



DZ BANK Gruppe

Investorenpräsentation

 **DZ BANK** Gruppe

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Kapital, Liquidität und Refinanzierung

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Inhaltsübersicht

1.

**Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken**

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Kapital, Liquidität und Refinanzierung

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Der deutsche Bankenmarkt besteht aus drei Säulen



Europäische Zentralbank (EZB)

Deutsche Bundesbank

BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht)

Öffentlich-rechtlicher Bankensektor



- 5 Landesbank-Konzerne
- DekaBank
- 353 Sparkassen

Marktanteil¹⁾: 34 %

Genossenschaftlicher Bankensektor



- Eine Genossenschaftliche Zentralbank
- Spezialverbundunternehmen (ein Versicherer, eine Bausparkasse, ein Asset Manager, etc.)
- 697 Genossenschaftsbanken

Marktanteil¹⁾: 24 %

Privatbankensektor und Auslandsbanken



Marktanteil¹⁾: jeweils < 10 %

1) Einlagen privater Haushalte

Struktur der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und der DZ BANK Gruppe

Genossenschaftliche FinanzGruppe

Marktbearbeitung Gemeinsam mit der DZ BANK Gruppe erfolgt die Marktbearbeitung durch die	Verbände Regional- und Fachverbände mit dem BVR als Spitzenverband	Genossenschaftliche Dienstleister
		

DZ BANK Gruppe

Banksektor						Versicherungssektor	
 <p>Geschäftsbank und Holdinggesellschaft, die Genossenschaftsbanken in den Bereichen Privat-, Firmenkunden- und Kapitalmarktgeschäft sowie Transaction Banking unterstützt</p>	 <p>Bausparkasse, inkl. Baufinanzierung, Bausparen und Zusatzvorsorgeprodukte</p>	 <p>Fondsvermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden</p>	 <p>Konsumentenkreditanbieter</p>	 <p>Gewerbliche Immobilienfinanzierung und Finanzierung des öffentlichen Sektors</p>	 <p>Private Banking/ Vermögensverwaltung, Fondsdienstleistungen, Kreditvergabe und Depotbankdienste</p>	 <p>Digitaler Gewerbetundenfinanzierer für Selbstständige und kleine Unternehmen</p>	 <p>Versicherungs- und Rentenprodukte in den Bereichen Nicht-Leben, Leben, Gesundheit und Rückversicherung</p>

Das Kreislaufmodell der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken

30 Mio. Kunden,
davon 17,8 Mio. Mitglieder

Eigentümer



Kundenbeziehung

Genossenschaftliche
FinanzGruppe



Volksbanken
Raiffeisenbanken

697 Genossenschaftsbanken

Eigentümer



Produkte und Dienstleistungen



DZ BANK Gruppe

Schwäbisch Hall



TeamBank

Union
Investment

DZ BANK

DZ HYP

DZ PRIVATBANK

VR Smart
Finanz

Die genossenschaftliche Sicherungseinrichtung schützt die Einlagen unserer Kunden

Träger:



Mitglieder:



» **Umfassender Institutsschutz**
für alle Mitglieder

» **Kein Konkurs** eines Mitglieds
seit 1934

» **Überwachung** durch die **Bundesanstalt für
Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)**

BVR-Sicherungseinrichtung (BVR-SE) Instituts- und indirekte Einlagensicherung

- Weltweit ältestes privat finanziertes Sicherungssystem für Banken
- Abwendung oder Behebung von drohenden oder bestehenden wirtschaftlichen Schwierigkeiten der angeschlossenen Institute (präventive Verhinderung von Insolvenzen)
- Schützt indirekt Kundeneinlagen im Besitz von Nichtbanken, einschließlich der von den Genossenschaftsbanken ausgegebenen Inhaberschuldverschreibungen und Zertifikate

BVR-Institutssicherung GmbH (BVR-ISG) Direkte Einlagensicherung

- Erfüllt die gesetzlichen Vorgaben der EU bzw. des deutschen Einlagensicherungsgesetzes
- Amtlich anerkanntes Einlagensicherungssystem
- Sichert Kundeneinlagen von bis zu 100.000 € pro Person pro Institut

Weiterführende Informationen unter: https://www.bvr.de/Wer_wir_sind/Unsere_Sicherungseinrichtung

DZ BANK Gruppe: Starke Marken – starke Partner



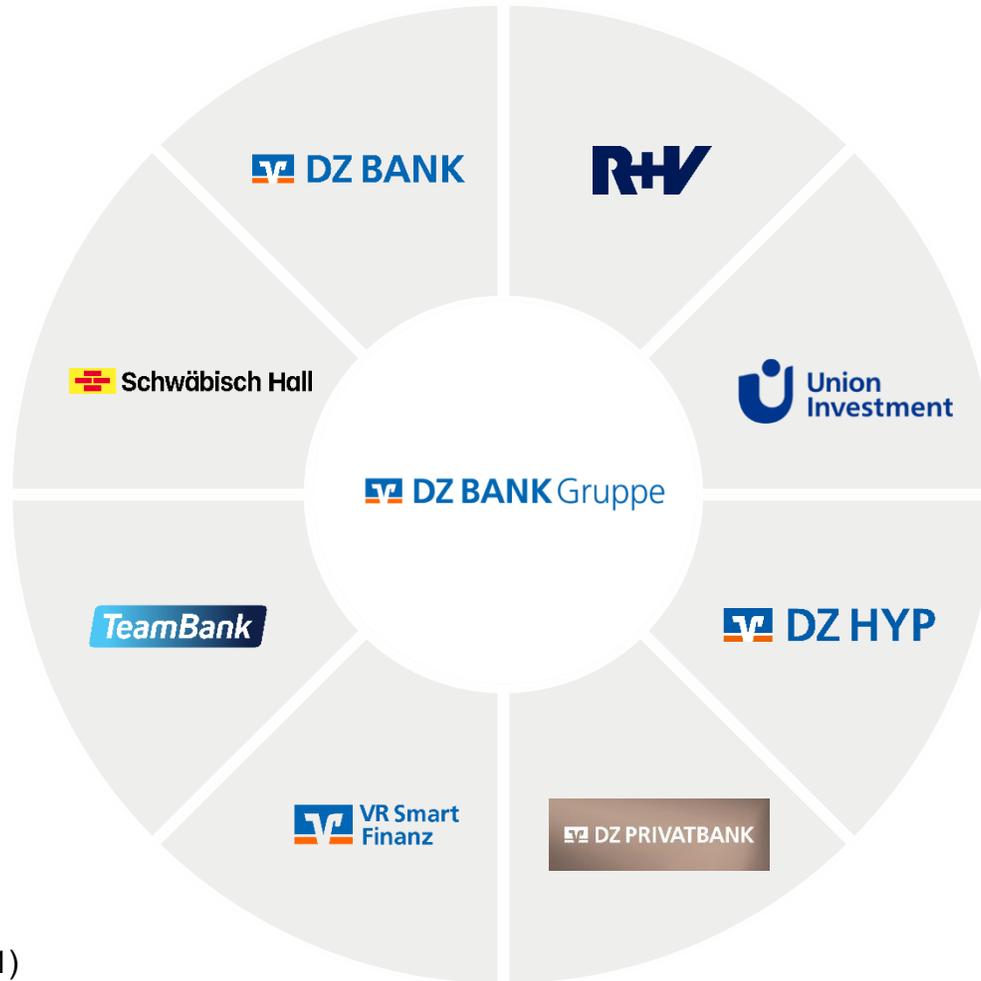
1.711 Mio. €
Ergebnis vor Steuern



Zweitgrößte Bankengruppe
in Deutschland mit einer
Bilanzsumme von
664 Mrd. €



33.660
Mitarbeitende¹⁾



S&P	A+
Moody's	Aa2
Fitch	AA-

Eines der besten
Ratings im EU-
Bankenmarkt



Stabile Entwicklung der
Kapitalquoten:
Harte Kernkapitalquote **15,7 %**
Leverage Ratio **6,2 %**

(Stand: 30.06.2024)

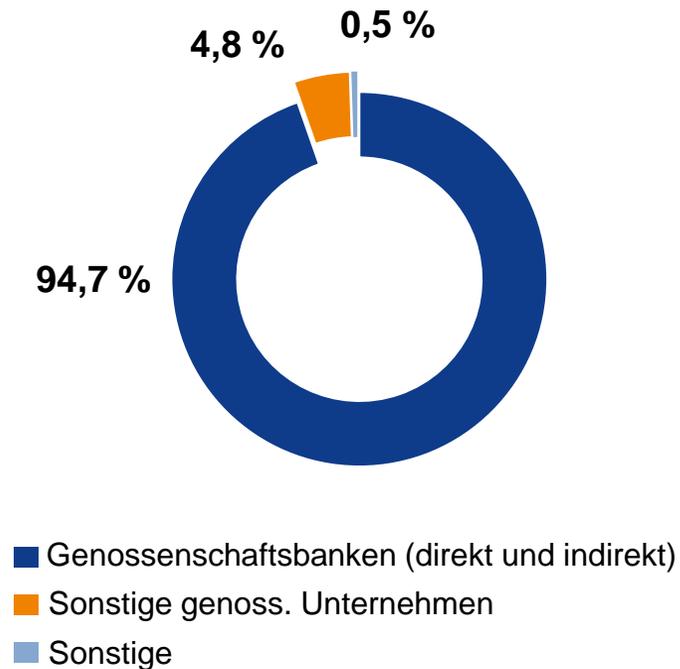
1) Beschäftigte im Durchschnitt

DZ BANK Gruppe

Beteiligungsstruktur

Anteilseigner der DZ BANK AG sind die
Genossenschaftsbanken

Anteilseignerstruktur DZ BANK AG



(Stand: 31.12.2023)

1) Rest: Andere Aktionäre, überwiegend Genossenschaftsbanken

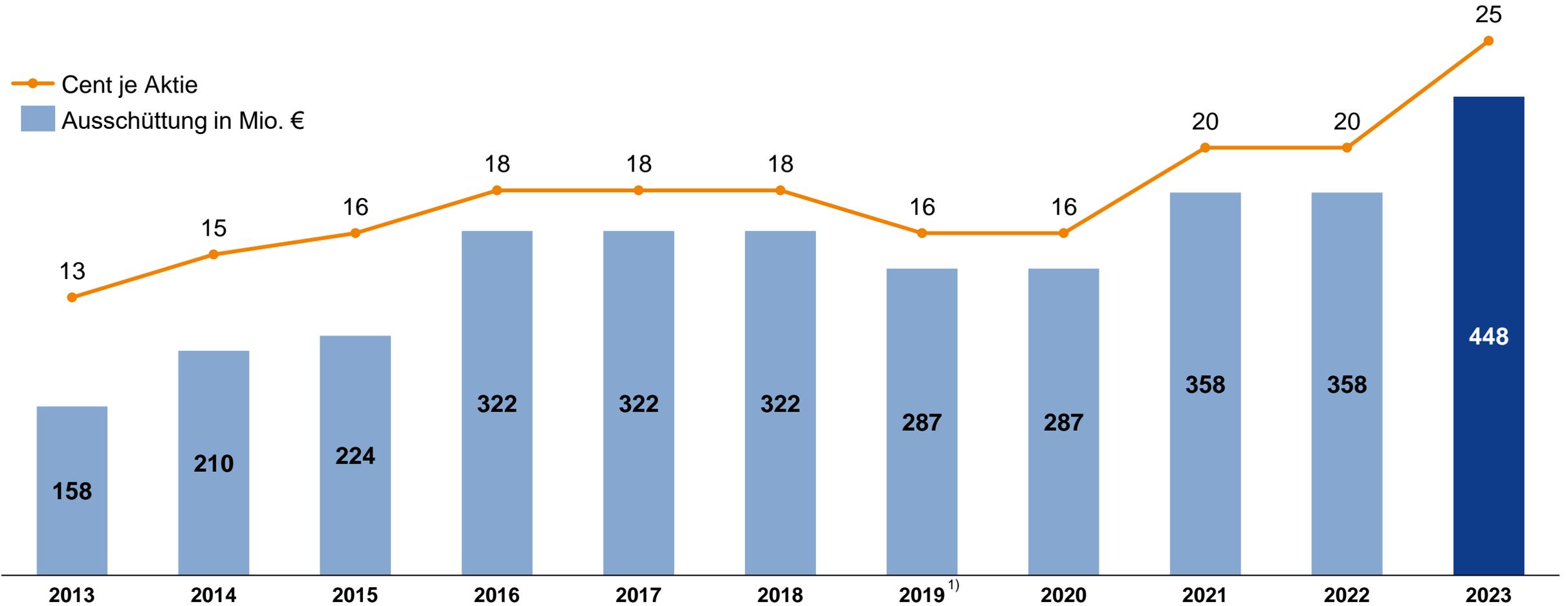
Die DZ BANK AG hält wesentliche Anteile an den
Unternehmen der DZ BANK Gruppe

Anteil der DZ BANK AG an den Tochterunternehmen

Bausparkasse Schwäbisch Hall	98 % ¹⁾
R+V Versicherung	92 % ¹⁾
TeamBank	93 % ¹⁾
Union Investment	97 % ¹⁾
DZ HYP	96 % ¹⁾
DZ PRIVATBANK	92 % ¹⁾
VR Smart Finanz	100 %

DZ BANK Gruppe

Dividendenentwicklung DZ BANK Aktie



1) Aufgrund von Corona-Regelungen Auszahlung ein Jahr später

Strategie der DZ BANK Gruppe

Die **DZ BANK Gruppe** richtet sich gemeinsam so auf die **Volksbanken Raiffeisenbanken** aus, dass die ...



... ihre Position als **führender Allfinanzanbieter** in Deutschland nachhaltig ausbaut.



Wichtigste Voraussetzung für den Erfolg der Genossenschaftlichen FinanzGruppe ist die **Stärkung der Position der Genossenschaftsbanken in ihrem Markt** (Förderauftrag).

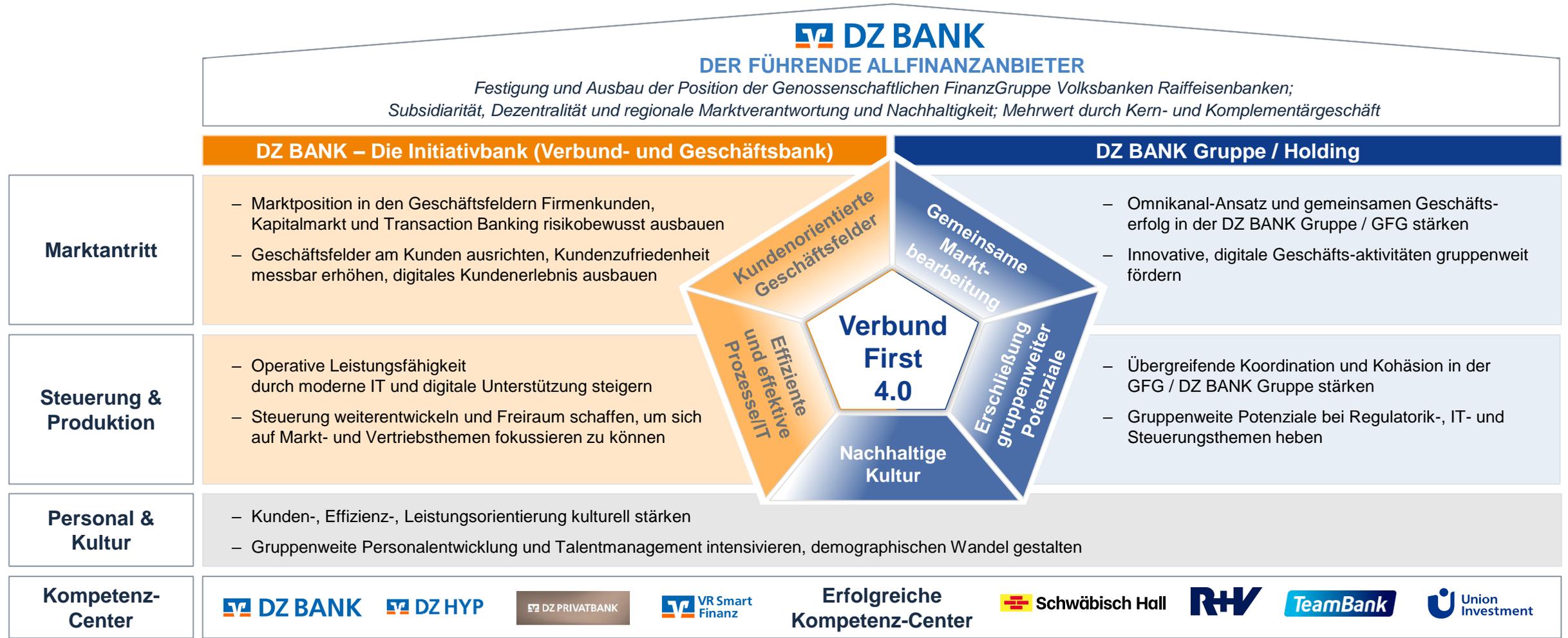


Die hohe Verbundfokussierung der Zentralbank findet ihren Ausdruck darin, dass der **Schwerpunkt auf dem Verbundgeschäft** liegt, das in großer Nähe zu den lokalen Marktgegebenheiten erfolgt.



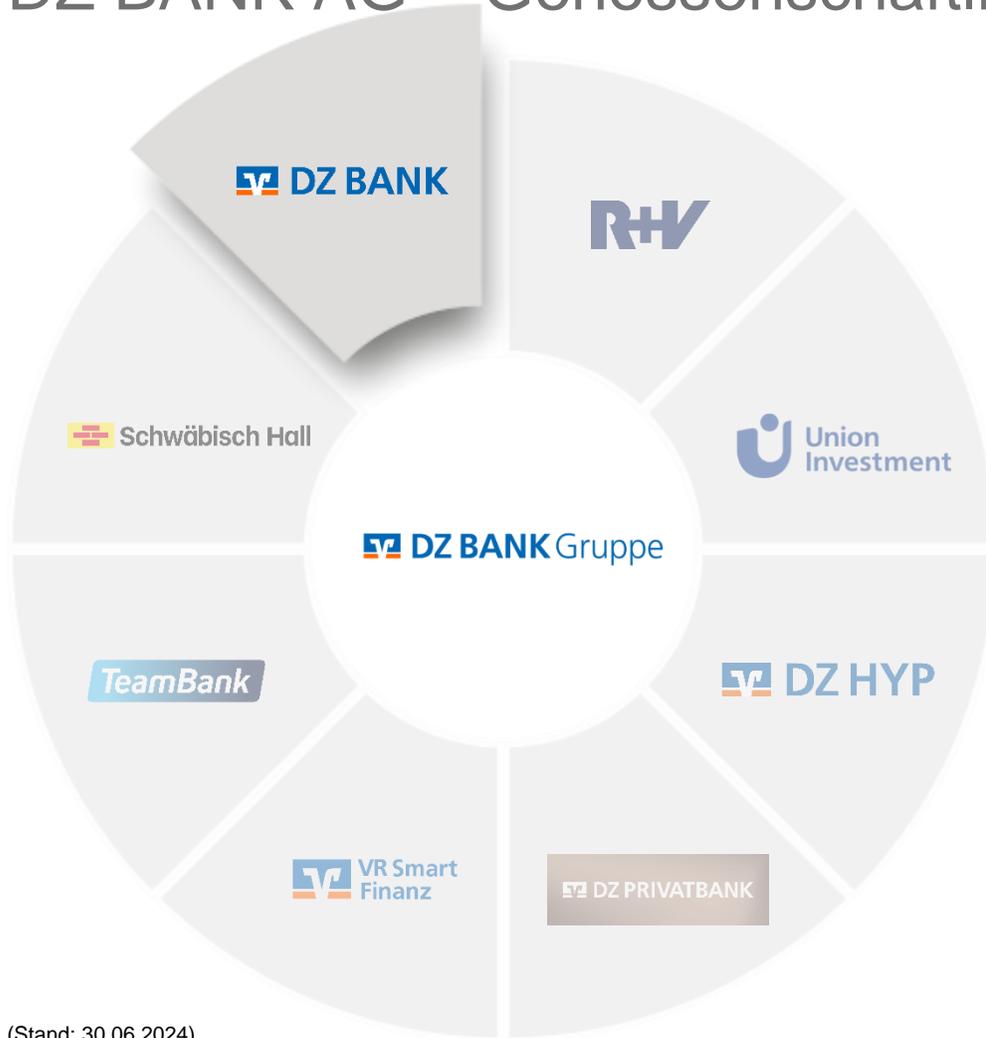
Die Grundlagen der Zusammenarbeit zwischen den Genossenschaftsbanken einerseits und Zentralbank und Verbundunternehmen andererseits sind die **Prinzipien der Subsidiarität, Dezentralität und regionalen Marktverantwortung**.

Mit Verbund First 4.0 entwickelt die DZ BANK ihre Strategie als führender Allfinanzanbieter für die Genossenschaftliche FinanzGruppe weiter



Die Unternehmen der DZ BANK Gruppe

DZ BANK AG – Genossenschaftliche Zentralbank



383 Mio. €

Ergebnis vor Steuern¹⁾



Unternehmenssitz

Frankfurt am Main



392,7 Mrd. €

Bilanzsumme¹⁾



5.684

Mitarbeitende²⁾



Die **DZ BANK** ist das **Spitzeninstitut** der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken und **Geschäftsbank**. Sie ist Zentralbank für die Genossenschaftsbanken in Deutschland, denen sie mehrheitlich gehört.



Die DZ BANK **unterstützt** die Geschäfte der eigenständigen **Genossenschaftsbanken** vor Ort, um deren Position im Wettbewerb zu stärken. Dabei hat sich das Zusammenspiel aus **dezentraler Kunden- und zentraler Produktkompetenz** bestens bewährt.



