



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

# Aktuelle Strategien für das Treasury

## Begrüßung und aktuelle Ausgangslage im Eigengeschäft

Bad Gögging, 21.07.2022

Torsten Merkle, Leiter VRB Eigengeschäfte Vertrieb

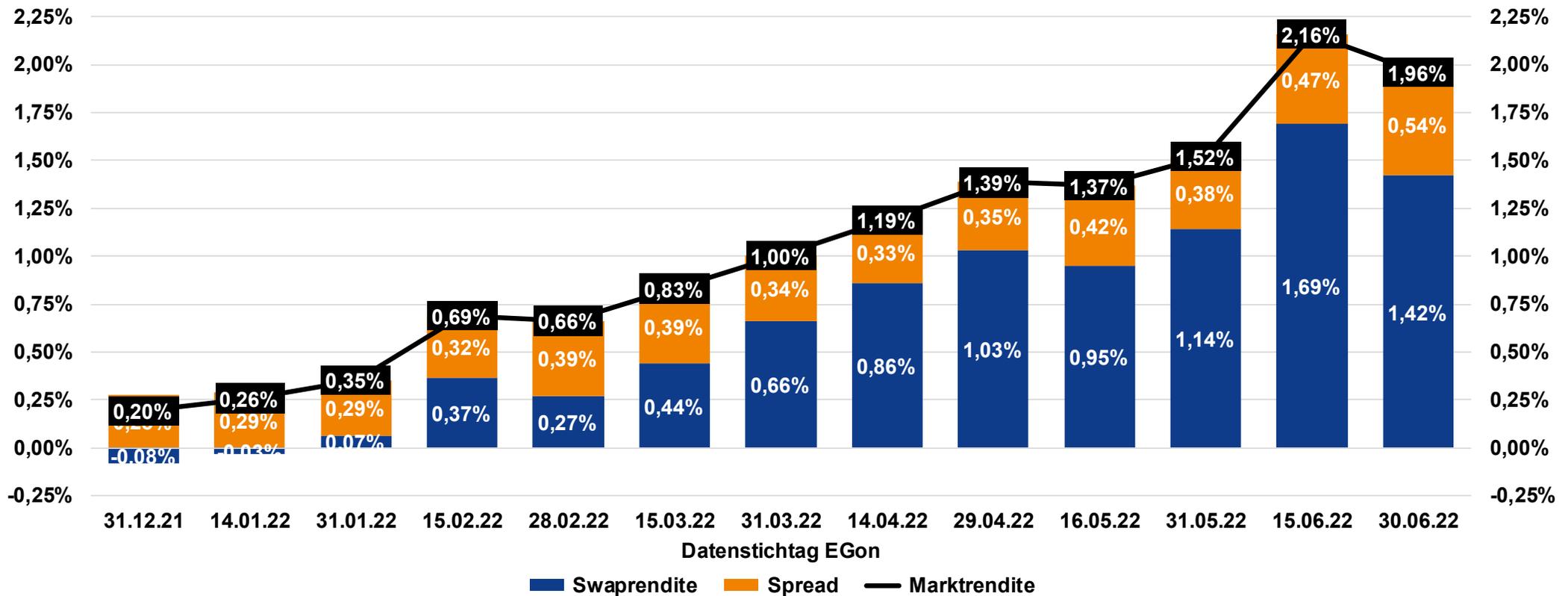
Mario Zollitsch, Leiter VRB Eigengeschäfte Vertrieb Bayern



