



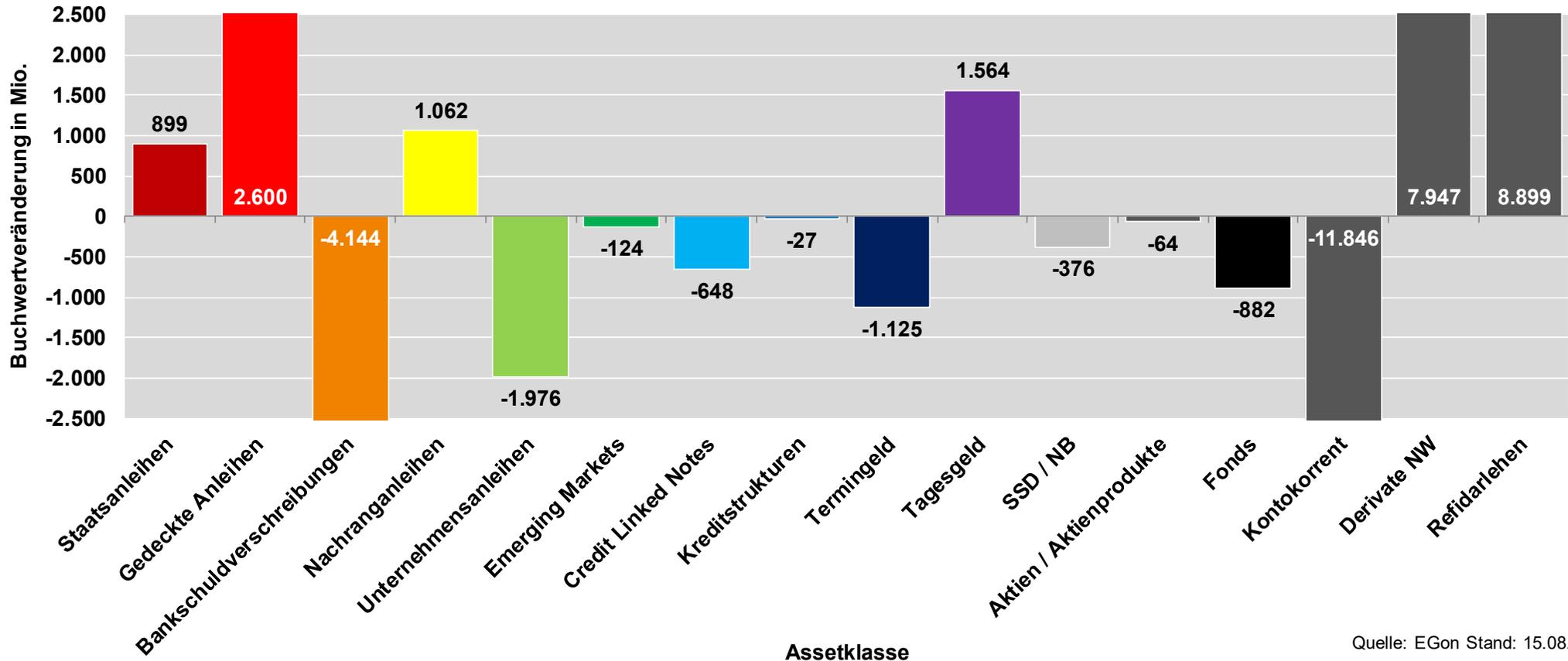
# Handlungsempfehlungen im Depot-A Begrüßung und aktuelle Ausgangslage

H.-Theo Brockmann  
Bereichsleiter Kapitalmärkte Institutionelle Kunden  
Carsten Bornhuse  
Leiter Vertrieb VRB Eigengeschäfte Nord/Ost

Berlin, den 31.08.2023

# 1. Was bewegt den Verbund?

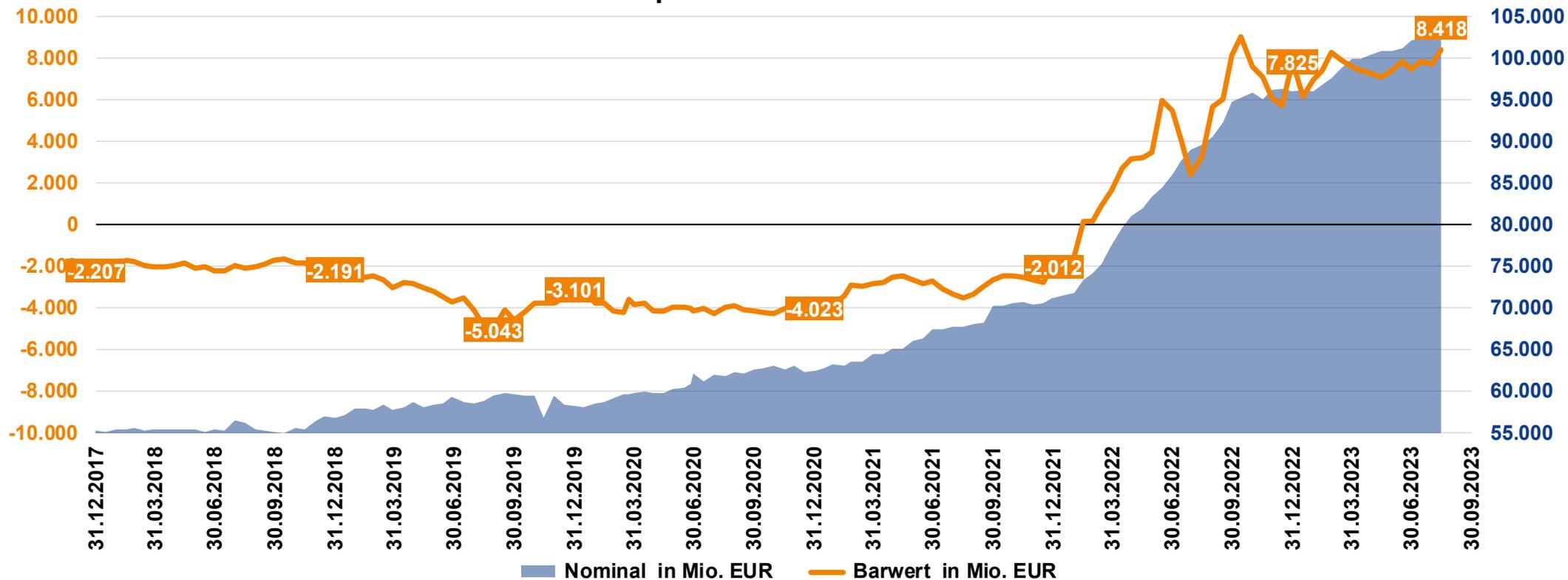
# Die Assetklassen-Veränderung seit Jahresultimo 2022 - Qualität, DZ BANK AT1, Liquidität und Zinsabsicherungen