Nicht zuletzt ist die DZ BANK **Holding** für die Unternehmen der DZ BANK Gruppe.



(Stand: 30.06.2024)

1) Fakten der DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (VuGB)

2) Beschäftigte im Durchschnitt

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Kapital, Liquidität und Refinanzierung

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Geschäftsergebnis der DZ BANK Gruppe im 1. Halbjahr 2024

**Sehr gutes
Konzernergebnis**

1,7 Mrd. €

Ergebnis vor Steuern

**Stabile
Risikosituation**

206 Mio. €

Risikovorsorge-
Zuführungen

**Sehr gute
Kapitalbasis**

15,7 Prozent

Harte Kernkapitalquote

**Effizienz
im Fokus**

54,3 Prozent

Aufwand-Ertrags-Relation

DZ BANK Gruppe

Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

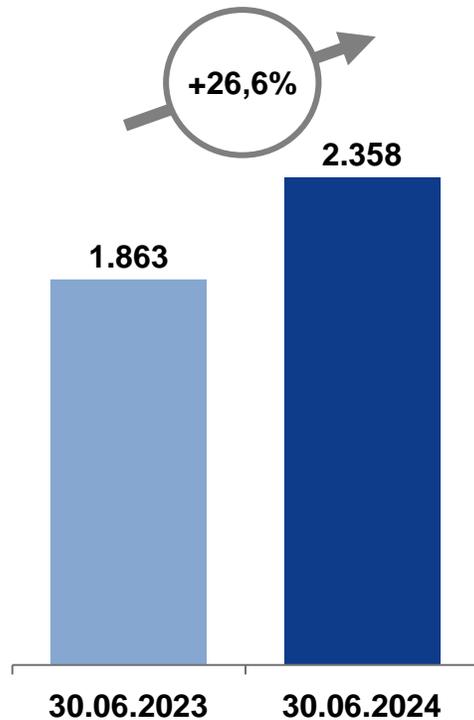
in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung in %
Zinsüberschuss	2.358	1.863	+26,6%
Provisionsüberschuss	1.565	1.314	+19,1%
Handelsergebnis	-473	293	>100%
Ergebnis aus Finanzanlagen	12	-8	>100%
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	112	63	+77,8%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	36	5	>100%
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft	510	723	-29,5%
Risikovorsorge	-206	-52	>100%
Verwaltungsaufwendungen	-2.276	-2.320	-1,9%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	73	51	+43,1%
Konzernergebnis vor Steuern	1.711	1.932	-11,4%
Ertragsteuern	-465	-536	-13,2%
Konzernergebnis	1.246	1.397	-10,8%

DZ BANK Gruppe

Zins- und Provisionsüberschuss

Zinsüberschuss

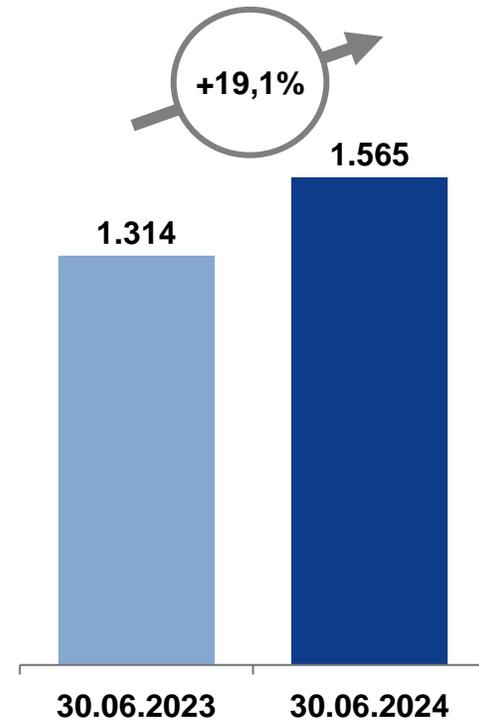
in Mio. €



- Zinsüberschuss ggü. dem 1. Halbjahr des Vorjahres u.a. aufgrund eines guten Kundengeschäfts deutlich erhöht
- Anstiege im Zinsüberschuss insb. bei der **BSH**, der **DZ BANK – VuGB** sowie der **DZ HYP**
- Zudem ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zins- und Handelsergebnis

Provisionsüberschuss

in Mio. €



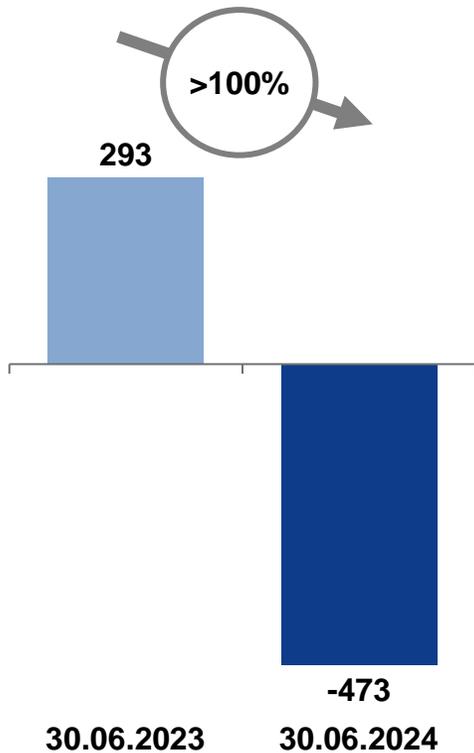
- Provisionsüberschuss mit Anstieg insb. bei der **UMH** (i.W. volumenabhängige Erträge) sowie der **DZ BANK – VuGB** (i.W. Rückgang Vermittlungsaufwendungen für eigene Emissionen)

DZ BANK Gruppe

Handelsergebnis und Ergebnis aus Finanzanlagen

Handelsergebnis

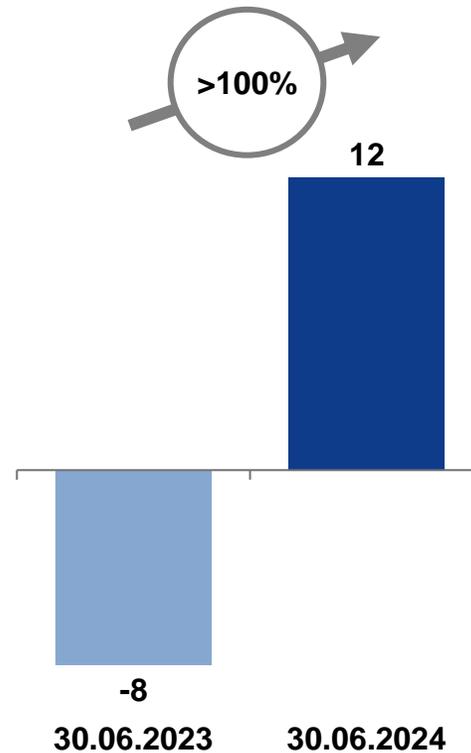
in Mio. €



- Handelsresultat im Vergleich zum Vorjahreshalbjahr deutlich rückläufig
- **DZ BANK – VuGB:** Belastung aus IFRS-bedingten Effekten (Anpassung Bewertungskurven)
- Darüber hinaus ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zins- und Handelsresultat

Ergebnis aus Finanzanlagen

in Mio. €



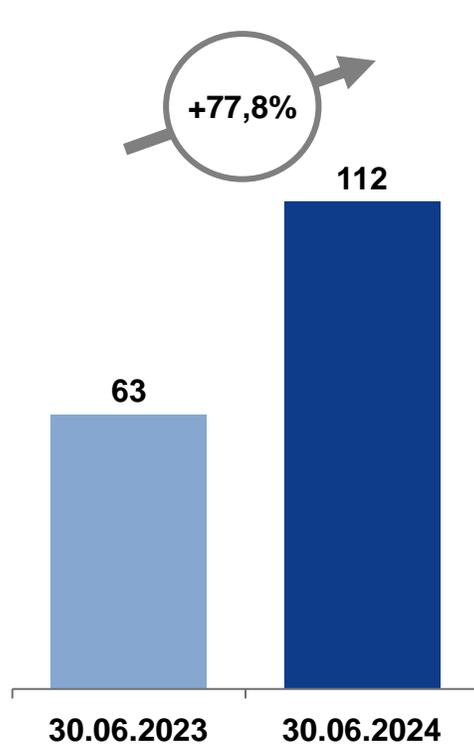
- Ergebnis aus Finanzanlagen ggü. Vorjahreszeitraum leicht verbessert

DZ BANK Gruppe

Sonstiges Bewertungsergebnis und Risikovorsorge

Sonstiges Bewertungsergebnis

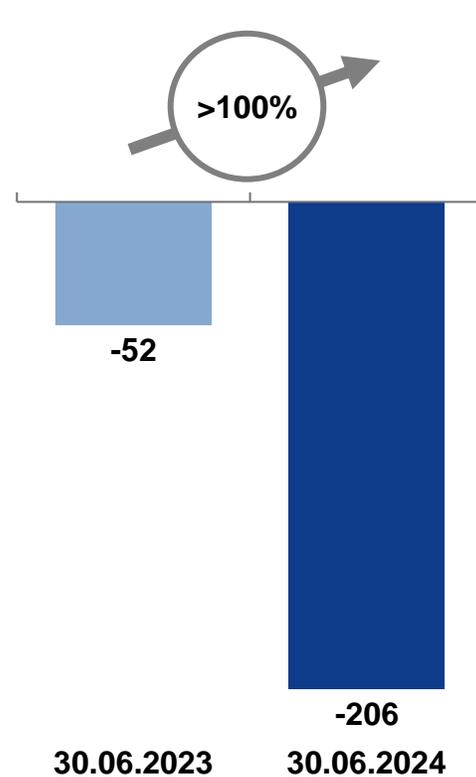
in Mio. €



- Anstieg i.W. bei der **DZ BANK – VuGB** (Ineffektivität Hedgeergebnis und Anpassung Bewertungskurven)
- Gegenläufige Rückgänge durch Liquiditätsspread-induzierte Bewertungseffekte bei der **DZ HYP** sowie der **DZ PRIVATBANK**

Risikovorsorge

in Mio. €



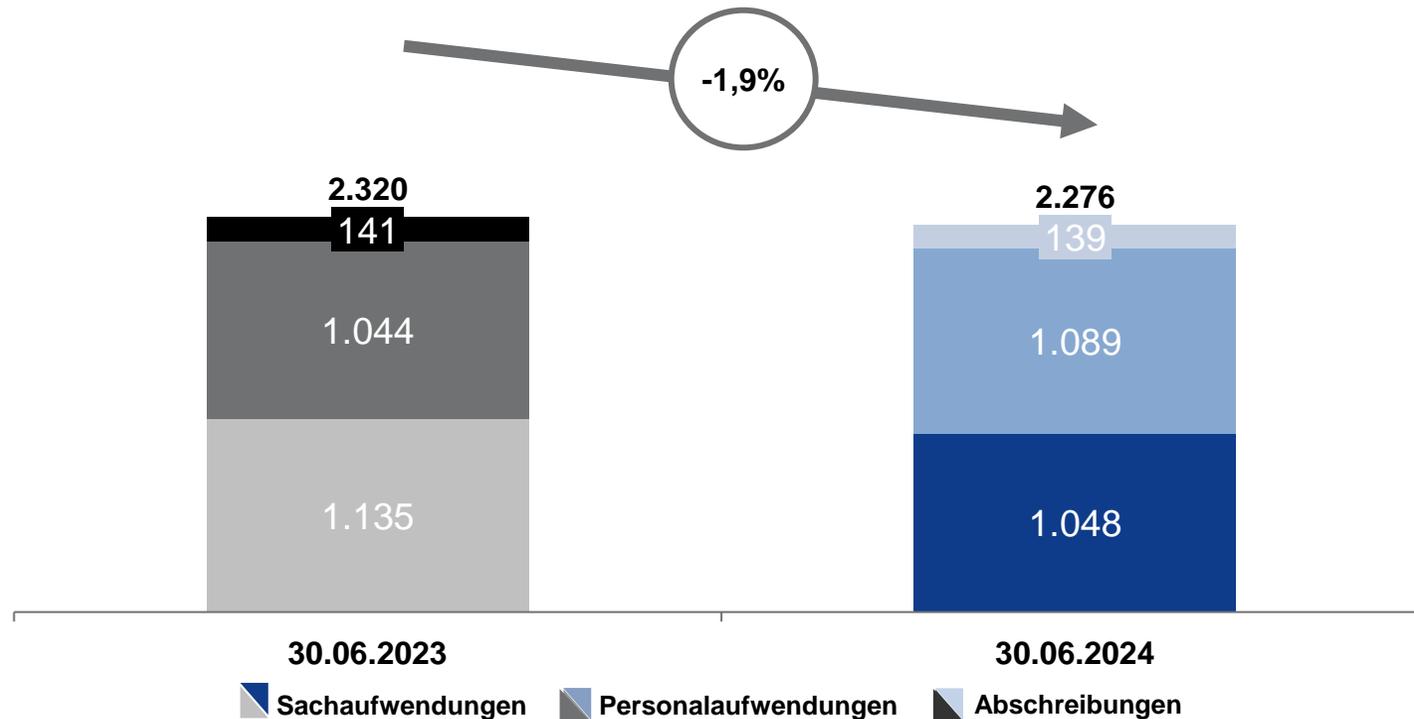
- Stabile Risikosituation mit erhöhten Nettozuführungen
- Zuführungen insb. bei **TeamBank**, **DZ BANK – VuGB**, **DZ HYP** sowie **VR Smart Finanz**

DZ BANK Gruppe

Verwaltungsaufwendungen

Verwaltungsaufwendungen

in Mio. €



- Anstiege im Personalaufwand bei der **UMH**, **DZ BANK – VuGB** sowie **DZ PRIVATBANK**
- Dotierung des Garantiefonds vollständig im Verwaltungsaufwand enthalten, dagegen Wegfall der Bankenabgabe im Berichtszeitraum

DZ BANK Gruppe

Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

in Mio. €	01.01.– 30.06.2024	01.01.– 30.06.2023	Veränderung in %
BSH	47	-14	>100%
R+V	586	740	-20,8%
TeamBank	19	57	-66,7%
UMH	616	442	+39,4%
DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank	383	697	-45,1%
DZ HYP	208	212	-1,9%
DZ PRIVATBANK	52	53	-1,9%
VR Smart Finanz	-10	-6	-66,7%
DZ BANK – Holdingfunktion	-194	-194	+0,0%
Sonstige / Konsolidierung	4	-55	>100%
Konzernergebnis vor Steuern	1.711	1.932	-11,4%

X = Holding-Gesellschaften

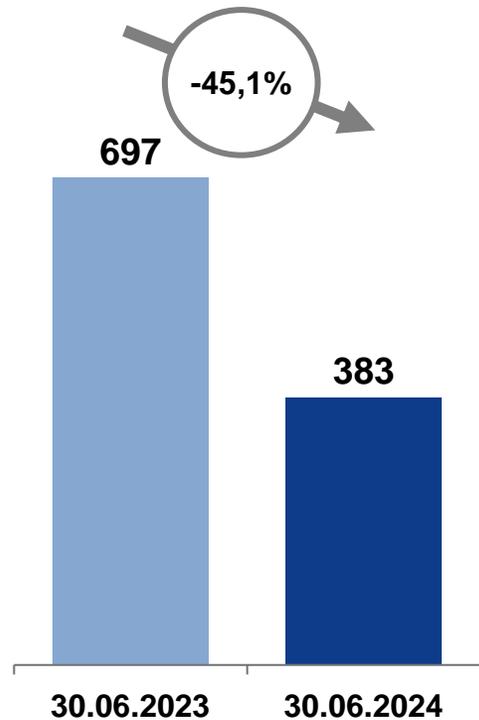
X = Der Verbund- und Geschäftsbank zugeordnete Gesellschaften

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank



Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



Markt/Umfeld

Weiterhin gute Nachfrage im Kundengeschäft

Operative Entwicklung

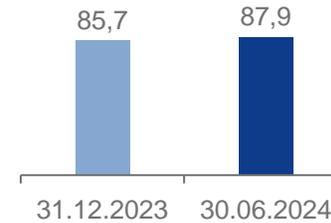
- Anstieg Kreditvolumen im Firmenkundengeschäft
- Sehr erfolgreiches Cross Selling mit Firmenkunden
- Weiterhin gute Entwicklung im Zahlungsverkehr, im Kreditkartenvertrieb, bei der Verwahrstelle und im Depotservice
- Anstieg bei Anlagezertifikaten und strukturieren Anleihen; Rückgang Absatzvolumen Festzinsanleihen
- Risikovorsorge über Vorjahr, aber unter Erwartungen

Ergebnis vor Steuern

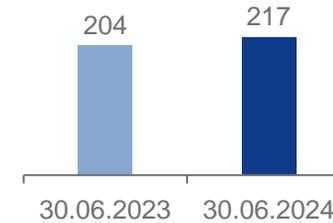
Rückgang gegenüber Vorjahr insb. aufgrund von IFRS-Effekten (insb. Bewertung eigener Emissionen)

Operative Entwicklung

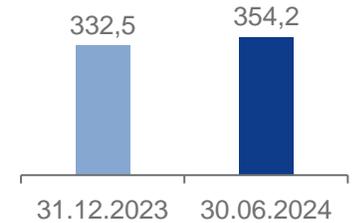
Kreditvolumen Firmenkunden¹ in Mrd. €



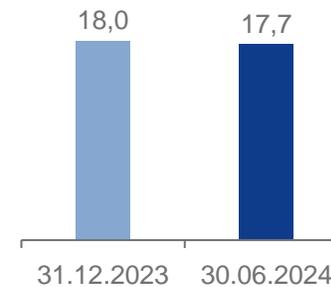
Cross Selling DB I Firmenkunden in Mio. €



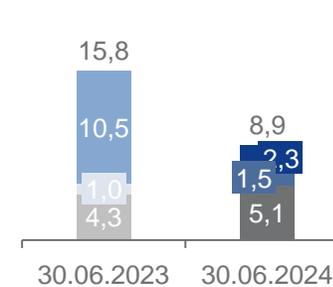
Verwahrstelle (AuD) in Mrd. €



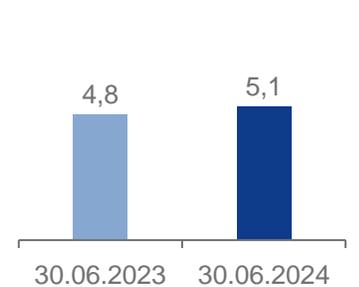
Volumen Gemeinschaftskredit in Mrd. €



Absatzvol. in Mrd. €



Anzahl Transaktionen Zahlungsverkehr in Mrd.



