



DZ BANK Gruppe

Investorenpräsentation

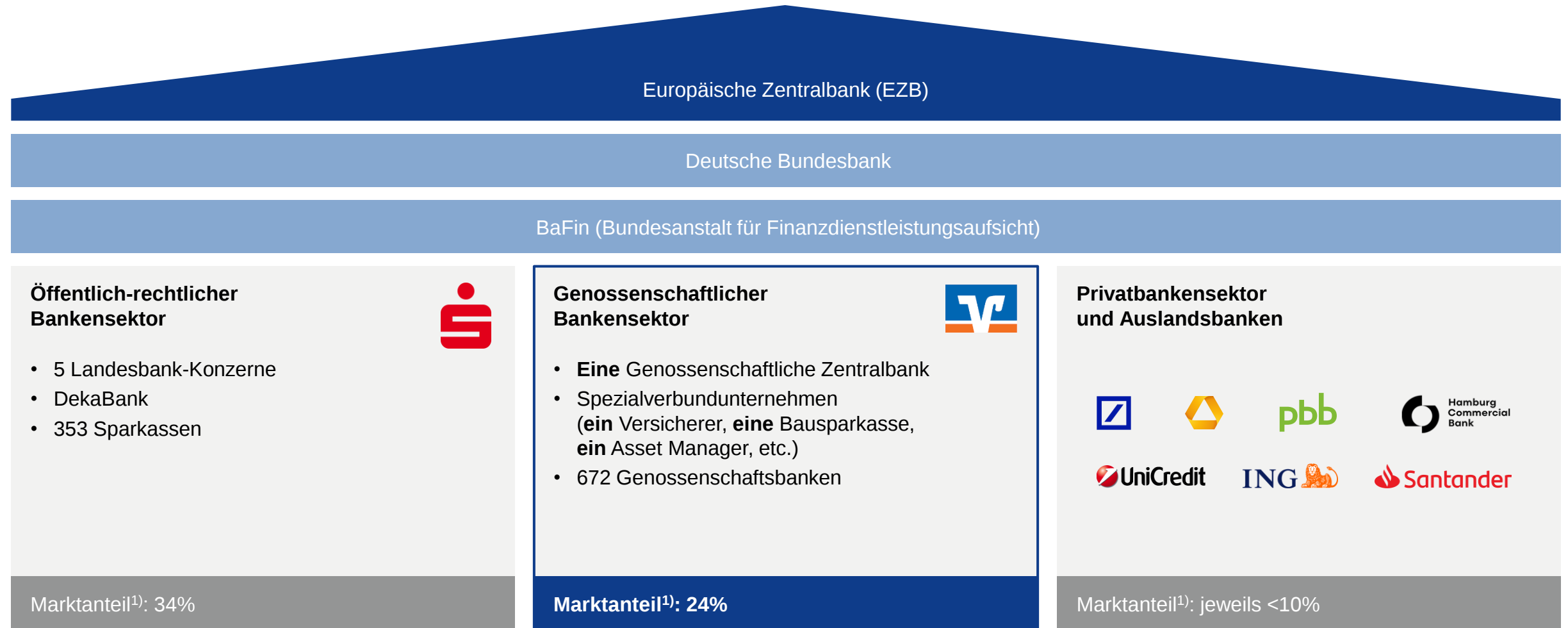
 **DZ BANK** Gruppe



Inhaltsübersicht

- 01 **Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken**
- 02 Geschäftliche Entwicklung
- 03 Portfolioqualität
- 04 Kapital, Liquidität und Refinanzierung
- 05 Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe
- 06 Ansprechpartner

Der deutsche Bankenmarkt besteht aus drei Säulen



1) Einlagen privater Haushalte

Struktur der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und der DZ BANK Gruppe

Genossenschaftliche FinanzGruppe

Marktbearbeitung

Gemeinsam mit der
DZ BANK Gruppe



Verbände

Regional- und
Fachverbände
mit dem BVR als
Spitzenverband



Genossen- schaftliche Dienstleister



DZ BANK Gruppe

Banksektor

Geschäftsbank und Holdinggesellschaft, die Genossenschaftsbanken in den Bereichen Privat-, Firmenkunden- und Kapitalmarktgeschäft sowie Transaction Banking unterstützt



Bausparkasse, inkl. Baufinanzierung, Bausparen und Zusatzvorsorgeprodukte



Konsumentenkreditanbieter



Fondsvermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden



Gewerbliche Immobilienfinanzierung und Finanzierung des öffentlichen Sektors



Private Banking/Vermögensverwaltung, Fondsdienstleistungen, Kreditvergabe und Depotbankdienste



Digitaler Gewerbekundenfinanzierer für Selbstständige und kleine Unternehmen

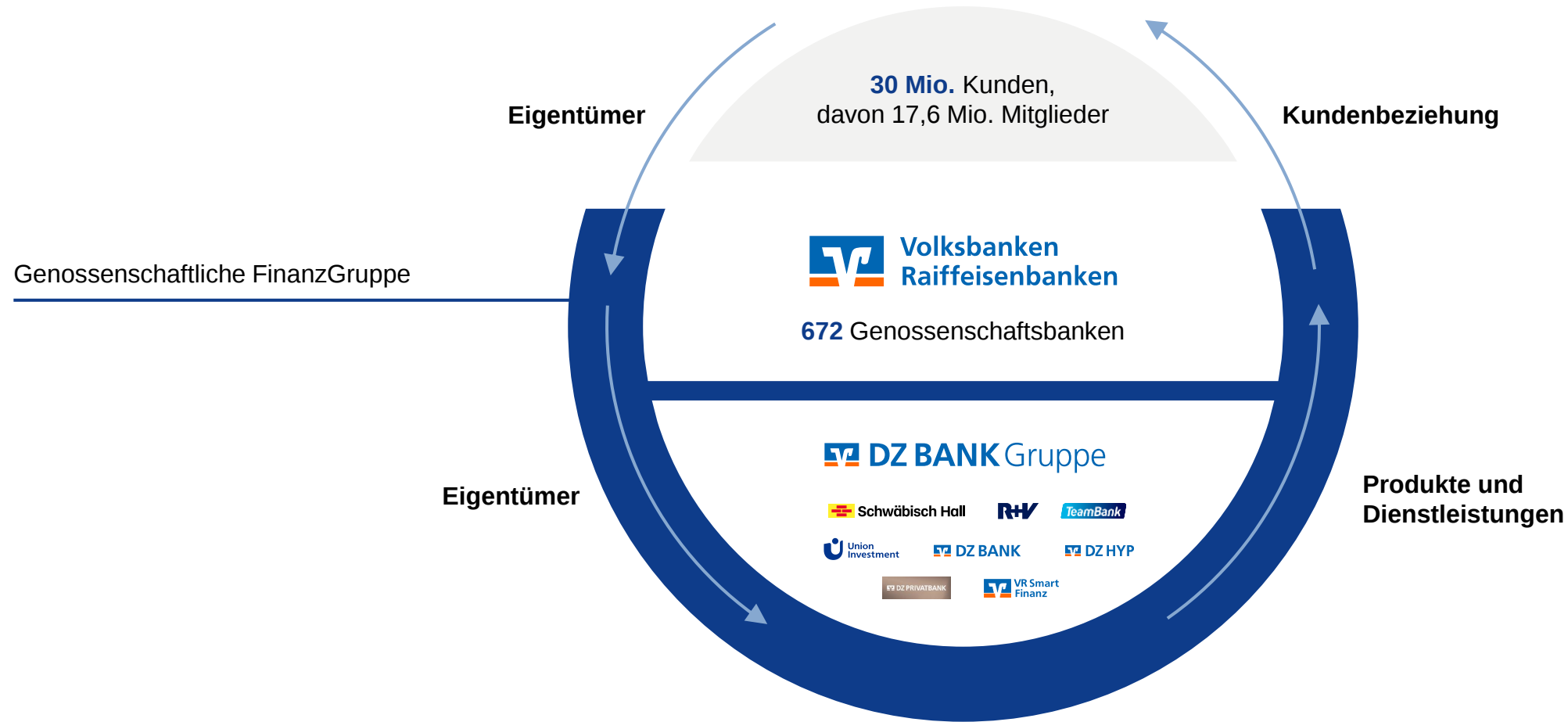


Versicherungs- sektor

Versicherungs- und Rentenprodukte in den Bereichen Nicht-Leben, Leben, Gesundheit und Rückversicherung



Das Kreislaufmodell der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken



Die genossenschaftliche Sicherungseinrichtung schützt die Einlagen unserer Kunden

Träger



Mitglieder



Vorteile

- ▶ **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 EUR pro Person pro Institut

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

DZ BANK Gruppe – Starke Marken, starke Partner

 **DZ BANK** Gruppe

 **DZ BANK**

 **Schwäbisch Hall**

 **R+V**

 **TeamBank**

 **Union
Investment**

 **DZ HYP**

 **DZ PRIVATBANK**

 **VR Smart
Finanz**

▶ **3,3 Mrd. EUR** Ergebnis vor Steuern

▶ Zweitgrößte Bankengruppe in Deutschland
mit einer Bilanzsumme von **660 Mrd. EUR**

▶ **33.837** Mitarbeitende¹⁾

▶ Eines der besten Ratings im EU-Bankenmarkt

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

▶ Stabile Entwicklung der Kapitalquoten:
Harte Kernkapitalquote **15,8%**
Leverage Ratio **6,6%**

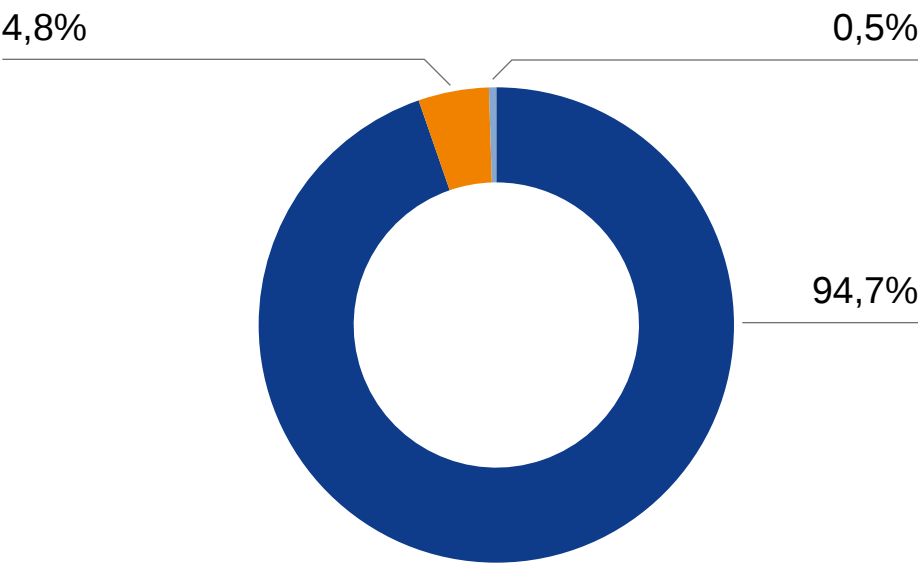
Stand: 30.06.2024; 1) Hier und im Folgenden: Beschäftigte im Durchschnitt

DZ BANK Gruppe – Beteiligungsstruktur

Anteilseigner der DZ BANK AG sind die **Genossenschaftsbanken**

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

Anteilseignerstruktur DZ BANK AG

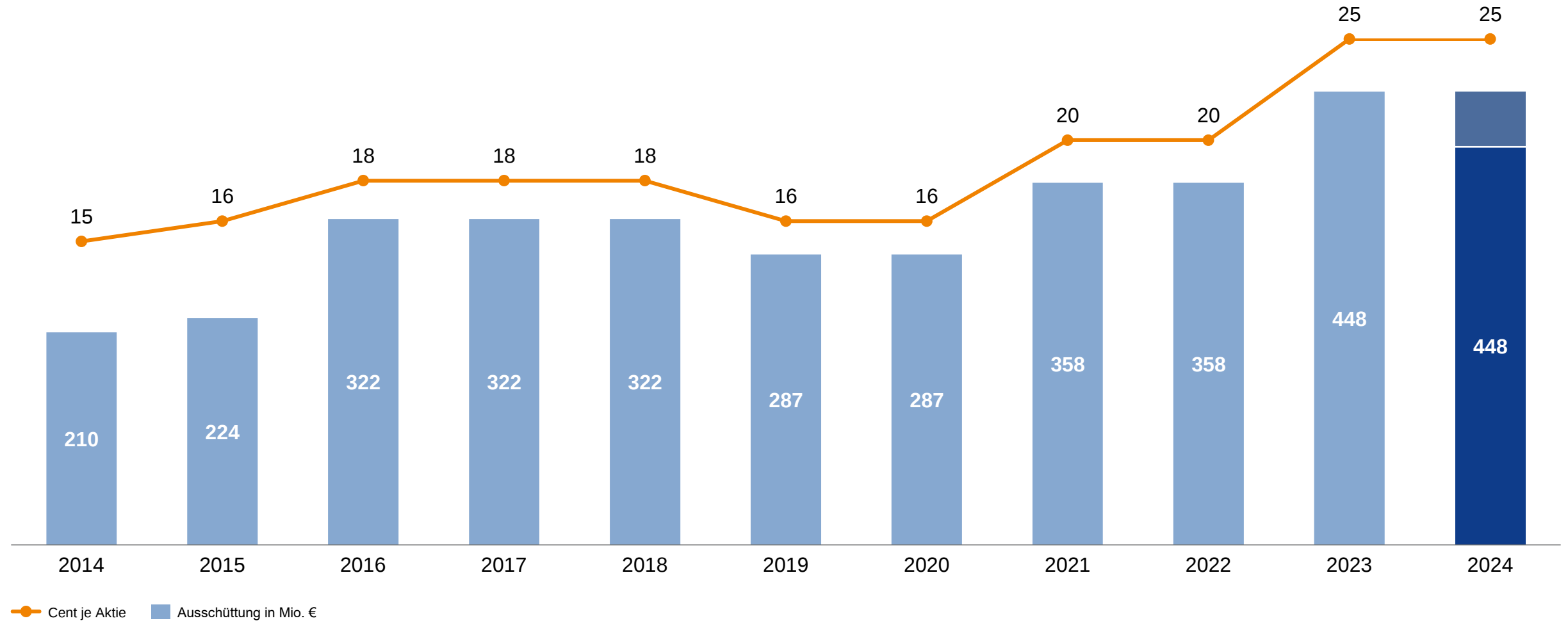


■ Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) ■ Sonstige genoss. Unternehmen ■ Sonstige

Anteil der DZ BANK AG an den Tochterunternehmen

 Schwäbisch Hall	98%
	92%
	93%
	97%
	96%
	92%
	100%

DZ BANK Gruppe – Dividendenentwicklung DZ BANK Aktie



1) Aufgrund von Corona-Regelungen Auszahlung ein Jahr später

2) Wird der Hauptversammlung vorgeschlagen; inklusive 3 Cent zusätzlichem Dividenden-Anteil abhängig von Geschäftsentwicklung

