

A photograph of the Frankfurt skyline, featuring the Commerzbank Tower as the central focus. The tower is a tall, blue glass skyscraper with a distinctive spire. Other buildings of varying heights and architectural styles are visible in the background and foreground, creating a dense urban landscape. The sky is clear and blue.

DZ BANK Green Bond Präsentation

Frankfurt am Main, 2. November 2021

 **DZ BANK** Gruppe








Inhalt

1. Einführung – DZ BANK
2. DZ BANK Green Bond – Transaktionsüberblick
3. S&P Global Ratings – Bewertungen
4. DZ BANK Projektfinanzierung aus London
5. Grüner Asset Pool
6. Transparenz und Berichterstattung
7. Anhang: Mittelverwendungsklausel

1. Einführung – DZ BANK

DZ BANK Gruppe: Starke Marken – starke Partner



Verbund- und Geschäftsbank	Holdinggesellschaften
 Die Initiativbank	  <small>Auf diese Steine können Sie bauen. Du bist nicht allein.</small>
 	 

Anzahl Mitarbeiter	32.220
Ergebnis vor Steuern (Mio. €)	1.832
Bilanzsumme (Mrd. €)	638

(Stand: 30.06.2021)



Die DZ BANK AG übt die Holdingfunktion für die DZ BANK Gruppe aus



Zur Verbund- und Geschäftsbank (VuGB) der DZ BANK zählen

- DZ BANK AG
- DZ HYP
- DZ PRIVATBANK
- VR Smart Finanz



Darüber hinaus gehören zur DZ BANK Gruppe

- Bausparkasse Schwäbisch Hall
- R+V Versicherung
- TeamBank
- Union Investment
- verschiedene andere Spezialinstitute wie beispielsweise die ReiseBank

DZ BANK AG: Genossenschaftliche Zentralbank



Unternehmenssitz	Frankfurt am Main
Anzahl Mitarbeiter	5.349
Ergebnis vor Steuern ¹ (Mio. €)	218
Bilanzsumme ¹ (Mrd. €)	348

(Stand: 30.06.2021)

» Die **DZ BANK** ist das **Spitzeninstitut** der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken sowie **Geschäfts- und Handelsbank**. Sie ist Zentralbank für die 814 Genossenschaftsbanken in Deutschland, denen sie mehrheitlich gehört.

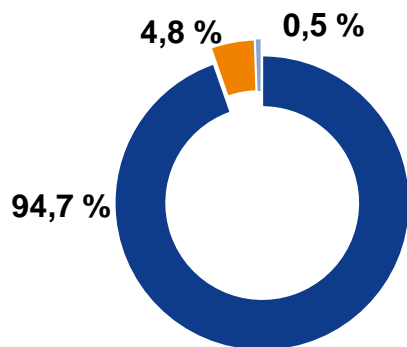
» Als „DZ BANK. Die Initiativbank“ **unterstützt** sie die Geschäfte der eigenständigen **Genossenschaftsbanken** vor Ort, um deren Position im Wettbewerb zu stärken. Dabei hat sich das Zusammenspiel aus **dezentraler Kunden- und zentraler Produktkompetenz** bestens bewährt.

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

¹ Ergebnis vor Steuern der DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (VuGB)

DZ BANK Gruppe: Beteiligungsstruktur

Anteilseignerstruktur der DZ BANK AG










(in Mio. €)

■ Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	4.663
■ Sonstige genoss. Unternehmen	238
■ Sonstige	25

Grundkapital gesamt 4.926

(Stand: 31.12.2020)

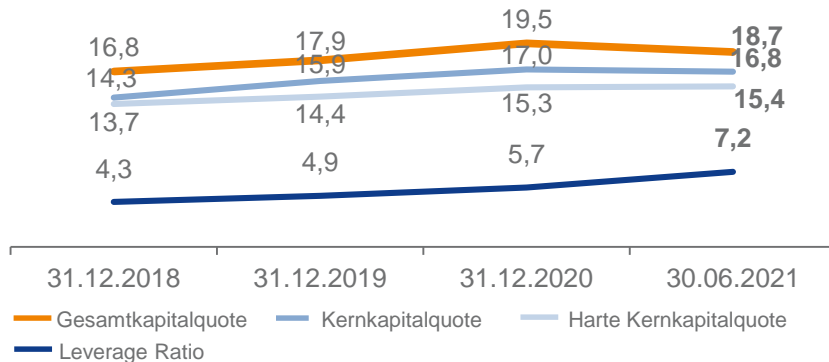
Anteilsquoten der Tochterunternehmen der DZ BANK AG

 DZ HYP	96 %
 DZ PRIVATBANK	92 %
 VR Smart Finanz	100 %
 R+V Du bist nicht allein.	92 %
Schwäbisch Hall  <small>Auf diese Steine können Sie bauen</small>	97 %
 TeamBank	93 %
 Union Investment	96 %

