

Steuerung trifft Mathematik

Strategische
Zielerreichung

treffsicher

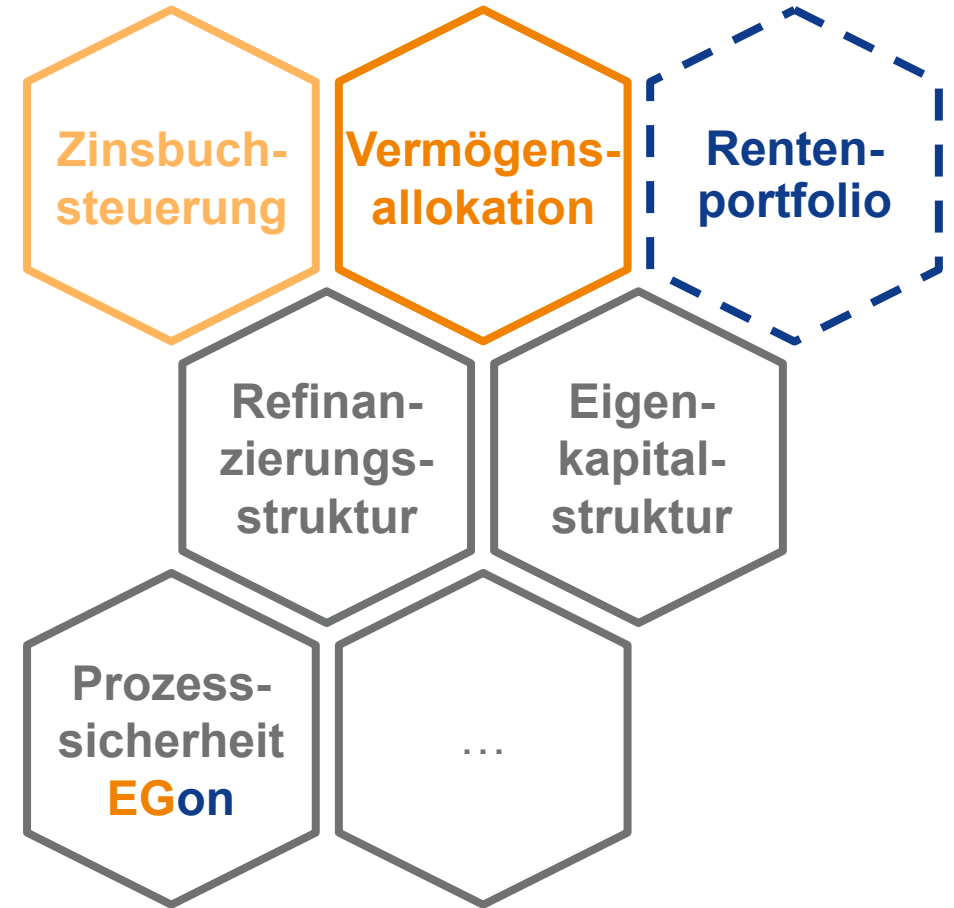
auf Performance
programmiert.

DZ BANK:
Ihr GesamtBankOptimierer

 **DZ BANK**
Die Initiativbank

Was uns antreibt

Die beste Lösung für Sie.



Strategischer Vermögensallokation – treffsicher steuern



Sicherheit

- Steuerungsgrößen als Nebenbedingungen einer Optimierung definieren und zuverlässig einhalten

Effizienz

- Maximalen Ertrag aus den definierten Freiheitsgraden für die eigene Bank ziehen
- Klare Steuerungsimpulse erhalten
- Regelmäßige Überprüfung durchführen