Quelle: Egon Stand: 15.08.2023

# .... und die erfolgten Zinsabsicherungen weisen Barwertgewinne aus

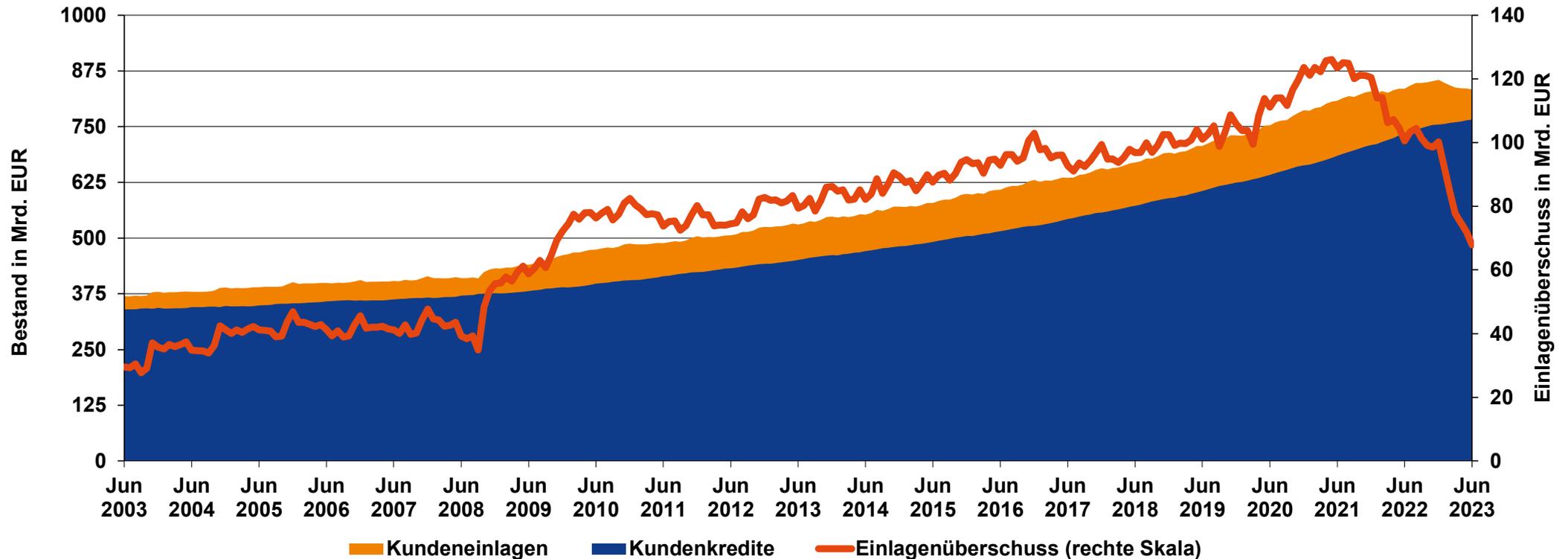
## Derivateportfolio: Alle GenoBanken



Quelle: Egon

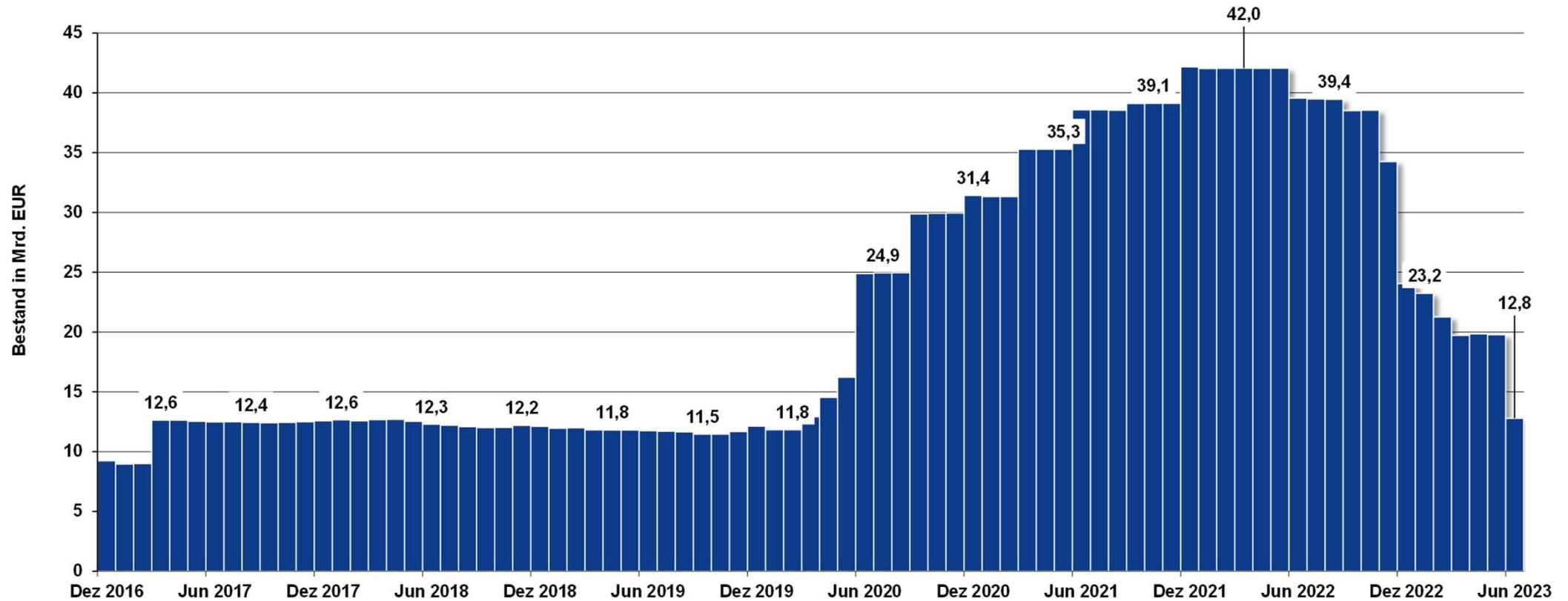
# Durch steigende Ausleihungen und rückläufige Einlagen sinkt der Einlagenüberschuss weiter deutlich

Entwicklung des Einlagenüberschusses aus dem Kundengeschäft der GenoBanken



Quelle: Deutsche Bundesbank, Stand: 30.06.2023

## Die Verbindlichkeiten ggü. der Bundesbank reduzieren sich insbesondere durch die Fälligkeit der 4. TLTRO-Tranche



Quelle: Deutsche Bundesbank, Stand: 30.06.2023

# Herausforderung Nachhaltigkeit: Wir unterstützen Sie bei der Erreichung Ihrer Nachhaltigkeitsziele

## Nachhaltigkeit im Fokus der Aufsichtsbehörden



EU-Taxonomie Verordnung

Offenlegungsverordnung

MiFID (Präferenzabfrage)

## Umfassende Unterstützung im Eigengeschäft



Gütesiegel für Nachhaltigkeit



Nachhaltigkeitsauswertungen auf Wertpapierbasis



Beratung & Information



## Nachhaltigkeit als Wettbewerbsvorteil



Image-Verbesserung

Effizienzsteigerung

Arbeitgeberattraktivität

# Dreiteilige Informationsreihe „Nachhaltigkeit im Eigengeschäft“

## Verbundspezifische Anforderungen

Donnerstag, 10. August 2023

10.30-11.30 Uhr

- Anforderungen des BVR-Nachhaltigkeitsleitfadens sowie Hilfestellungen am Beispiel einer Zielstufe
- Kurzvorstellung des VR-ESG-Risikoscorings

## Regulatorische Anforderungen

Donnerstag, 24. August 2023

10.30-11.30 Uhr

- Erläuterungen zur EU-TaxonomieVO inkl. GAR und Vergleich zur BTAR
- Ausführungen und Interpretationen zur 7. MaRisk-Novelle

## Marktgetriebene Anforderungen

Donnerstag, 7. September 2023

10.30-11.30 Uhr

- Kapitalmarktgegebenheiten von nachhaltigen Anleihen (z.B. Green Bonds)
- Marktbericht der DZ BANK als Mitglied des Executive Committee of Principles (z.B. Green Bond Principles)