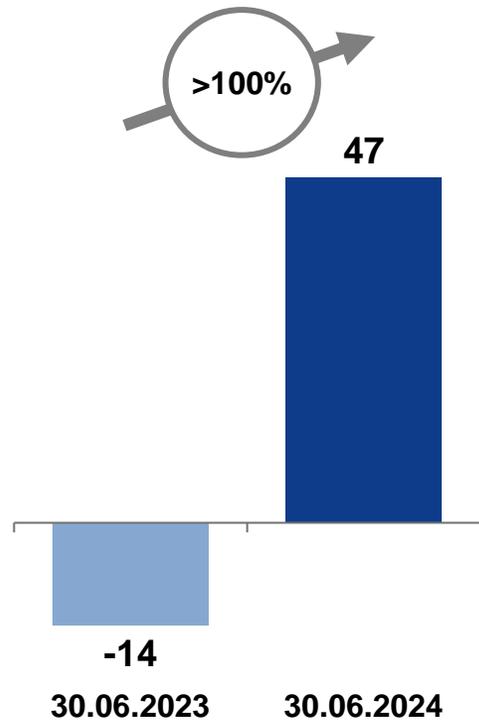
¹ Inländisches Firmenkundengeschäft und Strukturierte Finanzierung

Segment Bausparen / Private Immobilienfinanzierung



Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



Markt/Umfeld

- Bausparen: Gesamtmarkt mit deutlicher Konsolidierung
- Baufinanzierung: Langsame Erholung des Gesamtmarktes

Operative Entwicklung

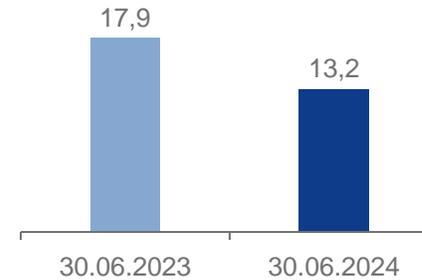
- Bausparen: Neugeschäft mit sinkendem Volumen gegenüber Vorjahr, aber steigendem Marktanteil
- Baufi/Bauspardarlehen: Neugeschäft auf Vorjahresniveau

Ergebnis vor Steuern

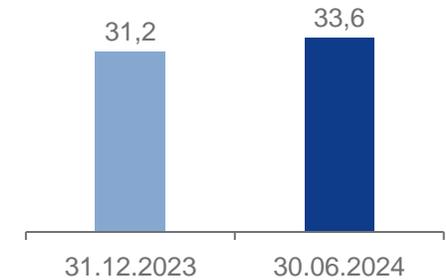
Erwartungsgemäße Verbesserung der Ergebnissituation

Operative Entwicklung

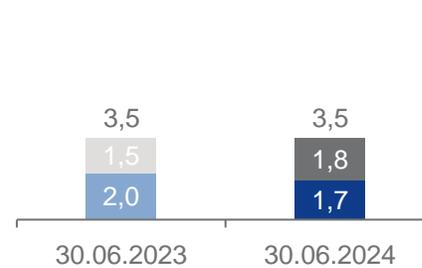
Bausparneugeschäft in Mrd. €



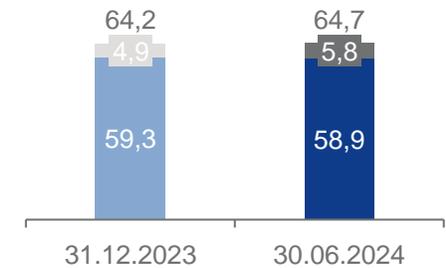
Marktanteil Bausparen Inland in %



Neugeschäft Baufi (in BSH-Bücher)¹⁾
Neugeschäft Bauspardarlehen
in Mrd. €



Bestand Baufi (in BSH-Bücher)
Bestand Bauspardarlehen
in Mrd. €



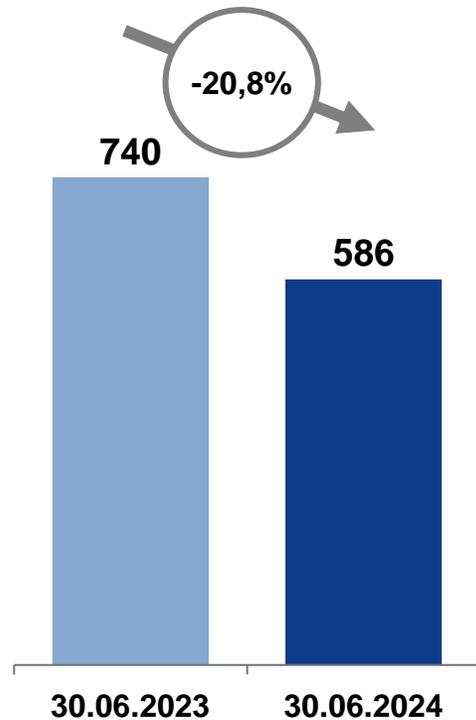
1) Zusätzlich Neugeschäft (in fremde Bankbücher): 7,5 Mrd. €, 30.06.2023: 6,9 Mrd. € (darunter an VBRB: 6,8 Mrd. €, 30.06.2023: 6,4 Mrd. €)

Segment Versicherung



Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



Markt/Umfeld

Herausforderndes Umfeld (Inflation, Schäden, etc.) für die Versicherungsbranche

Operative Entwicklung

- Getragen von guter Beitragsentwicklung in allen Sparten
- Planmäßige Elementarschadensentwicklung in Erst- und Rückversicherung, aber mit Unsicherheiten für 2. Halbjahr behaftet

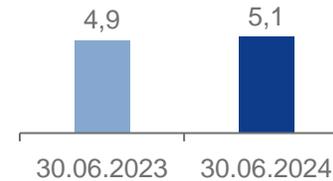
Ergebnis vor Steuern

Gute operative Entwicklung trotz temporär erhöhter Schadensaufwendungen

Operative Entwicklung

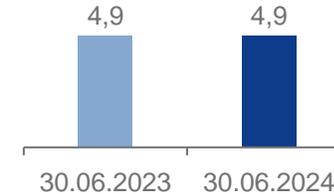
Schaden / Unfall

Gebuchte Bruttobeiträge in Mrd. €



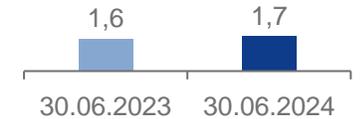
Leben / Kranken

Gebuchte Bruttobeiträge in Mrd. €

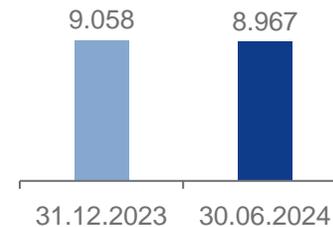


Übernommene Rück

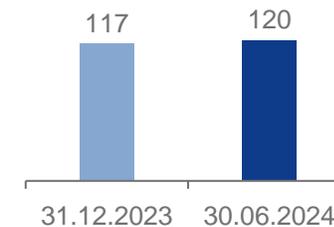
Gebuchte Bruttobeiträge in Mrd. €



Anzahl Kunden in Tausend



Kapitalanlagen in Mrd. €

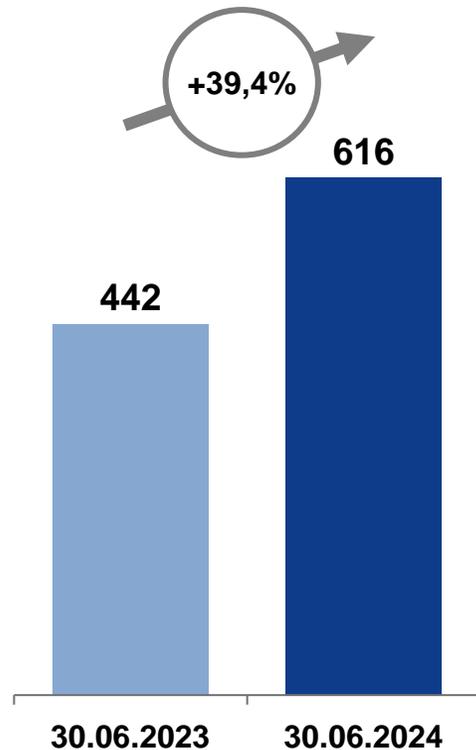


Segment Asset Management



Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



Markt/Umfeld

Anhaltend gutes Kapitalmarktumfeld, weiterhin geopolitische Herausforderungen

Operative Entwicklung

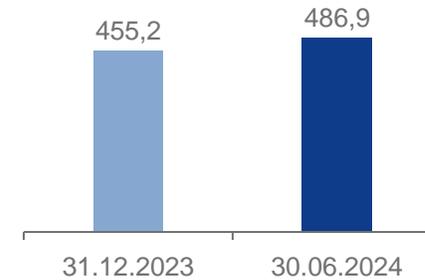
- Nettoabsatz Privatkunden auf weiterhin sehr gutem Niveau
- Deutlicher Anstieg des Nettoabsatzes bei institutionellen Kunden

Ergebnis vor Steuern

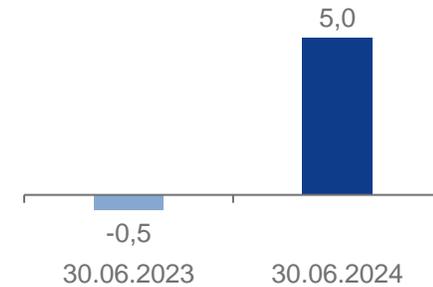
GuV-Entwicklung mit deutlichem Anstieg gegenüber Vorjahr

Operative Entwicklung

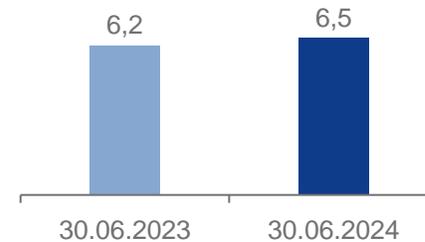
Assets under Management in Mrd. €



Nettoabsatz Institutionelle Kunden in Mrd. €



Nettoabsatz Privatkunden in Mrd. €

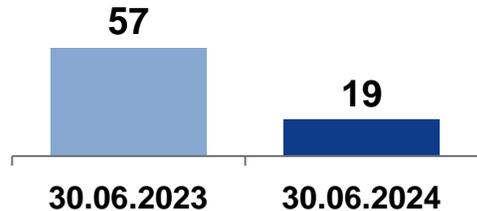


Segment Konsumentenkreditgeschäft



Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



Markt/Umfeld

Hohe Wettbewerbsintensität und schwaches Konsumklima

Operative Entwicklung

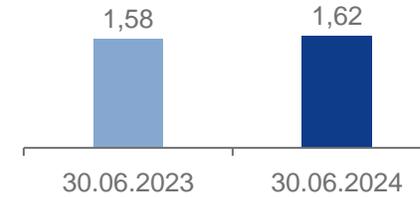
- Gute Neugeschäftsentwicklung
- Leicht steigende Marktanteile

Ergebnis vor Steuern

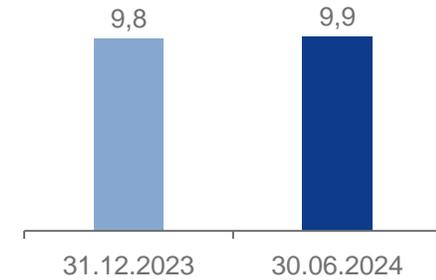
Rückläufige Ergebnisentwicklung, im Wesentlichen aufgrund erhöhter Risikovorsorge

Operative Entwicklung

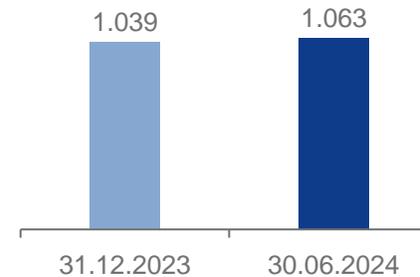
Neugeschäftsvolumen
in Mrd. €



Forderungen ggü. Kunden
in Mrd. €



Anzahl Kunden
in Tausend

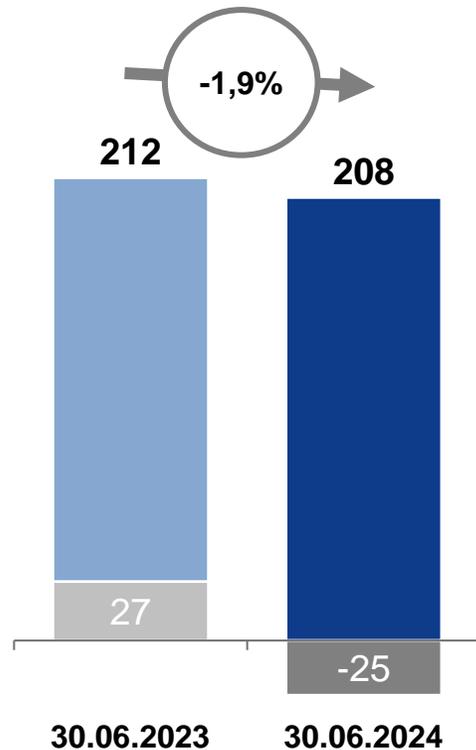


Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung



Ergebnis vor Steuern

in Mio. €



Markt/Umfeld

Immobilienwirtschaft durch Geopolitik, gestiegene Kosten, Zinsniveau und wirtschaftlichen Unsicherheiten belastet

Operative Entwicklung

- Gesamtbestand an Immobilienfinanzierungen auf stabilem Niveau
- Neugeschäft stabilisiert sich über Vorjahresniveau

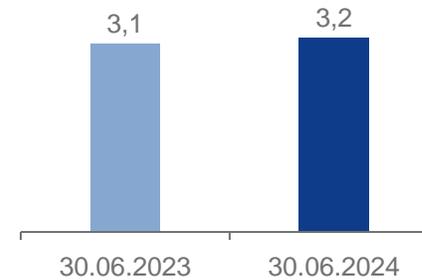
Ergebnis vor Steuern

- Stabile operative Ergebnisentwicklung bei erwartungsgemäßer Risikovorsorge
- Weiterhin volatiles Bewertungsergebnis

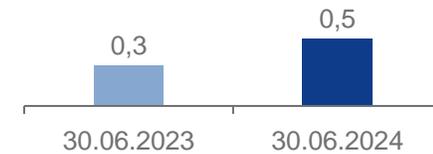
■ Darunter Bewertungsergebnis

Operative Entwicklung

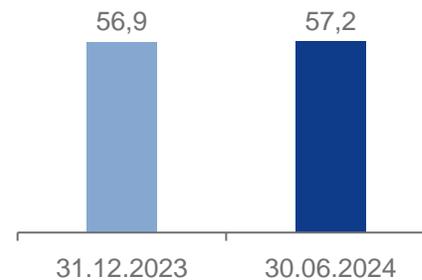
Neugeschäft Firmenkunden
in Mrd. €



Neugeschäft Privatkunden
in Mrd. €



Gesamtbestand Immobilienfinanzierung
in Mrd. €



DZ BANK Gruppe

Bilanz

Aktiva (in Mrd. €)	Ist 30.06.2024	VJ 31.12.2023
Forderungen an Kreditinstitute	137	129
Forderungen an Kunden	208	205
Handelsaktiva	33	35
Finanzanlagen	55	48
Kapitaleinlagen der Versicherungsunternehmen	118	116
Risikovorsorge	-2	-2
Übrige Aktiva	116	115
Bilanzsumme Aktiva	664	645

Passiva (in Mrd. €)	Ist 30.06.2024	VJ 31.12.2023
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstitute	183	175
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	160	160
Verbriefte Verbindlichkeiten	116	104
Handelspassiva	45	48
Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen	109	105
Übrige Passiva	20	23
Eigenkapital	31	31
Bilanzsumme Passiva	664	645

- **Forderungen an Kreditinstitute:** DZ BANK – VuGB mit höheren Beständen an Darlehens sowie Anstieg des Repogeschäfts durch Ausweis des Neugeschäfts im Anlagebestand (Ausweisänderung Gegenposition Handelsaktiva)
- **Forderungen an Kunden:** DZ BANK – VuGB mit gestiegenen Darlehensbeständen, Tages- und Termingeldern sowie Kontokorrentsalden
- **Handelsaktiva:** Rückgang bei der DZ BANK – VuGB aus Repogeschäft durch Ausweisänderung (s. Forderungen an Kreditinstitute)
- **Finanzanlagen:** DZ BANK – VuGB mit Anstieg durch Zukäufe von Wertpapieren des Liquiditätspools
- **Kapitalanlagen der Versicherungsunternehmen:** Anstieg durch die Marktwertveränderung der verwalteten Kapitalanlagen
- **Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten:** DZ BANK – VuGB mit Anstieg des Repogeschäfts aufgrund des Ausweises des Neugeschäfts im Anlagebestand (Ausweisänderung Gegenposition Handelspassiva) sowie der Tages- und Termingelder
- **Verbindlichkeiten ggü. Kunden:** Zuwachs bei Tages- und Termingeldern bei rückläufigen Kontokorrentsalden bei der DZ BANK – VuGB; Rückgänge bei BSH und DZ HYP
- **Verbriefte Verbindlichkeiten:** Emission von Hypothekendarlehen bei BSH und DZ HYP
- **Handelspassiva:** DZ BANK – VuGB mit Rückgang aus Repogeschäft durch Ausweisänderung (s. Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten)
- **Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen:** Korrespondierender Anstieg zur Entwicklung der Kapitalanlagen der R+V

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Kapital, Liquidität und Refinanzierung

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

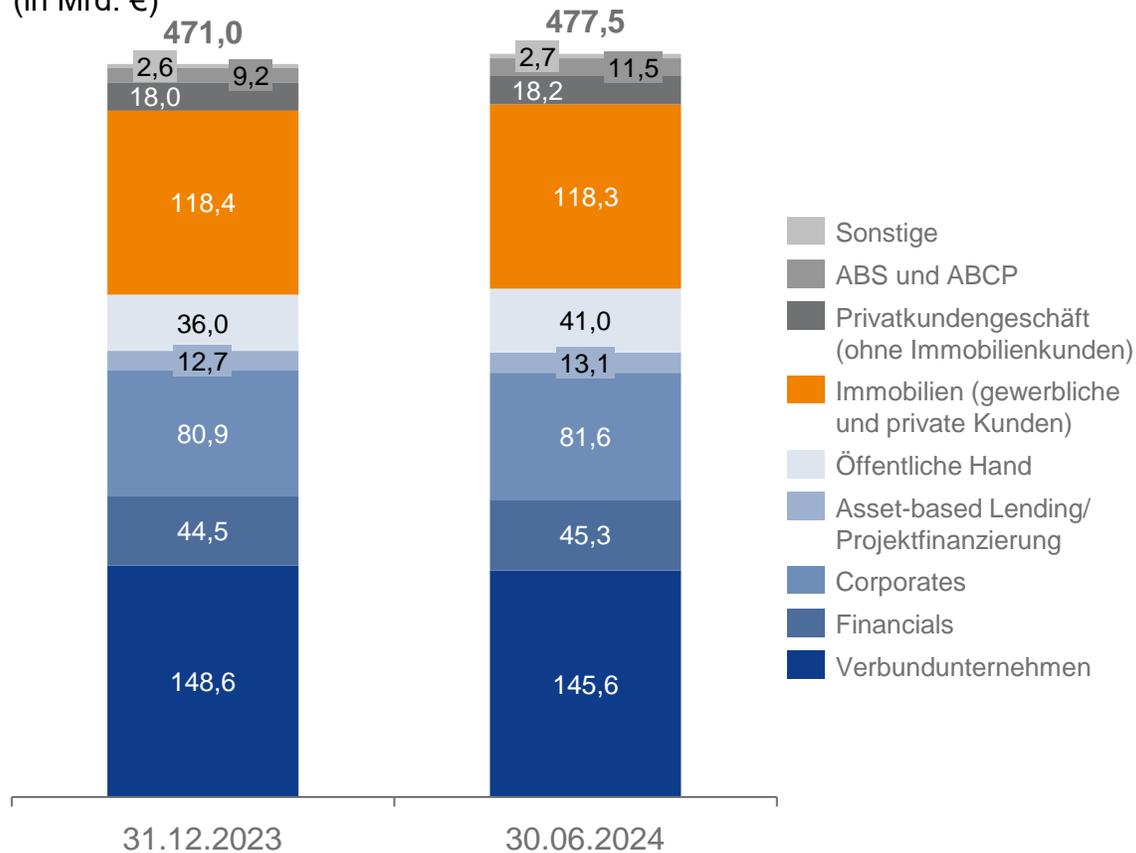
Ansprechpartner

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank

Portfoliostruktur

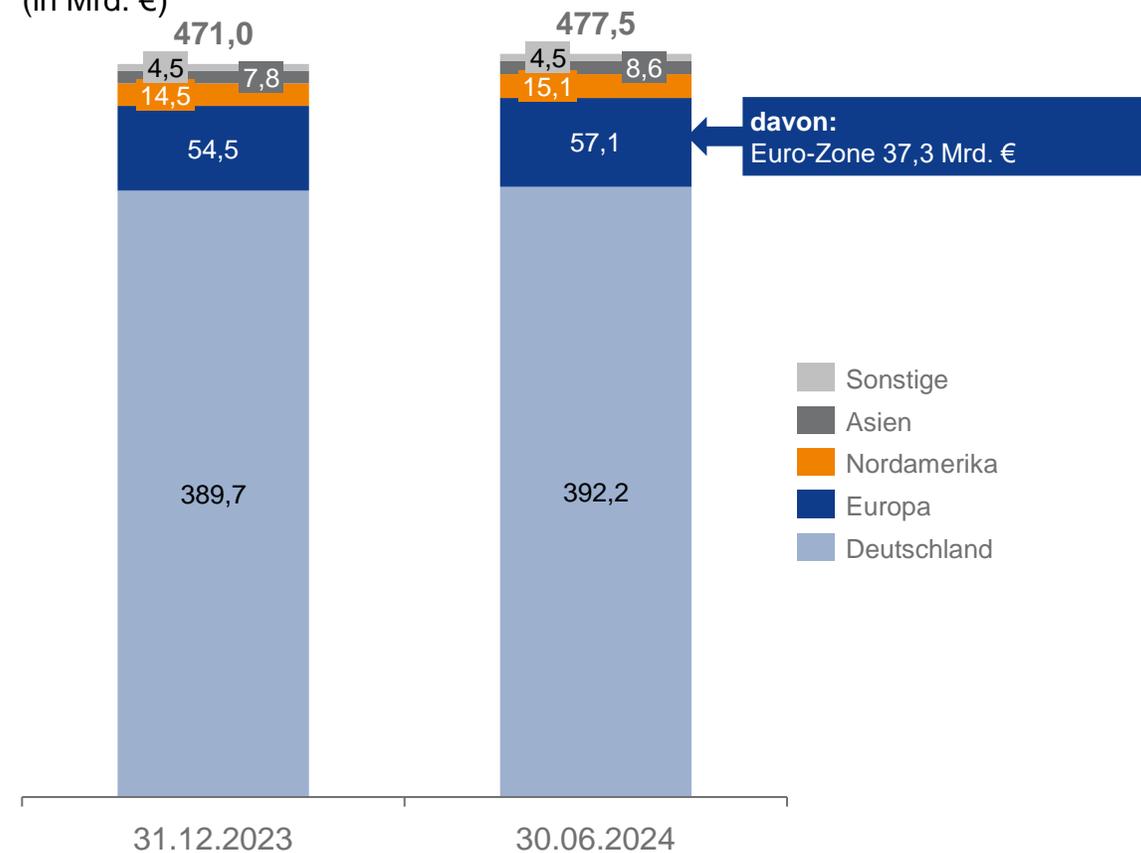
Kreditvolumen nach Assetklassen

(in Mrd. €)