**DZ BANK**  
Die Initiativbank

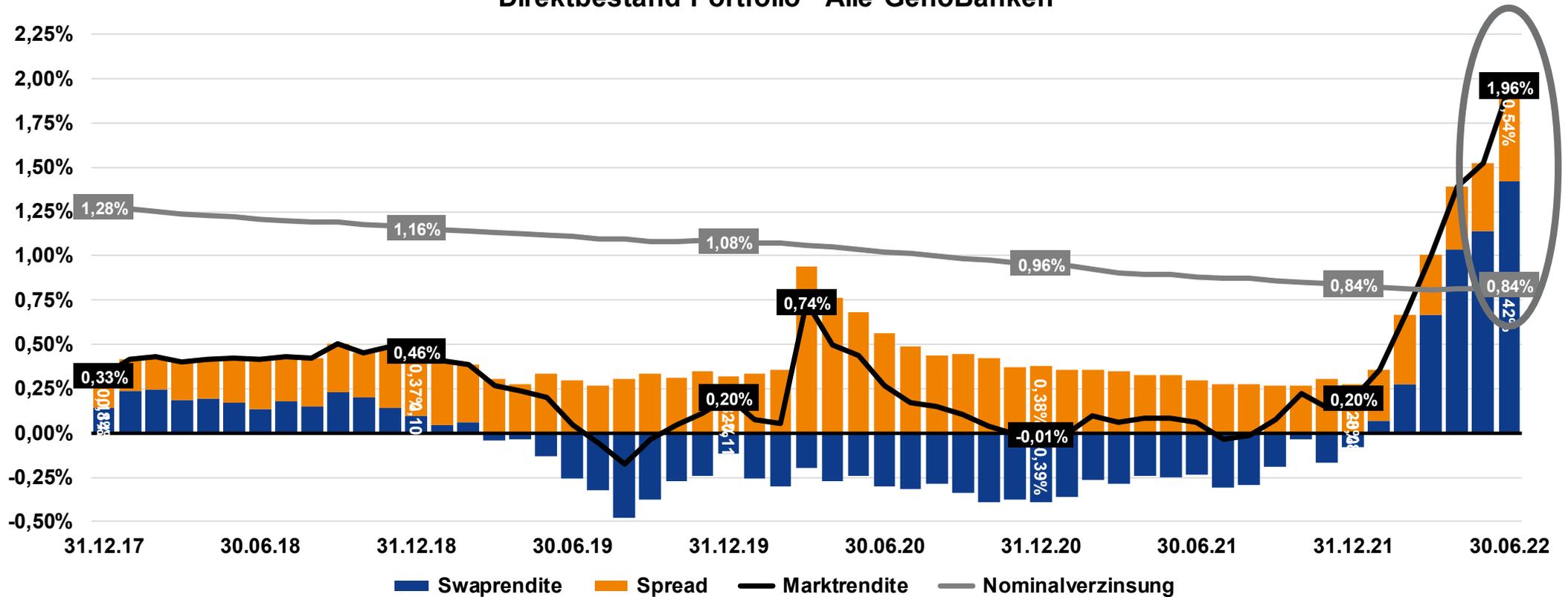
# Die Entwicklung der Markttrenditen im 1. Halbjahr 2022: Swaprendite hat sich um 1,50%, die Spreads nur um 0,26% erhöht

Direktbestand Portfolio "Alle GenoBanken"



# Die aktuelle Marktrendite liegt nun weit über dem „Corona-Krisenniveau“ - Markrendite > Kupon

Direktbestand Portfolio "Alle GenoBanken"