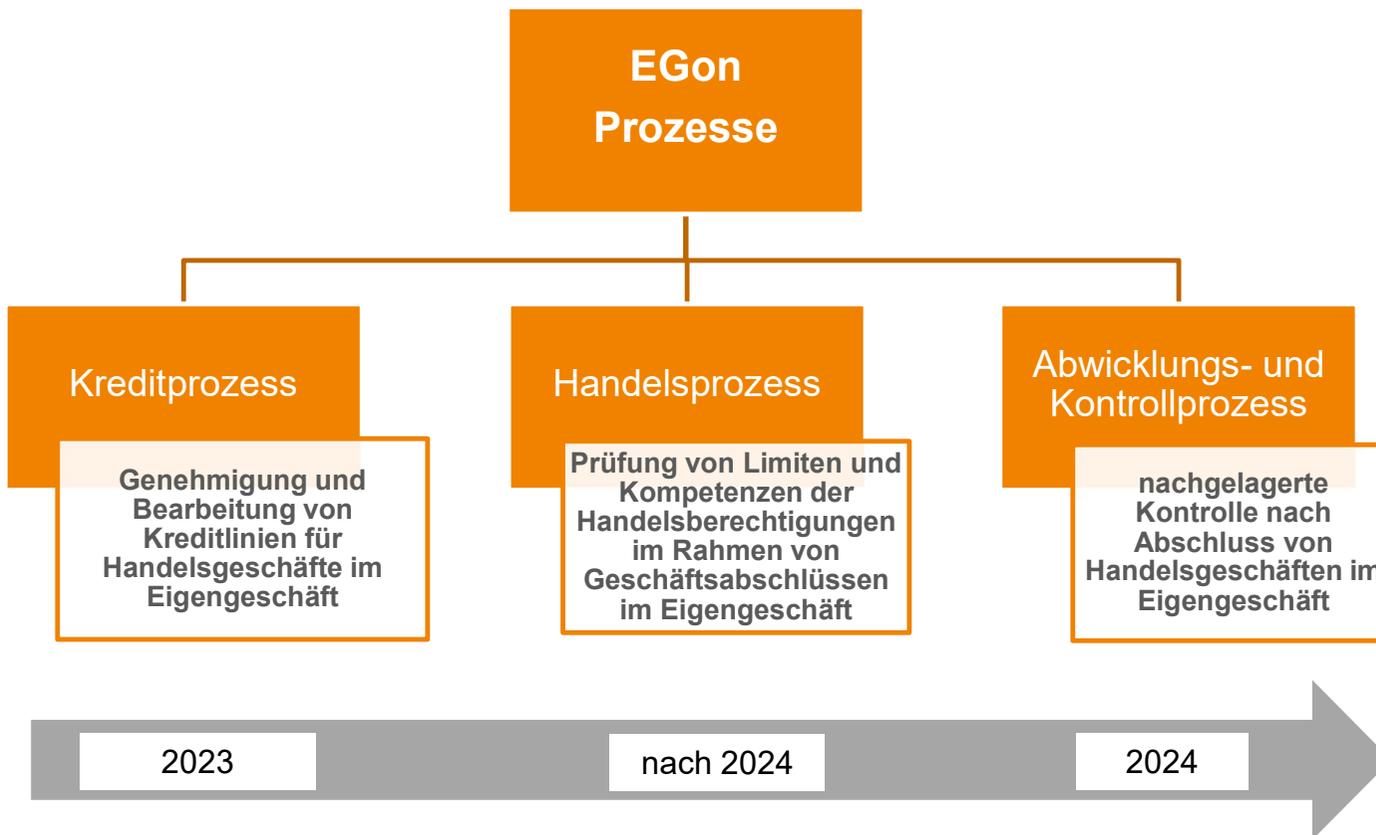
- Anmeldung unter: <https://informationsreihe-eigengeschaeft.events.dzbank.de/>
- Die Veranstaltungen werden aufgezeichnet

# Herausforderung Digitalisierung: EGon ist ein fester Bestandteil Ihres Eigenanlagenmanagements...

## EGon



# Mit einfachen und effizienten Prozessen im Eigengeschäft handlungsfähig bleiben



## 2. Rückblick auf den 16.01.2023

# Rückblick auf unsere Veranstaltung am 17.01.2023 – unsere Empfehlungen

Research: EZB erhöht weiter, 2jährige Zinsen steigen stärker als 10jährige Zinsen. Inverse Kurve

Research: DAX-Ziel per 06/2023 bei 14.500 Punkte, **Aktienjahr 2023 – Alles bleibt anders, wird aber besser**

Research: Öl/Gas

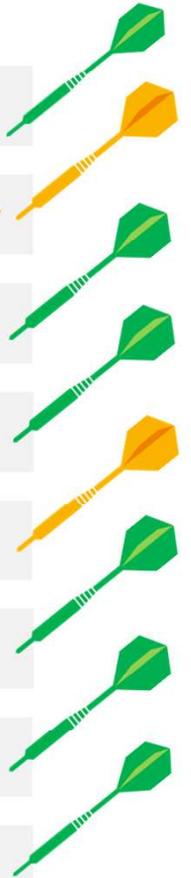
Zinsbuchsteuerung mittels Swaps

Kapitalmarktfloater

Forwardrefi (variables Darlehen mit kurzer Gegenanlage) – Sicherung der Spreads

Kauf Floater (direkt oder als CLN)