Strategie der DZ BANK Gruppe

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

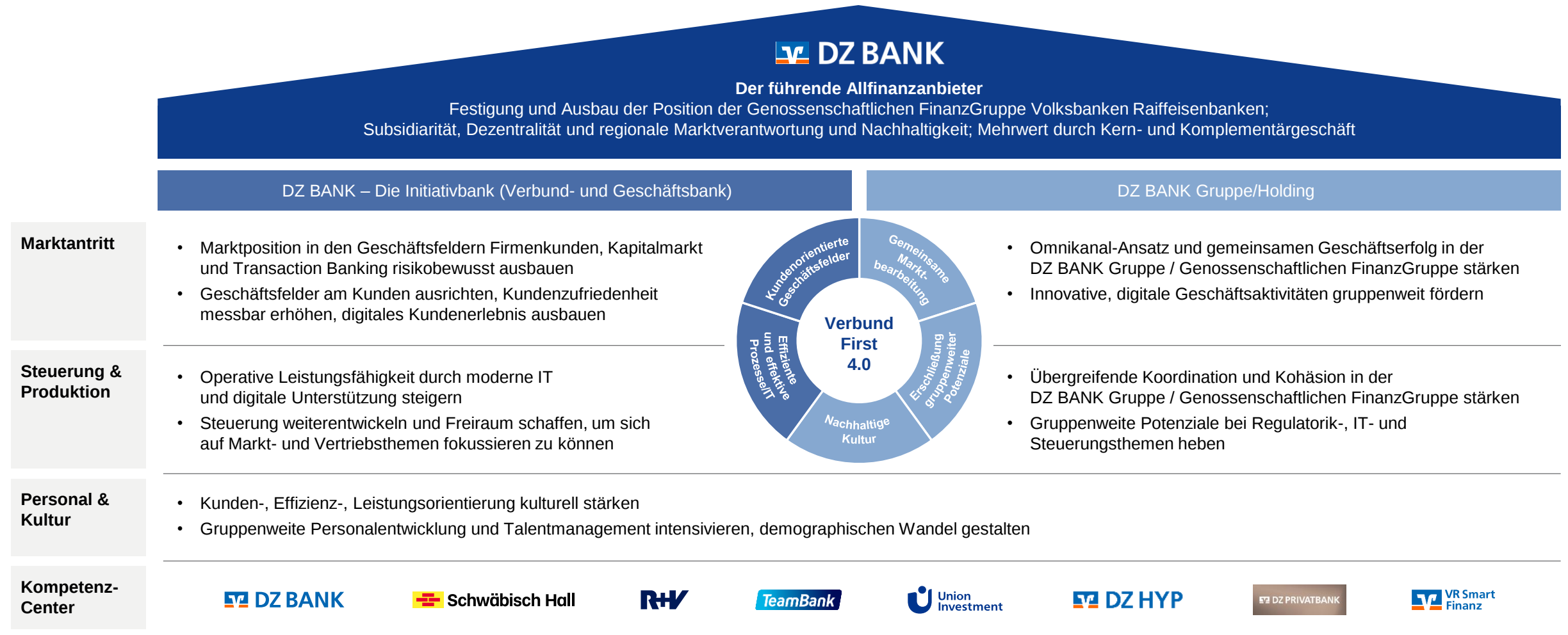


Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

... 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

 DZ BANK Gruppe

 DZ BANK

 Schwäbisch Hall

 R+V

 TeamBank

 Union
Investment

 DZ HYP

 DZ PRIVATBANK

 VR Smart
Finanz

468 Mio. EUR

Ergebnis vor Steuern¹⁾

386,2 Mrd. EUR

Bilanzsumme¹⁾

5.734

Mitarbeitende

Unternehmenssitz

Frankfurt
am Main

- ▶ 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: 31.12.2024; 1) DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (VuGB)



Inhaltsübersicht

- 01 Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken
- 02 Geschäftliche Entwicklung**
- 03 Portfolioqualität
- 04 Kapital, Liquidität und Refinanzierung
- 05 Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe
- 06 Ansprechpartner

Geschäftsergebnis der DZ BANK Gruppe im Jahr 2024

Sehr gutes Konzernergebnis

3,3 Mrd. EUR

Ergebnis vor Steuern

Starke Ertragslage

4,67 Mrd. EUR

Zinsüberschuss

3,19 Mrd. EUR

Provisionsüberschuss

Anstieg der Risikovorsorge

845 Mio. EUR

Risikovorsorge-
Zuführungen

Effizienz im Fokus

52,3%

Aufwand-Ertrags-Relation

Sehr stabile Kapitalbasis

15,8%

Harte Kernkapitalquote

6,6%

Leverage Ratio

Regulatorische Quoten

36,0%

MREL-Quote (RWA)

13,3%

MREL-Quote (LRE)

Liquiditätsquoten

143,9%

LCR

125,0%

NSFR

Bilanzsumme

660 Mrd. EUR

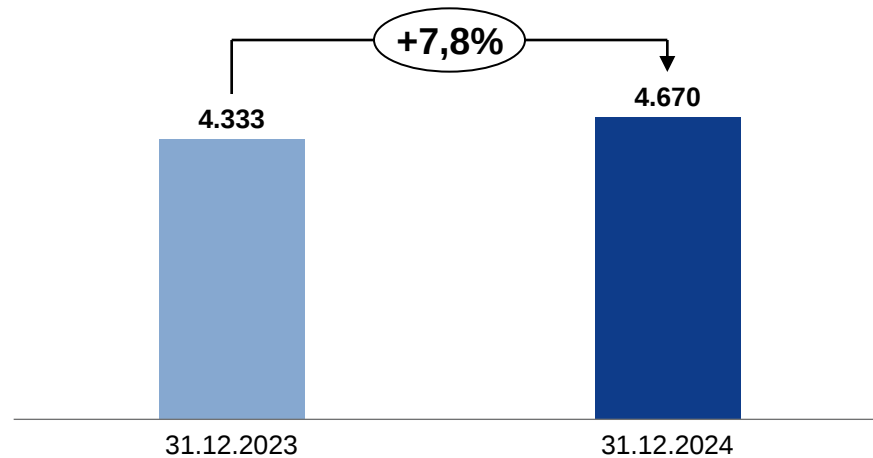
DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

in Mio. EUR	01.01. – 31.12.2024	01.01. – 31.12.2023	Veränderung in %
Zinsüberschuss	4.670	4.333	+7,8%
Provisionsüberschuss	3.191	2.807	+13,7%
Handelsergebnis	-842	-175	>100%
Ergebnis aus Finanzanlagen	65	-72	>100%
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	229	298	-23,2%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	40	11	>100%
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft	1.147	891	+28,7%
Risikovorsorge	-845	-362	>100%
Verwaltungsaufwendungen	-4.552	-4.597	-1,0%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	200	56	>100%
Konzernergebnis vor Steuern	3.303	3.189	+3,6%
Ertragsteuern	-913	-955	-4,4%
Konzernergebnis	2.390	2.234	+7,0%

DZ BANK Gruppe – Zins- und Provisionsüberschuss

Zinsüberschuss

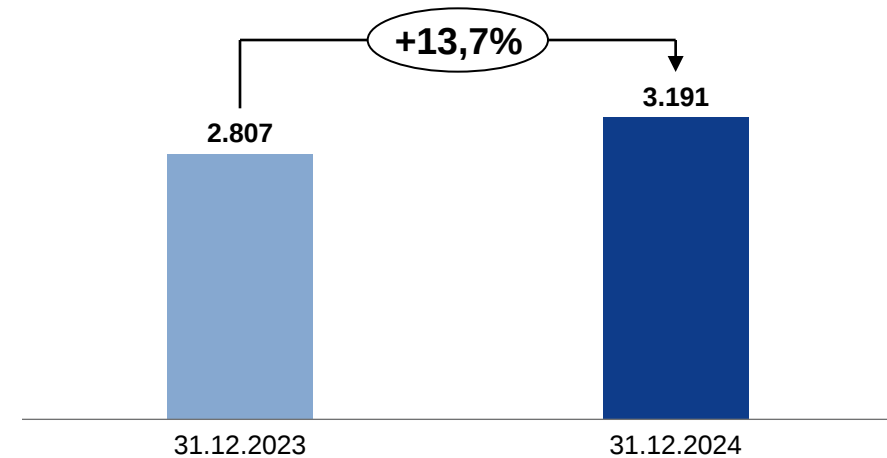
In Mio. EUR



- Zinsüberschuss ggü. dem Vorjahr erhöht
- Anstiege im Zinsüberschuss insb. bei der **UMH**, der **DZ BANK – VuGB**, der **DZ HYP** sowie der **DZ PRIVATBANK**
- Zudem ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zins- und Handelsergebnis

Provisionsüberschuss

In Mio. EUR

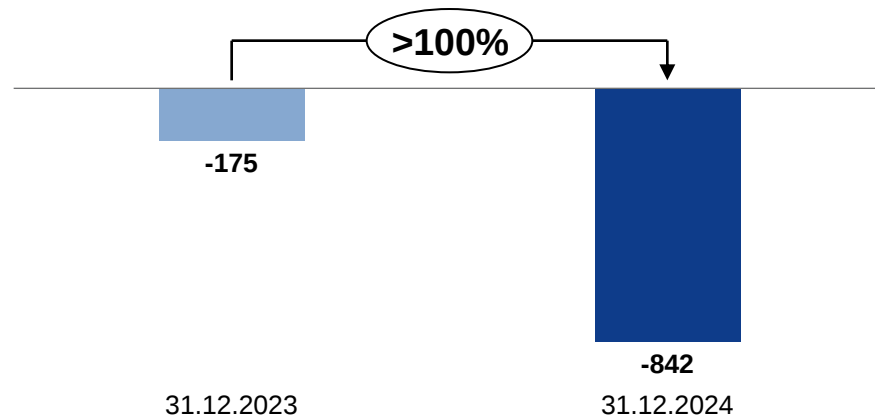


- Provisionsüberschuss mit deutlichem Anstieg
- Anstiege insbes. bei **UMH** (i.W. volumenabhängige Erträge) sowie **DZ BANK – VuGB** (Geschäftsfelder Kapitalmarkt, Firmenkunden und Transaction Banking)

DZ BANK Gruppe – Handelsergebnis und Ergebnis aus Finanzanlagen

Handelsergebnis

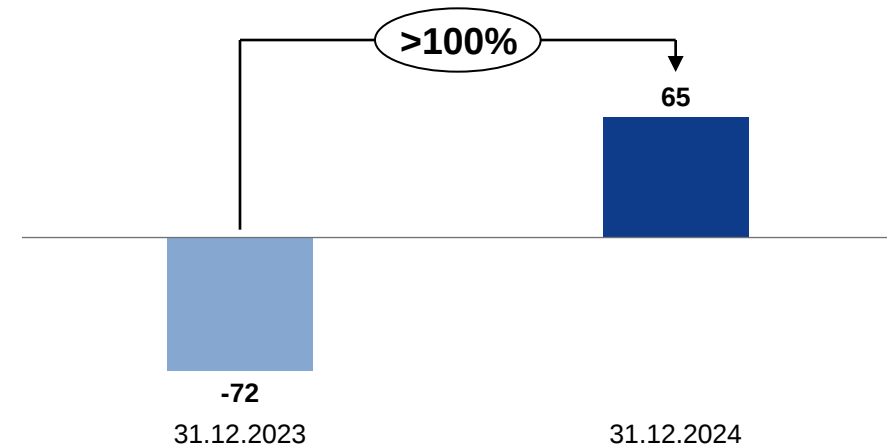
In Mio. EUR



- Handelsergebnis im Vergleich zum Vorjahr deutlich rückläufig
- **DZ BANK – VuGB:** Rückgang aus operativem Ergebnis GF Kapitalmarkt (Δ -100 Mio. EUR) sowie Belastung aus IFRS-bedingten Effekten (Δ -567 Mio. EUR, Anpassung Bewertungskurven)
- Darüber hinaus ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zins- und Handelsergebnis

Ergebnis aus Finanzanlagen

In Mio. EUR

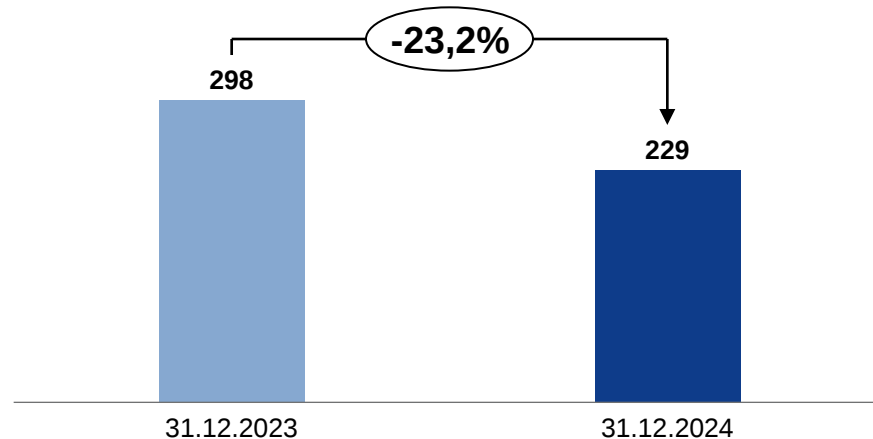


- Ergebnis aus Finanzanlagen ggü. Vorjahr verbessert
- **UMH:** Im Vorjahr Wertminderung eines nach der Equity-Methode einbezogenen Joint Ventures, zudem verbessertes Ergebnis aus der Veräußerung von Investmentanteilen aus den Eigenanlagen der UMH

DZ BANK Gruppe – Sonstiges Bewertungsergebnis und Risikovorsorge

Sonstiges Bewertungsergebnis

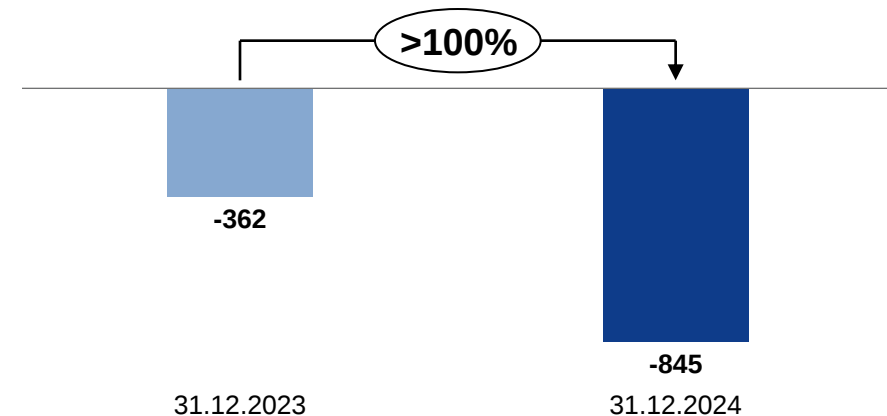
In Mio. EUR



- Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten mit positivem Beitrag, leicht rückläufig im Vorjahresvergleich
- Rückgänge insb. bei der **UMH** (Ergebnis Garantieversprechen) sowie der **DZ HYP** (i.W. Performance Fair Value bilanzierte Finanzinstrumente)
- Anstieg i.W. bei der **DZ BANK – VuGB** (Hedgeergebnis und Anpassung Bewertungskurven)

Risikovorsorge

In Mio. EUR

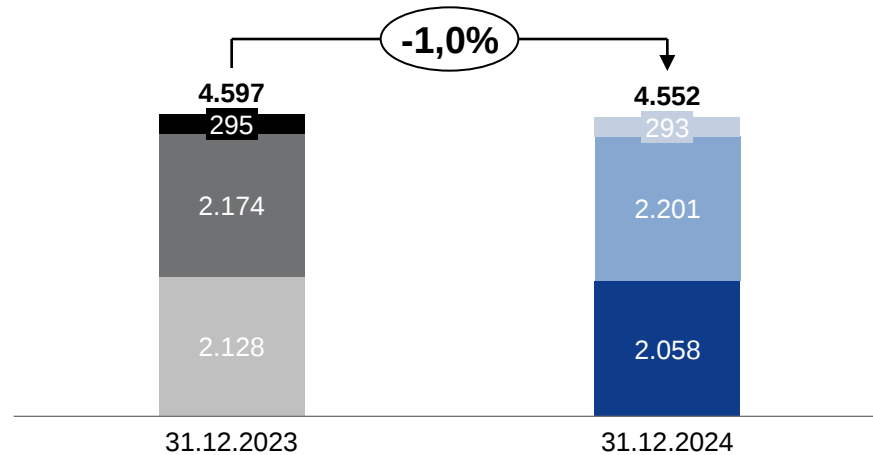


- Risikovorsorge mit erhöhter Nettozuführung aufgrund der konjunkturellen Risiken
- Zuführungen insb. bei **TeamBank**, **DZ BANK – VuGB** sowie **VR Smart Finanz**