## Die Nettoreserven der VR Banken in Bayern haben sich innerhalb von 6 Monaten in Nettolasten gedreht

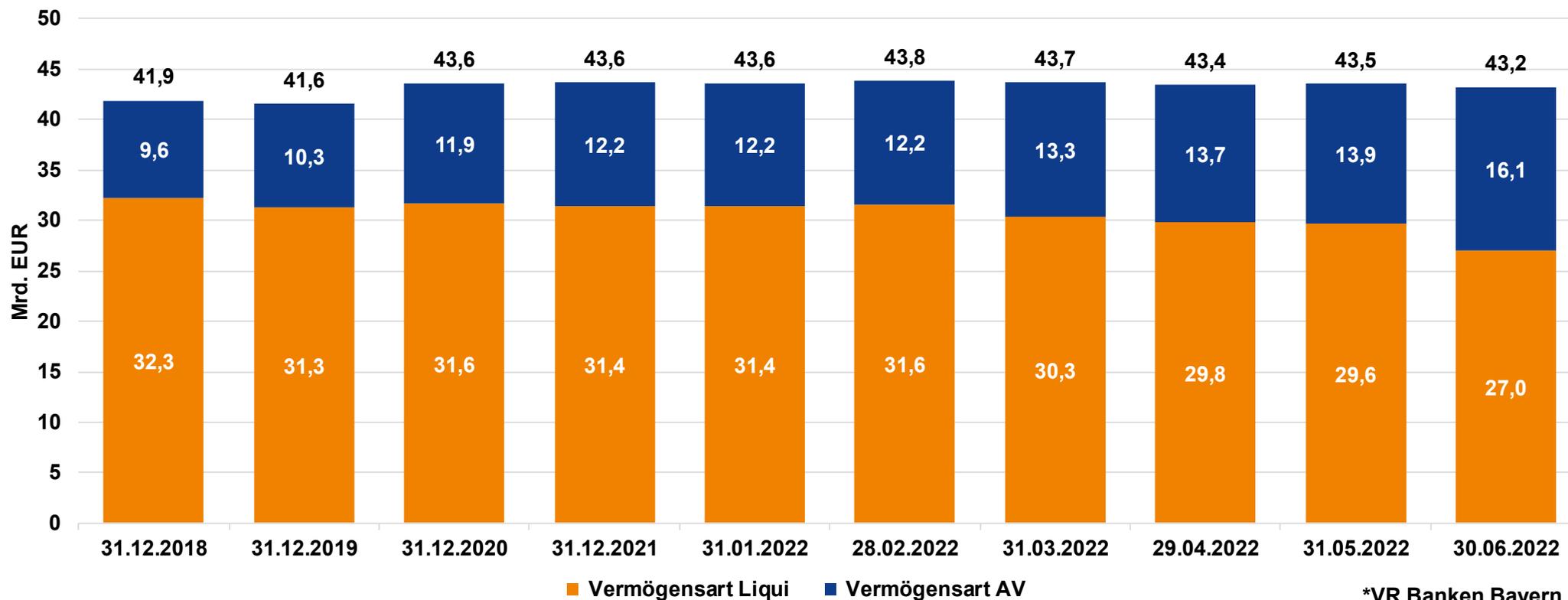
### GVB

Kennzahl	#	31.12.2021	30.06.2022	Veränderung
RLZ Direktbestand	Jahre	4,5	4,4	-0,1
M-Duration Direktbestand	%	3,90%	3,60%	-0,31%
Nominalverzinsung Direktbestand	%	1,15%	1,12%	-0,03%
Marktrendite Direktbestand	%	0,29%	2,20%	1,91%
Swaprendite Direktbestand	%	-0,06%	1,50%	1,56%
Bonitätsspread Direktbestand	%	0,35%	0,70%	0,36%
BPV Direktbestand	TEUR	14.635	12.284	-2.351
Reserven/BPV Direktbestand	BP	62	7	-55
<b>Nettoreserven der Eigenanlagen</b>	<b>TEUR</b>	<b>1.441.735</b>	<b>-2.132.466</b>	<b>-3.574.201</b>