Von der Assetklasse bis zum Einzeltitel

Warum der Blick auf die gesamte Bank so wichtig ist

VERMÖGENSALLOKATION AUF EBENE GESAMTBANK

Genossenschaftsbank



Kunden-
kreditgeschäft

Kunden-
einlagen

Eigenanlagen

Refinanzierungen

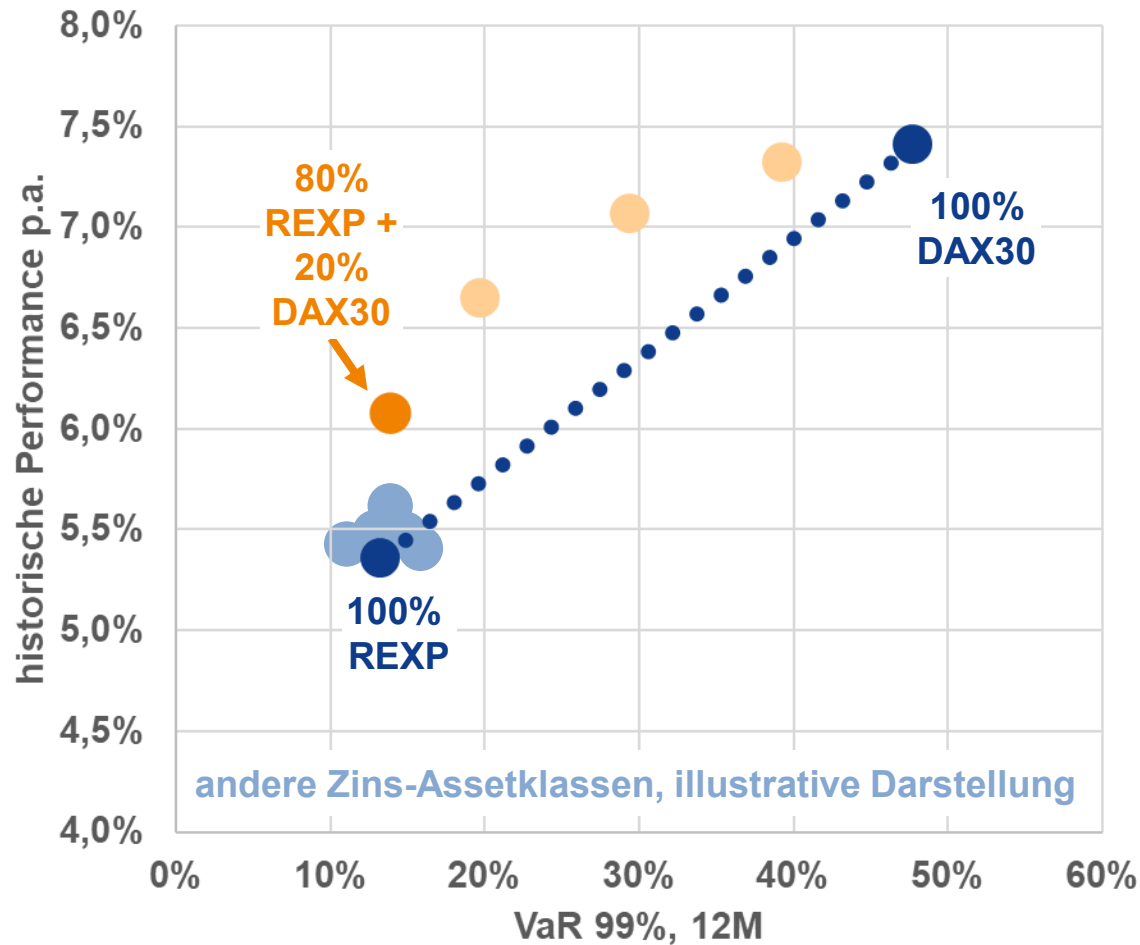
Eigenkapital

Derivate

Alle Risiken einer Bank ganzheitlich betrachten
Abgleich mit der ökonomischen RTF

Ertrags-/Risikotreiber und Divisifikator
Zinsänderungsrisiko aus dem Kundengeschäft