DZ BANK Gruppe – Verwaltungsaufwendungen und Aufwand-Ertrags-Relation

Verwaltungsaufwendungen

In Mio. EUR

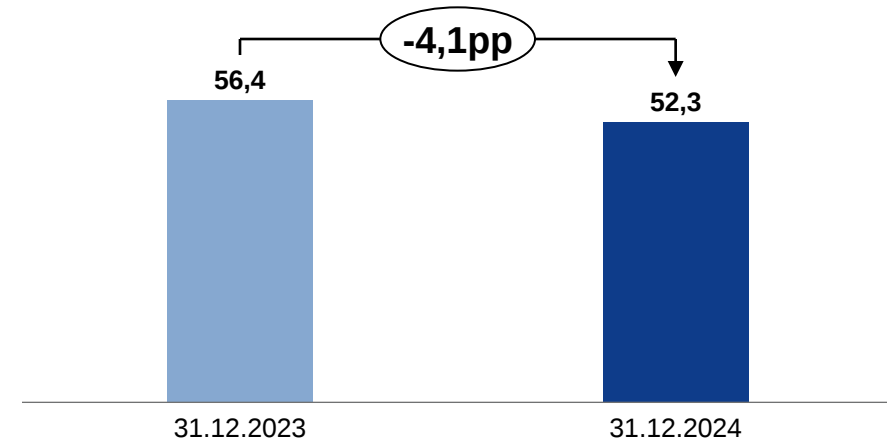


- Anstieg im Personalaufwand insb. bei der **DZ BANK – VuGB**
- Garantiefonds enthalten sowie Wegfall der Bankenabgabe im Jahr 2024
- Gestiegene IT- und Beratungskosten

 Sachaufwendungen  Personalaufwendungen  Abschreibungen

Aufwand-Ertrags-Relation

In %



- Verbesserte Aufwand-Ertrags-Relation im Vergleich zum Vorjahr aufgrund gestiegener operativer Erträge bei leicht gesunkenen Verwaltungsaufwendungen.

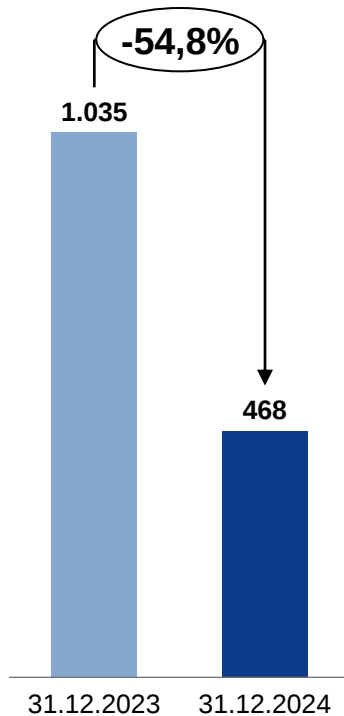
DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

in Mio. EUR	01.01. – 31.12.2024	01.01. – 31.12.2023	Veränderung in %
BSH	64	20	>100%
R+V	1.240	1.008	23,0%
TeamBank	23	81	-71,6%
UMH	1.241	974	27,4%
DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank	468	1.035	-54,8%
DZ HYP	479	476	0,6%
DZ PRIVATBANK	112	83	34,9%
VR Smart Finanz	-23	1	>100%
DZ BANK – Holdingfunktion	-373	-356	-4,8%
Sonstige/Konsolidierung	72	-133	>100%
Konzernergebnis vor Steuern	3.303	3.189	3,6%

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank

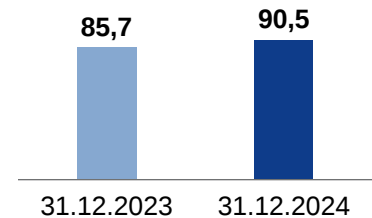
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

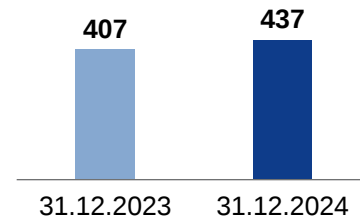


Operative Entwicklung

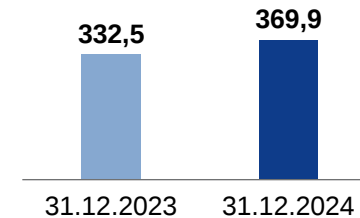
Kreditvolumen Firmenkunden¹ (in Mrd. EUR)



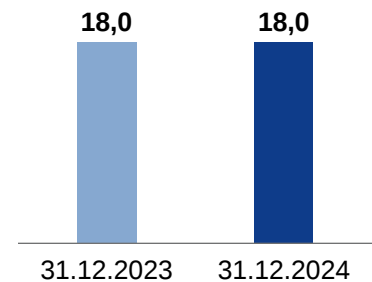
Cross Selling DB I Firmenkunden (in Mio. EUR)



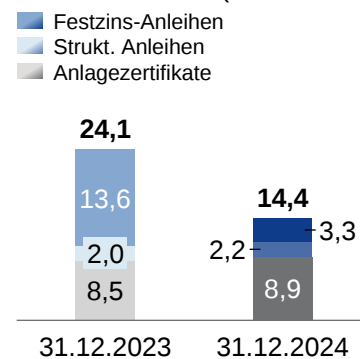
Verwahrstelle (AuD) (in Mrd. EUR)



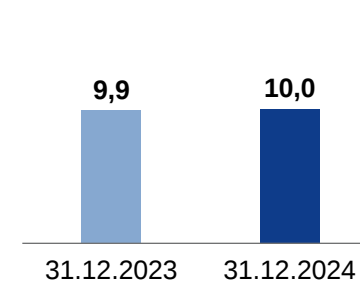
Volumen Gemeinschaftskredit (in Mrd. EUR)



Absatzvolumen (in Mrd. EUR)



Anzahl Transaktionen Zahlungsverkehr (in Mrd.)



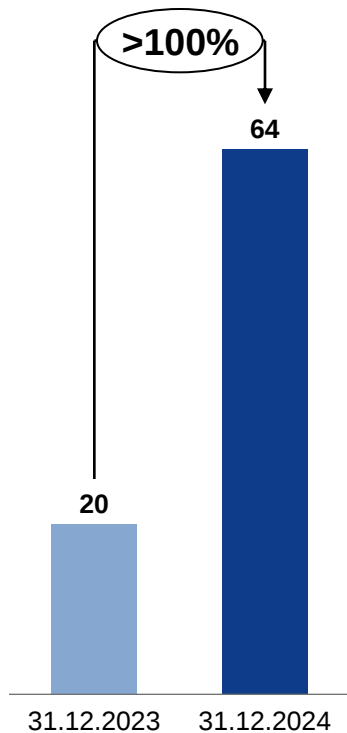
- **Ertragswachstum** im Firmenkunden-geschäft setzt sich fort: +6% beim **Kreditvolumen**; +8% im **Cross Selling**
- Fortschreitender Ausbau der Marktposition zur **drittgrößten Verwahrstelle** in Deutschland und Weiterentwicklung **Verwahrplattform für digitale Assets** für institutionelle Kunden
- Moderates Wachstum bei **Anlagezertifikaten** und **strukt. Anleihen** – erwarteter Rückgang bei **Festzinsanleihen**
- **Ergebnis vor Steuern:** Operatives Kundenergebnis über starkem Vorjahr; Gegenläufig deutlicher Anstieg der Netto-Risikovorsorge; Handelsergebnis mit deutlichem Ergebnissrückgang aufgrund von Belastungen aus IFRS-bedingten Effekten (Im Vorjahr noch deutlich positiv)

1) Inländisches Firmenkundengeschäft und Strukturierte Finanzierung

Segment Bausparen/Private Immobilienfinanzierung

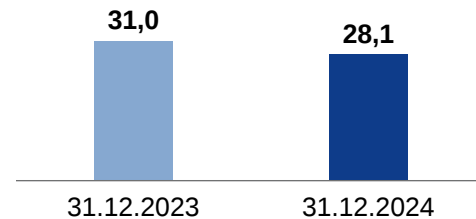
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

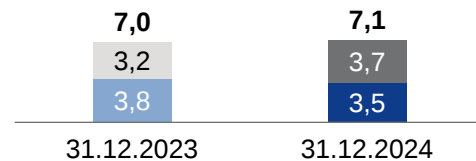


Operative Entwicklung

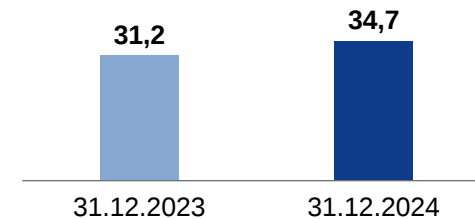
Bausparneugeschäft
(in Mrd. EUR)



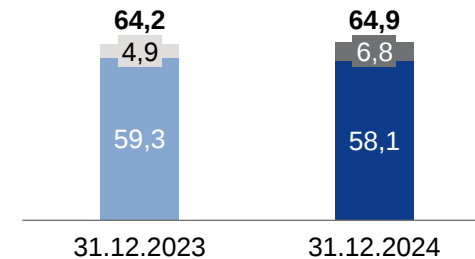
Neugeschäft Bauspardarlehen
Neugeschäft Baufi (in BSH-Bücher)¹⁾
(in Mrd. EUR)



Marktanteil Bausparen Inland
(in %)



Bestand Bauspardarlehen
Bestand Baufi (in BSH-Büchern)
(in Mrd. EUR)

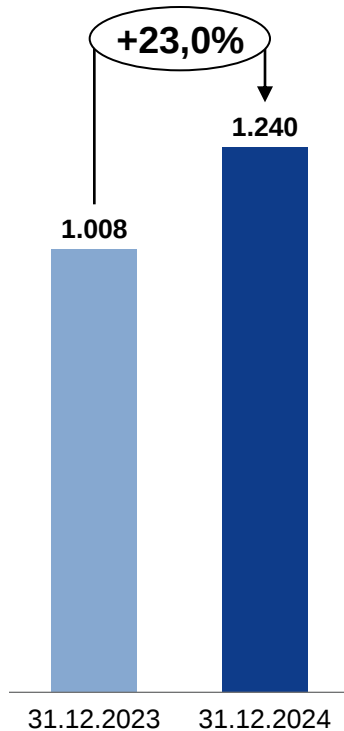


- **Bausparneugeschäft** mit 28,1 Mrd. EUR unter Vorjahresniveau
- Weiterer Ausbau des Marktanteils in Deutschland (34,7%)
- **Baufinanzierung:** Stabiles Baufinanzierungsneugeschäft auf Marktniveau; Bestand leicht über Vorjahr (64,9 Mrd. EUR)
- **Ergebnis vor Steuern:** Gute operative Geschäftsentwicklung mit verbessertem Ergebnistrend

1) Zusätzlich Neugeschäft (in fremde Bankbücher): 16,6 Mrd. EUR, 31.12.2023: 14,1 Mrd. EUR (darunter an VBRB: 14,9 Mrd. EUR, 31.12.2023: 13,1 Mrd. EUR)

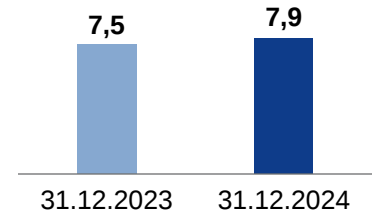
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

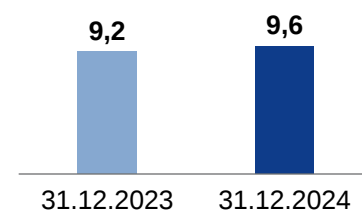


Operative Entwicklung

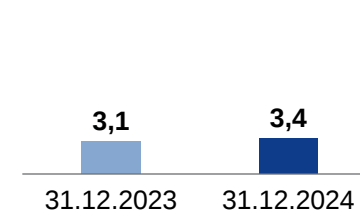
Schaden/Unfall
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



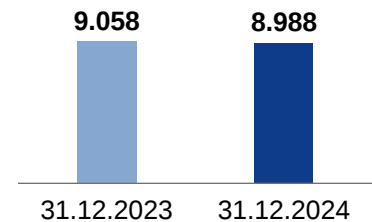
Leben/Kranken
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



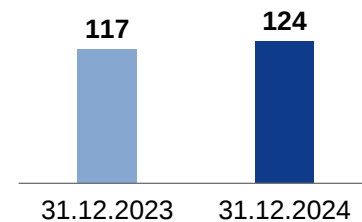
Übernommene Rück
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



Anzahl Kunden
(in Tausend)



Kapitalanlagen
(in Mrd. EUR)

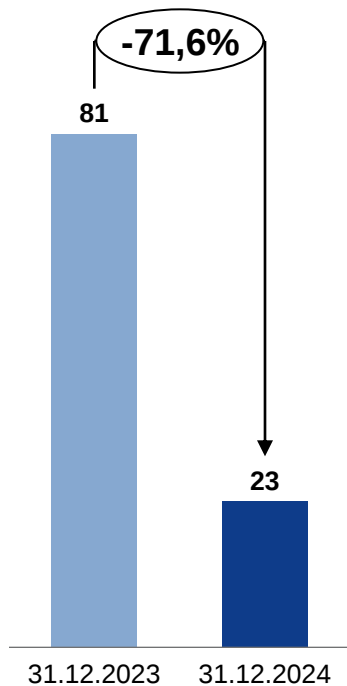


- Gute operative **Geschäftsentwicklung** bei herausforderndem Umfeld
- Steigende **gebuchte Bruttobeiträge** i.H.v. 20,9 Mrd. EUR (Vj. 19,8 Mrd. EUR)
- Moderate Schadensentwicklung
- **Ergebnis vor Steuern:** Beeinflusst durch starken Anstieg im Kapitalanlageergebnis im Zuge der positiven Kapitalmarkt-entwicklung

Segment Konsumentenkreditgeschäft

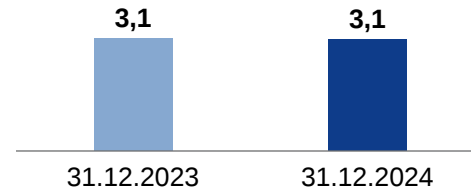
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

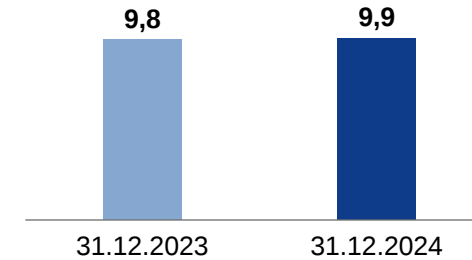


Operative Entwicklung

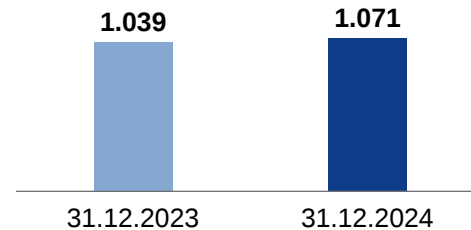
Neugeschäftsvolumen
(in Mrd. EUR)