Quelle: EGon, Stand: 30.06.2022

# Umbuchungen in die Vermögensart „Anlagevermögen“ mit steigender Dynamik\*

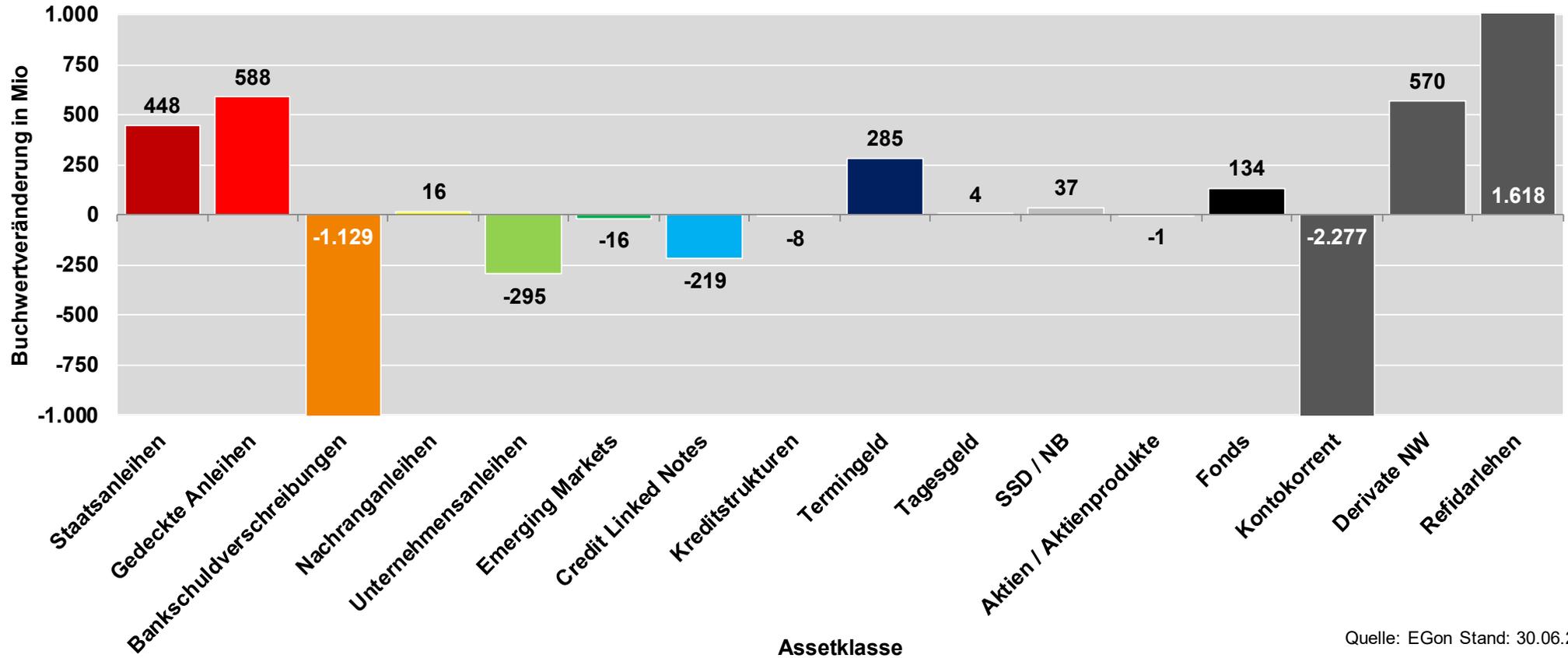
Aufteilung der Eigenanlagen nach BUCHWERT in die Vermögensarten