Diversifikation jenseits der Renten-Assetklassen



REXP und DAX 30 1967 - 2025

Geschäftsmodell

impliziert Renten-Assetklassen

Diversifikation nutzen

Risiken reduzieren und Erträge steigern

Regelmäßig rebalancieren

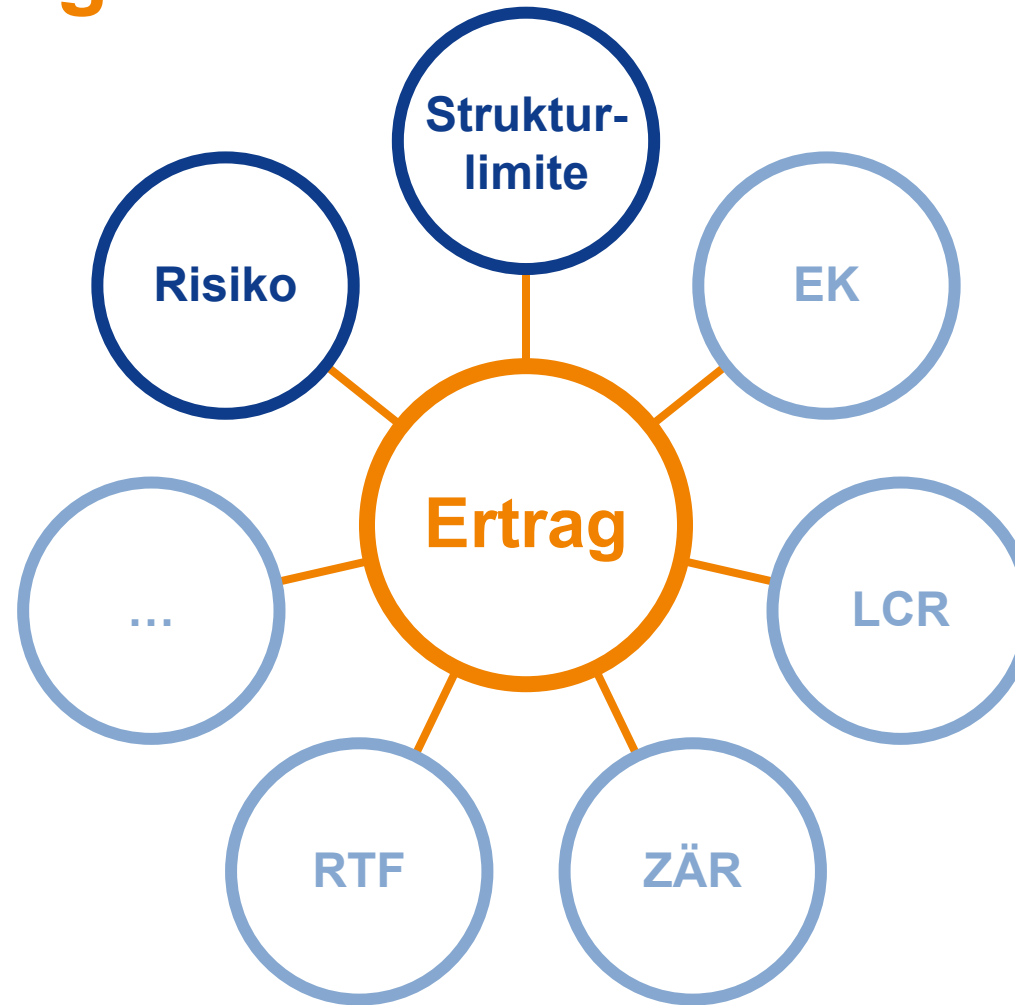
beschlossene Quoten im Zeitablauf stabil halten,
außer bei strategischen Anpassungen



Auf welche
Weiterentwicklung dürfen
Sie sich freuen?

 **DZ BANK**
Die Initiativbank

Neue Nebenbedingungen inklusive – für individuelle Ertragsoptimierung!



Unser Steuerungs-Cockpit für Sie



Ihr Ertragspotenzial

Kennzahl	Ist	Nebenbed.		Opt	Delta
Ertrag	31,4		max	33,9	2,5
int. VaR	188	<=	197	194	6
Ökon. RTF	76,4%	<=	85,0%	85,0%	8,6%
GKQ	19,5%	>=	19,0%	19,0%	-0,5%
IRRBB ZÄR	18,7%	<=	20,0%	19,8%	1,1%
SREP-Bucket	2.	<=	2.	2.	konst.
LCR	148%	>=	140%	156%	8%
Strukturlimit	✓			✓	