Forderungen ggü. Kunden
(in Mrd. EUR)



Anzahl Kunden
(in Tausend)

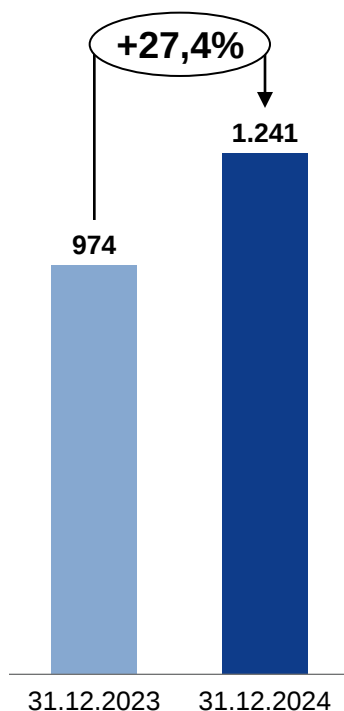


- Stabiles **Neugeschäftsvolumen** bei 3,1 Mrd. EUR
- **Forderungen gegenüber Kunden** mit leichtem Anstieg auf 9,9 Mrd. EUR
- Weiteres Wachstum bei der **Anzahl der Kunden** um 3,1%
- Rückgang im **Ergebnis vor Steuern** resultiert insbesondere aus einer erhöhten Risikovorsorge aufgrund der konjunkturellen Situation

Segment Asset Management

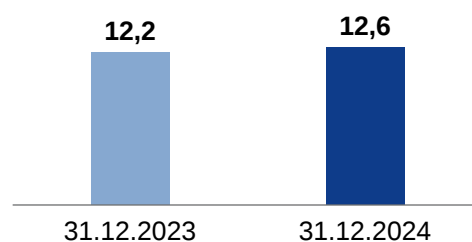
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

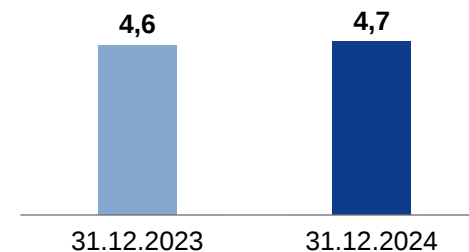


Operative Entwicklung

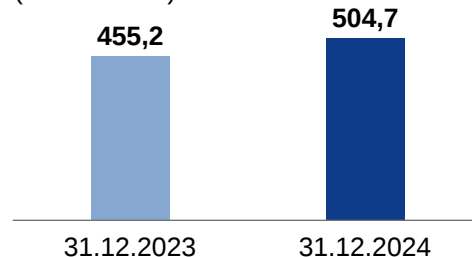
Nettoabsatz Privatkunden
(in Mrd. EUR)



Nettoabsatz Institutionelle Kunden
(in Mrd. EUR)



Assets under Management
(in Mrd. EUR)

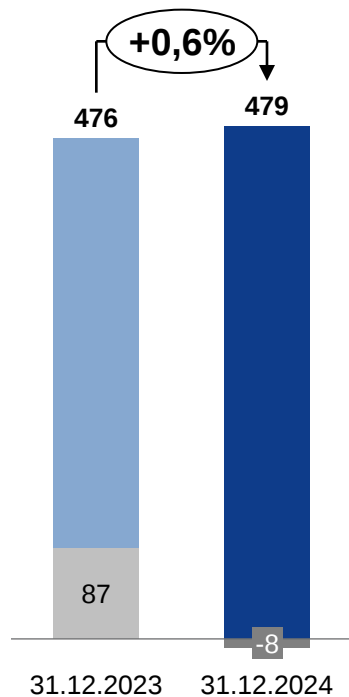


- Anstieg der **Assets under Management** auf 504,7 Mrd. EUR
- Leichter Anstieg des **Nettoabsatzes** bei Privatkunden und institutionellen Kunden
- Spitzenposition bei Publikumsfonds
- Sehr gute Entwicklung des **Ergebnisses vor Steuern**

Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung

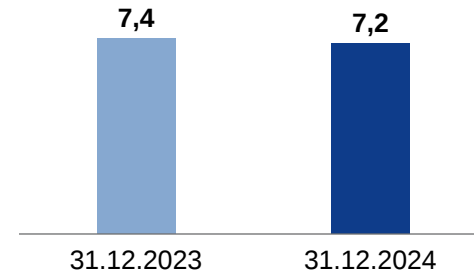
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

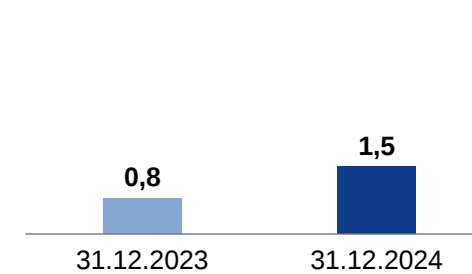


Operative Entwicklung

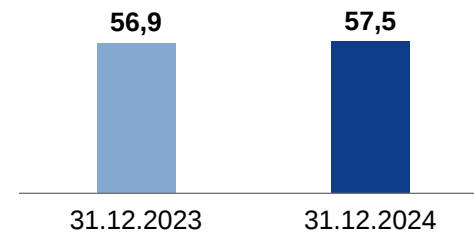
Neugeschäft Firmenkunden
(in Mrd. EUR)



Neugeschäft Privatkunden
(in Mrd. EUR)



Gesamtbestand Immobilienfinanzierung
(in Mrd. EUR)



 Darunter Bewertungsergebnis

- **Gesamtbestand an Immobilienfinanzierungen** auf stabilem Niveau, robustes Neugeschäft bei herausforderndem Immobilienumfeld
- Unauffällige Risikosituation im Portfolio
- Gutes **Ergebnis vor Steuern** geprägt von stabiler operativer Entwicklung

DZ BANK Gruppe – Bilanz

Aktiva (in Mrd. EUR)	Ist 31.12.2024	VJ 31.12.2023
Forderungen an Kreditinstitute	144	129
Forderungen an Kunden	209	205
Handelsaktiva	30	35
Finanzanlagen	62	48
Kapitaleinlagen der Versicherungsunternehmen	123	116
Risikovorsorge	-3	-2
Übrige Aktiva	95	115
Bilanzsumme Aktiva	660	645

Passiva (in Mrd. EUR)	Ist 31.12.2024	VJ 31.12.2023
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstitute	188	177
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	154	158
Verbriefte Verbindlichkeiten	110	104
Handelspassiva	42	48
Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen	111	105
Übrige Passiva	22	23
Eigenkapital	33	31
Bilanzsumme Passiva	660	645

- **Forderungen an Kreditinstitute:** DZ BANK – VuGB mit höheren Beständen an Darlehen 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 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 sowie Kontokorrentsalden
- **Verbindlichkeiten ggü. Kunden:** Rückgang bei BSH und DZ PRIVATBANK; Zuwachs bei Tages- und Termingeldern bei rückläufigen Kontokorrentsalden bei der DZ BANK – VuGB
- **Verbriefte Verbindlichkeiten:** Emission von Pfandbriefen 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



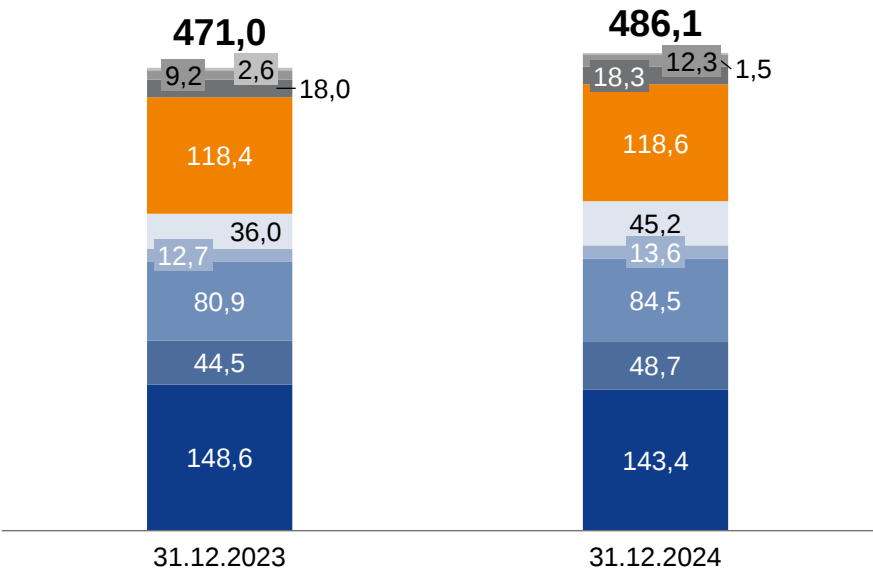
Inhaltsübersicht

- 01 Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken
- 02 Geschäftliche Entwicklung
- 03 Portfolioqualität**
- 04 Kapital, Liquidität und Refinanzierung
- 05 Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe
- 06 Ansprechpartner

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Portfoliostruktur

Kreditvolumen nach Assetklassen

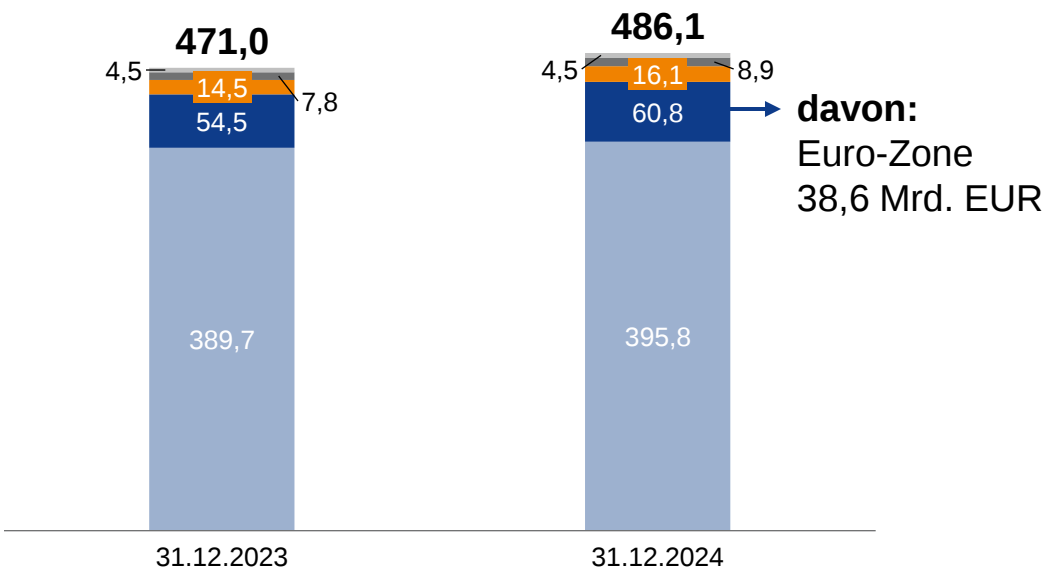
In Mrd. EUR



- Verbundunternehmen
- Financials
- Corporates
- Asset-based Lending/Projektfinanzierung
- Öffentliche Hand
- Immobilien (gewerbliche und private Kunden)
- Privatkundengeschäft (ohne Immobilienkunden)
- ABS und ABCP
- Sonstige

Kreditvolumen nach Ländergruppen

In Mrd. EUR

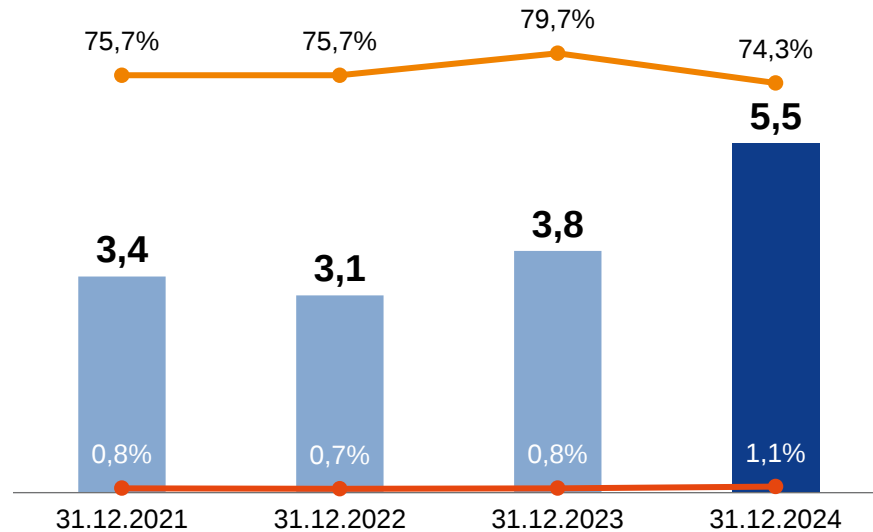


- Sonstige
- Asien
- Nordamerika
- Europa
- Deutschland

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Kennziffern zum notleidenden Kreditvolumen

Entwicklung des Volumens notleidender Kredite und Abdeckungsquoten

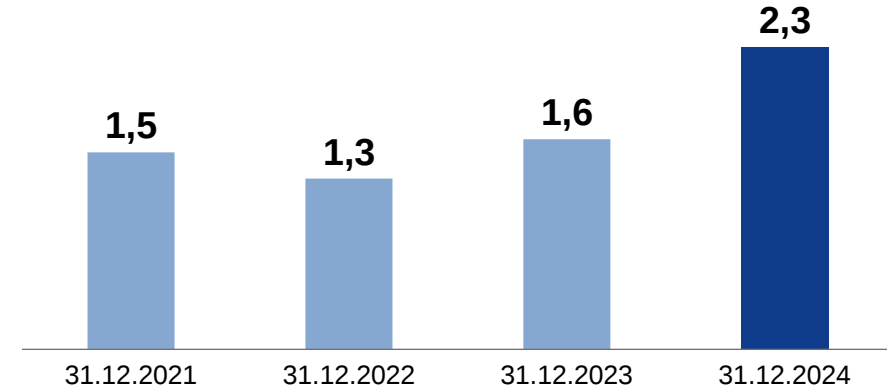
In Mrd. EUR



■ Volumen notleidender Kredite²⁾ — Coverage Ratio³⁾ — NPL-Quote⁴⁾

Risikovorsorgebestand¹⁾

In Mrd. EUR



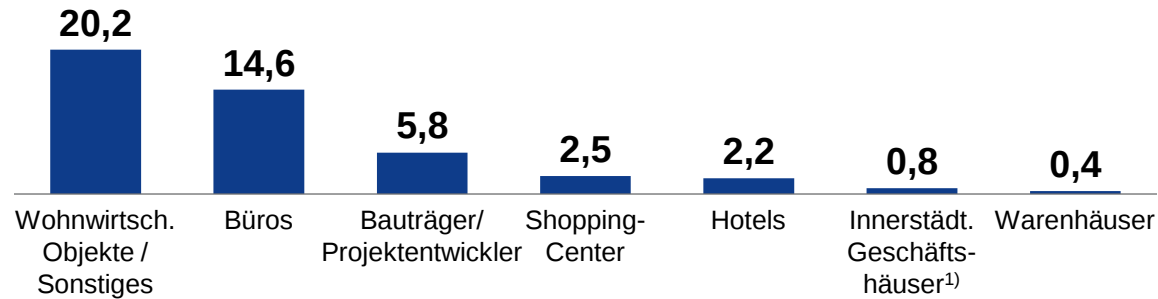
- Das Volumen notleidender Kredite im Sektor Bank hat sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.475 Mio. EUR und die NPL-Quote auf 1,1% erhöht
- Diese Entwicklung ist überwiegend auf den Anstieg notleidender Kredite bei der DZ BANK – VuGB um 1.148 Mio. EUR, bei der DZ HYP um 320 Mio. EUR und bei der TeamBank um 105 Mio. EUR zurückzuführen.
- In der DZ BANK – VuGB belief sich das Volumen notleidender Kredite zum 31. Dezember 2024 auf 3.332 Mio. EUR und die NPL-Quote auf 1,1%