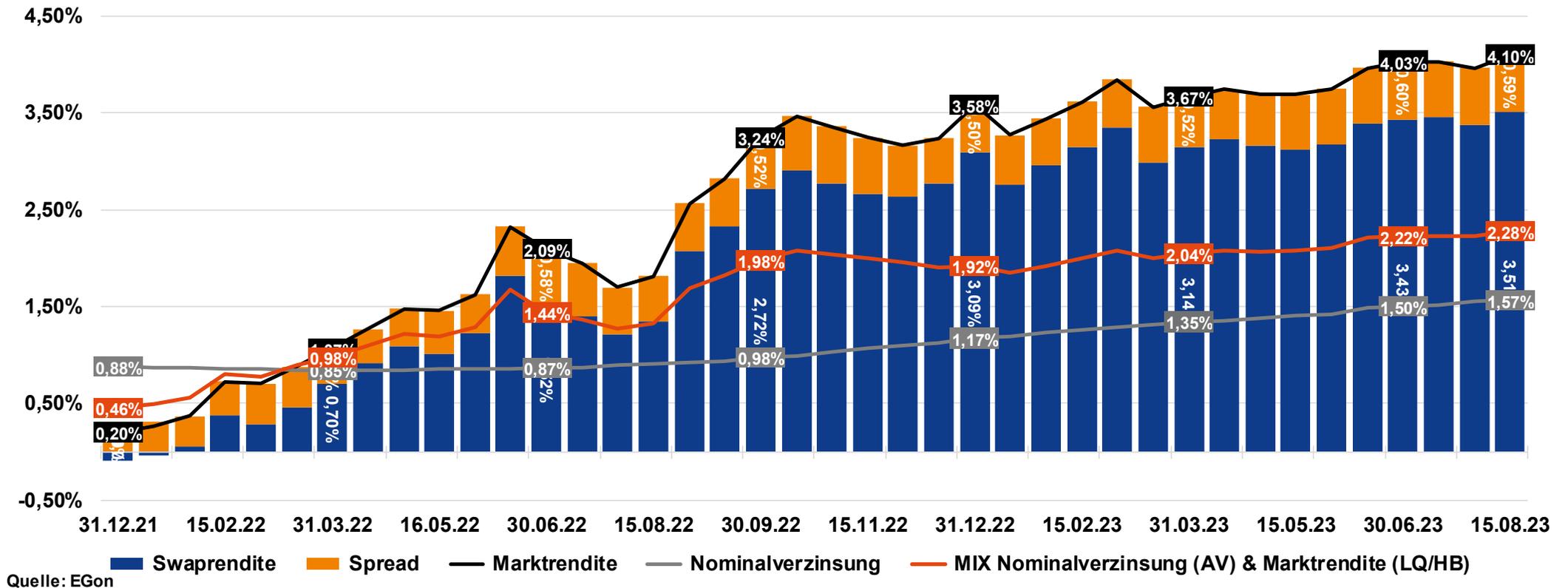
MeinZinsKonto



# 3. Kennzahlen und Einwertung

# Auf die abgeschriebenen WP wird die Markttrendite verdient und auf die nicht abgeschriebenen WP der Nominalzins

Direktbestand ohne TTG: Alle GenoBanken

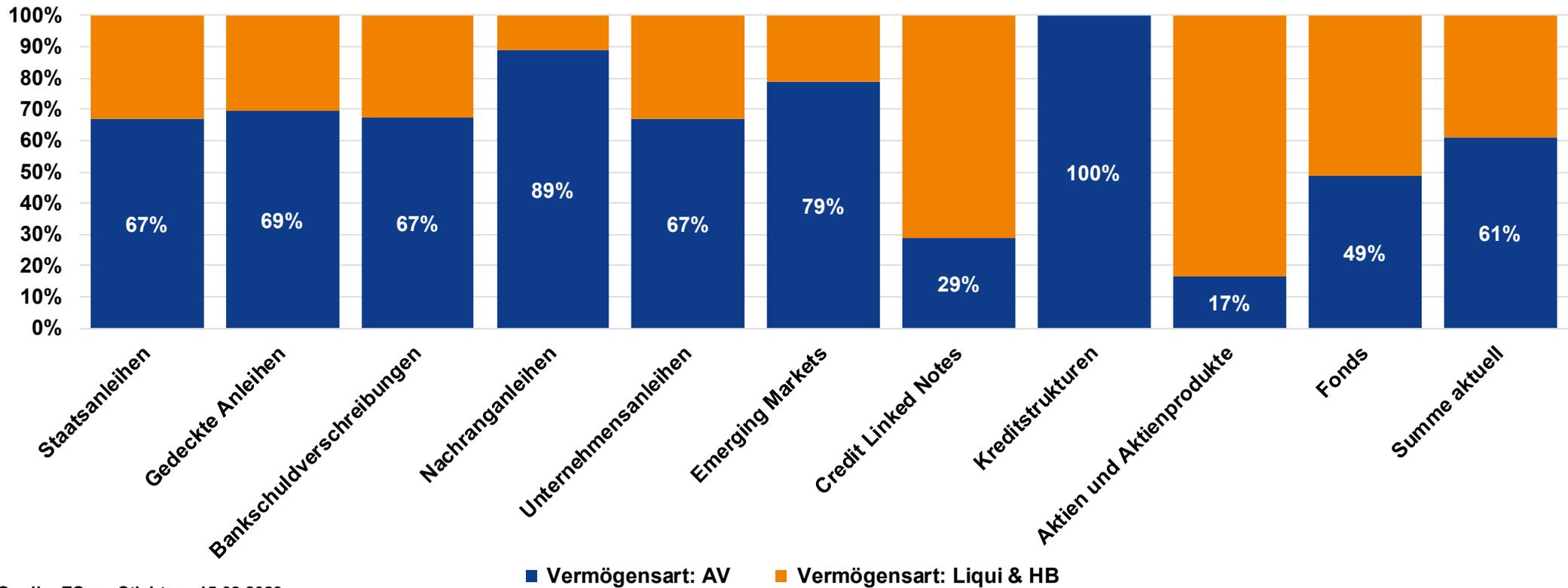


## Das Abschreibungspotential aus dem Liqui/HB-Bestand liegt per 15.08. bei ca. EUR 282 Mio., der Rest liegt im Anlagevermögen

Eigenanlagen Alle GenoBanken		261.137.197	13.011.015	1,19%	(noch vorhandene Reserven 2.688.699)	
Positionen		Buchwert TEUR	Abschreibungs- potential TEUR	AbP / BS	Bilanzposition	Bilanzierung
-	Termingeld	18.354.254	972.073	0,09%		
					A3. Forderungen an Kreditinstitute	<u>Nominalwert-</u> bilanzierung
-	Tagesgeld	8.925.835	0	0,00%		
-	Schuldscheine und Namensbriefe	15.244.173	1.336.837	0,12%	A3. Forderungen an Kreditinstitute A4. Forderungen an Kunden	<u>Nominalwert-</u> bilanzierung
-	Positionen im <u>Anlagevermögen</u>	133.469.484	10.419.828	0,95%	A5. Schuldverschreibungen und and. festv. WP	<u>gemildertes</u> Niederstwertprinzip
=	Positionen im <u>Umlaufvermögen</u>	85.143.451	282.278	0,03%	A6. Aktien und andere nicht festv. WP	<u>strenges</u> Niederstwertprinzip