Kreditvolumen nach Ländergruppen

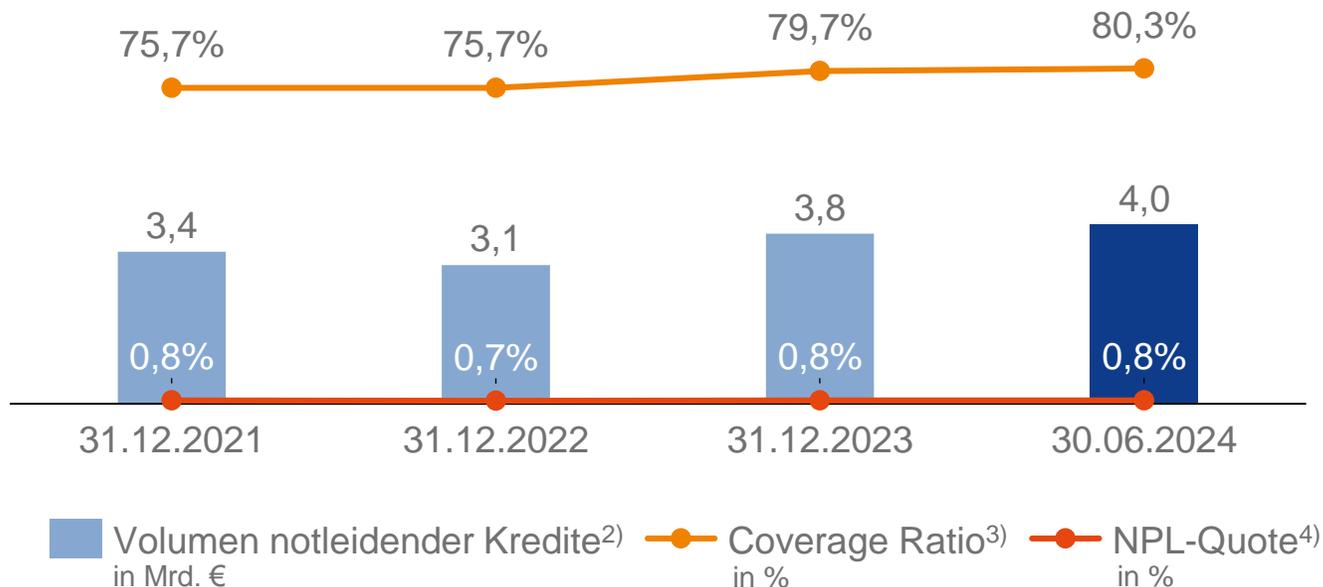
(in Mrd. €)



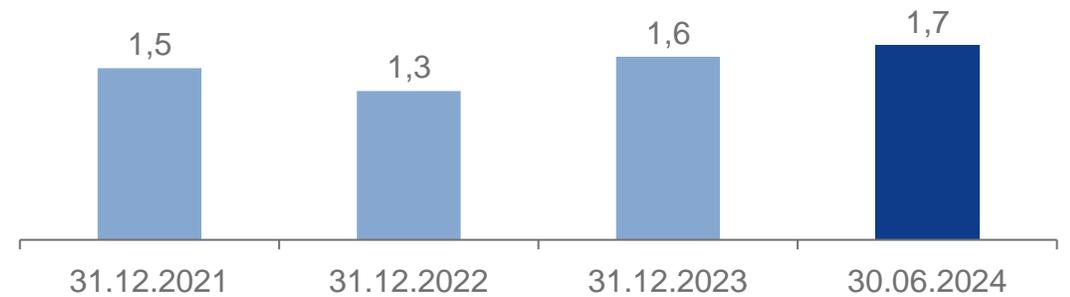
DZ BANK Gruppe – Sektor Bank

Kennziffern zum notleidenden Kreditvolumen

Entwicklung des Volumens notleidender Kredite und Abdeckungsquoten



Risikovorsorgebestand¹⁾ (in Mrd. €)



- Das Volumen notleidender Kredite im **Sektor Bank** erhöhte sich zum 30.06.2024 auf 4,0 Mrd. €
- Diese Entwicklung ist überwiegend auf den Anstieg notleidender Kredite bei der DZ HYP um 94 Mio. €, bei der DZ BANK – VuGB um 43 Mio. € und bei der TeamBank um 28 Mio. € zurückzuführen

1) IFRS-Einzelrisikovorsorgebestand gemäß der Stufe 3 inklusive Rückstellungen

3) Anteil des Risikovorsorgebestands gemäß Fußnote 1, zuzüglich Sicherheiten, am Volumen notleidender Kredite

2) Volumen notleidender Kredite ohne Berücksichtigung von Sicherheiten

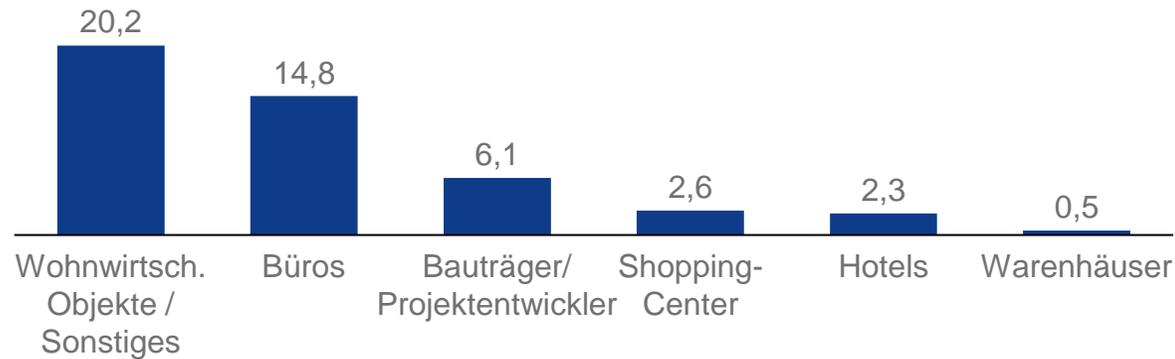
4) Anteil des Volumens notleidender Kredite am gesamten Kreditvolumen

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank

Betroffene Portfolios von wirtschaftlichen Entwicklungen und globalen Krisen

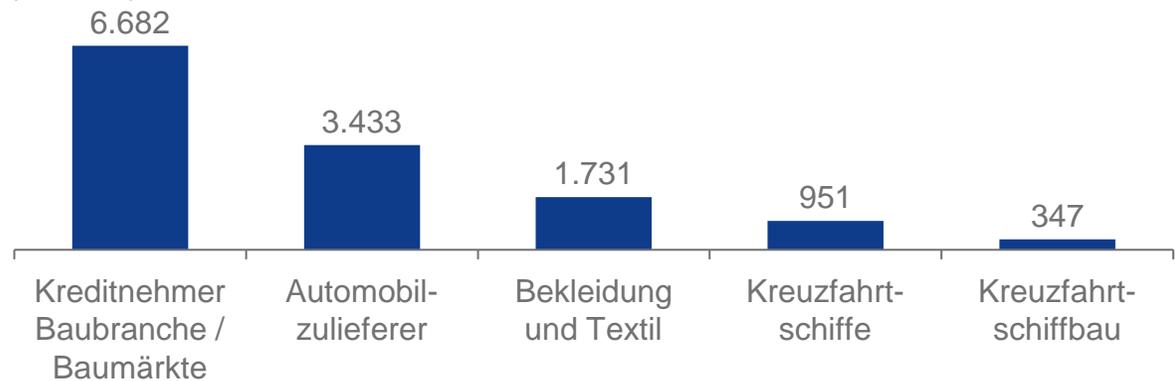
CRE-Portfolio der DZ HYP

(in Mrd. €)



Kreditvolumen mit erhöhtem Risikogehalt

(in Mio. €)



Netto-Kreditvolumen mit Betroffenheit von globalen Krisen

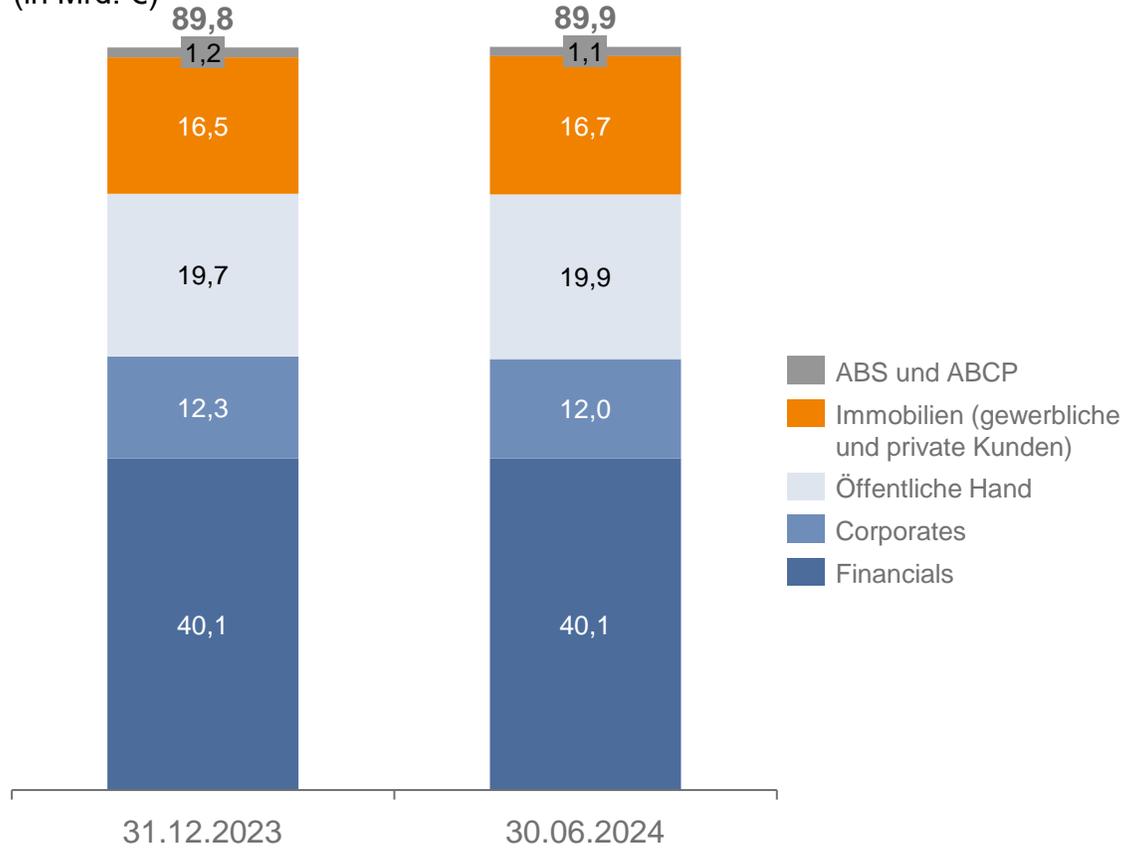
In Mio. €	Sektor Bank	
	30.06.2024	31.12.2023
Ukraine-Krieg	89	94
Belarus	1	2
Russland	88	91
Ukraine	-	2
Israel-Hamas-Krieg	747	614
Ägypten	47	58
Irak	2	2
Israel	1	1
Saudi-Arabien	205	182
Türkei	492	371
China-Taiwan-Konflikt	1.463	1.107
China	1.243	1.008
Taiwan	220	100
Summe	2.299	1.815

DZ BANK Gruppe – Sektor Versicherung (R+V)

Portfoliostruktur

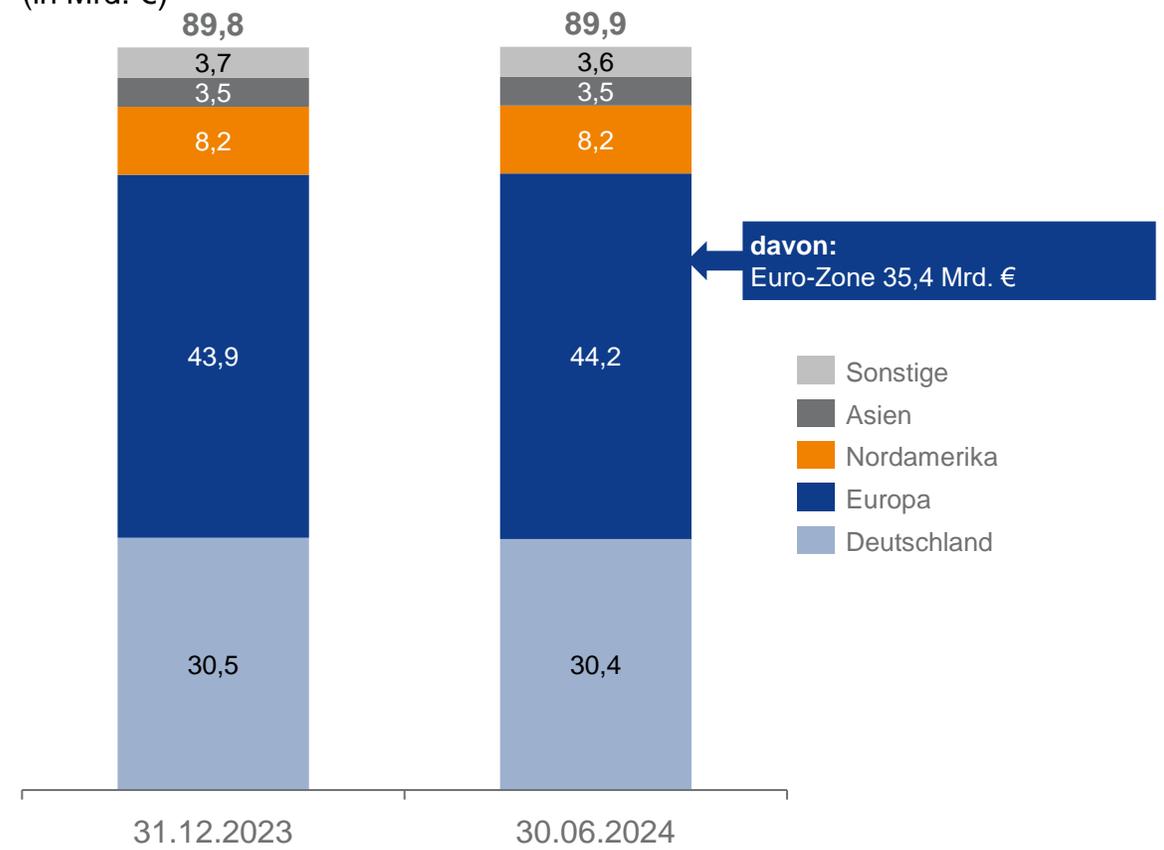
Kreditvolumen nach Assetklassen

(in Mrd. €)



Kreditvolumen nach Ländergruppen

(in Mrd. €)



Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Kapital, Liquidität und Refinanzierung

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

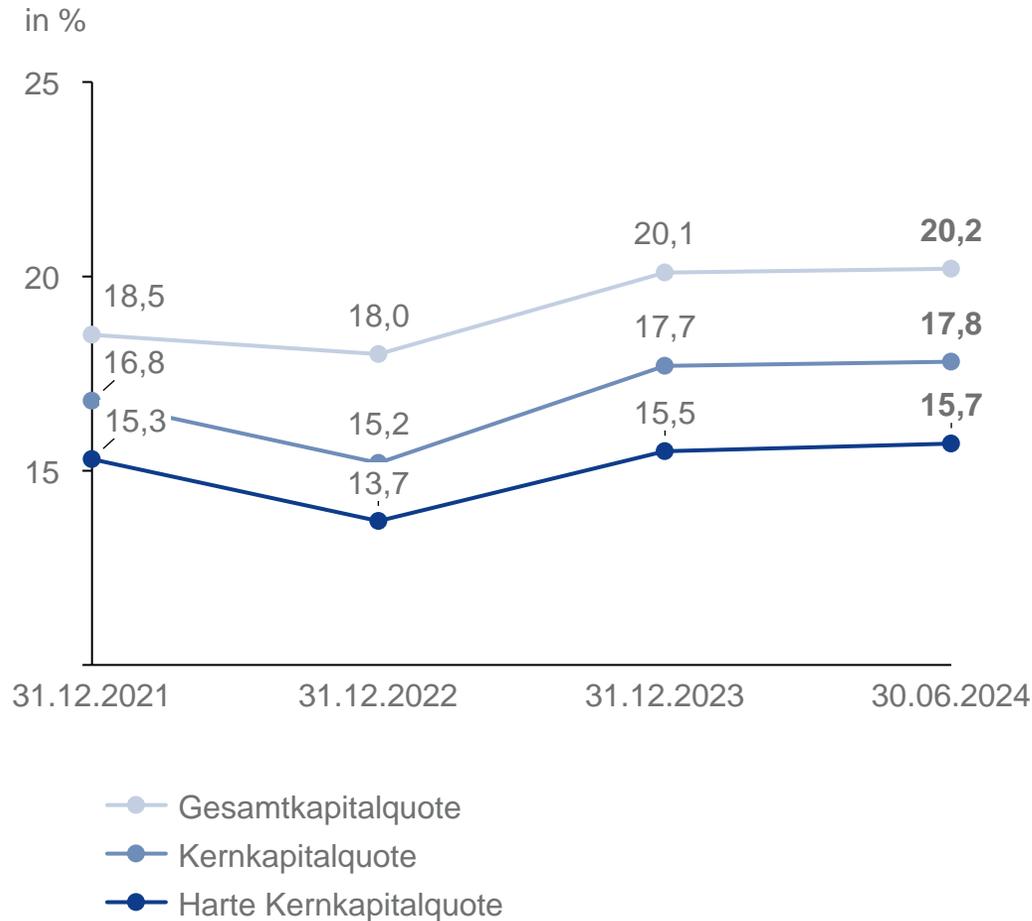
6.

Ansprechpartner

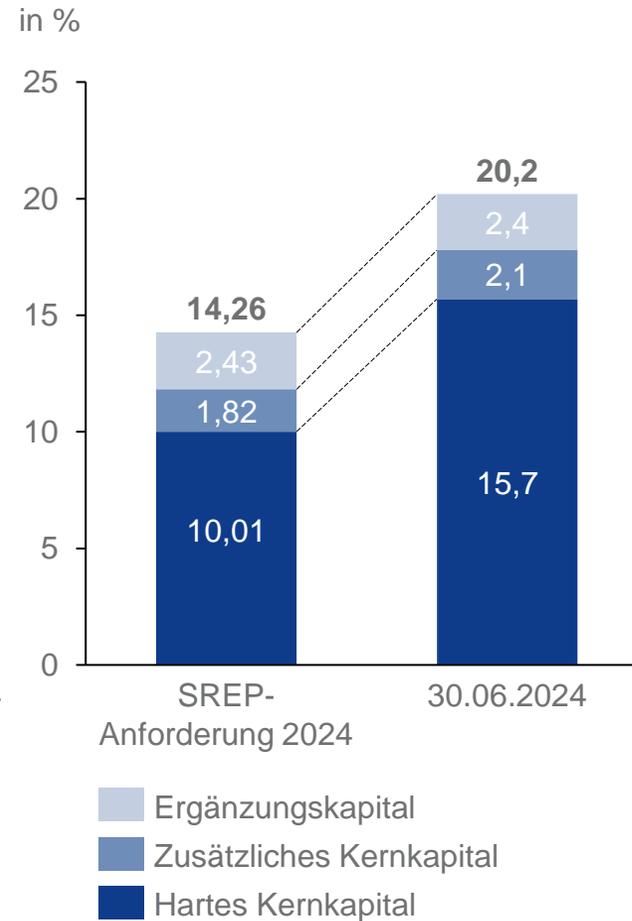
DZ BANK Gruppe

Aufsichtsrechtliche Kapitalquoten deutlich über den SREP-Anforderungen

Kapitalquoten



Kapitalanforderungen



Erläuterung:

- SREP CET1-Anforderungen:
 - Säule 1: 4,5%
 - Säule 2: 1,14%
 - Kombinierte Puffer: 4,37%

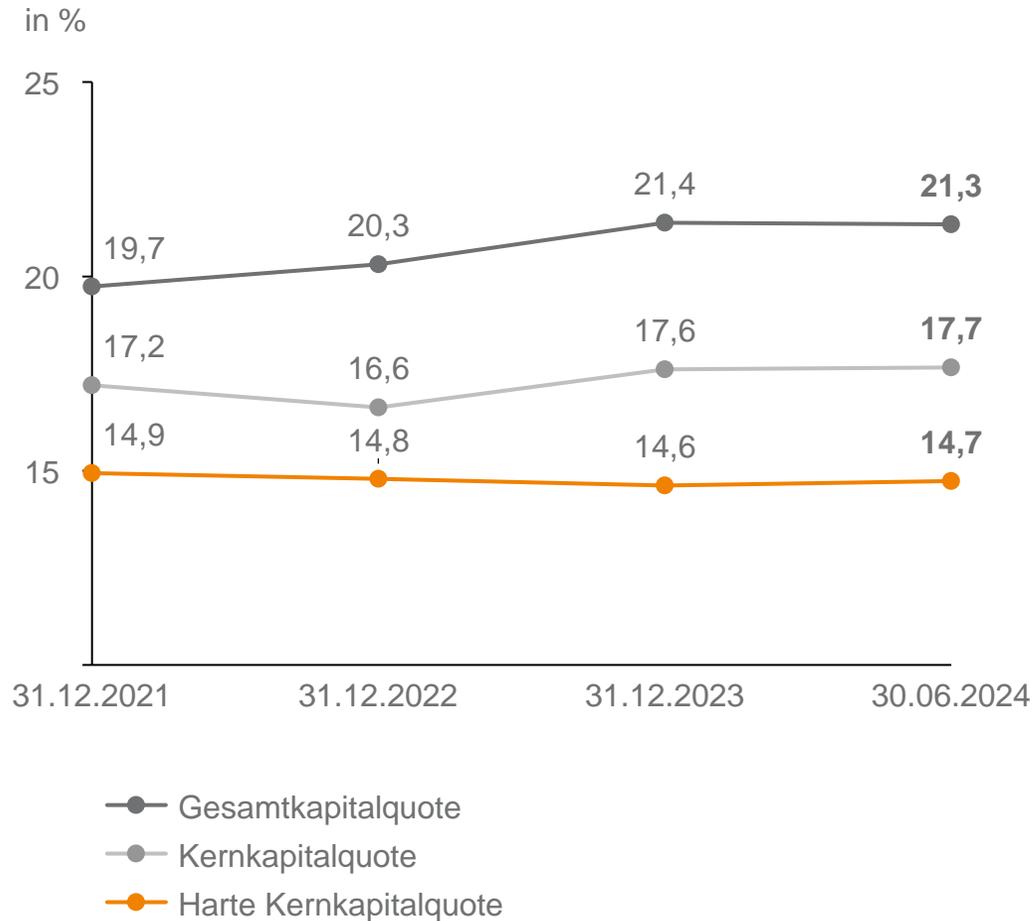
Entwicklung:

- Sehr gute Kapitalbasis
- Erstanwendung IFRS 17 bei der R+V im Jahr 2023
- AT 1 Neuemission im Juni 2023
- **SREP:** Anstieg der Mindestkapitalanforderungen um 0,11 Prozentpunkte zum Berichtsstichtag, i.W. durch Erhöhung der Säule-2-Anforderungen für notleidende Kreditengagements ab dem 01.01.2024, wobei dieser Pflichtzuschlag ebenfalls seit dem Beginn des Geschäftsjahres vollständig mit hartem Kernkapital zu unterlegen ist

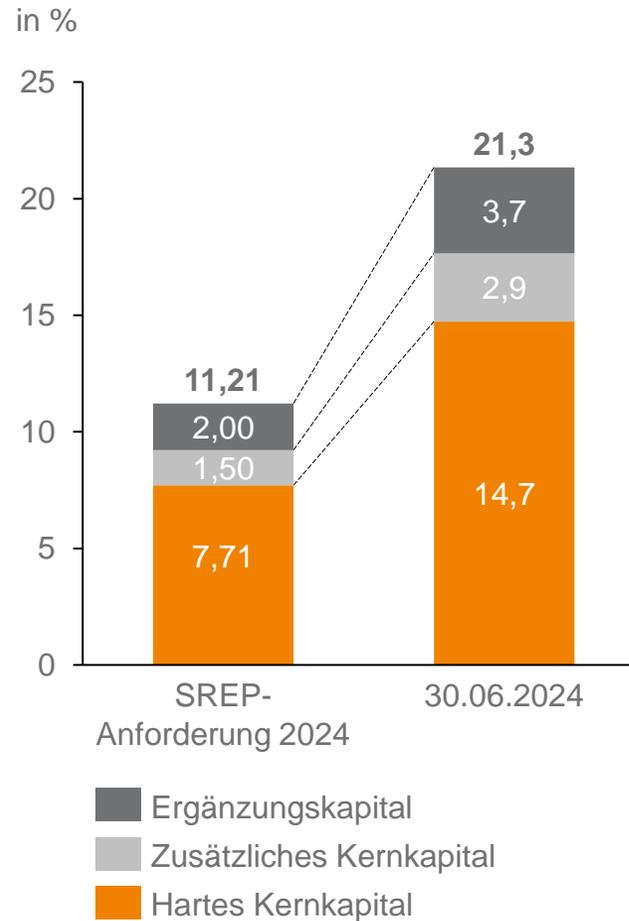
DZ BANK AG

Regulatorische Kapitalquoten liegen deutlich über den Kapitalanforderungen

Kapitalquoten



Kapitalanforderungen



Erläuterung:

- Quoten werden immer in Bezug auf die (gesamten) RWAs gemessen.
- Gesamtkapitalbedarf:
 - 7,678% CET1 (4,5% + Puffer 3,17%)
 - 1,5% AT1
 - 2% Tier 2

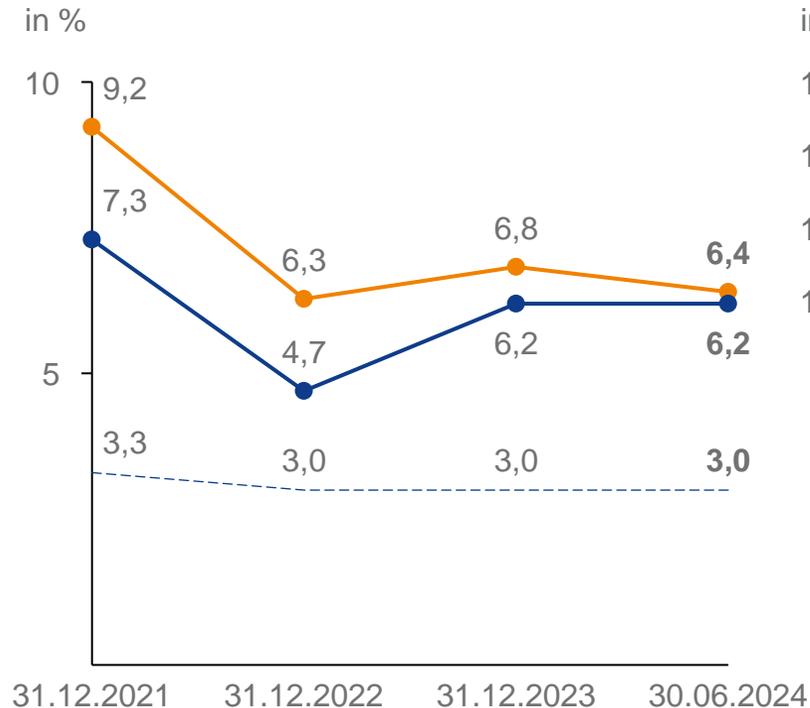
Entwicklungen:

- Neuemission von 1.143 Mio. € AT1-Kapital im Juni 2023.
- Neuemission von 271 Mio. € Tier 2 im Jahr 2023.

DZ BANK Gruppe

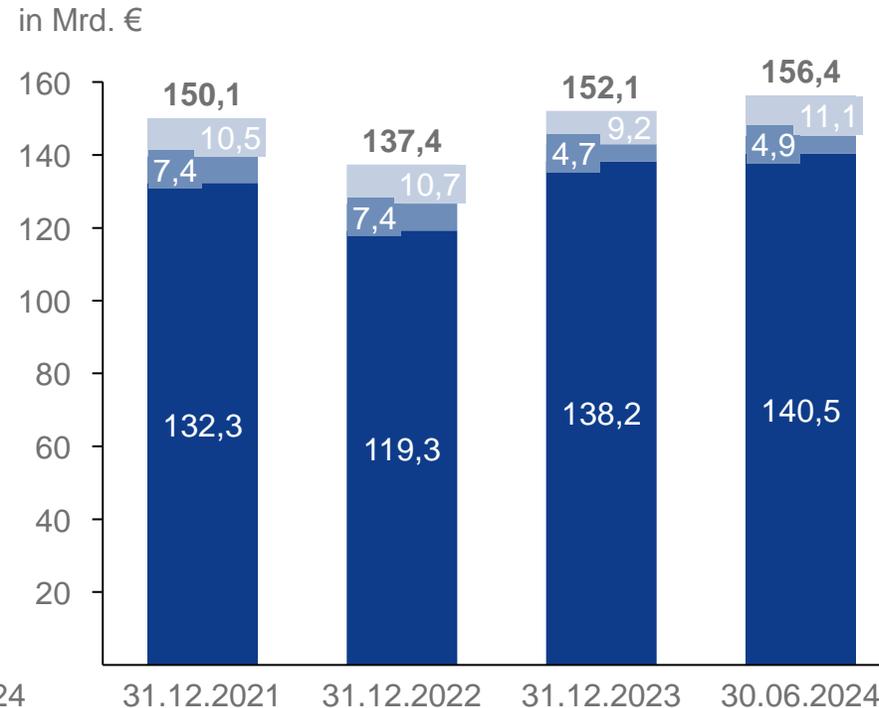
Leverage Ratio weit über den regulatorischen Mindestanforderungen

Leverage Ratio



- Leverage Ratio (DZ BANK AG)
- Leverage Ratio (DZ BANK Gruppe)
- - - Externes Mindestziel

Risikoaktiva (RWA)



- Operationelles Risiko
- Marktpreisrisiko
- Kreditrisiko inkl. Beteiligungen

Erläuterung:

- Die Leverage Ratio soll den grundsätzlich zyklischen Auswirkungen der risiko-basierten Eigenkapitalanforderungen entgegenwirken und ein Mindestmaß an Kernkapital (CET1+AT1) sicherstellen (Backstop-Funktion)
- Die aufsichtsrechtliche Mindestanforderung für die Leverage Ratio beträgt für die DZ BANK Gruppe und die DZ BANK AG gleichermaßen 3,0%

Entwicklung:

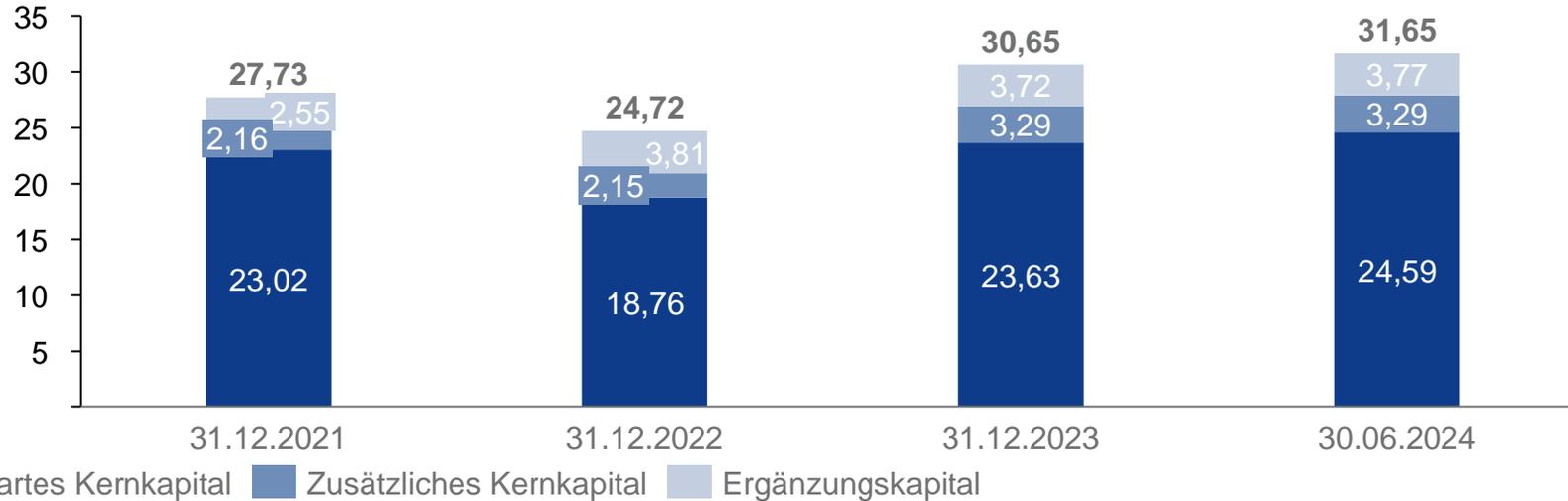
- Die erstmalige Umsetzung von IFRS 17 bei der R+V führte 2023 zu einem Anstieg um 1,5 Prozentpunkte
- Anstieg der Risikoaktiva i.W. durch Anstieg Kreditrisiko inkl. Beteiligungen durch erhöhte Equity-Bewertung der Beteiligung der DZ BANK an der R+V und die erstmalige Berücksichtigung der für die Ratingverfahren Investmentfondrating und Avaliertes Kreditgeschäft geltenden Risikoaktiva-Untergrenze des Kreditrisiko-Standardansatzes maßgeblich

DZ BANK Gruppe

Regulatorisches Kapital vs. Bilanzkapital (IFRS)

Regulatorisches Kapital (CRR)

in Mrd. €



Bilanzkapital (IFRS)

in Mrd. €

	31.12.2023	30.06.2024
Eigenkapital	31,07	31,18
<i>davon zusätzliche Eigenkapitalbestandteile (AT1)</i>	<i>3,29</i>	<i>3,29</i>
Nachrangkapital (Tier 2)	4,26	4,31
Gesamtkapital	35,33	35,49

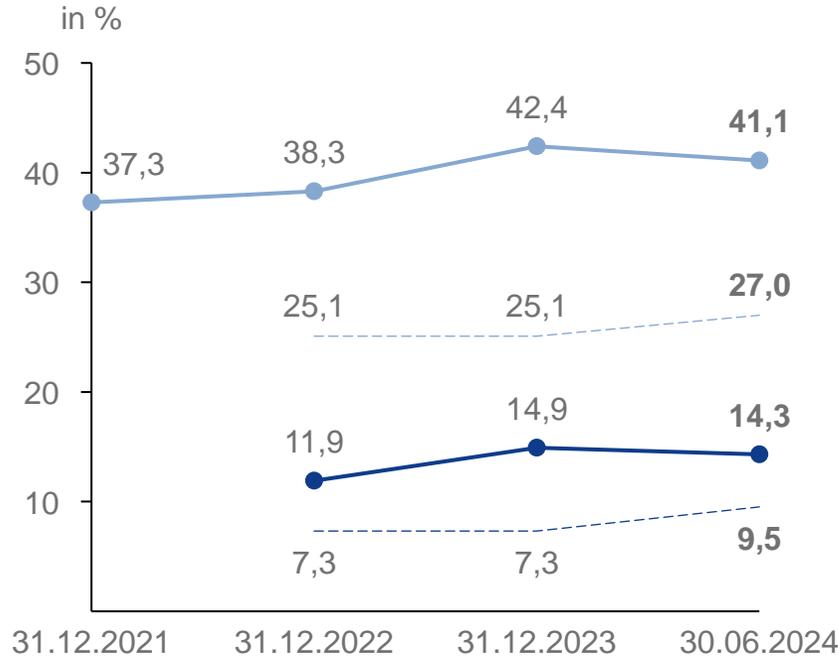
Erläuterung:

- Der berechnete Betrag des risikobasierten regulatorischen Kapitals (CRR) ist in der Regel niedriger als der berechnete Betrag des bilanziellen Kapitals (IFRS)
- Die Berechnung des regulatorischen Kapitals wird durch die regulatorische Anerkennung von Kapitalinstrumenten in bestimmten Phasen ihrer Laufzeit begrenzt (z. B. Auslaufen von Tier-2-Instrumenten in den letzten fünf Jahren bis zur Rückzahlung)
- Das bilanzielle Eigenkapital kann für Eigenkapitalzwecke der Gruppe verwendet werden
- Bilanz: AT1-Instrumente werden im Unterpunkt „Zusätzliche Eigenkapital-komponenten“ (IAS 32) ausgewiesen
- Die Bilanzsumme der DZ BANK Gruppe beläuft sich zum 30.06.2024 auf 664 Mrd. €

DZ BANK Gruppe

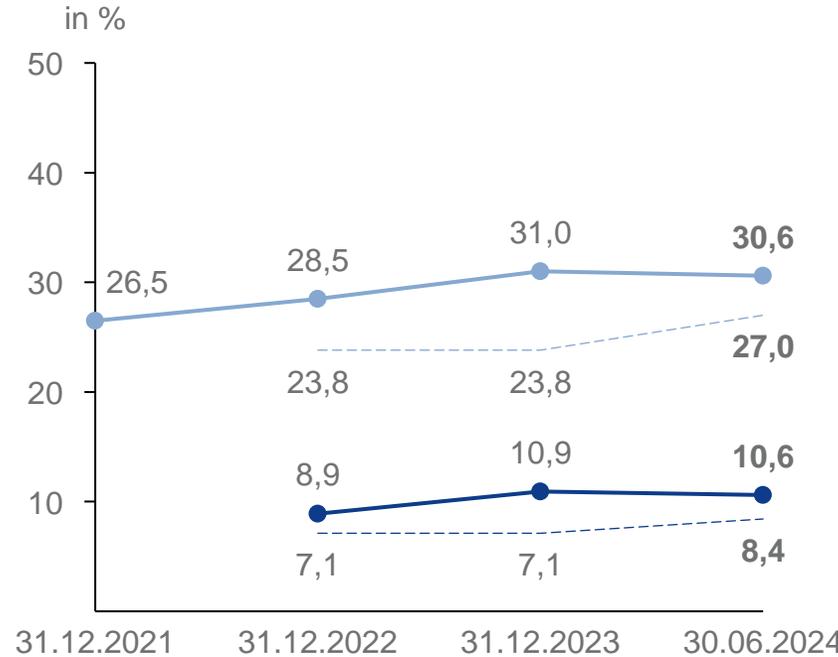
MREL-Quoten deutlich über den regulatorischen Mindestanforderungen

MREL-Quoten



- MREL-Quote in Prozent der RWA
- Ext. Mindestziel: MREL-Quote in Prozent der RWA
- MREL-Quote in Prozent des LRE
- Ext. Mindestziel: MREL-Quote in Prozent des LRE

MREL-Nachrangquoten



- MREL-Nachrang-Quote in Prozent der RWA
- Ext. Mindestziel: MREL-Nachrang-Quote in Prozent der RWA
- MREL-Nachrang-Quote in Prozent des LRE
- Ext. Mindestziel: MREL-Nachrang-Quote in Prozent des LRE

Erläuterung:

- Die MREL-Quote umfasst die Eigenmittel der DZ BANK Gruppe und die anrechenbaren Verbindlichkeiten der DZ BANK AG
- Die MREL-Nachrangquote umfasst die Eigenmittel der DZ BANK Gruppe und die Senior-Non-Preferred-Anleihen der DZ BANK AG
- Die Einbeziehung in die Haftung in Bezug auf das einzelne Instrument bezieht sich auf seinen Status in der Bail-in-Hierarchie und nicht auf die MREL-Quote

Entwicklung:

- Die externen Mindestziele, internen Mindestschwellen und internen Beobachtungsschwellen für die beiden MREL-Quoten wurden zum 30.06.2024 übertroffen
- Die für die beiden MREL-Nachrangquoten geltenden externen Mindestziele, internen Mindestschwellen und internen Beobachtungsschwellen wurden zum 30.06.2024 übertroffen

MREL: Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten

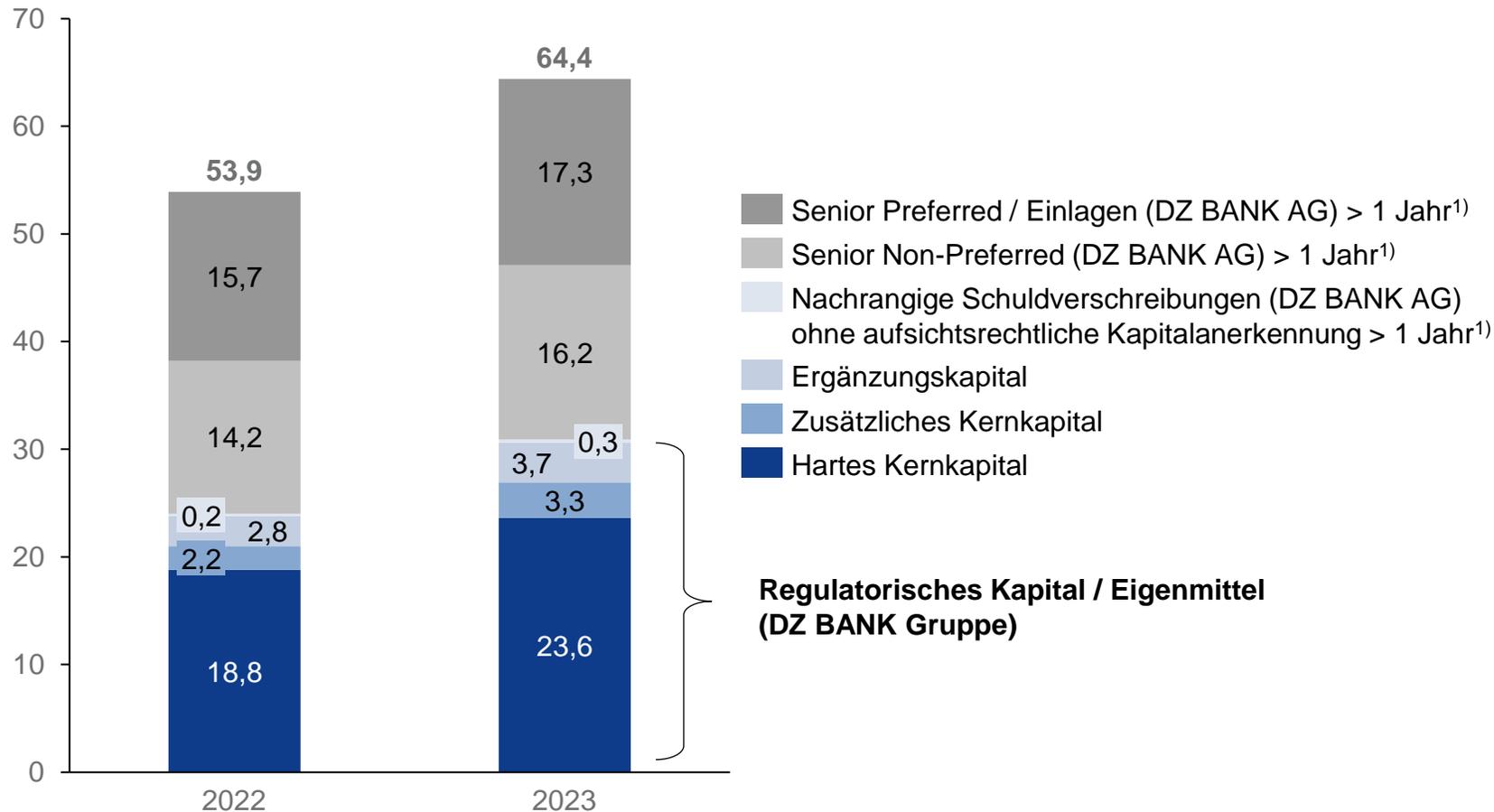
RWA: Risikoaktiva

LRE: Leverage Ratio Exposure

DZ BANK Gruppe

Verfügbares MREL (Hybrid)-Volumen in ausreichend großer Höhe vorhanden

in Mrd. €



Erläuterung:

- Die MREL-Anforderungen sollen sicherstellen, dass Kreditinstitute jederzeit einen ausreichend großen Betrag an Eigenmitteln und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten halten, um eine wirksame Abwicklung in einer Krisensituation zu erleichtern.
- Die Verlustabsorption in einer Krisensituation wird von den Abwicklungsbehörden mit der Durchführung des Bail-in verwaltet.
- Die DZ BANK AG hat nicht die regulatorische Befugnis, ein Bail-in nach eigenem Ermessen anzuwenden.