1) IFRS-Einzelrisikovorsorgebestand gemäß der Stufe 3 inklusive Rückstellungen; 2) Volumen notleidender Kredite ohne Berücksichtigung von Sicherheiten; 3) Anteil des Risikovorsorgebestands gemäß Fußnote 1, zuzüglich Sicherheiten, am Volumen notleidender Kredite; 4) Anteil des Volumens notleidender Kredite am gesamten Kreditvolumen

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Betroffene Portfolios von wirtschaftlichen Entwicklungen und globalen Krisen

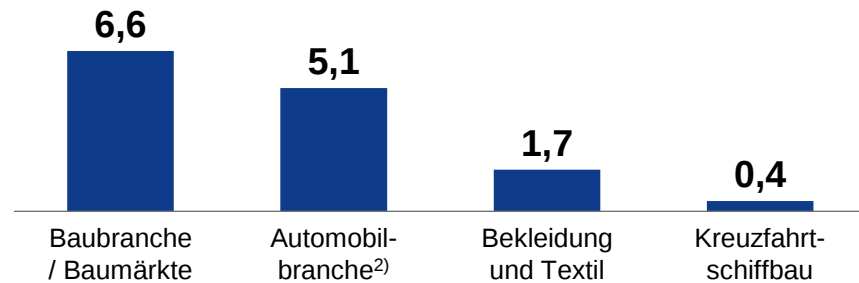
CRE-Portfolio der DZ HYP

In Mrd. EUR



Kreditvolumen mit erhöhtem Risikogehalt

In Mrd. EUR



1) Innerstädtische Geschäftshäuser mit überwiegender Handelsnutzung außerhalb des täglichen Bedarfs; 2) davon 2,9 Mrd EUR Forderungen an Automobilzulieferer

Kreditvolumen mit Betroffenheit von globalen Krisen

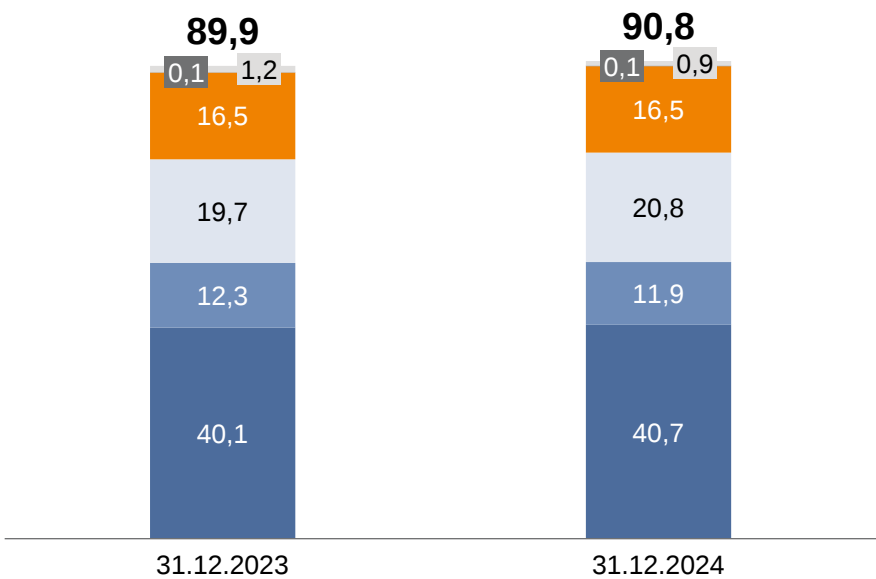
Sektor Bank

In Mio. EUR	31.12.2024	31.12.2023
Ukraine-Krieg	650	684
davon unbesichert: Belarus	1	2
davon unbesichert: Russland	86	91
davon unbesichert: Ukraine	-	2
Israel-Hamas-Krieg	2.416	2.018
davon unbesichert: Ägypten	13	58
davon unbesichert: Irak	2	2
davon unbesichert: Israel	1	1
davon unbesichert: Saudi-Arabien	143	182
davon unbesichert: Türkei	504	371
China-Taiwan-Konflikt	1.547	1.690
davon unbesichert: China	1.146	1.008
davon unbesichert: Taiwan	92	100
Summe	4.613	4.568
davon unbesichertes Kreditvolumen	1.989	1.815

DZ BANK Gruppe – Sektor Versicherung (R+V) – Portfoliostruktur

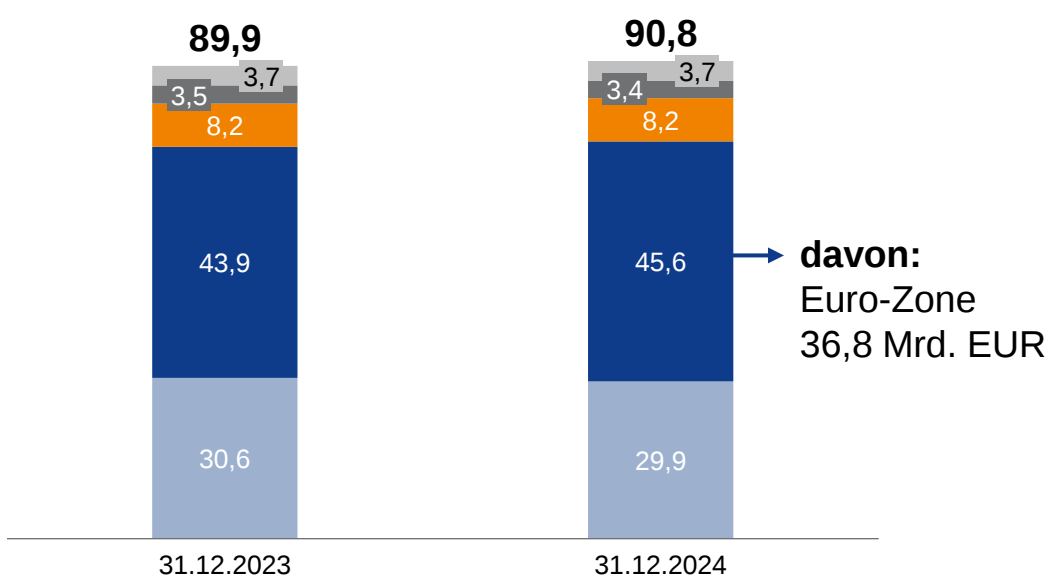
Kreditvolumen nach Assetklassen

In Mrd. EUR



Kreditvolumen nach Ländergruppen

In Mrd. EUR



- Financials
- Corporates
- Öffentliche Hand
- Immobilien (gewerbliche und private Kunden)
- Sonstiges Privatkundengeschäft
- ABS und ABCP

- Sonstige
- Asien
- Nordamerika
- Europa
- Deutschland



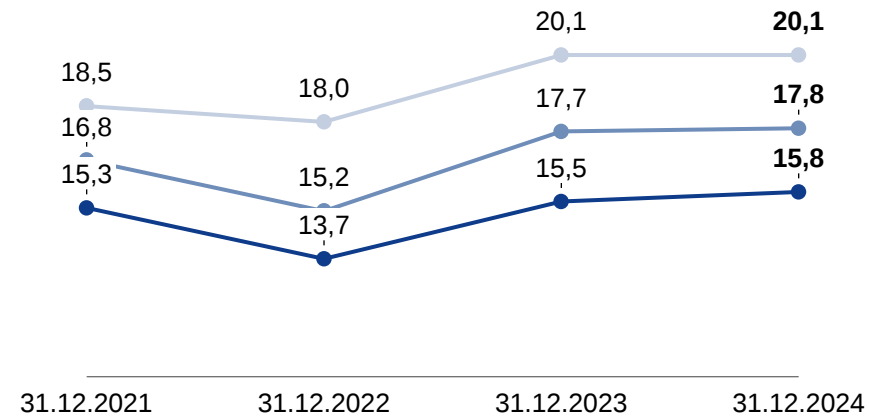
Inhaltsübersicht

- 01 Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken
- 02 Geschäftliche Entwicklung
- 03 Portfolioqualität
- 04 Kapital, Liquidität und Refinanzierung**
- 05 Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe
- 06 Ansprechpartner

DZ BANK Gruppe – Aufsichtsrechtliche Kapitalquoten deutlich über den SREP-Anforderungen

Kapitalquoten

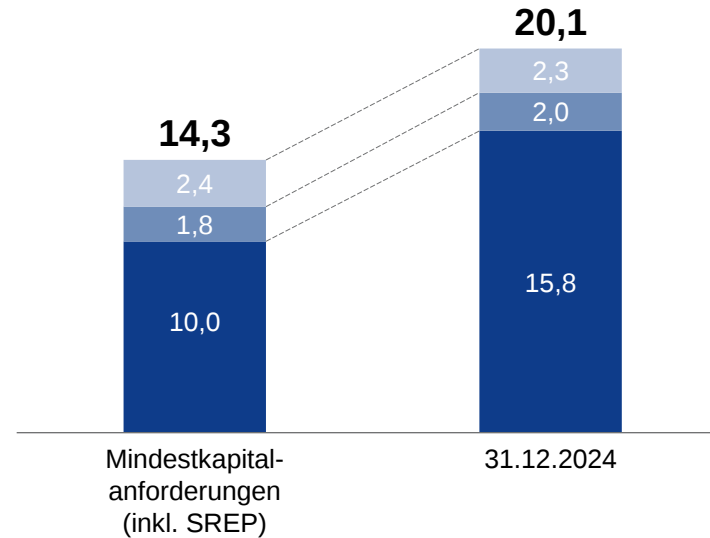
In %



—●— Gesamtkapitalquote —●— Kernkapitalquote —●— Harte Kernkapitalquote

Kapitalanforderungen

In %



■ Ergänzungskapital ■ Zusätzliches Kernkapital ■ Hartes Kernkapital

Erläuterung

SREP-CET1-Anforderungen:

- Säule 1: 4,5%
- Säule 2: 1,1%
- Kombinierte Puffer: 4,3%

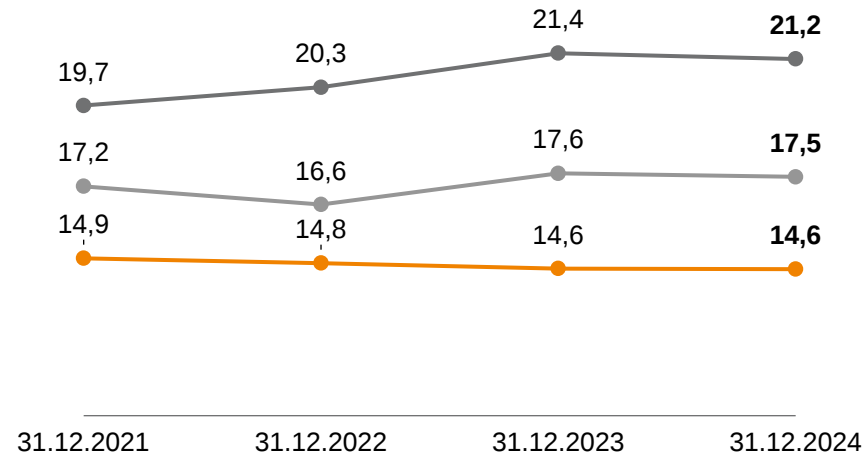
Entwicklung

- Stabile Kapitalquoten auf gutem Niveau
- Erstanwendung IFRS 17 bei der R+V im Jahr 2023
- AT 1 Neuemission im Juni 2023

DZ BANK AG – Regulatorische Kapitalquoten liegen deutlich über den Kapitalanforderungen

Kapitalquoten

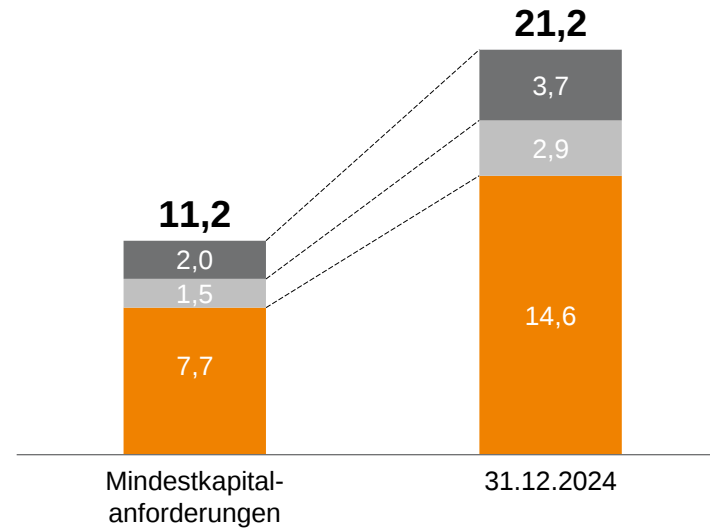
In %



—●— Gesamtkapitalquote —●— Kernkapitalquote —●— Harte Kernkapitalquote

Kapitalanforderungen

In %



Erläuterung

- Gesamtkapitalbedarf:
 - Mindestanforderung für das harte Kernkapital: 4,5%
 - Kombinierte Puffer: 3,2%
 - Mindestanforderung für zusätzliches Kernkapital: 1,5%
 - Mindestanforderung für das Ergänzungskapital: 2%

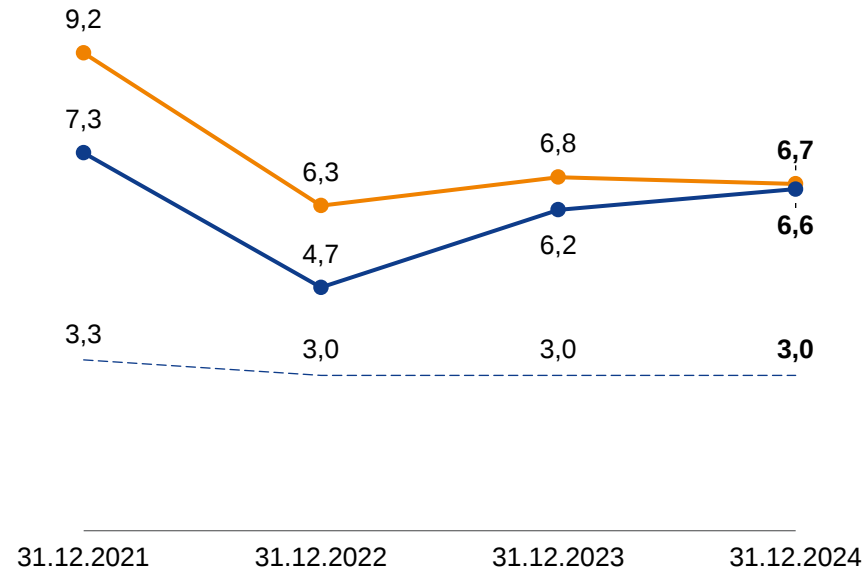
Entwicklung

- Neuemission von 1.143 Mio. EUR AT1-Kapital im Juni 2023
- Neuemission von 220 Mio. EUR Tier 2 im Jahr 2024

DZ BANK Gruppe – Leverage Ratio weit über den regulatorischen Mindestanforderungen