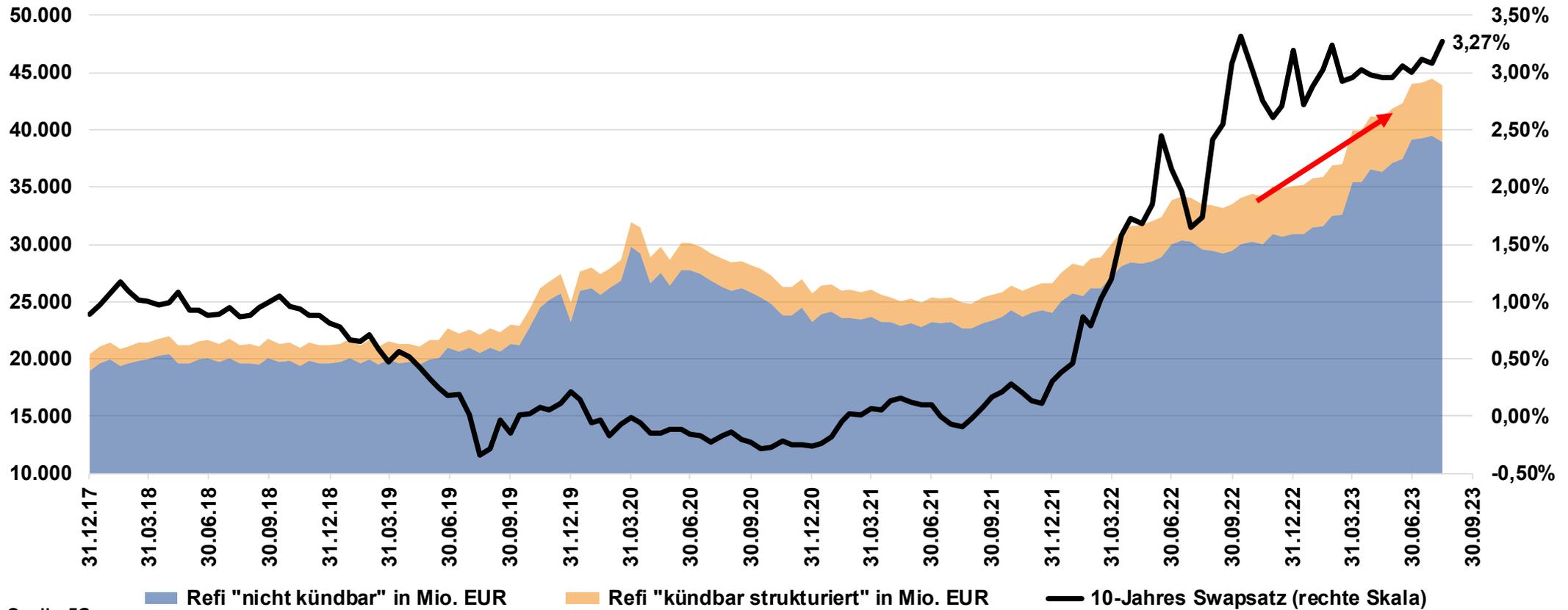
# Wie ist die Aufteilung der Vermögensarten in den einzelnen Assetklassen?

Alle GenoBanken: Anteil Vermögensart pro Assetklasse



Quelle: Egon, Stichtag: 15.08.2023

# Entwicklungen der Refinanzierungsvolumen und des 10-Jahres Swapsatzes



## 4. Heutige Agenda

# Unser heutiges Programm für Sie

09.30 - 10.00 Uhr Kaffee-Empfang

10.00 - 10.30 Uhr **Begrüßung und aktuelle Ausgangslage im Depot-A**  
H.-Theo Brockmann, Bereichsleiter Kapitalmärkte Institutionelle Kunden  
Carsten Bornhuse, Leiter VRB Eigengeschäft Vertrieb Nord/Ost

10.30 - 11.30 Uhr **Modernes Personalmanagement - wir haben keine Zeit zu verlieren**  
Marco Schulz -Vorstandsmitglied Genossenschaftsverband - Verband der Regionen e.V.

11.30 - 12.15 Uhr **Zinsgipfel erreicht? Ausblick auf Konjunktur und Kapitalmärkte 2023/2024**  
Dr. Jan Holthusen, Bereichsleiter Research und Volkswirtschaft

12.15 - 13.15 Uhr **MITTAGSPAUSE**

13.15 - 14.00 Uhr **„Institutionelle Immobilienfonds 2023: Rendite und Stabilität durch Diversifikation“ Aktuelle Situation und Ausblick**  
Wolfgang Kessler, Mitglied der Geschäftsführung der Union Investment Institutional Property GmbH

14.00 - 14.45 Uhr **Attraktive Renditen, geringes Zinsrisiko und Puffer gegen Rezession - der Mehrwert von Kreditverbriefungen im aktuellen Umfeld**  
Alexander Ohl, Abteilungsleiter Credit Solution

14.45 - 15.15 Uhr **KAFFEPAUSE**

15.15 - 16.15 Uhr **Autosektor: „Bleibt alles anders“ - Mit vollen Akkus ins Elektrozeitalter**  
Markus Roß, Senior Credit Analyst Corporates

16.15 - 17.00 Uhr **Aktuelle Handlungsempfehlungen im Depot-A**  
Maximilian Wolf, Senior Sales Eigengeschäft Vertrieb Nord/Ost

17.50 Uhr **TREFFPUNKT IN DER LOBBY UND TRANSFER ZUM ABENDPROGRAMM**

# HERZLICH WILLKOMMEN

## „Handlungsempfehlungen im Depot-A“

31. August 2023

# Rechtliche Hinweise

## Hinweis auf das Informationsmemorandum

Detaillierte Informationen zu der Funktionsweise der AT1-Anleihen und den mit einem Erwerb verbundenen Risiken entnehmen Sie vor einer Investitionsentscheidung bitte dem Informationsmemorandum, in dem auch die rechtsverbindlichen Anleihebedingungen enthalten sind.