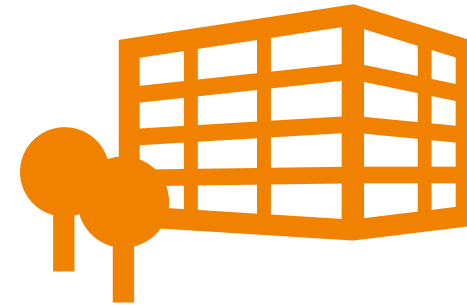
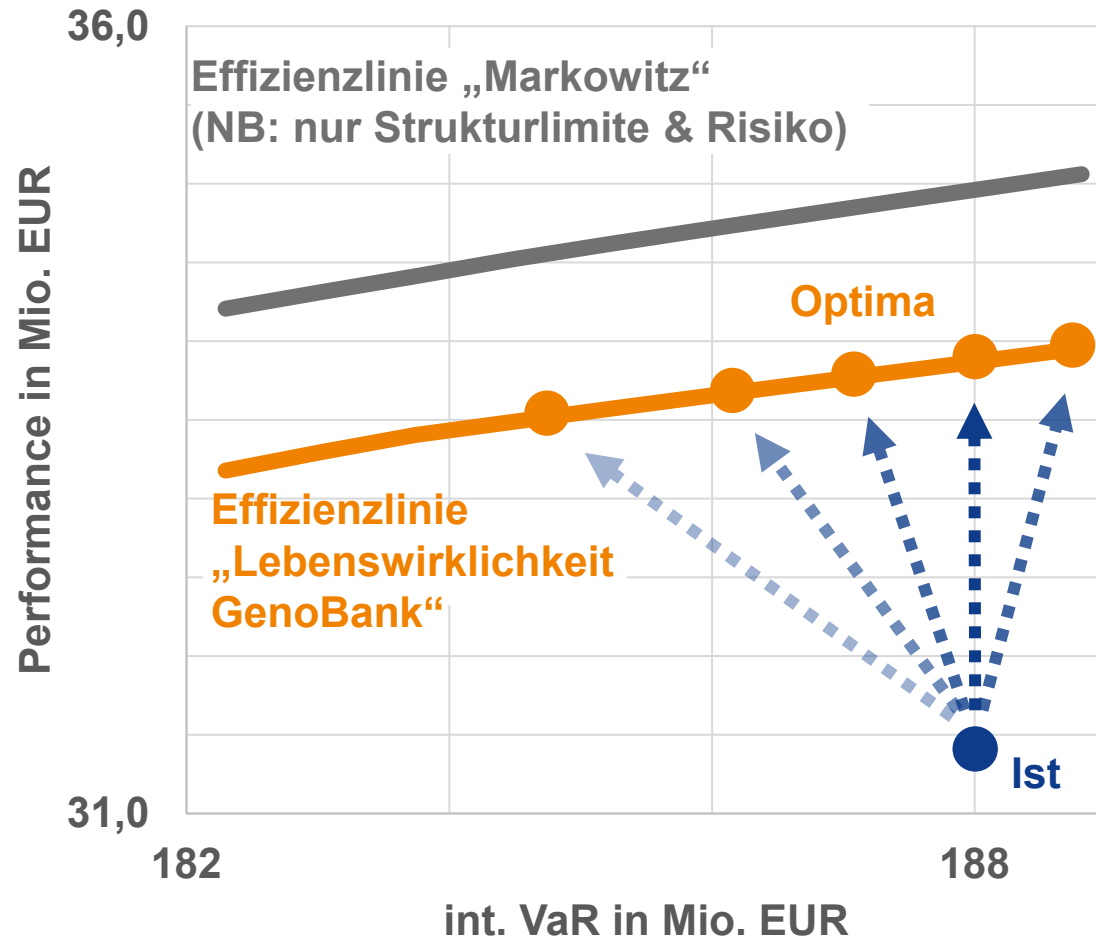
Werte in Mio. EUR, sofern nicht anders ausgewiesen.

← Welches **Potenzial** steckt in der konsequenten Nutzung Ihrer Freiheitsgrade?

↘ Welche **Faktoren limitieren** das Ergebnis?