Quelle: Egon, ohne TTG, Schuldscheine und Namensbriefe

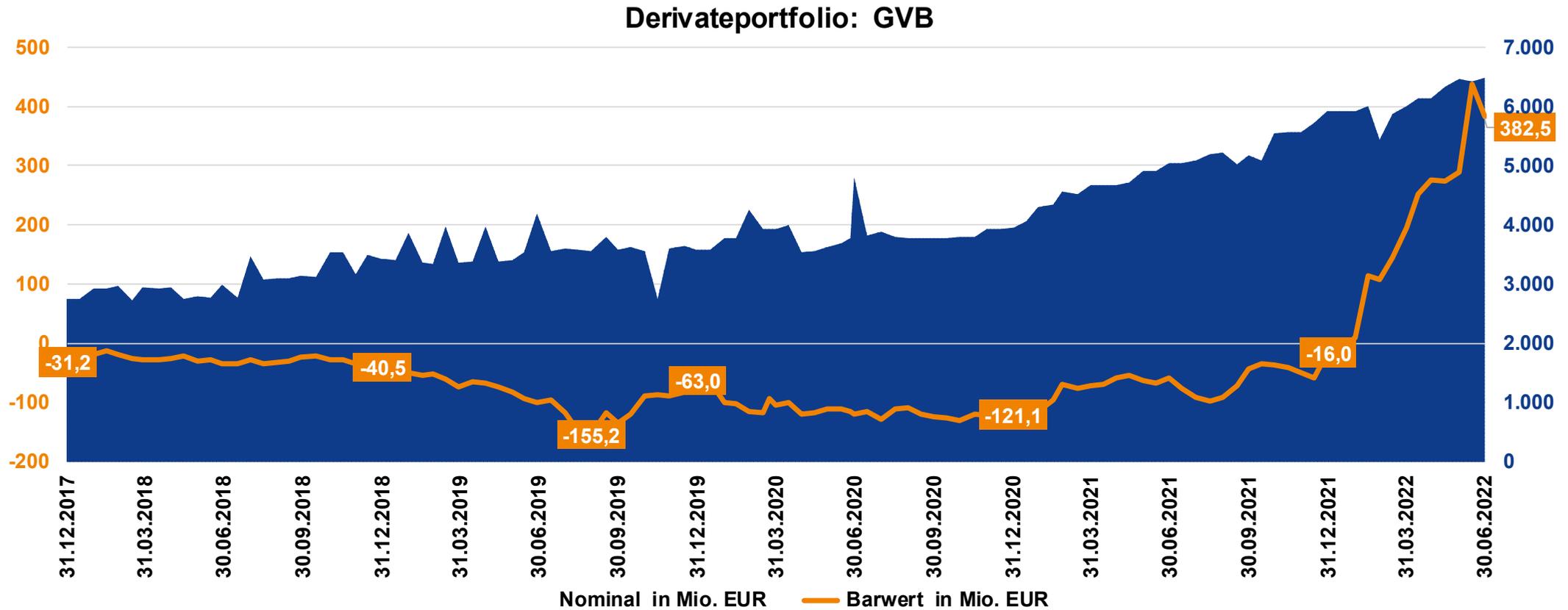
\*VR Banken Bayern

# Assetklassen-Veränderung der bayerischen VR Banken im 1. Hj. 2022: Qualität, Meidung Bewertungsrisiko, Diversifikation und Zins-/LQ-Sicherung