Leverage Ratio

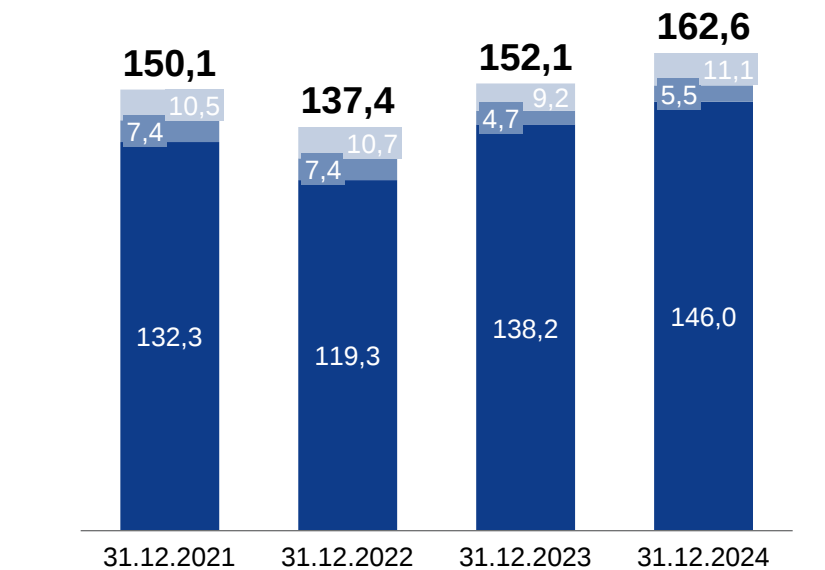
In %



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

Risikoaktiva (RWA)

In Mrd. EUR



■ 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 sowohl für die DZ BANK Gruppe als auch die DZ BANK AG gleichermaßen 3,0%

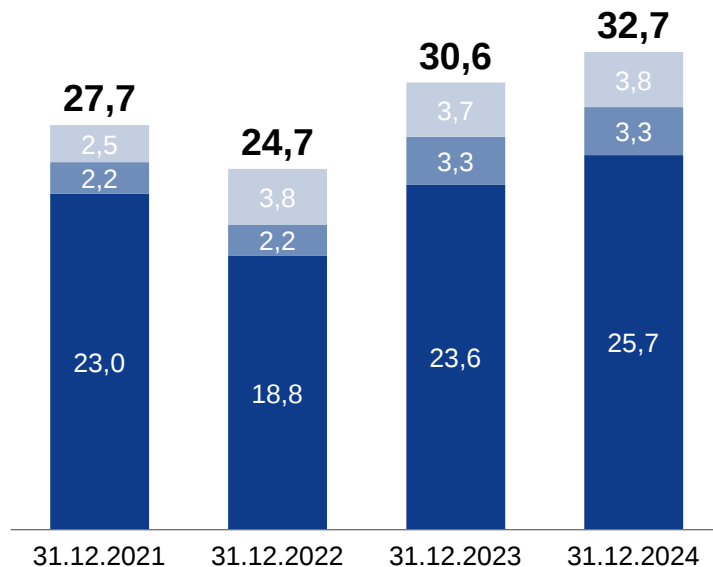
Entwicklung

- Die erstmalige Umsetzung von IFRS 17 bei der R+V führte 2023 zu einem Anstieg um 1,5 Prozentpunkte
- Der Anstieg der Leverage Ratio ist auf den Anstieg des Kernkapitals im Zähler um 2,0 Mrd. EUR und einem vergleichsweise geringeren Anstieg der Gesamtrisikopositionsmessgröße um 8,0 Mrd. EUR im Nenner zurückzuführen
- Anstieg der Risikoaktiva i.W. durch Anstieg Kreditrisiko inkl. Beteiligungen durch erhöhte Equity-Bewertung der Beteiligung der DZ BANK an der R+V

DZ BANK Gruppe – Regulatorisches Kapital vs. Bilanzkapital (IFRS)

Regulatorisches Kapital (CRR)

In Mrd. EUR



■ Hartes Kernkapital ■ Zusätzliches Kernkapital ■ Ergänzungskapital

Bilanzkapital (IFRS)

In Mrd. EUR

	31.12.2023	31.12.2024
Eigenkapital	31,1	32,6
<i>davon zusätzliche Eigenkapitalbestandteile (AT1)</i>	3,3	3,3
Nachrangkapital (Tier 2)	4,3	4,4
Gesamtkapital	35,3	37,0

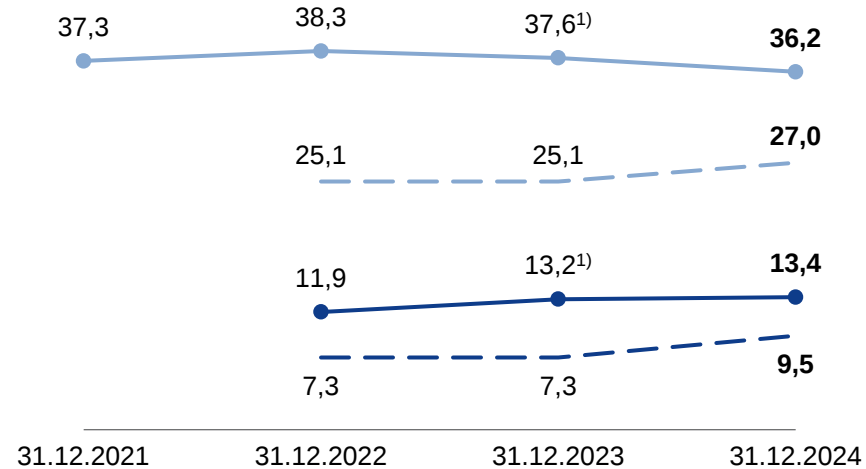
Erläuterung

- 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 31.12.2024 auf 660 Mrd. EUR

DZ BANK Gruppe – MREL-Quoten deutlich über den regulatorischen Mindestanforderungen

MREL-Quoten

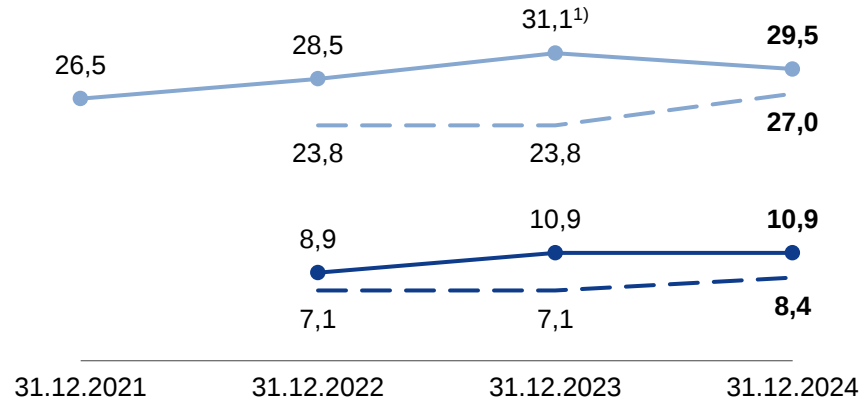
In %



● 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

In %



● 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 MREL-Quoten und die MREL-Nachrangquoten wurden zum 31. Dezember 2024 übertroffen.

MREL: Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten; RWA: Risikoaktiva; LRE: Leverage Ratio Exposure

1) Korrigierter Wert zum 31.12.2023

DZ BANK Gruppe – Verfügbares MREL (Hybrid)-Volumen in ausreichend großer Höhe vorhanden

MREL-Volumen

In Mrd. EUR



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

Entwicklung

- Neuemission von AT1-Kapital in Höhe von 1,143 Mrd. EUR im Juni 2023

■ Senior Preferred / Einlagen (DZ BANK AG) > 1 Jahr²⁾

■ Nachrangige Schuldverschreibungen (DZ BANK AG) ohne aufsichtsrechtliche Kapitalanerkennung > 1 Jahr²⁾

■ Zusätzliches Kernkapital

■ Senior Non-Preferred (DZ BANK AG) > 1 Jahr²⁾

■ Ergänzungskapital

■ Hartes Kernkapital

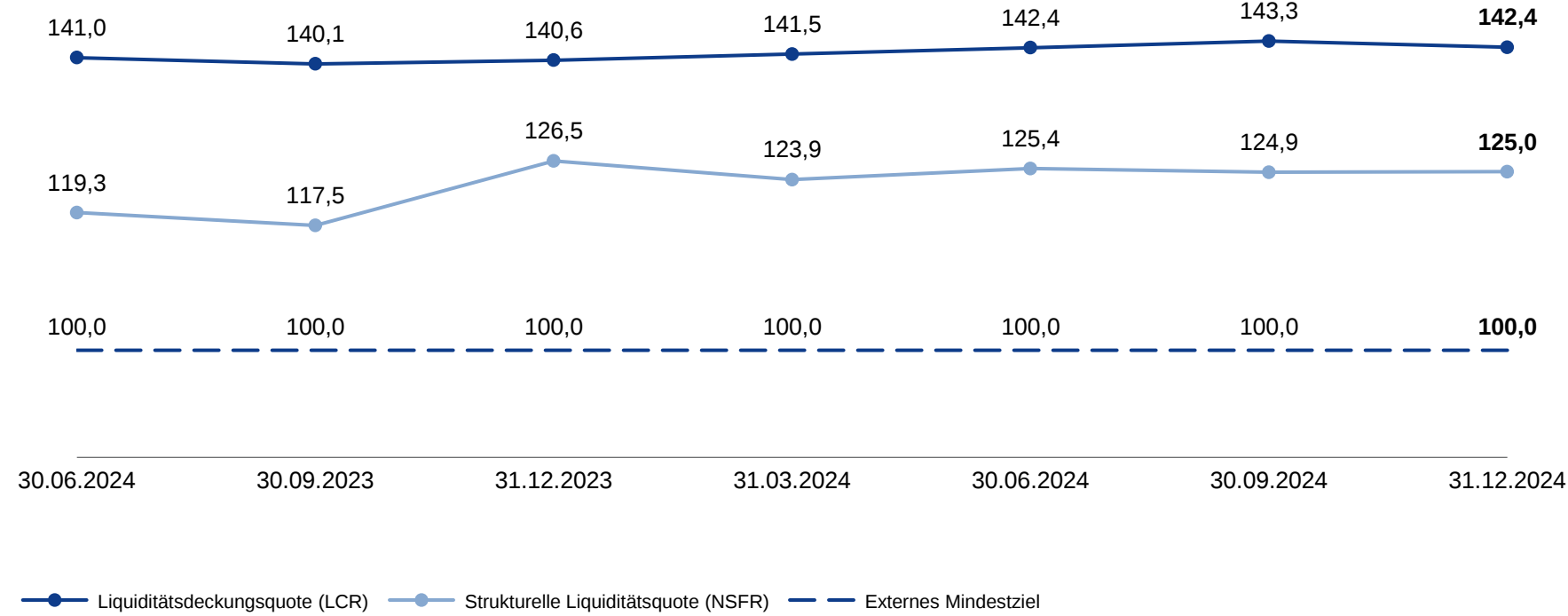
1) Korrigierter Wert zum 31.12.2023

2) Restlaufzeit

DZ BANK Gruppe – Aktuelle Liquiditätssituation deutlich über den Mindestanforderungen

LCR/NSFR

In %



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

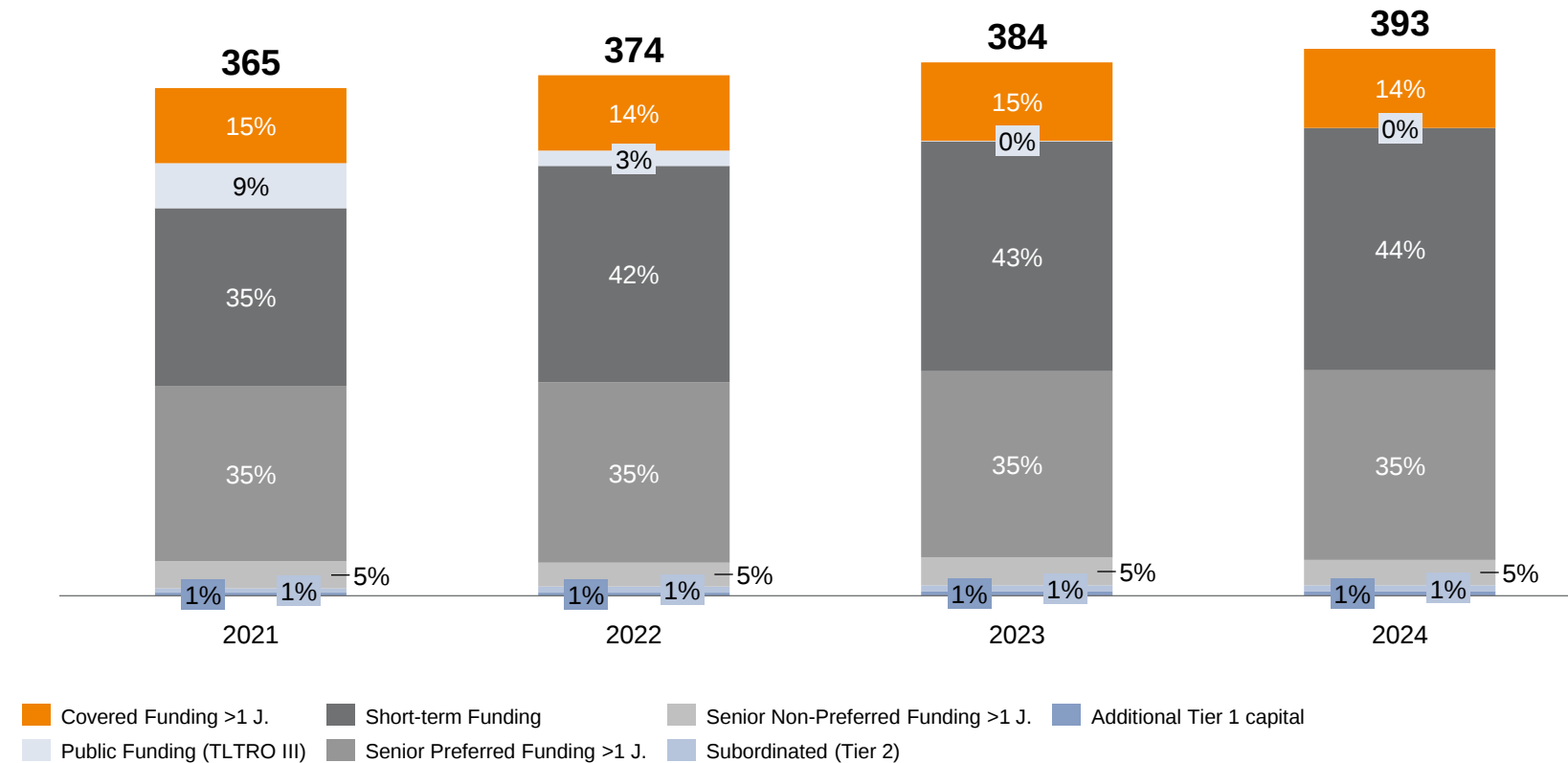
Entwicklung

- Die Entwicklung der LCR im Geschäftsjahr war unauffällig. Zum Berichtstag wurden das aufsichtsrechtlich vorgegebene externe Mindestziel, die interne Mindestschwelle und die interne Beobachtungsschwelle der LCR e übertroffen
- 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. EUR