✓ **Nebenbedingungen bieten Sicherheit** für steuerungsrelevante Kennzahlen

Individuelle Effizienzlinie Ihres Hauses



Volksbanken &
Raiffeisenbanken
PSD Banken
Sparda-Banken
Kirchenbanken

Passgenaue Parameter treffen individuelles Feintuning

No.	Assetklasse	Typ	Ertrag	VaR	RORAC	Solva 2026	HQLA	ZÄR
1	10 Jahre gleitend	int	2,6%	14,7%	7,4%	0%	0%	8,7%
2	Staatsanleihen	int	2,8%	14,0%	10,1%	0%	100%	8,7%
3	Gedekte Anleihen	int	3,0%	14,7%	11,0%	10%	89%	8,7%
4	Bankanleihen	int	3,5%	14,4%	16,0%	50%	0%	8,7%
5	Verbund (Swap + BANK)	int	3,1%	14,5%	12,2%	0%	0%	8,7%
6	Unternehmen	int	3,4%	15,8%	13,6%	75%	50%	8,7%
7	Nachranganleihen	int	4,1%	28,1%	9,5%	100%	0%	8,7%
...	...	...	...	...	...	...	...	...
10	Aktien Welt WK offen	int	5,0%	43,4%	8,1%	130%	0%	0,3%

SVA-Publikation: monatlich aktuelle Ertragsschätzer

Mein VR-BankenPortal

Mein Dashboard

News

Unternehmen

Anwendungen

Veranstaltungen

Notizen

Meine Unternehmen

DZ BANK

R+V Versicherung

MünchenerHyp

Meine Anwendungen

RisCaServ

EigenGeschäfte online

PuB-Service

DZ BANK Die Initiativbank

Start

News

Newsletter

Kontakt

Strategische Vermögensallokation

Strategische Vermögensallokation Depot A

DZ BANK > ... > Strategische Vermögensallokation Depot A

QuickCode: DZ177

Strategische Vermögensallokation Depot A

Gesamtbanksteuerung Depot A

Die Kundeninformation "Strategische Vermögensallokation Depot A - Parametrisierung" beinhaltet Ertrags- und Risikoerwartungen ausgewählter Assetklassen, die im Rahmen von DZ BANK Beratungsleistungen zur Strategischen Vermögensallokation in Genossenschaftsbanken berücksichtigt werden. Die Kundeninformation erscheint monatlich und beinhaltet neben einem Marktüberblick auch Prognosen zu der Entwicklung von Renditen, Spreads und Erträgen der Assetklassen.

2026

Alle Inhalte zum Download

2026-02 SVA Depot A

2026-01 SVA Depot A

Alert setzen!

Suche

Alert Icon

Kundeninformation: Strategische Vermögensallokation Depot A – Parametrisierung –

Performance- und Risikoerwartungen zur Strukturierung des Depot A

ASSET MANAGEMENT

monatlich Fertiggestellt: 02.12.2025 11:00 Uhr

INHALT

Marktrückblick 2

Kundenentwicklung 2

Performance und Risikoerwartungen 3

Rendite- und Spreadkurven 4

Rendite-, Spread- und Performanceprognosen 5

Prognose Basisplätze 5

Staatsanleihen 6

Covered Bonds / Pfandbriefe 7

Banken 8

Finanzinstitute Nachranganleihen 8

Unternehmensanleihen 9

High Yield Non Financials 9

Emerging Markets 10

Aktien 11

Wandelanleihen 12

Aktienanleihen 12

Rohstoffe 13

Immobilien 14

Zusammenfassung der Prognosen 15

Anhang 16

Historische Korrelationen 16

Erläuterungen zu den Berechnungsgrundlagen 17



Worauf dürfen Sie
noch gespannt sein?