DZ BANK Gruppe: Aktuelle Kapitalsituation

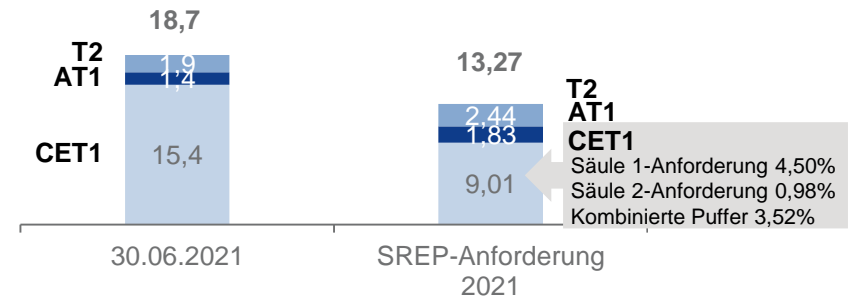
Kapitalquoten

(in %)



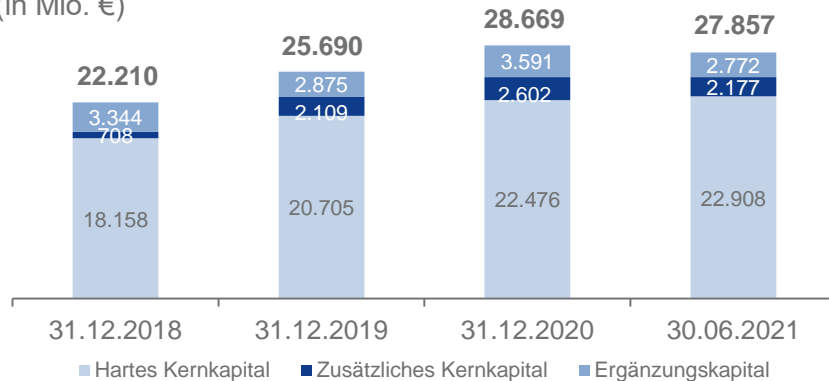
Kapitalanforderungen

(in %)



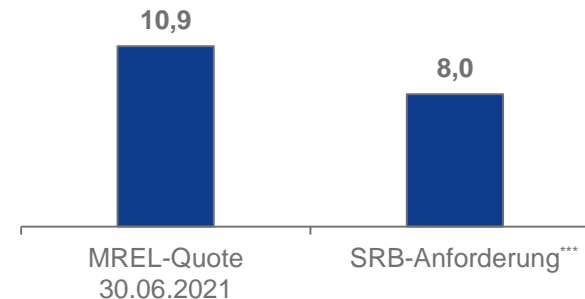
Aufsichtsrechtliches Kapital

(in Mio. €)



MREL konsolidiert (hybrid*)

(in % TLOF**)



* MREL (hybrid) = Eigenmittel der DZ BANK Gruppe und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten der DZ BANK AG

** TLOF = Total Liabilities and Own Funds

*** Single Resolution Board

DZ BANK Ratingüberblick

S&P Global

MOODY's

FitchRatings

Bankratings

Issuer Credit Rating	A+*	Aa2	AA-*
Outlook	stable	stable	stable
Short-Term Rating	A-1*	P-1	F1+*
Long Term Counterparty Risk Assessment / Derivative Counterparty Rating	-	Aa2	AA

Emissionsratings

Covered Bonds	AA+	Aaa	-
Long Term Deposits	-	Aa2	AA
Senior Unsecured	Preferred	Aa2	AA
	Non-preferred	A3	AA-
Tier 2	A-	Baa1	A

* Gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

DZ BANK: Nachhaltigkeit (1/2)

- Im Jahr, 2008 ist die DZ BANK der **Global Compact Initiative der Vereinten Nationen** beigetreten und bekennt sich seitdem zu zehn weltweit gültigen Grundsätzen verantwortlichen Handelns. Dazu zählen die Achtung der Menschen- und der Arbeitnehmerrechte, das Engagement für den Umweltschutz und die Vermeidung von Korruption und Bestechung. Die Grundsätze des Global Compact sind für die DZ BANK eine wichtige Orientierung in ihrem Handeln. Sie werden von ihr umfassend unterstützt und in allen Geschäftsbereichen angewendet.
- Im März 2020 hat die DZ BANK die **Principles for Responsible Banking (im Folgenden „PRB“)** unterzeichnet – eine Initiative für verantwortungsvolles Bankgeschäft von UNEP FI, der Finanz-Initiative des Umweltprogramms der Vereinten Nationen. Mit ihrer Verpflichtung zu den PRB bekennt sich die DZ BANK zu mehr Nachhaltigkeit und Transparenz. Anhand des sechs Prinzipien umfassenden PRB-Rahmenwerks soll Nachhaltigkeit in die wesentlichen Geschäftsbereiche integriert werden. Die DZ BANK richtet ihr Nachhaltigkeitsengagement damit an den **Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen** sowie dem Pariser Klimaabkommen aus.
- Die DZ BANK sieht sich der Realwirtschaft verpflichtet und versteht sich als proaktiver Berater und langfristiger Partner ihrer Kunden. Um diesem Auftrag gerecht zu werden, beschäftigt sich die DZ BANK über das Projekt **„Weiterentwicklung Nachhaltigkeit“** derzeit intensiv mit der Entwicklung, Integration und Operationalisierung einer kohärenten Nachhaltigkeits-Klassifizierung. Ziel dieser ganzheitlichen Herangehensweise ist es zu identifizieren, welche Geschäftsaktivitäten bereits jetzt positiv auf Nachhaltigkeitsziele einwirken und welche diesbezüglich weiterzuentwickeln sind.
- In einem veröffentlichten Positionspapier zum Thema Klima zeigt die DZ BANK auf, wie sie ihren ökologischen Fußabdruck verbessern, das CO₂-arme Geschäftsportfolio ausbauen und zur Unterstützung der Transformation CO₂-intensiver Industrien und Aktivitäten beitragen möchte
- Das Positionspapier Klima ist neben weiteren Informationen zur Nachhaltigkeitsleistung der DZ BANK im Nachhaltigkeitsportal unter **www.wertewelt.dzbank.de** verfügbar.