Erläuterung

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

Kurzfristige Refinanzierung

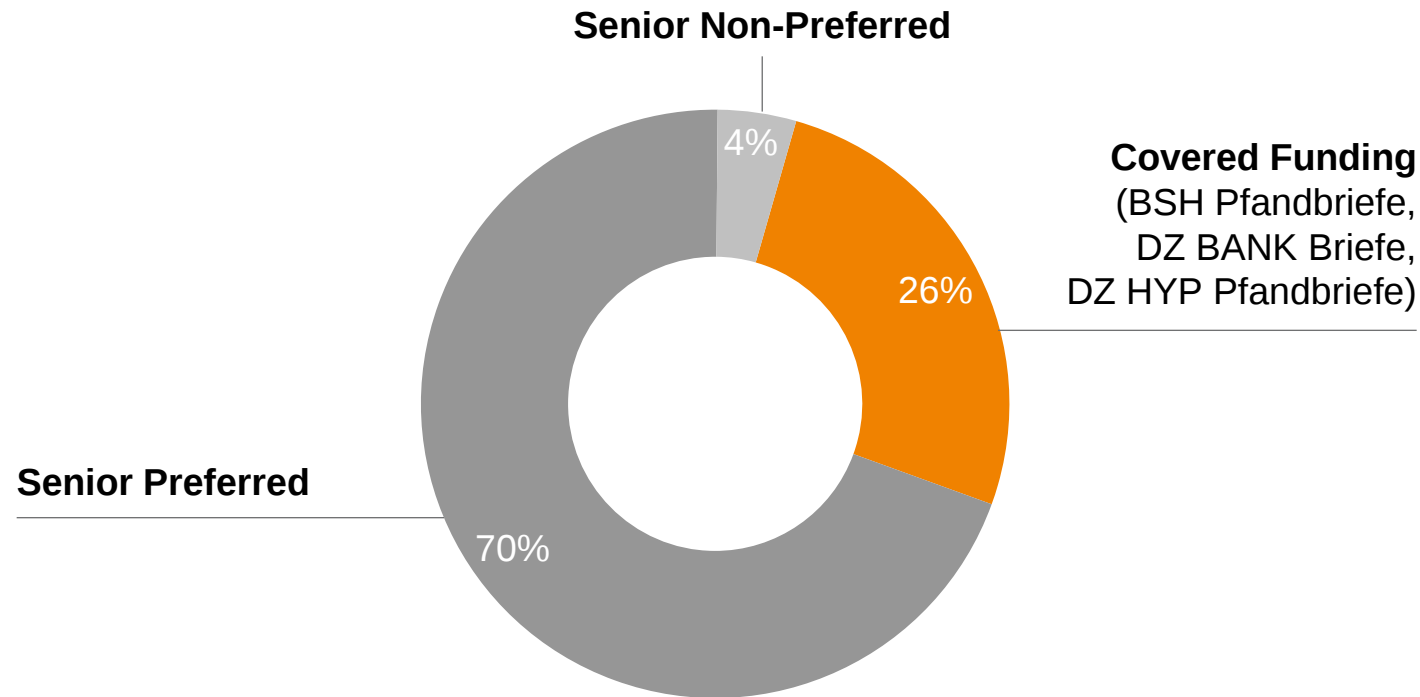
Kurzfristige Refinanzierung beinhaltet die klassischen Geldmarktprodukte, wie beispielsweise CP/CD, Repo sowie kurzfristige (<1 J.) Termineinlagen.

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. EUR

DZ BANK Gruppe – Konzernweiter externer Finanzierungsmix in langfristigen Instrumenten

Refinanzierungsmix/Neu Emissionen im Jahr 2024



Erläuterung

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

DZ BANK Gruppe – Ratingüberblick

S&P Global

MOODY's

FitchRatings

Bankratings

Emittentenrating (Ausblick)	A+ (stabil)	Aa2 (stabil)	AA- (stabil)
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1	F1+

Emissionsratings

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 **S&P Global Ratings** ein sogenanntes **Verbundrating** vergeben.

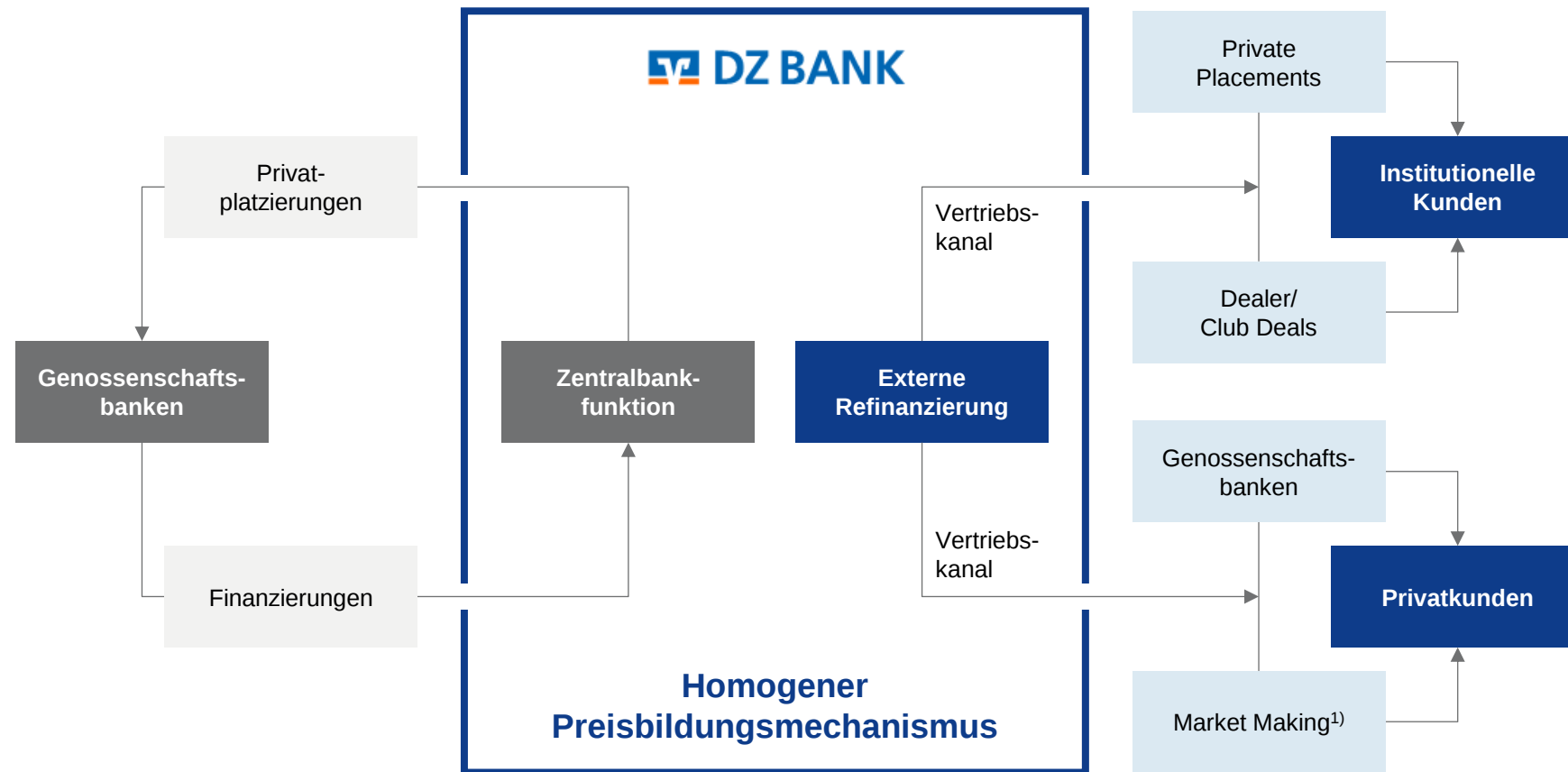
Im Rahmen des Verbundratings werden die genossenschaftlichen Finanzinstitute in Deutschland konsolidiert betrachtet.

Aktuelle Ratingberichte:



Ratings (dzbank.de)

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

1) Über Börsen ([DZ BANK Wertpapierportal](#))

DZ BANK 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	- Covered Notes Emissionsprogramm - NSV			- DZ BANK AG DIP - SSD - NSV	- DZ BANK AG DIP - SSD - NSV	- DZ BANK AG DIP - SSD - NSV
DZ HYP		- DZ HYP DIP - NSV	- DZ HYP DIP - NSV	Vorbehaltlich der Marktlage - DZ HYP DIP - SSD - NSV		
BSH			- BSH DIP - NSV	Vorbehaltlich der Marktlage BSH DIP		
DZ PRIVATBANK				Vorbehaltlich der Marktlage PRIVATBANK S.A. DIP		

Erläuterung

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

Links

- [↗ DZ BANK | Institutional Clients](#)
- [↗ DZ HYP | 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-Instrumente & Tier-2-Instrumente

DZ BANK AG AT1-Instrumente

Emissionsjahr	Emissionsvolumen	Zinsstruktur	Auslöseereignis
2015	750 Mio. EUR	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	1.400 Mio. EUR		
2023	1.143 Mio. EUR		

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.	Fester Zinssatz	5 bis 15 Jahre
2024	EUR/USD	220 Mio.		8 bis 17 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 Vertriebssteams 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
DZ BANK AG	GBP	250 Mio.	Floating SP	2 J./2025 – 2027

Erläuterung

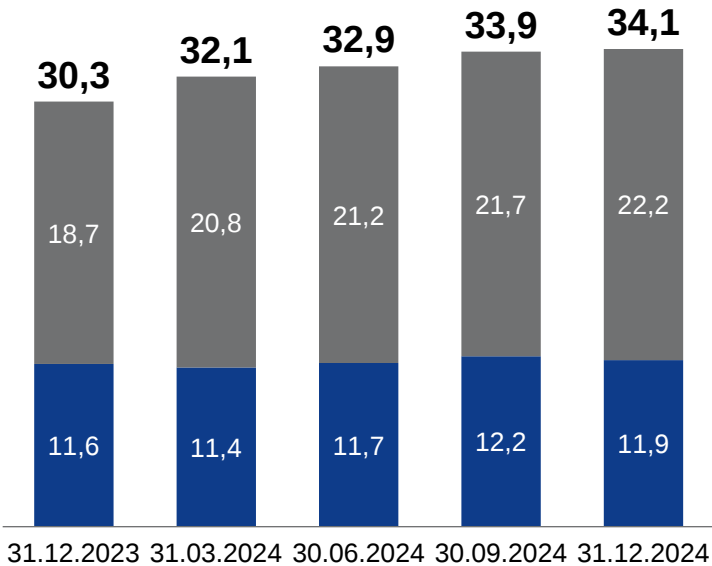
- Die DZ BANK Gruppe verfolgt eine Abwicklungsstrategie, die auf einem Single-Point-of-Entry-Ansatz (SPE) basiert
- Daher ist die DZ BANK AG der einzige Emittent für Senior Non-Preferred-Instrumente
- Die DZ BANK AG hat ihre Senior Non-Preferred- und Senior Preferred-Instrumente durch ihre Vertriebsteams 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)



Deckungsmasse

In Mrd. EUR



Ausgewählte Emissionen

Emittent	Währung	Emissionsvolumen	Format	Laufzeit
DZ BANK AG	USD	10 Mio.	Besichert	15 J./ 2019 – 2034
DZ BANK AG	EUR	50 Mio.	Besichert	2 J./ 2024 – 2026
DZ BANK AG	EUR	20 Mio.	Besichert	30 J./ 2024 – 2054
DZ BANK AG	EUR	20 Mio.	Besichert	9 J./ 2024 - 2033

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 ~ 97,2% Deutschland (Nominal)
- Überbesicherung zum 31. Dezember 2024 167,3% Nominal (Deckungsmasse 34,2 Mrd. EUR vs. DZ BANK Briefe 12,8 Mrd. EUR)

Link

[DZ BANK Briefe](#)

1) Zahlen gemäß der Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV)

DZ BANK Gruppe – Überblick Geldmarktprogramme/Instrumente (<1 Jahr)



● DZ BANK AG, Frankfurt ■ Auslandsfilialen ■ Tochter DZ PRIVATBANK Luxemburg

DZ BANK AG:

Frankfurt:

- Gemeinsames Euro Commercial Paper Programme von DZ BANK AG und DZ PRIVATBANK Luxemburg 25 Mrd. EUR
- USD Head Office Commercial Paper Programme 15 Mrd. USD

Filiale New York:

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

Filiale London:

London CD Programme unbegrenzt

Filiale Hongkong:

Hongkong CD Programme 20 Mrd. HKD

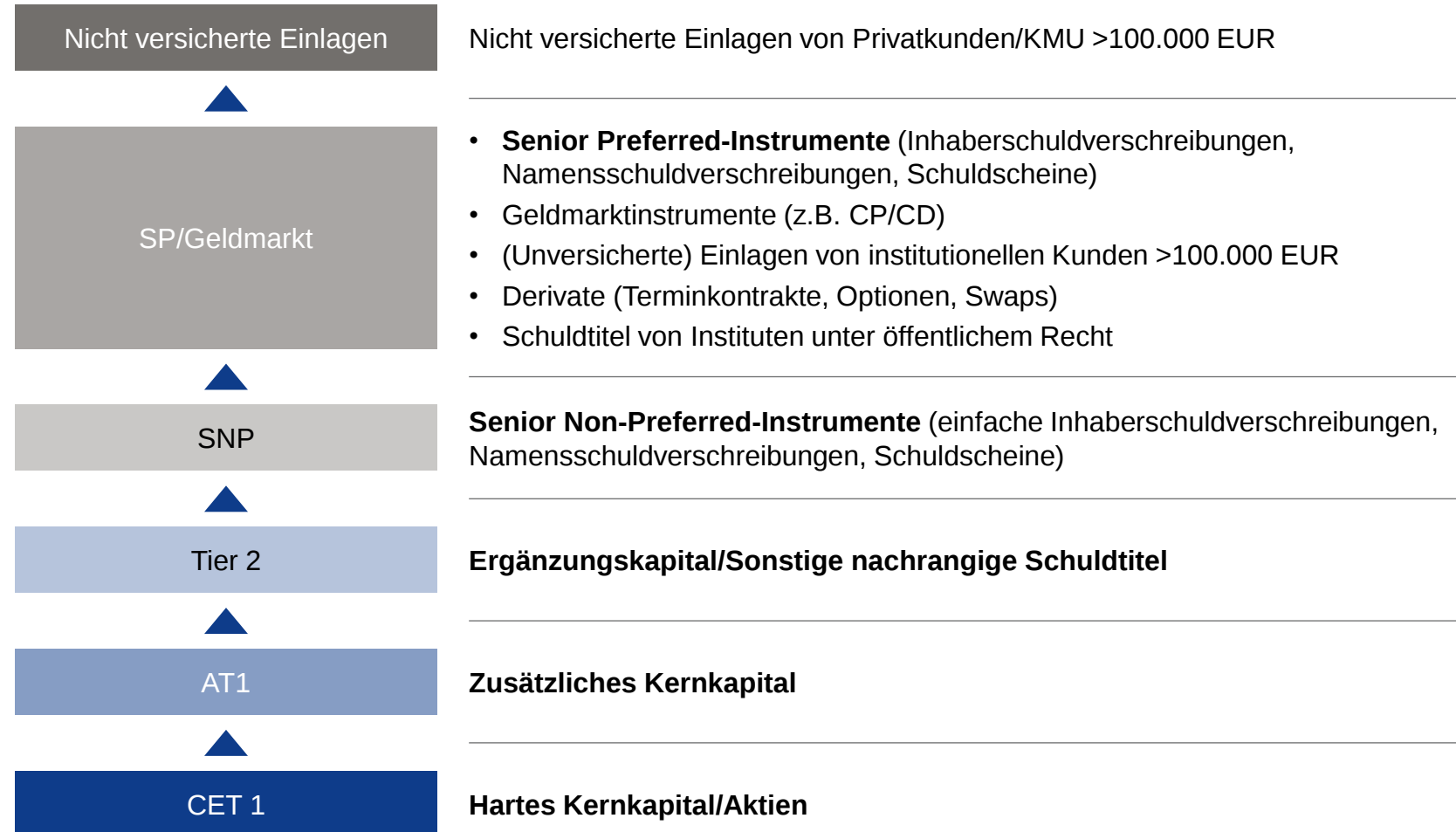
Filiale Singapur:

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

DZ PRIVATBANK Luxemburg:

Gemeinsames Euro Commercial Paper Programme von DZ BANK AG und DZ PRIVATBANK Luxemburg 25 Mrd. EUR

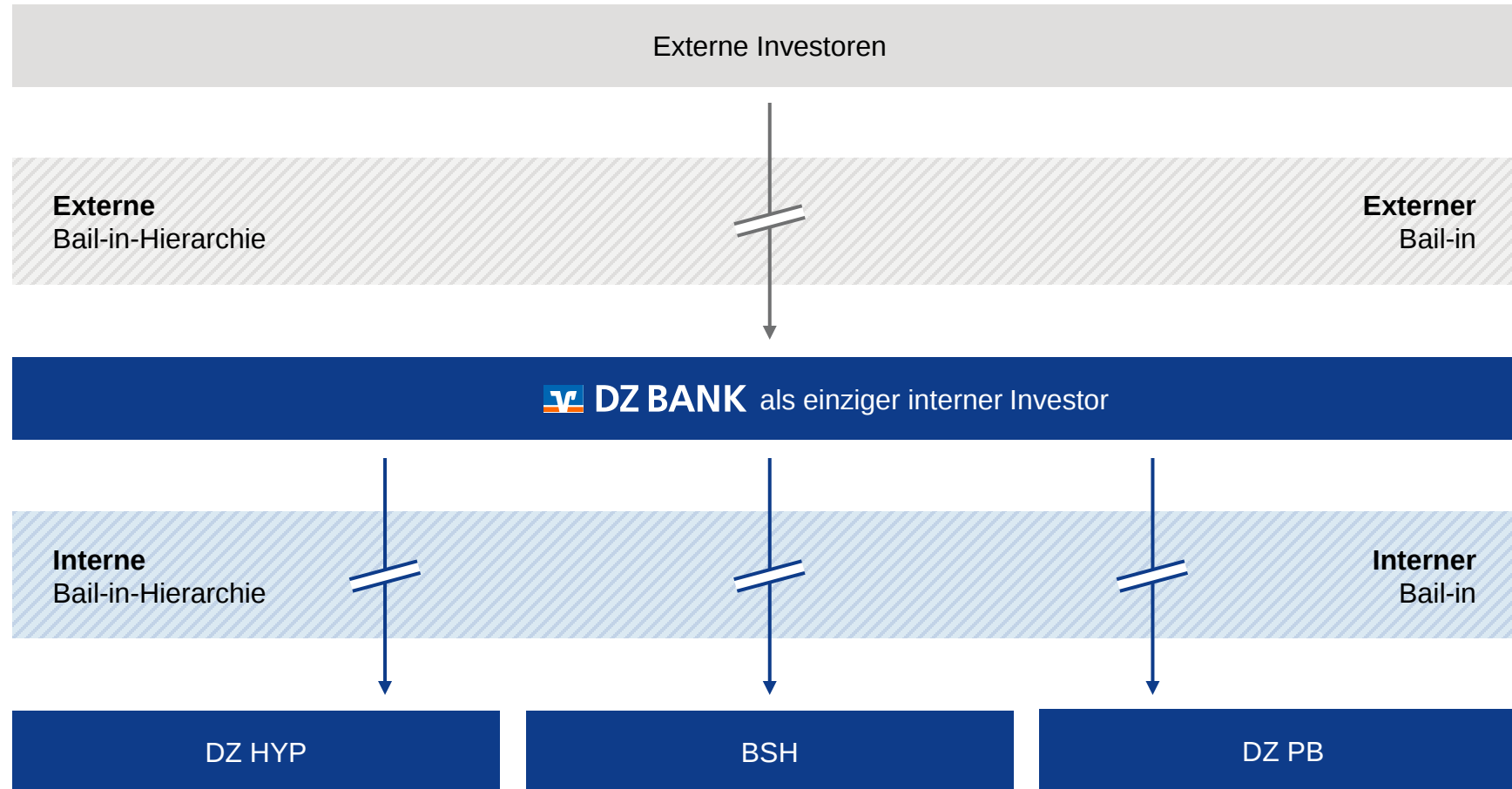
Deep Dive: Gläubigerbeteiligung – Übersicht (I) – Single-Point-of-Entry-Ansatz und externe Bail-in-Hierarchie



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 Patronats-erklärungen 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

- 01 Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken
- 02 Geschäftliche Entwicklung
- 03 Portfolioqualität
- 04 Kapital, Liquidität und Refinanzierung
- 05 Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe**
- 06 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. 130 Mrd. EUR** 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

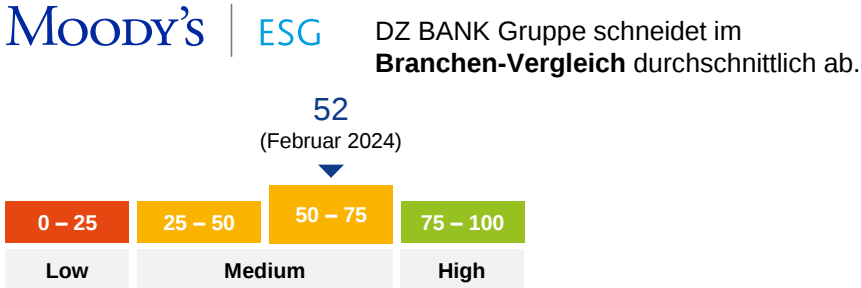
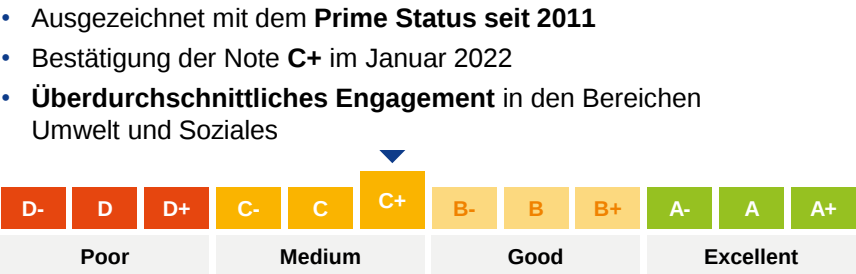
DZ BANK Gruppe

Benchmark

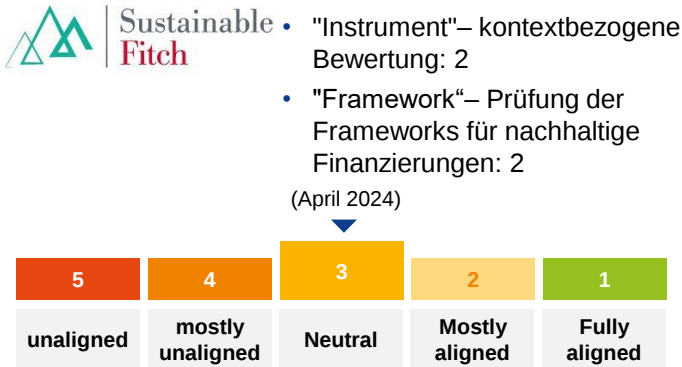
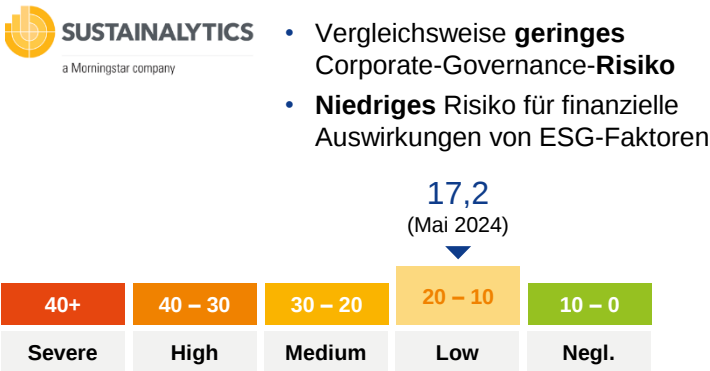
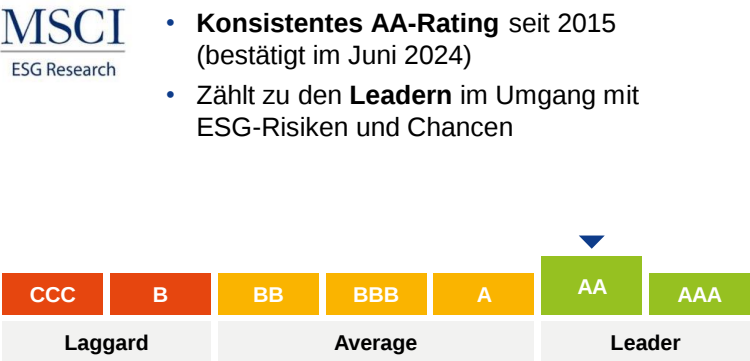
Corporate ESG Performance

RATED BY ISS ESG

Prime



DZ BANK



DZ BANK formuliert für das Thema Nachhaltigkeit konkret messbare Ziele

E, S oder G	Gegenstand	Ziel	Ist-Wert 31.12.2024	Zielwert	Zieljahr
Übergreifend	Portfolio (DZ BANK AG) ¹	Positive SDG-Beiträge ausbauen	63,4% ¹	2/3	2026
	Rating	Aktuelles ISS-ESG- und MSCI-Rating halten	ISS: C+ (Gruppe) MSCI: AA (AG)	halten	dauerhaft
Umwelt (E)	Portfolio (DZ BANK AG)	EE-Finanzierungs-Volumen steigern ²	7,9 Mrd. €	7,1 Mrd. €	2026
	Portfolio ³ (DZ BANK Institutsgruppe)	Klimaziel Energie	95,97 kg CO ₂ e/MWh ³	107 78	2025 2030
		Klimaziel Automobil	0,133 kg CO ₂ e/km ³	0,14 0,11	2025 2030
		Klimaziel Stahl	1,246 kg CO ₂ e/kg ³	1,05 0,92	2025 2030
		Klimaziel Zement	0,64 kg CO ₂ e/kg ³	0,60 0,53	2025 2030
		Klimaziel Luftfahrt	0,098 kg CO ₂ e/pkm ³	0,096 0,076	2025 2030
		Klimaziel Schifffahrt	8,90 gCO ₂ /dwt nm bzw. gt nm ³	8,86 8,44 ⁴	2025 2030
		Klimaziel Gewerbliche Immobilien	39,00 kg CO ₂ e/m ² a ³	38,15 26,01	2026 2030
		Klimaziel Private Immobilien	43,67 kg CO ₂ e/m ² a ³	38,98 27,63	2026 2030
		Klimaziel Chemie	0,2123 kg CO ₂ /€ ³	0,2011 0,1907	2027 2030
		Klimaziel Fossile	1,700 MT CO ₂ e ³	1,59 1,45	2027 2030
	Portfolio (Union Investment)	Anteil nachhaltige an Gesamt Assets under Management	23,7% (Q3 2024) ³	26,7 %	2025
	Betrieb (DZ BANK Gruppe)	Betriebliche CO ₂ -Emissionen senken	- Höhe der betrieblichen Emissionen werden aktuell neu berechnet -	Klimaneutralität	2045
Soziales (S)	Betrieb (DZ BANK AG)	Zufriedenheit der Mitarbeitenden: Organizational Commitment Index	82%	>70%	dauerhaft
Governance (G)	Betrieb	Frauenanteil in Führungsgremien			
		• DZ BANK AG Vorstand	25%	25%	2025 ⁵
		• DZ BANK AG Aufsichtsrat	25%	25%	2025 ⁵
		• DZ BANK AG alle Ebenen	25,3%	25%	2030
		• DZ BANK Gruppe Vorstand	24,3%	30%	2030

1. Firmenkunden-Kreditgeschäft, Ist-Wert per 30.06.2024 2. Definition gemäß Risikobericht innerhalb des (Konzern-) Lageberichts der DZ BANK AG und DZ BANK Gruppe 3. Bankbuch exkl. Fonds, Ist-Werte jeweils per 30.06.2024 4. 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 5. 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.	Hypothekenspfandbrief	Lange 9 J.
DZ HYP	2024	EUR	20 Mio.	Hypothekenspfandbrief	4 J.
DZ HYP	2024	EUR	500 Mio.	Hypothekenspfandbrief	4,2 J.
DZ HYP	2025	EUR	500 Mio.	Hypothekenspfandbrief	4,4 J.
BSH	2024	EUR	500 Mio.	Hypothekenspfandbrief	5 J.
BSH	2024	EUR	500 Mio.	Hypothekenspfandbrief	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 Umweltwirkungen der Anleihen

Entwicklungen

- Die DZ BANK befindet sich derzeit in der Phase der Strukturierung und Überprüfung ihrer Vermögensbasis für weitere nachhaltige Transaktionen

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

League Table EUR Benchmark Sustainable Covered Bonds

(seit 2023)

Rang	Bookrunner	Volumen (in Mio. EUR)	Emissionen	Marktanteil (%)
1	DZ BANK AG	2.135	19	7,6
2	LBBW	1.562	15	5,6
3	Commerzbank	1.483	12	5,3

1. Platz

EUR Benchmark Green Covered Bonds

2. Platz

EUR Sustainable SSD 2023



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

Ausgewählte Strukturierungsmandate seit 2022

 Sustainable Bond Framework Inaugural 2024 Joint Structuring Advisor 	 Green Finance Framework Inaugural 2024 Sole Structuring Advisor 	 Green Bond Framework / Social Bond Framework Update 2024 & 2023 Joint/Sole Structuring Advisor 	 Green Bond Framework Inaugural 2023 Sole Structuring Advisor
 Green Bond Framework Inaugural 2023 Sole Structuring Advisor 	 Green Bond Framework Update/Inaugural 2023/2020 Joint Structuring Advisor 	 Sustainable Finance Framework Update / 2024 Sole Structuring Advisor 	 Green Bond Framework Update 2022 Sole Structuring Advisor

Jüngste Emissionen mit nachhaltigen Anleihen von Banken

 750 Mio. EUR Green 2,5% 2025/2032 Joint Bookrunner 	 500 Mio. EUR Green Covered 2,75% 2025/2032 Joint Bookrunner 	 500 Mio. EUR Sustainability Covered 3% 2025/2033 Joint Bookrunner 	 1,25 Mrd. EUR Sust. Development 3,25% 2025/2040 Joint Bookrunner 	 1 Mrd. EUR Green Covered 2,625% 2025/2028 Joint Bookrunner 	 3 Mrd. EUR Green 1,8% 2024/2053 Joint Bookrunner 	 1,2 Mrd. EUR Green Bond 2024/2031/2036 Joint Bookrunner 	 1,1 Mrd. EUR Green Bond 2024//2030/2039 Joint Bookrunner 	 500 Mio. EUR Green Senior Unsecured 3,467% 2024/2029 Joint Bookrunner
--	---	---	--	--	--	---	--	---



Inhaltsübersicht

- 01 Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken
- 02 Geschäftliche Entwicklung
- 03 Portfolioqualität
- 04 Kapital, Liquidität und Refinanzierung
- 05 Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe
- 06 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](#)
- [➤ DZ BANK Nachhaltigkeit / CSRD-Bericht](#)

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

Akronym	Definition
NSFR	Net Stable Funding Ratio
NSV	Namensschuldverschreibung
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.