DZ BANK
Die Initiativbank

TRANSPORTATION

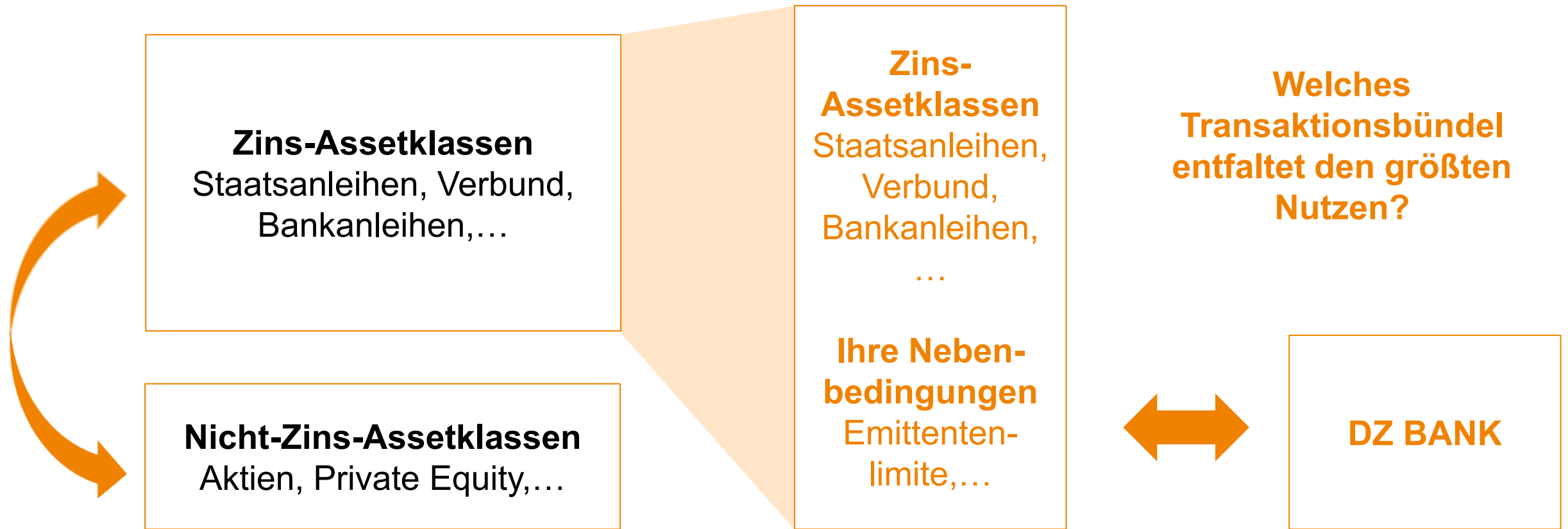
CONSUMER NON-DURABLES

ENERGY MINERALS

Hieran arbeiten wir für Sie

Strategische Vermögensallokation auf
Assetklassenebene, Parameter: Konstant

Optimierung des Rentenportfolios auf
WKN-Ebene mit aktuellen Renditen (= Konstant)



Rentenportfolio optimieren – Nebenbedingungen im Blick

Mit welchen 5 Transaktionen im Direktbestand lässt sich unser Ertrag am meisten steigern?

Gesamtkapitalquote

SREP-Bucket

Zinsänderungsrisiko

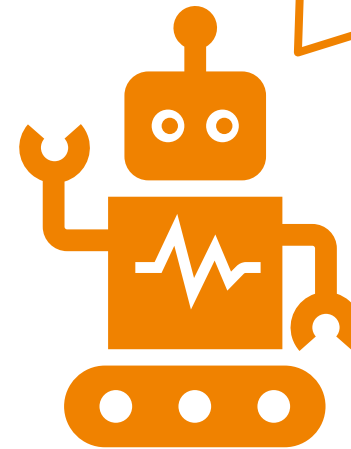
LCR

Cashflow

Emittentenlimite



- ✓ Du kannst inkl. Geld/Brief einen Mehrertrag von 46 TEUR p.a. erzielen.
- ✓ Verkaufe diese 5 WKN
- ✓ Kaufe jene 5 WKN
- ✓ Alle Deine Nebenbedingungen werden eingehalten.
- ✓ Schau Dir die Wirkung in **EGon** an und sprich mit Deinen DZ BANK Beratern



Was wollen Sie erreichen?



Status-quo optimieren

„Ich bin mit meiner Positionierung zufrieden und möchte mögliche Potenziale heben.“

Alle Nebenbedingungen mindestens gleichwertig,
Ertrag +46 TEUR p.a.

Neue Positionierung erreichen

„Ich möchte meine Positionierung verändern und gezielt höhere Freiheitsgrade bestmöglich ausnutzen.“

Alle Nebenbedingungen mindestens gleichwertig,
Zinsänderungsrisiko +200 BP +1 Mio. EUR

Ertrag +119 TEUR p.a.