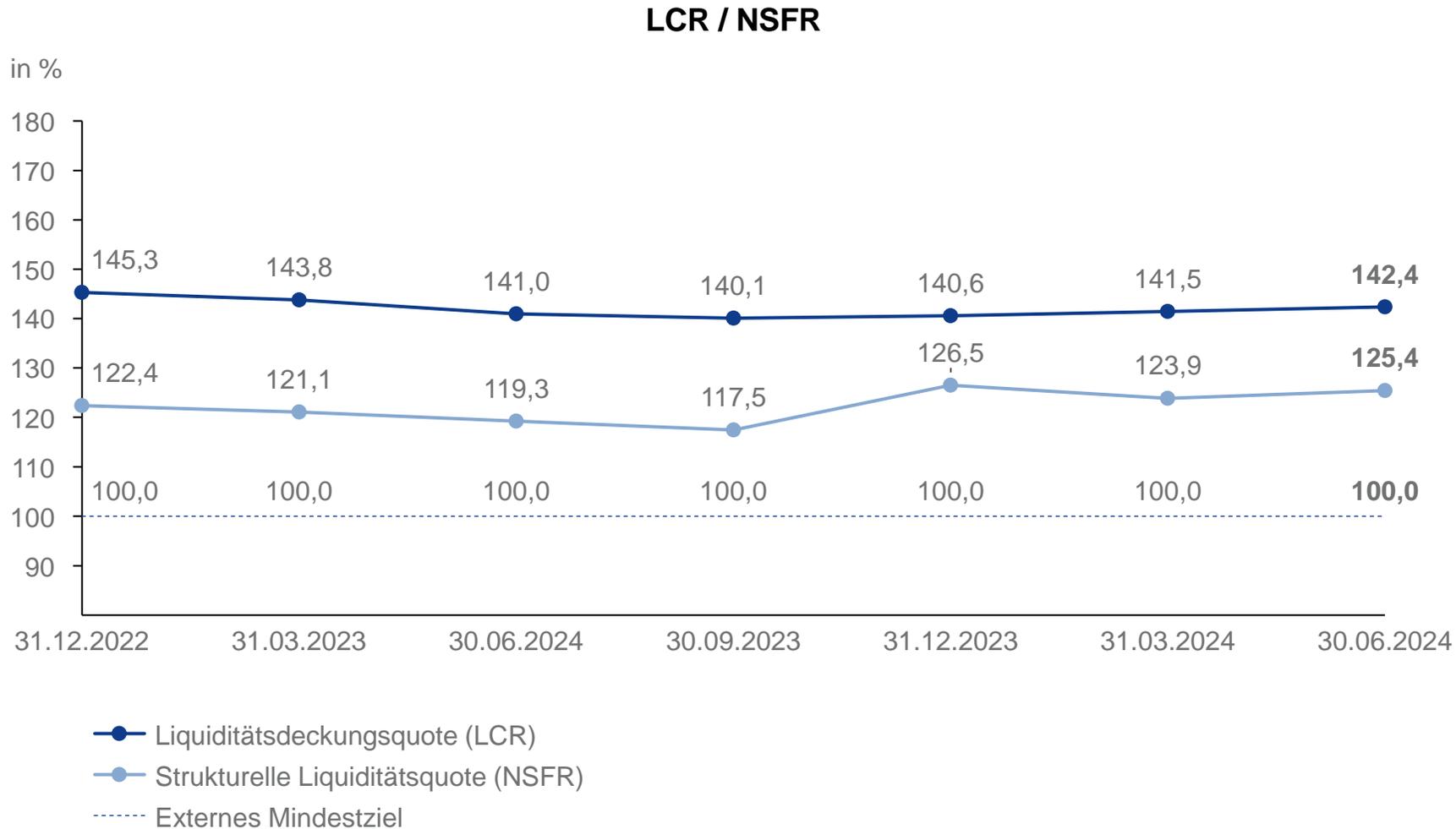
Entwicklungen:

- Neuemission von AT1-Kapital in Höhe von 1,143 Mrd. € im Juni 2023.
- Neuemission von 271 Mio. € Tier 2 im Jahr 2023.

1) Restlaufzeit

DZ BANK Gruppe

Aktuelle Liquiditätssituation deutlich über den Mindestanforderungen



Erläuterung:

- Die Liquiditätsdeckungsquote (LCR) misst die Verfügbarkeit eines ausreichenden Puffers an liquiden Aktiva, um ein mögliches Ungleichgewicht zwischen Liquiditätszuflüssen und -abflüssen im Stressfall eigenständig ausgleichen zu können.
- Die LCR wird als Durchschnitt der Monatsendwerte für die vorangegangenen 12 Monate berechnet.
- Die strukturelle Liquiditätsquote (NSFR) misst den Grad der fristenkongruenten Refinanzierung eines Instituts über einen Zeithorizont von einem Jahr.

Entwicklung:

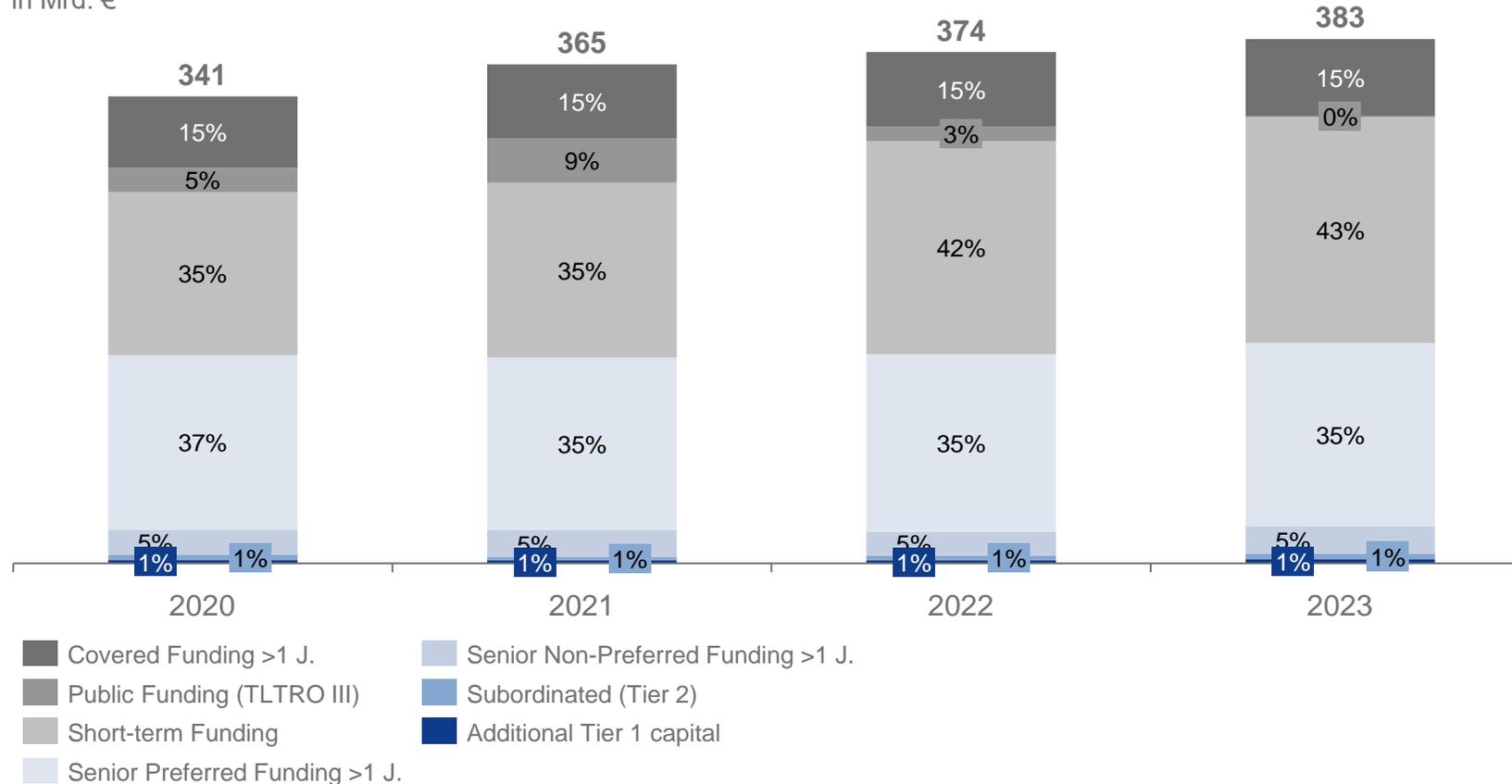
- Die Verringerung der LCR resultiert aus dem prozentual stärkeren Anstieg der Netto-Liquiditätsabflüsse im Vergleich zum relativen Anstieg des Liquiditäts-puffers trotz Erhöhung der Liquiditäts-überdeckung
- Zum Berichtsstichtag lag die NSFR sowohl über der internen Mindestschwelle als auch über der internen Beobachtungsschwelle. Das aufsichtsrechtlich geforderte externe Mindestziel wurde ebenfalls übertroffen

DZ BANK Gruppe

Breit diversifizierte Refinanzierungsbasis hinsichtlich Produktgruppen, Laufzeiten und Investoren

Refinanzierungsstruktur

in Mrd. €



Erläuterung:

- Funding-Instrumente werden unter anderem bei Privatkunden, institutionellen Investoren sowie Banken der Genossenschaftlichen FinanzGruppe platziert.

Kurzfristige Refinanzierung

- Kurzfristige Refinanzierung beinhaltet die klassischen Geldmarktprodukte, wie beispielsweise CP/CD, Repo sowie kurzfristige (<1 J.) Termineinlagen.

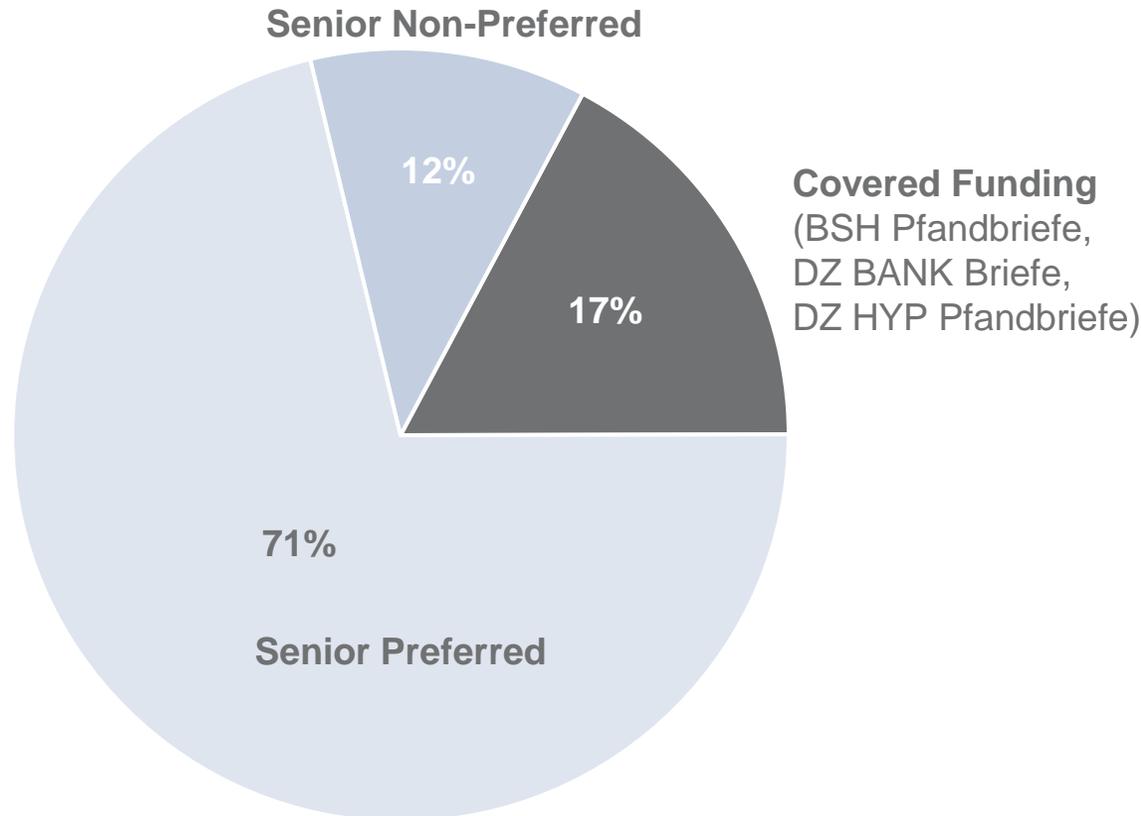
Strukturelle Liquidität (>1 J.)

- Unbesicherte Refinanzierung über strukturierte und nicht strukturierte Kapitalmarktprodukte, inkl. Zertifikate.
- Besicherte Refinanzierung über Pfandbriefe / DZ BANK Briefe durch BSH, DZ BANK AG und DZ HYP.
- Das Nominal der Teilnahme der DZ BANK Gruppe am TLTRO-III-Programm der EZB belief sich zum 31.12.2023 auf 0,5 Mrd. €

DZ BANK Gruppe

Konzernweiter externer Finanzierungsmix in langfristigen Instrumenten

DZ BANK Gruppe: Refinanzierungsmix / Neu Emissionen im Jahr 2023



Erläuterung:

- Der langfristige Refinanzierungsansatz der DZ BANK Gruppe konzentriert sich auf die häufige Emission von Senior Preferred Instrumenten und gedeckten Instrumenten.

Aufteilung Neuemissionen (Stand 30.06.2024):

- Covered Funding: 20%
- Senior Preferred: 75%
- Senior Non-Preferred 5%

DZ BANK Gruppe

Ratingüberblick

Bankratings

Emittentenrating (Ausblick)

Kurzfrist-Rating

Emissionsratings

Covered Notes (DZ BANK Briefe)

Long-Term Deposits

Counterparty Rating

Preferred Senior Unsecured

Non-Preferred Senior Unsecured

Tier 2

AT 1

S&P Global

MOODY'S

FitchRatings

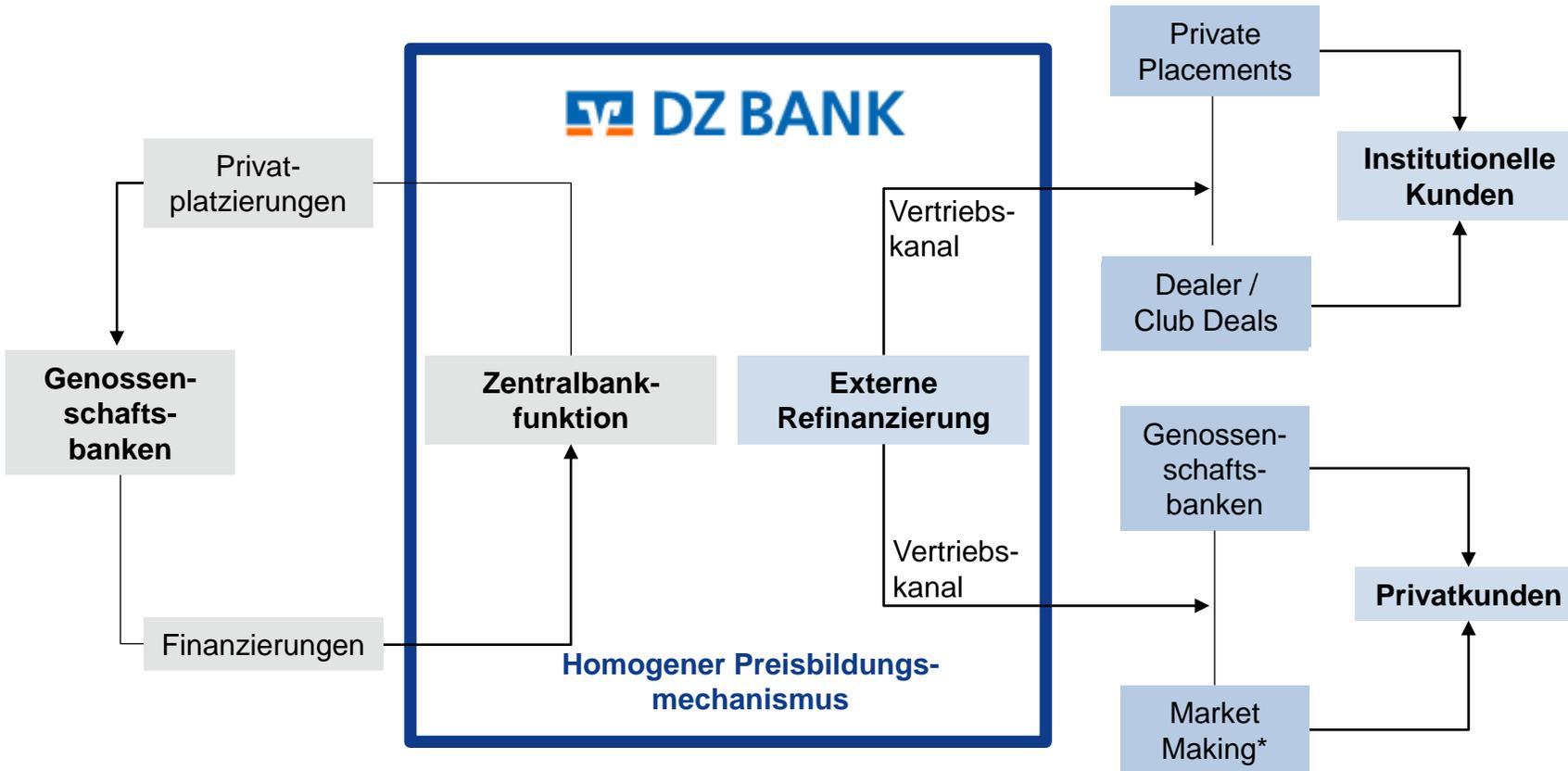
	A+ (stabil)	Aa2 (stabil)	AA- (stabil)
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1	F1+
Covered Notes (DZ BANK Briefe)	AA+	Aaa	-
Long-Term Deposits	-	Aa2	AA
Counterparty Rating	-	Aa2	AA
Preferred Senior Unsecured	A+	Aa2	AA
Non-Preferred Senior Unsecured	A	A3	AA-
Tier 2	A-	Baa1	A
AT 1	BBB-	-	BBB+

» Aufgrund der hohen Kohäsion innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe wird von **Fitch Ratings** und **Standard & Poor's** ein sogenanntes **Verbundrating** vergeben. Im Rahmen des Verbundratings werden die genossenschaftlichen Finanzinstitute in Deutschland konsolidiert betrachtet.

» Aktuelle Ratingberichte: [Ratings \(dzbank.de\)](https://www.dzbank.de/ratings)

DZ BANK AG

Refinanzierungsansatz und Zentralbankfunktion für die Genossenschaftsbanken



Erläuterung:

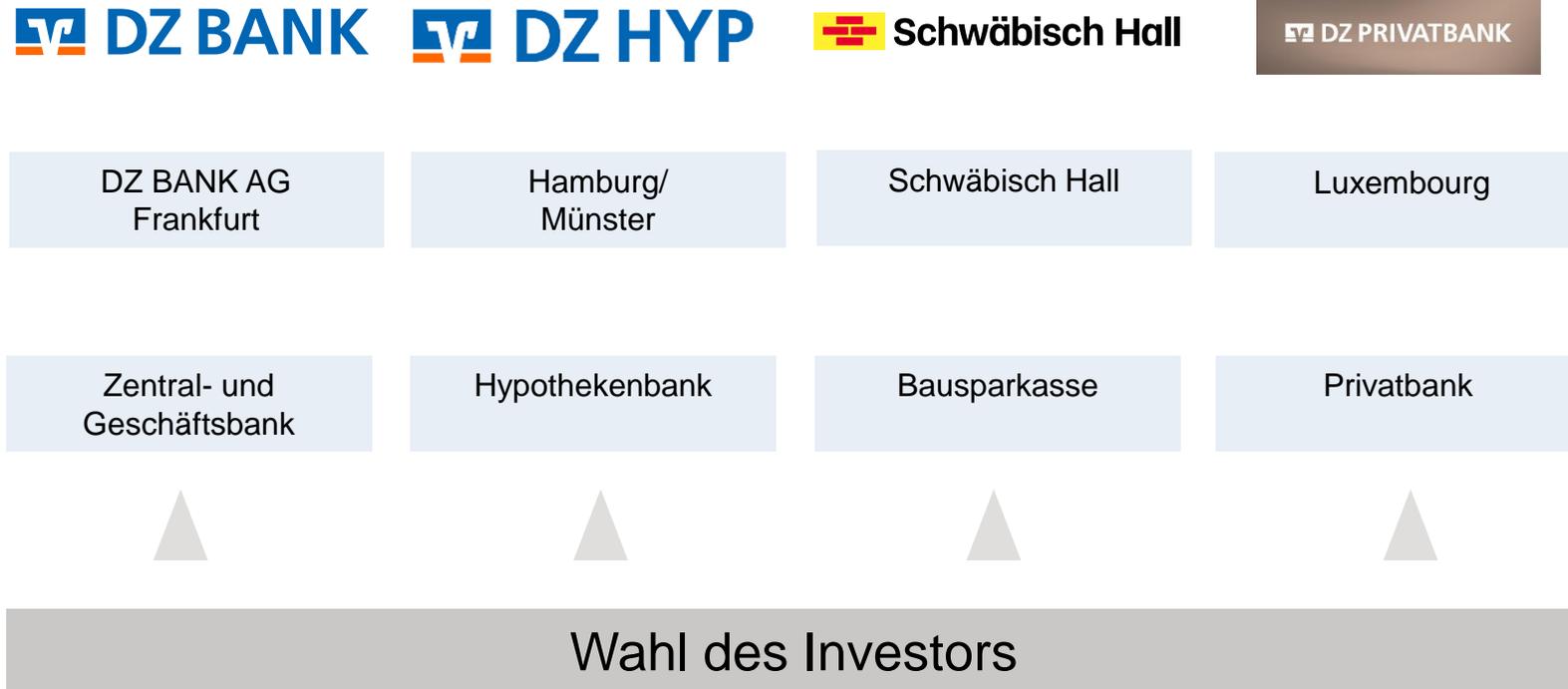
- Die DZ BANK AG nimmt ihre Kernaufgabe als Zentralbank von ca. 700 Genossenschaftsbanken wahr, indem sie die Liquidität in der gesamten genossenschaftlichen FinanzGruppe der Volksbanken Raiffeisenbanken ausgleicht.
- Die DZ BANK AG nimmt ihre Zentralbankfunktion durch einen einheitlichen Preisbildungsmechanismus wahr, der hauptsächlich auf Privatplatzierungen von Covered Notes, Senior Preferred und Senior Non Preferred Instrumenten basiert.
- Je nach dem dedizierten Kapitalbedarf werden nur gelegentlich Kapitalinstrumente angeboten.
- Dasselbe gilt für die externe Finanzierung der DZ BANK AG durch Privatplatzierungen von Senior Non-Preferred und Senior Preferred Instrumenten an institutionelle Kunden und von Retailprodukten an Privatkunden.

