Steuerung trifft Mathematik

Strategische Zielerreichung

treffsicher

auf Performance programmiert



DZ BANK: Ihr GesamtBankOptimierer
Ihr Anleihenportfolio im Fokus

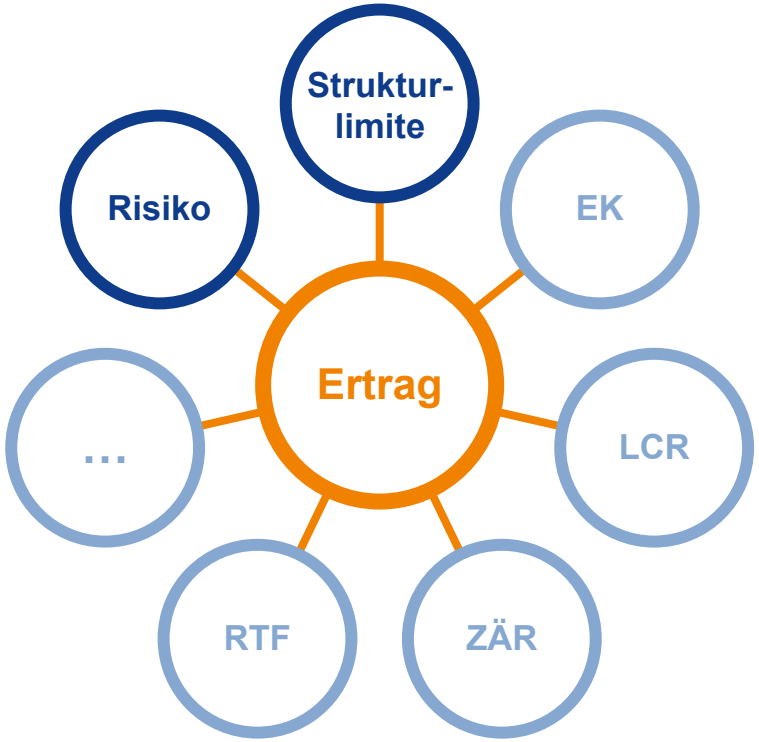
November 2026, Michael Maneck

DZ BANK
Die Initiativbank

Was uns antreibt? Die beste Lösung für Sie.

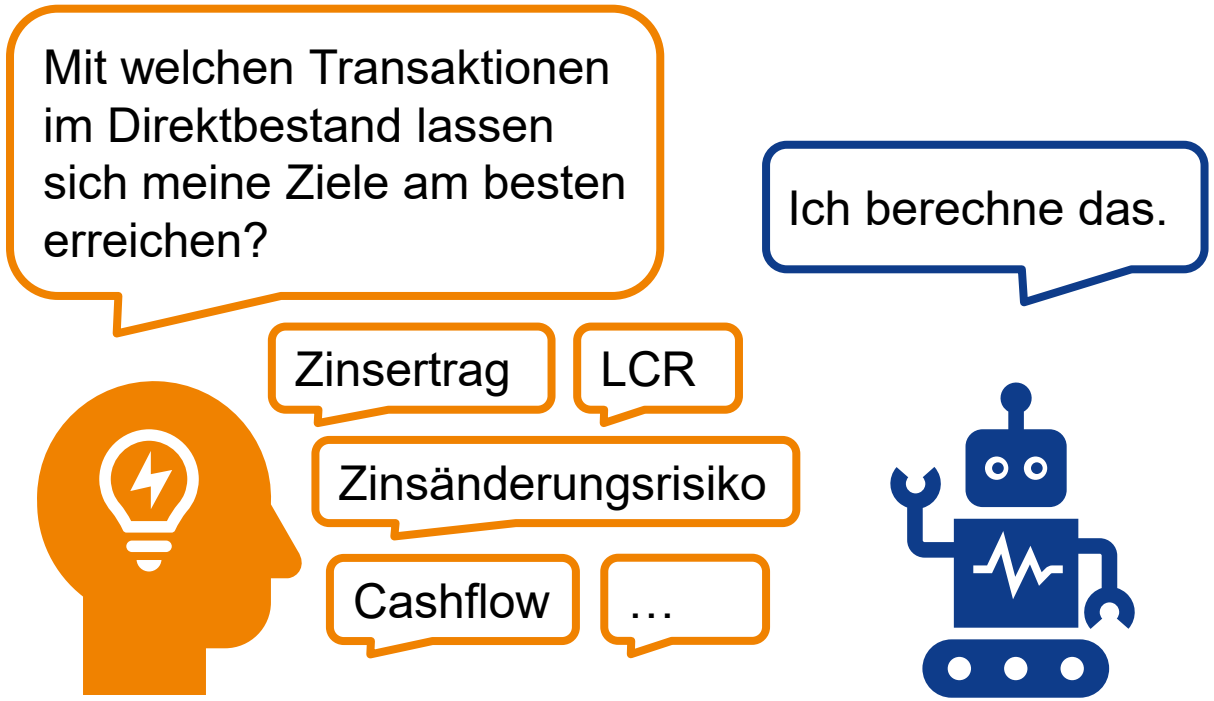
Rückblick

Strategische Vermögensallokation mit neuen Nebenbedingungen – **Assetklassenebene**



Im Fokus

Optimierung Ihres **Anleihenportfolios** mit Ihren individuellen Nebenbedingungen – **WKN-Ebene**



