichtag: 25.09.2026

Übersicht & Stammdaten	Bestände	Nachhaltigkeit Allgemein	Nachhaltigkeit Detail	Rating	Konzernstruktur	Research
------------------------	----------	--------------------------	-----------------------	--------	-----------------	----------

Finanzierte CO2e Emissionen nach PCAF					
Nominalvolumen Investition in Mio. €	5				
+ Unternehmenswert (EVIC) des Emittenten in Mio. €	30.188				
= Attributsfaktor	0,0002				
	Scope 1	Scope 2	Scope 3	Summe	
Emission des Emittenten in tCO2e	1.065	259	702.890	704.214	
x Attributsfaktor	0,0002				
Finanzierte Emissionen in tCO2e	< 1	< 1	116	117	

Aktueller Emissionsbeitrag (geschätzte Zahlen)		
	Emissionen in tCO2e / Mio. USD Umsatz	Aktuelle Emissionen in tCO2e
Scope 1 (2023, 2)	< 1	1.065
Scope 2 (2023, 2)	< 1	259
Scope 3 (2024, 4)	248	702.890
Scope 3 Upstream (2024)	151	426.464
Scope 3 Downstream (2024)	98	276.426
Summe CO2e-Beitrag	249	704.214
Angaben in Klammern: Fiskaljahr der Erhebung, Quality Score		

Implizierter Temperaturanstieg	
Temperaturanstieg	1,4°C
Klassifizierung	1.5°C Aligned

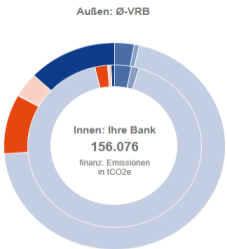
Taxonomie-Quote		
Taxonomie-Quote nach Umsatz	Vorjahres-Quote	Aktuelle Quote
	0,21 % (2024)	2,74 % (2025)
CapEx	0,22 % (2024)	2,74 % (2025)

SDG-Beitrag		Ausprägung Beitrag
1 No poverty	○	Neutral
2 Zero hunger	○	Neutral
3 Good health and well-being	○	Neutral
4 Quality education	○	Neutral
5 Gender equality	●	Aligned
6 Clean water and sanitation	○	Neutral
7 Affordable and clean energy	●	Aligned
8 Decent work and economic growth	○	Neutral
9 Industry, innovation and infrastructure	●	Aligned
10 Reduced inequalities	○	Neutral
11 Sustainable cities and communities	○	Neutral
12 Responsible consumption and production	○	Neutral
13 Climate action	●	Aligned
14 Life below water	○	Neutral
15 Life on land	○	Neutral
16 Peace, justice, and strong institutions	○	Neutral
17 Partnerships for the goals	○	Neutral

ESG	CO2	SDG
-----	-----	-----

ESG

Finanzierte CO2 Emissionen nach PCAF im Gesamt-Depot und im VRB-Vergleich



Finanzierte Emissionen in tCO2e			
Kategorie	Ihre Bank	Ihre Bank Anteil in %	Ø-VRB Anteil in %
Scope 1 Emissionen Unternehmen	4.869	3,12 %	2,87 %
Scope 2 Emissionen Unternehmen	2.219	1,42 %	0,75 %
Scope 3 Emissionen Unternehmen	143.275	91,80 %	70,17 %
Scope 1 Emission Staaten	3.853	2,34 %	9,28 %
Scope 2 Emission Staaten	15	0,01 %	0,10 %
Scope 3 Emission Staaten	990	0,63 %	3,77 %
Scope 1 + 2 + 3 Emission Pub.-Fonds	1.055	0,68 %	13,02 %

Finanzierte CO2 Emissionen je Emittent



- > Finanzierte CO2 Emissionen nach PCAF im Gesamt-Depot und im VRB-Vergleich
- > Finanzierte CO2 Emissionen je Emittent
- > Absolute Emissionen
- > Emissionen in tCO2e
- > SDG-Alignment auf Portfolioebene
- > SDG-Alignment je Emittentenkategorie auf Portfolioebene

Agenda

09.15 Uhr	Begrüßung und aktuelle Themen im Depot A	Hans-Georg Häner (Berater Eigenanlagen)
10.00 Uhr	Ausblick auf Konjunktur und Kapitalmärkte	Thomas Kulp (Senior Analyst Zins- und Aktienmärkte)
10.45 Uhr	Kaffeepause	
11.05 Uhr	Strom - das neue Gold ?	Mario Kristl (Senior Analyst Corporates)
12.00 Uhr	Unsere Empfehlungen für Ihre Eigenanlagen	Stephan Dillig (Berater Eigenanlagen)
12.40 Uhr	Mittagessen	
13.45 Uhr	LCR Investitionen: EU und Osteuropa	Daniel Lenz (Senior Analyst Staaten Euro)
14.30 Uhr	Kaffee und Kuchen zum Abschluß	
15.00 Uhr	Ende	

Mit den Ideen und Anregungen des heutigen Tages auf der richtigen Route unterwegs ans Ziel



Ihre Ansprechpartner



Diplom-Volkswirt
Hans-Georg Häner
Abteilungsleiter
Senior Sales
Eigengeschäft Vertrieb Bayern
Kapitalmärkte Institutionelle Kunden

DZ BANK AG
Am Tullnaupark 4
90402 Nürnberg
Telefon +49 911 2016-127
Mobil +49 172 6750644

hans-georg.haener@dzbank.de

Rechtliche Hinweise

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. Einschätzungen und Prognosen können aufgrund sich im Zeitablauf verändernder Rahmenbedingungen möglicherweise nicht erreicht werden. Die Inhalte dieses Dokuments entsprechen dem jeweils angegebenen Stand bzw. dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.

Aussagen zu früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen zu Währungen / Devisen, Währungsräumen, Waren, Rohstoffen, Finanzinstrumenten, Finanzindizes oder Dienstleistungen stellen keinen verlässlichen Indikator für künftige Wertentwicklungen dar. Soweit nicht ausdrücklich anders gekennzeichnet, werden Wertentwicklungen 'brutto' angegeben, d.h. insbesondere ohne Berücksichtigung von Kosten, Gebühren, Provisionen und ggf. Steuern einer entsprechenden Investition. Dies bedeutet, dass eine tatsächlich erzielbare Rendite der Investition deshalb niedriger sein kann. Sofern Finanzinstrumente oder Finanzindizes in Fremdwährungen notieren, können Währungsschwankungen die Renditen in Euro positiv oder negativ beeinflussen.

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