*über Börsen ([DZ BANK Wertpapierportal](#))

DZ BANK Gruppe

Langfristiger Finanzierungsansatz der Gruppe

Langfristiger Finanzierungsansatz der Gruppe



Erläuterung:

- Der Ansatz der Gruppenfinanzierung umfasst vier verschiedene Emittenten mit unterschiedlichen Geschäftsmodellen:
 - DZ BANK als Zentral- und Geschäftsbank
 - DZ HYP als Hypothekenbank
 - BSH als Bausparkasse
 - DZ PB als Privatbank
- Alle vier Emittenten unterhalten ihre eigenen langfristigen Refinanzierungsprogramme.
- Je nach ihren individuellen Anlagepräferenzen haben die Anleger die Wahl zwischen den verschiedenen Produktangeboten der vier Emittenten.

DZ BANK Gruppe

Langfristiger Finanzierungsansatz der Gruppe

Emittent	Covered Notes (DZ BANK Briefe)	Pfandbriefe (Öffentlicher Sektor)	Pfandbriefe (Hypotheken)	Senior Preferred	Senior Non-Preferred	Tier 2
DZ BANK AG	<ul style="list-style-type: none"> Covered Notes Emissionsprogramm NSV 	x	x	<ul style="list-style-type: none"> DZ BANK AG DIP SSD NSV 	<ul style="list-style-type: none"> DZ BANK AG DIP SSD NSV 	<ul style="list-style-type: none"> DZ BANK AG DIP SSD NSV
DZ HYP	x	<ul style="list-style-type: none"> DZ HYP DIP NSV 	<ul style="list-style-type: none"> DZ HYP DIP NSV 	Vorbehaltlich der Marktlage <ul style="list-style-type: none"> DZ HYP DIP SSD NSV 	x	x
BSH	x	x	<ul style="list-style-type: none"> BSH DIP NSV 	Vorbehaltlich der Marktlage <ul style="list-style-type: none"> BSH DIP 	x	x
DZ PRIVATBANK	x	x	x	Vorbehaltlich der Marktlage <ul style="list-style-type: none"> PRIVATBANK S.A. DIP 	x	x

Erläuterung:

- Jeder Emittent der DZ BANK Gruppe unterhält eine eigene Investor Relations-Abteilung und einen eigenen Funding Desk.

Links:

- [DZ BANK: Institutional Clients](#)
- [DZHYP: Information for Investors](#)
- [BSH Investor Relations](#)
- [DZ PRIVATBANK | Investor Relations](#)

DIP = Debt Issuance Programme, SSD = Schuldscheindarlehen, NSV = Namensschuldverschreibung

DZ BANK AG: Kapitalinstrumente

Additional Tier 1 Instruments & Tier 2 Instrumente

DZ BANK AG AT1-Instrumente

Emissionsjahr	Emissionsvolumen	Zinsstruktur	Auslöseereignis
2015	EUR 750 Mio.	Paralleles Angebot verschiedener Zinsstrukturen (Floating/ Fix-to-Floating / Fix-Reset), um den unterschiedlichen Anlagepräferenzen der einzelnen Anleger gerecht zu werden	High Trigger: 7% CET 1-Quote DZ BANK AG- und Gruppen-Ebene
2019	EUR 1.400 Mio.		
2023	EUR 1.143 Mio.		

DZ BANK AG Tier 2-Instrumente

Emissionsjahr	Währung	Emissionsvolumen pro Jahr (in EUR-Gegenwert)	Zinsstruktur	Laufzeit
2020	EUR	1.477 Mio.	Fester und variabler Zinssatz, kein Stufenzins	5 bis 20 Jahre
2021	EUR	215 Mio.		7 bis 10 Jahre
2022	EUR / CHF / GBP	1.664 Mio.		5 bis 16 Jahre
2023		271 Mio.		5 bis 15 Jahre

Erläuterung:

- Die DZ BANK Gruppe verfolgt eine Abwicklungsstrategie, die auf einem Single-Point-of-Entry-Ansatz (SPE) basiert.
- Daher ist die DZ BANK AG der einzige Emittent für AT1-Instrumente und Tier 2-Instrumente.
- Aus strategischen Gründen hat die DZ BANK AG AT1-Instrumente nur innerhalb des genossenschaftlichen Sektors (hauptsächlich Genossenschaftsbanken) mit Sitz in Deutschland emittiert.
- Die DZ BANK AG hat Tier 2-Instrumente bei Genossenschaftsbanken und nationalen und internationalen institutionellen Anlegern platziert.
- Die DZ BANK AG hat ihre Tier 2-Instrumente sowohl über ihre Vertriebsteam als auch in Zusammenarbeit mit Intermediären angeboten

DZ BANK AG: Langfristige Finanzinstrumente

Senior Non-Preferred and Senior Preferred

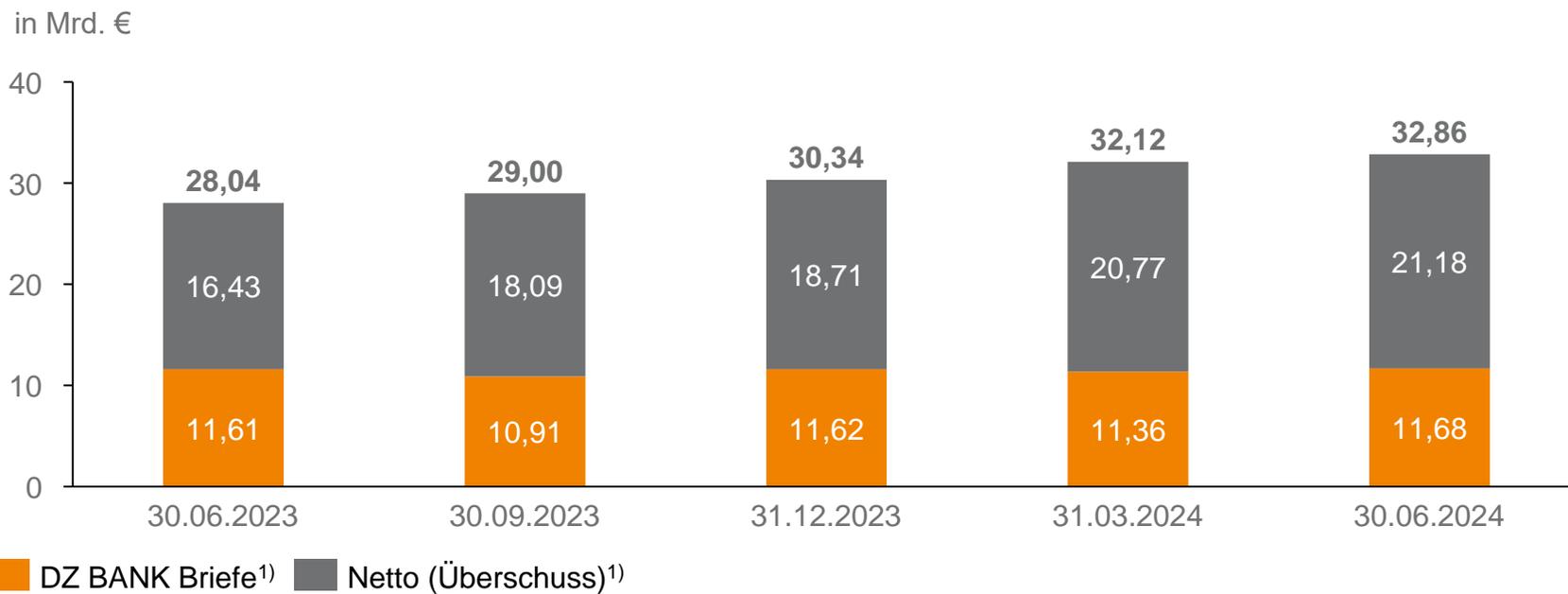
Ausgewählte Emissionen				
Emittent	Währung	Emissionsvolumen	Format	Laufzeit
DZ BANK AG	CHF	125 Mio.	SNP	6 J./ 2023-2029
DZ BANK AG	AUD	60 Mio.	SNP	15 J./ 2023-2038
DZ BANK AG	JPY	3 Mrd.	SNP	3,5 J./ 2024-2027
DZ BANK AG	USD	50 Mio.	SP	20 J./ 2023-2043
DZ BANK AG	NOK	180 Mio.	SP	10 J./ 2023-2033
DZ BANK AG	EUR	50 Mio.	Floating SP	6 J./ 2024-2030
DZ BANK AG	USD	50 Mio.	Zero Coupon SP	20 J./ 2024-2044

Erläuterung:

- Die DZ BANK Gruppe verfolgt eine Abwicklungsstrategie, die auf einem Single-Point-of-Entry-Ansatz (SPE) basiert.
- Daher ist die DZ BANK AG der einzige Emittent für Senior Non-Preferred-Instrumente.
- Die DZ BANK AG hat ihre Senior Non-Preferred- und Senior Preferred-Instrumente durch ihre Vertriebssteams und in Zusammenarbeit mit Intermediären gleichermaßen angeboten.
- Die DZ BANK AG bietet maßgeschneiderte Anlagelösungen für institutionelle Anleger auf der Grundlage zahlreicher Strukturen und Währungen wie EUR, USD, CHF, GBP, JPY, NOK, CNH, SGD und AUD.

DZ BANK AG: Langfristige Finanzinstrumente

Covered Notes (DZ BANK Briefe)



Ausgewählte Emissionen

Emittent	Währung	Emissionsvolumen	Format	Laufzeit
DZ BANK AG	USD	10 Mio.	Besichert	15 J. / 2019-2034
DZ BANK AG	EUR	285 Mio.	Besichert	3 J. / 2022-2025
DZ BANK AG	EUR	20 Mio.	Besichert	30 J. / 2024-2054

Erläuterung:

- Ausgleich der Liquidität zwischen den Genossenschaftsbanken.
- Deckungswerte können Pfandbriefe nach dem Pfandbriefgesetz, Darlehensforderungen nach dem DG BANK-Umwandlungsgesetz (§ 9 DGBankUmwG), zum Beispiel gegenüber angeschlossenen genossenschaftlichen Kreditinstituten oder Forderungen gegen die öffentliche Hand sein.
- Der Gesamtbetrag der ausgegebenen und ausstehenden DZ BANK Briefe muss stets gedeckt sein.
- Währungen, die im Deckungsstock enthalten sind und begeben werden können: EUR, USD, CHF, JPY.
- Rating: Aaa (Moody's), AA+ (S&P).

Entwicklungen:

- Asset Pool ~ 97,1% Deutschland (Nominal).
- Überbesicherung 158,07% Nominal (Deckungsmasse 33,62 Mrd. € vs. 13,02 Mrd. €)

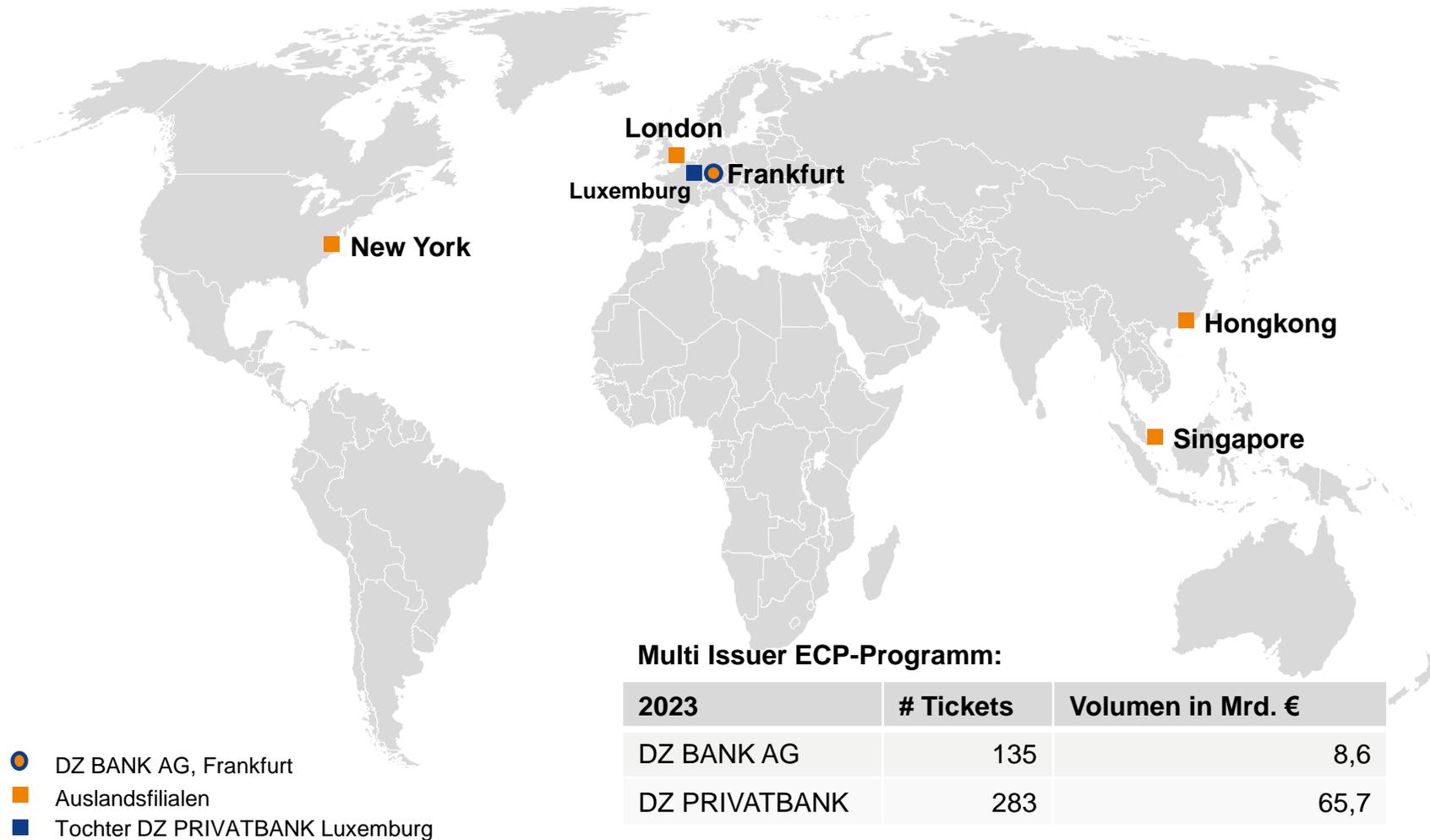
Link:

[DZ BANK Briefe](#)

1) Zahlen gemäß der Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV)

DZ BANK Gruppe

Überblick Geldmarktprogramme / Instrumente (<1 Jahr)



DZ BANK AG:

Frankfurt:

- Multi Issuer Euro Commercial Paper Programme EUR 25 Mrd.
- USD Head Office Commercial Paper Programme USD 15 Mrd.

New York Branch:

- NY USD CP Programme USD 15 Mrd.
- NY CD Programme USD 10 Mrd.

London Branch:

- London CD Programme unbegrenzt

Hongkong Branch:

- Hongkong CD Programme HKD 20 Mrd.

Singapore Branch:

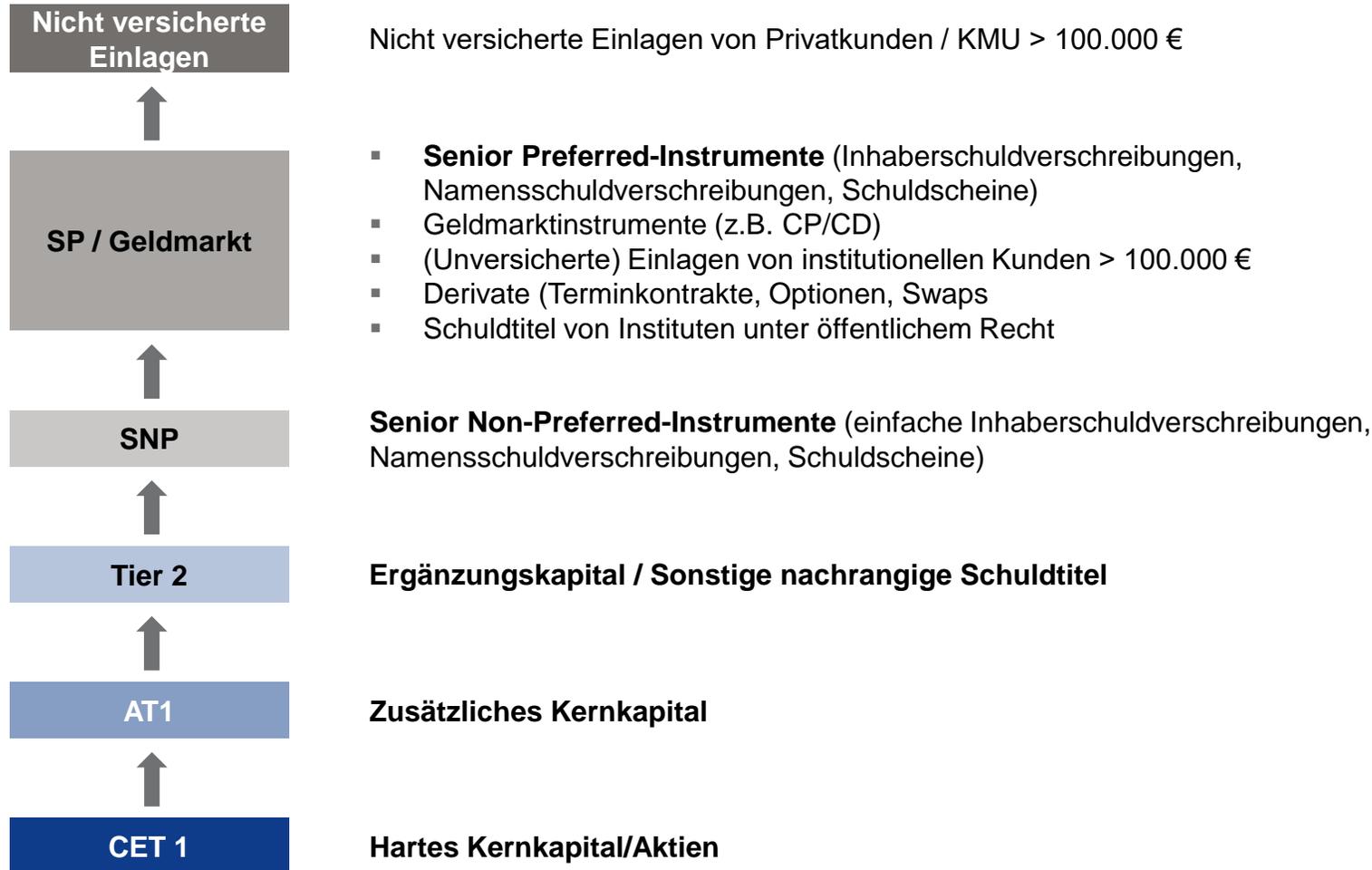
- Wichtiger Vertriebskanal für Kunden im asiatisch-pazifischen Raum bei der Platzierung von Finanzierungsinstrumenten

DZ PRIVATBANK Luxembourg:

- Multi Issuer Euro Commercial Paper Programme EUR 25 Mrd. (dasselbe wie in Frankfurt)

Deep Dive: Gläubigerbeteiligung - Übersicht (I)