DZ BANK
Die Initiativbank

Live-Vorstellung des Tools

1. Bank auswählen, Daten laden



2. Verkaufskriterien

Mögliche Verkäufe		225
Kaufdatum	≤	31.07.2026
Vermögensart	=	Liqui

3. Kaufkriterien

Mögliche Käufe		100
DZ BANK Vol.	≥	3,0
RLZ in Jahren	≥	2
Kalenderjahre	≤	2036
Kurs Min	≥	98
Kurs Max	≤	103
Kupon Min	≥	2,0%
Kupon Max	≤	5,0%
Kuponart	=	Fix

4. Zielfunktion und Nebenbedingungen

	IST	OPT		NB	Delta
Ziel: Ertrag	33,0	33,2			0,155
Transaktionen (Stk.)		10	≤	10	
Käufe		4	≤	10	
Verkäufe		6	≤	10	
Min Vol. je Anleihe			≥	3,0	
Max Vol. je Anleihe			≤	10,0	
Marktwert	889,7	889,7	=	889,7	0,0
SP DZ	25,0	25,0	≤	125,0	0,0
SNP DZ	85,6	85,6	≤	185,6	0,0
SP andere	81,7	81,7	≤	81,7	0,0
SNP andere	21,0	21,0	≤	21,0	0,0
CLN	25,0	25,0	≤	25,0	0,0
Reserven	3,2	2,9			-0,3
Abschreibungen	20,0	20,0			0,0
Realisation Nettoabschr.		-0,329	≤	20,0	

	IST	OPT		NB		Kaufpot.	Delta
Zinsertrag	23,5	24,5	≥	24,5			1,0
ZÄR	67,8	69,0	≤	69,0			1,2
EMA (Solva)	10,1	10,0	≤	10,1			-0,2
LCR	154%	154%	≥	150%			0%
Cashflow-Kalenderjahre				**Min**		**Max**	
2026	0,0	0,0	≥	0,0	≤	0,1	0,1
2027	141,0	126,0	≥	41,0	≤	141,0	0,0 -15,0
2028	85,0	75,0	≥	0,0	≤	123,8	38,8 -10,0
2029	123,7	137,9	≥	23,7	≤	223,7	240,7 14,2
2030	104,7	111,7	≥	4,7	≤	204,7	109,9 7,0
2031	97,6	97,6	≥	0,0	≤	189,3	91,7
2032	87,4	87,4	≥	0,0	≤	103,4	16,0
2033	131,4	131,4	≥	31,4	≤	211,8	80,4
2034	67,5	70,5	≥	0,0	≤	114,5	47,0 3,0
2035	65,9	65,9	≥	0,0	≤	68,9	3,0
2036	12,5	12,5	≥	0,0	≤	40,5	28,0
Hauptassetklassen				**Min**		**Max**	
Staatsanleihen	231,3	240,8	≥	0,0	≤	331,3	331,1 9,5
Gedeckte Anleihen	439,0	428,6	≥	0,0	≤	539,0	103,6 -10,4
Bankschuldverschreib	180,8	180,8	≥	0,0	≤	280,8	128,2
Unternehmensanleihe	23,5	23,5	≥	0,0	≤	56,9	33,4
Nachranganleihen	0,0	0,0	≥	0,0	≤	0,0	0,0
Emerging Markets	30,1	30,1	≥	0,0	≤	59,5	29,4

DZ BANK
Die Initiativbank

Unser Tool unterstützt Sie bei vielen Anwendungsfällen

„Ich möchte…

✓ …sowohl den **Zinsertrag** erhöhen…

✓ …den **Zinsbuchcashflow** steuern…

✓ …die **Eigenmittelunterlegung** im Depot A optimieren…

✓ …

…und dabei einen möglichst hohen **Ertrag aus Rendite** erzielen.“

DZ BANK
Die Initiativbank

Je mehr Daten & Freiheitsgrade, desto besser das Ergebnis

Voraussetzungen: mit welchen Daten arbeitet die Optimierung?

liquide Anleihen im Direktbestand

Limite **EGon**-Adresslimite

BASYS Bankanalysen mit System Basys-Meldewesen

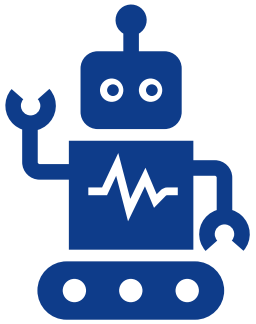


DZ BANK Die Initiativbank

Starten Sie jetzt mit der Optimierung Ihres Anleihenportfolios

Wie möchten Sie Ihr Anleihenportfolio weiterentwickeln und welche Nebenbedingungen sind Ihnen wichtig?

Ihre Beraterinnen und Berater der DZ BANK berechnen die beste Lösung für Sie.



DZ BANK
Die Initiativbank

Haftungsausschluss / Disclaimer / 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 als Anlageberater oder 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.

DZ BANK
Die Initiativbank

Vielen Dank

DZ BANK
Die Initiativbank

Steuerung trifft Mathematik

Strategische Zielerreichung

treffsicher

auf Performance programmiert



DZ BANK: Ihr GesamtBankOptimierer
Ihr Anleihenportfolio im Fokus

November 2026, Michael Maneck

DZ BANK
Die Initiativbank