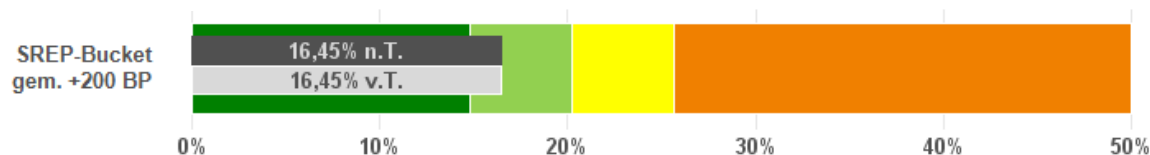
Transaktionen in EGoⁿ bequem nachvollziehen

Status-quo optimieren

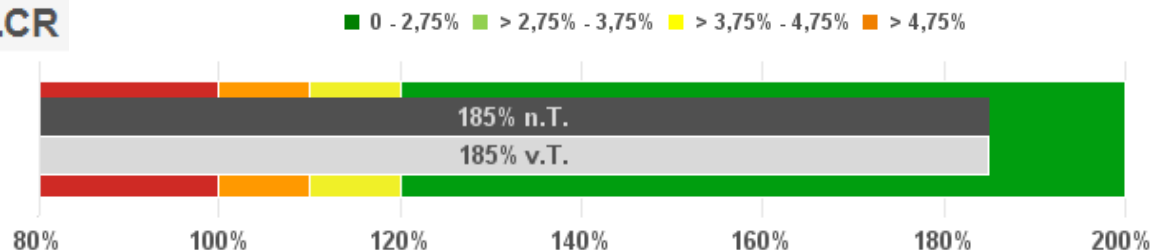
Ertragsübersicht per anno

Ertrag	46.395 € p.a.
davon aus Spread	46.430 € p.a.
davon aus Laufzeit	-35 € p.a.
Zinsergebnis	7.745 € p.a.
davon nur aus Wertpapieren	28.245 € p.a.
Realisiertes Ergebnis (der Verkaufspositionen)	-80.995 €

SREP-Bucket



LCR

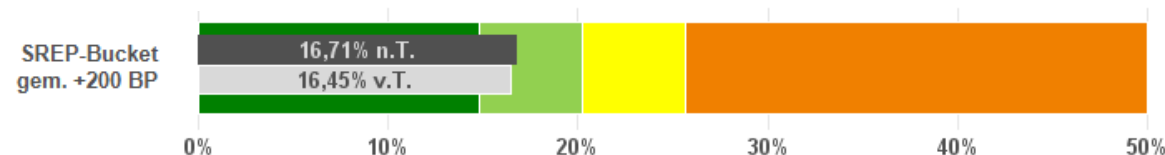


Neue Positionierung erreichen

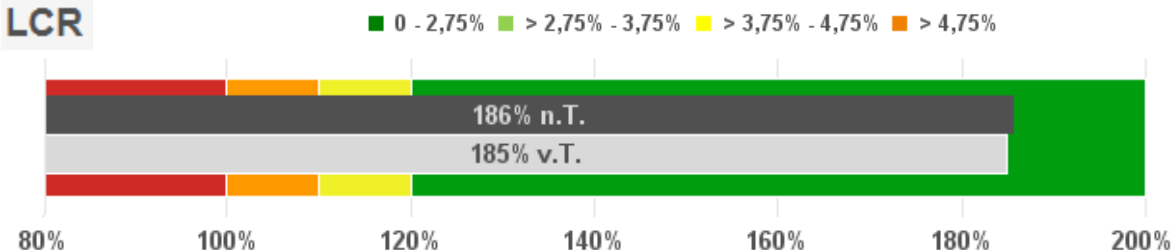
Ertragsübersicht per anno

Ertrag	119.147 € p.a.
davon aus Spread	63.570 € p.a.
davon aus Laufzeit	55.577 € p.a.
Zinsergebnis	35.900 € p.a.
davon nur aus Wertpapieren	64.600 € p.a.
Realisiertes Ergebnis (der Verkaufspositionen)	31.066 €

SREP-Bucket



LCR



Treffsichere Banksteuerung im Sparring mit uns



Ihre Berater Gesamtbanksteuerung und Berater Eigengeschäft begleiten Sie von der Analyse bis zur Umsetzung

Wir entwickeln unsere Fähigkeiten für Sie weiter und nutzen neue technologische Möglichkeiten

Dabei treibt uns an,
für Sie die beste Lösung zu finden

DZ BANK: Ihr GesamtBankOptimierer

Steuerung trifft Mathematik

Strategische
Zielerreichung

treffsicher

auf Performance
programmiert.

Gemeinsam mehr erreichen.
Ihre GesamtBankOptimierer

 **DZ BANK**
Die Initiativbank