## Disclaimer

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. 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.

# Anhang: Ihre Prognosen

# Wer sind die Experten?



Volksbank  
Stade-Cuxhaven eG



Volksbank  
Vorpommern eG



Volksbank  
Uelzen-Salzwedel eG



Volksbank eG  
Wolfenbüttel  
www.volksbank-mit-herz.de



Raiffeisenbank  
Ostprignitz-Ruppin eG



VR-Bank  
Uckermark-Randow eG



Volksbank in  
Schaumburg und Nienburg eG



Raiffeisen-Volksbank eG  
regional · digital · persönlich



Volksbank  
Wittenberg eG



Raiffeisenbank  
Elbmarsch eG



Volksbank eG  
Köthen-Bitterfeld



Berliner  
Volksbank



Dithmarscher  
Volks- und Raiffeisenbank eG



Raiffeisenbank  
Südstormarn Mölln eG

Meine Bank. Das WIR erleben.



Volksbank im  
Elbe-Weser-Dreieck



Grafschafter  
Volksbank eG



Volks- und Raiffeisenbank  
Saale-Unstrut eG



Volksbank  
Dessau-Anhalt eG



VR-Bank  
in Südniedersachsen eG



Volksbank Eutin  
Die Bank der Region



Ostfriesische Volksbank eG  
Volksbank Haren/Ems · Volksbank Kehdingen · Volksbank Papenburg