Single Point of Entry-Ansatz und externe Bail-in-Hierarchie

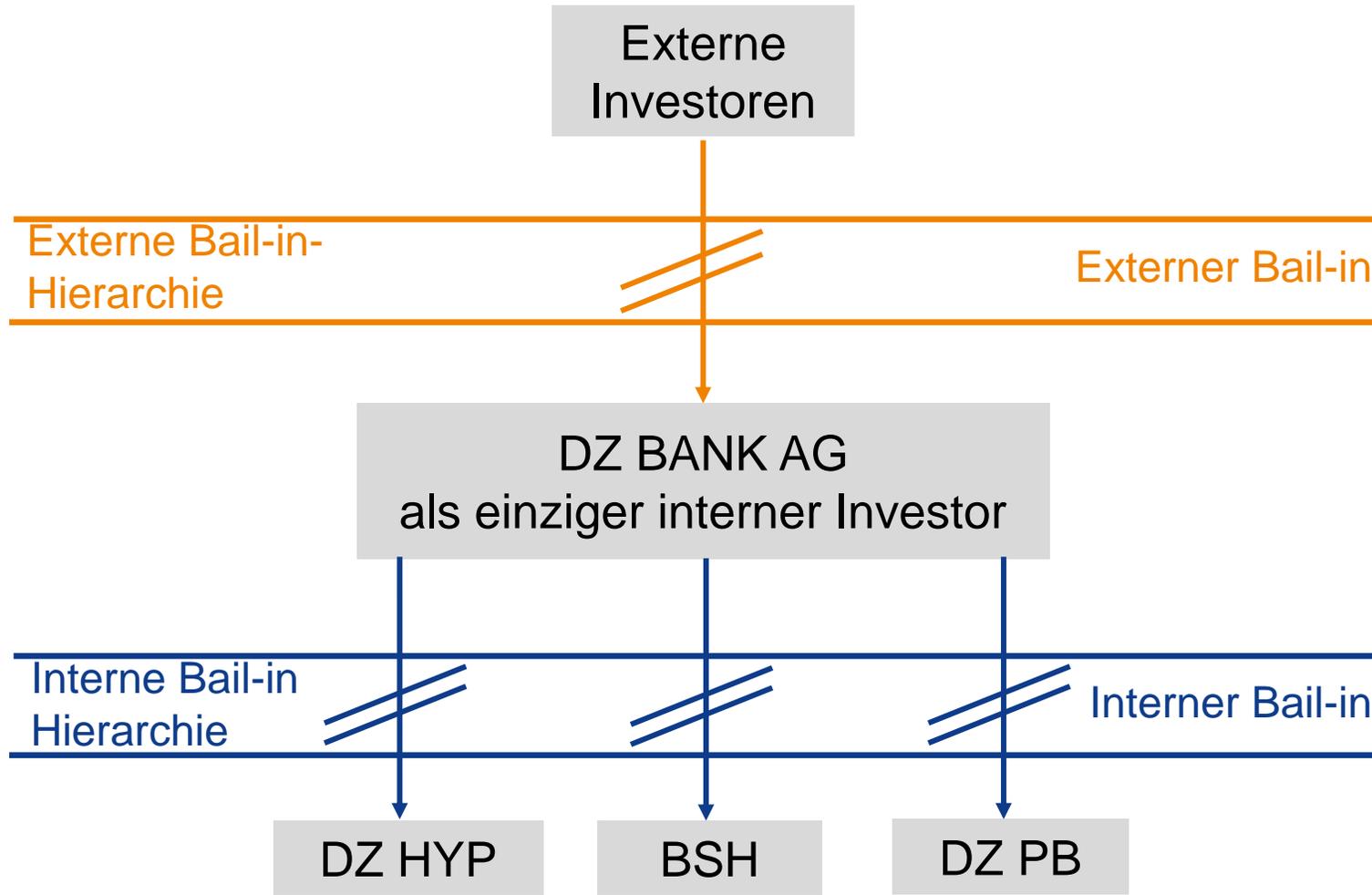


Erläuterung:

- Die DZ BANK Gruppe hat sich im Falle einer Bankenabwicklung für einen (reinen) Single-Point-of-Entry-Ansatz entschieden.
- Daher kann ein Bail-in in extern platzierte Kapitalinstrumente und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten nur auf der Ebene der DZ BANK AG angewendet werden.
- Die Hierarchie des externen Bail-ins folgt der Kapitalstruktur der DZ BANK AG.
- Im Falle eines Bail-ins auf der Ebene einer relevanten Banktochter der DZ BANK Gruppe unterliegen nur Kapitalinstrumente und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Besitz der DZ BANK AG dem internen Bail-in (= interner MREL-Ansatz).
- Nach dem Single-Point-of-Entry-Ansatz kann die DZ BANK AG Senior Non-Preferred und Senior Preferred Instrumente als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten ausgeben.
- Die bei anglo-amerikanischen Banken beliebte HoldCo- / OpCo-Struktur gilt nicht für die DZ BANK Gruppe.

Deep Dive: Gläubigerbeteiligung - Übersicht (II)

Interner MREL-Ansatz und interne Bail-in-Hierarchie



Erläuterung:

- Externe Investoren könnten von einem Bail-in nur in Kapitalinstrumenten und berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der DZ BANK AG betroffen sein.
- Im Falle eines Bail-ins auf der Ebene einer relevanten Banktochter (z.B. DZ HYP, BSH und DZ PB) richtet der interne MREL-Ansatz den Bail-in auf Kapitalinstrumente und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten, die sich im Besitz der DZ BANK AG als einzigem internen Investor befinden.
- Darüber hinaus hat die DZ BANK AG (i) einen Gewinnabführungsvertrag mit der BSH und (ii) einen Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag mit der DZ HYP abgeschlossen.
- Die DZ BANK hat zusätzlich Patronatserklärungen für (i) die DZ PB und (ii) die DZ HYP abgegeben.
- Für den Fall, dass die DZ BANK AG nicht in der Lage sein sollte, alle Verluste aus einem internen Bail-in zu tragen, könnte jedoch ein externer Bail-in folgen und anschließend externe Investoren betreffen.

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Kapital, Liquidität und Refinanzierung

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Nachhaltigkeit ist Teil der unternehmerischen DNA der DZ BANK Gruppe

Unser Nachhaltigkeitsverständnis



Unternehmerische Eigenverantwortung und Verantwortung für die Gemeinschaft ist bei der DZ BANK als Institution innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe stark verankert.



Frühzeitiges Engagement im Rahmen internationaler Initiativen – Global Compact bereits 2008 und Äquator-Prinzipien 2013 unterzeichnet.



Stabile ESG-Ratings der wichtigsten Ratingagenturen als Gradmesser für nachhaltige Geschäftspolitik.



Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in das Risikomanagement der DZ BANK insb. im Kreditgeschäft und in der Projektfinanzierung seit vielen Jahren.



Die DZ BANK ist gemeinsam mit den Genossenschaftsbanken einer der wichtigsten Kreditgeber im Segment Projektfinanzierungen für Erneuerbare Energien.



Der Auszeichnung von „grünen“ Krediten seit dem Jahr 2018 stehen auf der Refinanzierungsseite auch mittlerweile 3 Emissionen von Green Bonds der DZ BANK AG gegenüber.



Union Investment als einer der Vorreiter auf der Kapitalanlageseite. Als Marktführer bei nachhaltigen Investments verwaltet sie ca. 80 Mrd. Euro in ausgewiesenen nachhaltigen Fonds und Mandaten.



Bausparkasse Schwäbisch Hall und die DZ HYP sind führende Unternehmen, die Energie-Effizienzsteigerungen im Immobiliensektor fördern und finanzieren.

DZ BANK Nachhaltigkeitsratings

DZ BANK Gruppe

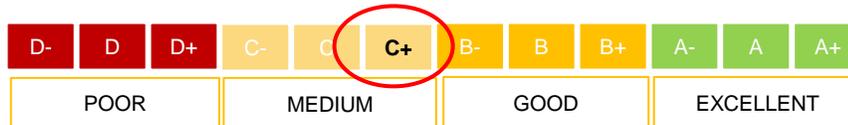
Benchmark

Corporate ESG Performance

Prime

RATED BY ISS ESG

- Ausgezeichnet mit dem **Prime Status** seit 2011
- Bestätigung der Note **C+** im Januar 2022
- **Überdurchschnittliches Engagement** in den Bereichen Umwelt und Soziales



MOODY'S | ESG

52 (Februar 2024)

DZ BANK Gruppe schneidet im **Branchen-Vergleich** durchschnittlich ab



DZ BANK AG



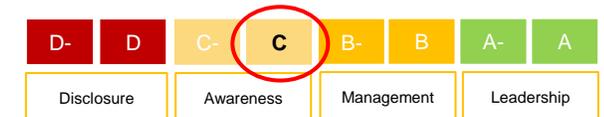
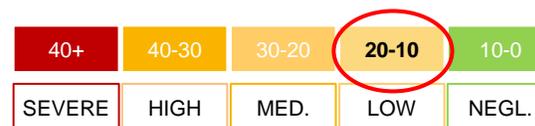
AA

- **Konsistentes AA** Rating seit 2015 (bestätigt im Juni 2024)
- Zählt zu den **Leadern** im Umgang mit ESG-Risiken und Chancen



17,2 (Mai 2024)

- Vergleichsweise **geringes** Corporate-Governance-Risiko
- **Niedriges** Risiko für finanzielle Auswirkungen von ESG-Faktoren



DZ BANK formuliert für das Thema Nachhaltigkeit konkret messbare Ziele

QUANTITATIVE ZIELE: ÜBERSICHT AKTUELLER, AKTUALISierter UND NEUER NACHHALTIGKEITZIELE DER DZ BANK AB 2024

E, S oder G	Gegenstand	Ziel	Ist-Wert 31.12.2023	Zielwert	Zieljahr	
 Übergreifend	Portfolio (DZ BANK AG) ¹	Positive SDG-Beiträge ausbauen	63,7 %	2/3	2026	
	Rating	Aktuelles ISS-ESG- und MSCI-Rating halten	ISS MSCI C+ (Gruppe) AA (AG)	halten	dauerhaft	
 Umwelt (E)	Portfolio (DZ BANK AG)	Übergreifend: Das Portfolio ² am 1,5-Grad-Ziel und einer Net-Zero-Zukunft ausrichten ³	-13,5 %	≤ 0 % Abweichung ggü. Sektorzielen	2023/30/40/50	
		Energie ³	100 kg CO ₂ e/MWh	Siehe DZ BANK Institutgruppe	Siehe DZ BANK Institutgruppe	
		Automobil ³	0,14 kg CO ₂ /km			
		Stahl ³	1,07 kg CO ₂ e/kg			
		Zement ³	0,64 kg CO ₂ e/kg			
		Luftfahrt ³	0,104 kg CO ₂ /pkm			
		Schifffahrt ³	9,09 g CO ₂ e/dwt bzw. gt nm			
		EE-Finanzierungs-Volumen steigern ⁴	7,38 Mrd. €			7,1 Mrd. €
	Portfolio (DZ BANK Institutgruppe)	Energie ^{3, 5}	101 kg CO ₂ e/MWh			107 78
		Automobil ^{3, 5}	0,14 kg CO ₂ /km	0,14 0,11	2025 2030	
		Stahl ^{3, 5}	1,07 kg CO ₂ e/kg	1,05 0,92	2025 2030	
		Zement ^{3, 5}	0,64 kg CO ₂ e/kg	0,60 0,53	2025 2030	
		Luftfahrt ^{3, 5}	0,104 kg CO ₂ /pkm	0,096 0,076	2025 2030	
		Schifffahrt ^{3, 5}	9,09 g CO ₂ e/dwt bzw. gt nm	8,86 8,44 ⁵	2025 2030	
Gewerbliche Immobilien ^{3, 7}		40,89 kg CO ₂ e/m ² a	38,15 26,01	2026 2030		
Private Immobilien ^{3, 7}		44,17 kg CO ₂ e/m ² a	38,98 27,63	2026 2030		

DZ BANK formuliert für das Thema Nachhaltigkeit konkret messbare Ziele

QUANTITATIVE ZIELE: ÜBERSICHT AKTUELLER, AKTUALISierter UND NEUER NACHHALTIGKEITZIELE DER DZ BANK AB 2024

E, S oder G	Gegenstand	Ziel	Ist-Wert 31.12.2023	Zielwert	Zieljahr
 Umwelt (E)	Portfolio (Union Investment)	Anteil Nachhaltige Assets under Management an Gesamt Assets under Management ⁴	19,9 %	22 %	2024
	Betrieb (DZ BANK Gruppe)	Betriebliche CO ₂ -Emissionen senken ³	45,69 % ⁹	Reduktion um 65 % ggü. 2009 klimaneutral	2030 2045
 Soziales (S)	Betrieb (DZ BANK AG)	Zufriedenheit der Mitarbeitenden: Organizational-Commitment-Index	80 %	> 70 %	dauerhaft
 Governance (G)	Betrieb	Frauenanteil in Führungsgremien			
		• DZ BANK AG Vorstand	25 %	25 %	2024 ¹⁰
		• DZ BANK AG Aufsichtsrat	25 %	25 %	2024 ¹⁰
		• DZ BANK AG alle Ebenen	23,8 %	25 %	2030
• DZ BANK Gruppe Vorstand	23,7 %	30 %	2030		

1 Firmenkunden-Kreditgeschäft (methodische Abgrenzung > Kapitel 7.1 Wirkungstransparenz)

2 Bankbuch exkl. Fonds, Angabe für Zieljahr 2023

3 Ungeprüft

4 Definition gemäß Risikobericht innerhalb des (Konzern-)Lageberichts der DZ BANK AG und DZ BANK Gruppe

5 Für die angegebenen Zieljahre wurden in diesen sechs Sektoren die DZ BANK AG Ziele für die DZ BANK Institutsgruppe übernommen.

6 Im Sektor Schifffahrt werden die Poseidon Principles als Methodik genutzt, die Ziele je Schiffsklasse und -größe vorgeben. Das Alignment wird als relativer Abstand zum Dekarbonisierungsziel je Schiffstyp und -größe gemessen. Das Ziel für Schifffahrt wurde aus Konsistenzgründen als physische Emissionsintensität formuliert.

7 Für die angegebenen Zieljahre wurden für die DZ BANK Institutsgruppe Ziele für den Immobiliensektor festgelegt. Die DZ BANK AG hat kein Geschäftsportfolio im Immobiliensektor.

8 Ggü. Vorjahr Umstellung vom Ausweis einer absoluten Zielgröße (Nachhaltige Assets under Management) auf eine relative Zielgröße

9 Ist 31.12.2022

10 Gemäß Diversitätsrichtlinie VS und AR der DZ BANK AG gültig bis 31.12.2027

DZ BANK Gruppe / Green Bonds

ESG-Transaktionen gewinnen weiter an Bedeutung

Emittent	Ausgabejahr	Währung	Volumen	Format	Laufzeit
DZ BANK AG	2018	EUR	250 Mio.	Senior Preferred-Anleihe	5 J.
DZ BANK AG	2020	EUR	250 Mio.	Senior Non-Preferred-Anleihe	7 J.
DZ BANK AG	2021	EUR	300 Mio.	Senior Non-Preferred-Anleihe	7 J.
DZ HYP	2023	EUR	750 Mio.	Hypothekendarlehen	Lange 9 J.
DZ HYP	2023	EUR	20 Mio.	Hypothekendarlehen	5 J.
DZ HYP	2024	EUR	500 Mio.	Hypothekendarlehen	4,2 J.
BSH	2024	EUR	500 Mio.	Hypothekendarlehen	5 J.
BSH	2024	EUR	500 Mio.	Hypothekendarlehen	9 J.

Erläuterung:

- Die DZ BANK ist seit 2013 im Segment der nachhaltigen Anleihen tätig und gehört zu den führenden europäischen Emissionsbanken für nachhaltige Anleihen.
- Seit 2018 emittiert die DZ BANK auch eigene Green Bonds, die in Übereinstimmung mit den Green Bond Principles der International Capital Market Association (ICMA) strukturiert sind.
- In ihrer regelmäßigen Berichterstattung zeigt die DZ BANK Transparenz über die Allokation und die positiven Umweltauswirkungen der Anleihen.

Entwicklungen:

- Die DZ BANK befindet sich derzeit in der Phase der Strukturierung und Überprüfung ihrer Vermögensbasis für weitere nachhaltige Transaktionen.
- Im Jahr 2022 haben die DZ HYP und 2024 die BSH ebenfalls grüne Anleihen im Pfandbriefformat begeben.

DZ BANK - Ihr zuverlässiger Partner auf dem Markt für nachhaltige Anleihen

League Table EUR Benchmark Sustainable Covered Bonds (HJ1 2024)

Rang	Bookrunner	Volumen (in Mio. €)	Emissionen	Marktanteil I (%)
1	DZ BANK AG	830	8	6,9
2	Commerzbank	825	6	6,8
3	Credit Agricole CIB	807	8	6,7
Auszeichnungen		EUR Benchmark Green Covered Bonds	EUR Sustainable SSD 2023	
Platzierung		1. Platz 2023	2. Platz 2023	



Die DZ BANK AG ist als einziges deutsches Institut Mitglied des Executive Committee of Principles (GBP, SBP).

Ausgewählte Strukturierungsmandate seit 2022

Equitable Bank Sustainable Bond Framework Inaugural / 2024 Joint Structuring Advisor 	Hamburger Energiewerke Green Finance Framework Inaugural 2024 Sole Structuring Advisor 	NRW.BANK Wir fördern Ideen Green Bond Framework / Social Bond Framework Update / 2024 & 2023 Joint / Sole Structuring Advisor 	w&w gruppe Green Bond Framework Inaugural 2023 Sole Structuring Advisor
Schwäbisch Hall Green Bond Framework Inaugural 2023 Sole Structuring Advisor 	rentenbank Green Bond Framework Update / Inaugural 2023 / 2020 Joint Structuring Advisor 	HOCHBAHN Green Finance Framework Update 2023 Joint Structuring Advisor 	KfW Green Bond Framework Update 2022 Sole Structuring Advisor

Jüngste Emissionen mit nachhaltigen Anleihen von Banken

DZ HYP EUR 500 million Green Covered 3.125% 2024 / 2028 Joint Bookrunner 	Belfius EUR 750 million Green Senior Pref. 3.625% 2024 / 2030 Joint Bookrunner 	SpareBank ØSTLANDET EUR 500 million Green Senior Pref. 3.625% 2024 / 2029 Joint Bookrunner 	Equitable Bank EUR 500 million Social Covered 3.5% 2024 / 2027 Joint Bookrunner 	Schwäbisch Hall EUR 500 million Green Covered 3% 2024 / 2033 Joint Bookrunner 	DKB Deutsche Kreditbank AG EUR 500 million Social Covered 2.875% 2024 / 2036 Joint Bookrunner 	Arbejdernes Landsbank EUR 300 million Green Senior Non-Pref. 4.875% 2024 / 2029 Joint Bookrunner 	MünchenerHyp EUR 500 million Green Covered 3% 2024 / 2034 Joint Bookrunner 	CIBC EUR 500 million Green Senior Non-Pref. 2024 / 2027 Joint Bookrunner
--	--	--	---	---	--	--	--	---

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Kapital, Liquidität und Refinanzierung

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Investor Relations Ansprechpartner

Ihre Ansprechpartner



Dr. Kirsten Siersleben
Abteilungsleiterin Generalsekretariat

Kirsten.Siersleben@dzbank.de
069 – 7447 1005



Markus Stachel
Gruppenleiter Investor Relations

Markus.Stachel@dzbank.de
069 – 7447 9841



Alexander Mayer
Referent Investor Relations / Rating

Alexander.Mayer@dzbank.de
069 – 7447 90736

Weiterführende Informationen

-  [Investor Relations Website](#)
-  [DZ BANK – Zahlen und Fakten](#)
-  [Geschäftsberichte der DZ BANK Gruppe](#)
-  [Präsentation zur Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe](#)

IR-Teams der Tochterunternehmen

-  [Investor Relations Bausparkasse Schwäbisch Hall](#)
-  [Investor Relations DZ HYP](#)
-  [Investor Relations DZ PRIVATBANK](#)

Glossar

Akronym	Definition
AT1	Additional Tier 1
BaFin	Federal Financial Supervisory Authority
BSH	Bausparkasse Schwäbisch Hall
BVR	Federal Association of German Cooperative Banks
CD	Certificate of Deposit
CP	Commercial Paper
CRR	Capital Requirements Regulation
DGBankUmwG	DG BANK-Umwandlungsgesetz
DIP	Debt Issuance Programme
ECB	European Central Bank
GBP	Green Bond Principles
IAS	International Accounting Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
LCR	Liquidity Coverage Ratio
LRE	Leverage Ratio Exposure
MPE	Multiple Point of Entry
MREL	Minimum Requirement of Eligible Assets
NPL	Non-performing loans
NSFR	Net Stable Funding Ratio
NSV	Namenschuldverschreibung

Akronym	Definition
OC	Over-Collateralization
OCR	Overall Capital Requirements
RWA	Risk Weighted Assets
SBP	Sustainable Bond Principles
SNP	Senior Non-Preferred
SP	Senior Preferred
SPE	Single Point of Entry
SRB	Single Resolution Board
SREP	Supervisory Review and Evaluation Process
SSD	Schuldscheindarlehen
TLOF	Total liabilities and own funds
TLTRO	Targeted longer-term refinancing operations
TREA	Total Risk Exposure Amount
UMH	Union Asset Management Holding
VRB	Volks- und Raiffeisenbanken
VuGB	Verbund- und Geschäftsbank

Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Dieses Dokument ist durch die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank („DZ BANK“) erstellt und zur Verteilung in der Bundesrepublik Deutschland bestimmt. Dieses Dokument darf im Ausland nur in Einklang mit den dort geltenden Rechtsvorschriften verteilt werden, und Personen, die in den Besitz dieser Informationen und Materialien gelangen, haben sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften zu informieren und diese zu befolgen.

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. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen dritter Parteien überein.

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 Beratungsgesprächs sowie Prospekts oder Informationsmemorandums erfolgen und auf keinen Fall auf der Grundlage dieses Dokuments.

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.