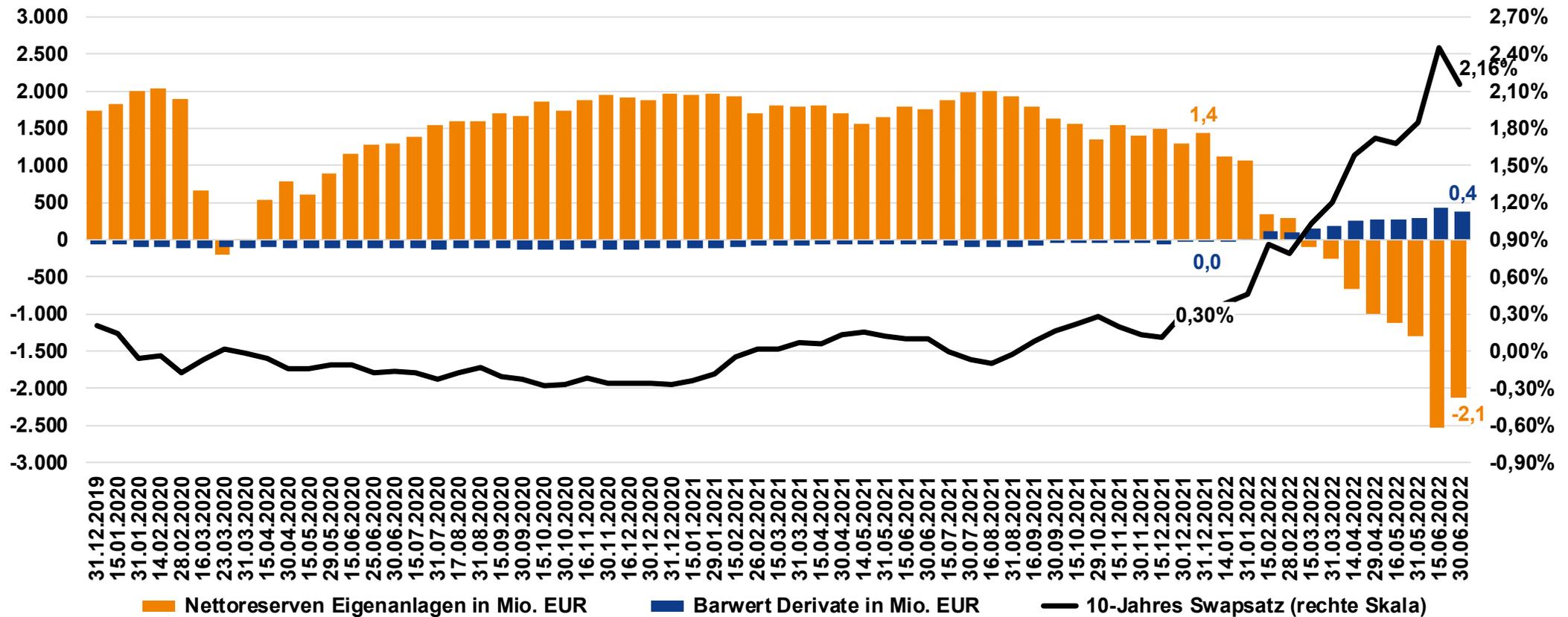
Quelle: Egon Stand: 30.06.2022

# Die Zinsabsicherungsderivate wirken bei der aktuellen Zinsentwicklung



Quelle: Egon

# Entwicklung des 10-Jahres Swapsatzes und seine Implikationen auf die Nettoreserven aller Eigenanlagen und Derivatemarktwerte\*



Quelle: Egon

\* VR Banken Bayern

# Unser heutiges Programm für Sie

- 09.30 - 10.00 Uhr **KAFFEE-EMPFANG**
- 10.00 - 10.15 Uhr **Begrüßung und aktuelle Ausgangslage im Eigengeschäft**  
Torsten Merkle, Leiter VRB Eigengeschäfte Vertrieb  
Mario Zollitsch, Leiter VRB Eigengeschäfte Vertrieb Bayern
- 10.15 - 11.00 Uhr **Geldpolitische Zeitenwende: Höhere Renditen voraus!**  
Sonja Marten, Leiterin Research Devisen- und Geldpolitik
- 11.00 - 11.45 Uhr **Aktuelle Handlungsempfehlungen im Depot-A**  
Matthias Holz, Berater VRB Eigengeschäfte Vertrieb Bayern
- 11.45 -12.30 Uhr **Eigengeschäftsprozess digital - Status Quo und weitere Entwicklungsschritte**  
Andre Bienek, Leiter VRB Eigengeschäfte / Digitalisierung
- 12.30 - 13.30 Uhr **MITTAGSPAUSE**
- 13.30 - 14.15 Uhr **Neues RTF-Konzept und strategische Vermögensallokation**  
Roland Boxhorn, Leiter Team Prüfung Gesamtbanksteuerung, Genossenschaftsverband Bayern
- 14.15 - 15.00 Uhr **Effiziente Bewirtschaftung von Eigenkapital und Vermögen**  
Klaus Pfeffer, Leiter Beratung Gesamtbanksteuerung Bayern
- 15.00 - 15.30 Uhr **KAFFEPAUSE**
- 15.30 - 16:15 Uhr **Nachhaltigkeit im Eigengeschäft: Anlageoptionen und Wegweiser für die Anlage**  
Torsten Hähn, Leiter Research ESG und Corporates
- 16:15 - 17:00 Uhr **Wohnimmobilien als nachhaltiger und stabiler Baustein in der Asset Allokation**  
Xavier Jongen, Geschäftsführer, Catella Residential Investment Management
- 17.15 - 18.45 **PERSÖNLICHER AUSTAUSCH BEIM GOLF / SPAZIERGANG „KUNSTPARKUR“**
- ab 19.00 Uhr **GRILLABEND AUF DER HOTELTERRASSE**

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



## 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.