Volksbank Lübeck  
hanseatisch modern



VR Bank  
Westküste



Volksbank  
Rathenow eG

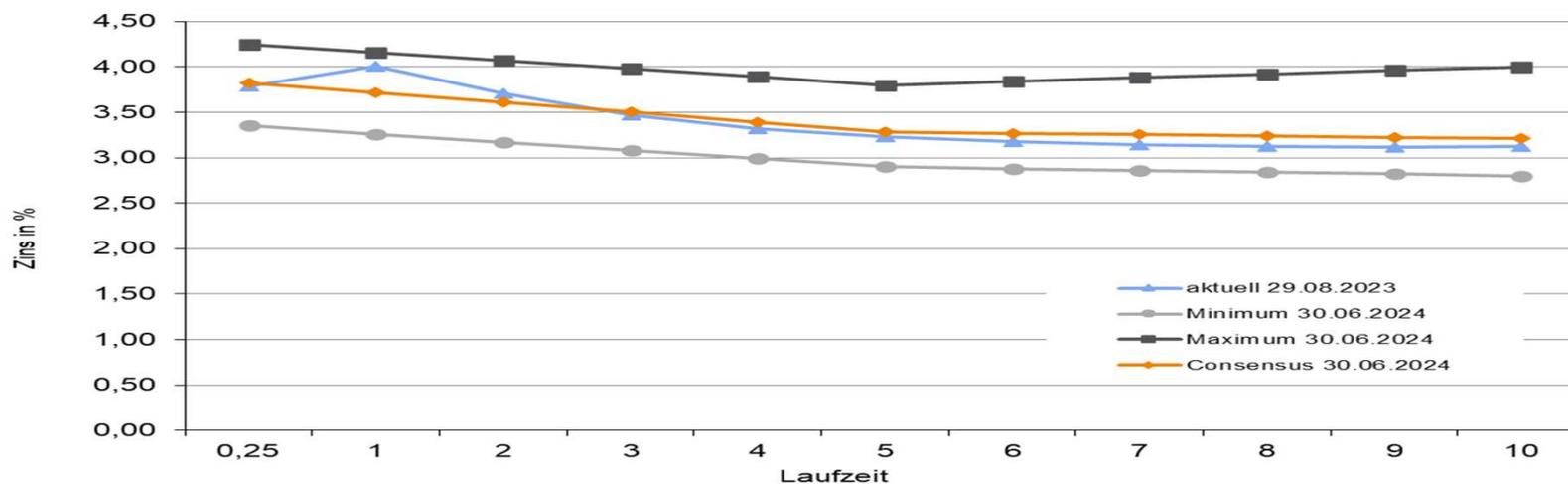


Volksbank  
Magdeburg eG



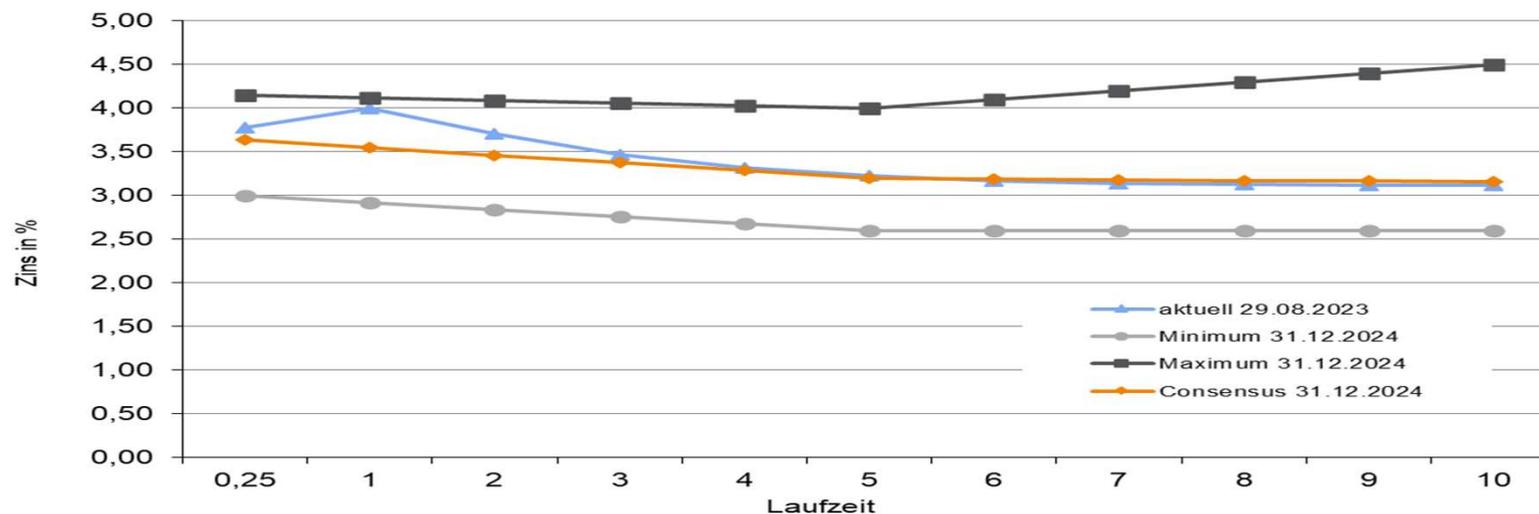
VR-Bank  
Fläming-Elsterland eG

## Consensus Zinsprognose: Wo erwarten die Experten die Zinsen am 30.06.2024



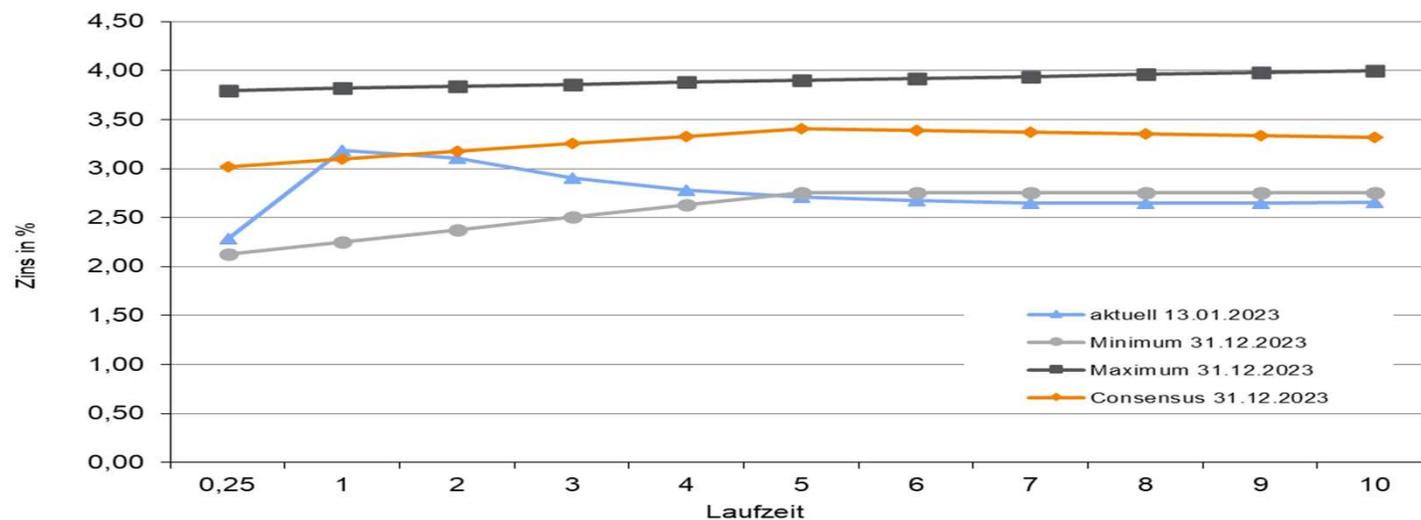
Szenario	3-ME	Änderung	5Y-Swapsatz	Änderung	10y-Swapsatz	Änderung
aktuell 29.08.2023	3,783		3,228		3,123	
Minimum 30.06.2024	3,350	-0,433	2,900	-0,328	2,800	-0,323
Maximum 30.06.2024	4,250	0,467	3,800	0,572	4,000	0,877
Consensus 30.06.2024	3,824	0,041	3,284	0,056	3,210	0,087

## Consensus Zinsprognose: Wo erwarten die Experten die Zinsen am 31.12.2024



Szenario	3-ME	Änderung	5Y-Swapsatz	Änderung	10y-Swapsatz	Änderung
aktuell 29.08.2023	3,783		3,228		3,123	
Minimum 31.12.2024	3,000	-0,783	2,600	-0,628	2,600	-0,523
Maximum 31.12.2024	4,150	0,367	4,000	0,772	4,500	1,377
Consensus 31.12.2024	3,639	-0,144	3,199	-0,029	3,157	0,034

## Rückblick Consensus Zinsprognose: Wo erwarten die Experten die Zinsen am 31.12.2023



Szenario	3-ME	Änderung	5Y-Swapsatz	Änderung	10y-Swapsatz	Änderung
aktuell 13.01.2023	2,288		2,712		2,658	
Minimum 31.12.2023	2,130	-0,158	2,750	0,038	2,750	0,092
Maximum 31.12.2023	3,800	1,512	3,900	1,188	4,000	1,342
Consensus 31.12.2023	3,022	0,734	3,408	0,696	3,321	0,663