DZ BANK: Nachhaltigkeit (2/2)

- Die im September 2021 überarbeitete gruppenweite Klimastrategie der DZ BANK Gruppe sieht vor, die aggregierten CO₂-Emissionen der beteiligten Unternehmen bis zum Jahr 2030 um mindestens 65% (gegenüber dem Basisjahr 2009) zu reduzieren und eine Klimaneutralität bis 2045 zu erreichen. Dabei werden alle wesentlichen betriebsökologischen Emissionsquellen berücksichtigt.
- Das Segment „Erneuerbare Energien“ hat die DZ BANK bereits vor fast zwei Jahrzehnten als bedeutendes Wachstumsfeld definiert. Wichtigster regenerativer Energieträger im von der DZ BANK zugesagten Finanzierungsvolumen ist die Windkraft. Neben der klaren Messbarkeit des positiven Klimaeffektes der Windenergieerzeugung lassen sich in diesem Bereich, insbesondere bei Finanzierungsprojekten in Deutschland, Europa und Nordamerika, recht hohe Standards bei sozialen und ethischen Kriterien (z.B. Landschaftsschutz, Arbeitsbedingungen) wie auch bei umweltbezogenen Regeln und Bestimmungen durchsetzen und nachhalten.
- Die DZ BANK ist im Marktsegment für Green Bonds seit 2013 als eine der führenden Konsortialbanken erfolgreich tätig. Bereits im Juni 2014 wurde die DZ BANK Mitglied der **ICMA Green Bond Principles**. Zudem ist die DZ BANK seit 2018 Partner der Climate Bond Initiative, Mitglied im Forum Nachhaltige Geldanlagen (FNG/ Eurosif) sowie Mitglied und Sponsor des Green and Sustainable Finance Clusters Germany. Auch stellt die DZ BANK ein Mitglied für den Sustainable Finance Beirat, den die Bundesregierung in 2019 zur Ausarbeitung und Umsetzung ihrer Sustainable Finance-Strategie ernannt hat.
- Mit der Emission ihres dritten Green Bonds unterstreicht die DZ BANK die strategische Bedeutung, die sie der Nachhaltigkeit im Finanzsektor beimisst. Investoren soll damit eine Anlagemöglichkeit geboten werden, die es ihnen erlaubt, die Aktivitäten der Bank im Sektor der Erneuerbaren Energien mit dem besonderen Fokus auf die Erzeugung von Offshore-Windenergie, aber auch Onshore-Windenergie und Solarenergie zu unterstützen: Mit der Fortsetzung ihres Emissionsantritts bei Green Bonds stärkt die DZ BANK einmal mehr eine nachhaltige Wertschöpfungskette von der Finanzierung bis zur Kapitalaufnahme und damit ihr ganzheitlich ausgerichtetes Nachhaltigkeitsprofil.

DZ BANK Ratingüberblick – Nachhaltigkeitsratings

DZ BANK Gruppe mit Prime Status von ISS-ESG ausgezeichnet – Note C+



RATED BY
ISS ESG

Prime

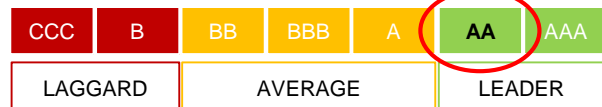
- Ausgezeichnet mit dem **Prime Status** seit 2011
- Bestätigung der Note **C+** am 13. Dezember 2019
- **Überdurchschnittliches Engagement** in Bereich Umwelt und Soziales

DZ BANK AG



AA

- **Konsistentes AA** Rating seit 2015 (bestätigt im Januar 2021)
- Zählt zu den **Leadern** im Umgang mit ESG-Risiken und Chancen



22,6

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



DZ BANK Gruppe



45

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



DZ BANK Green Bonds 2018 und 2020

» Die DZ BANK ist seit 2013 im Marktsegment für Sustainable Bonds tätig und gehört hierbei zu den **führenden europäischen Konsortialbanken**

» Seit 2018 emittiert sie auch **eigene Green Bonds**, die sie anhand der Prinzipien der International Capital Market Association (ICMA) strukturiert

» Für den **grünen Asset Pool** wählt sie gezielt Projekte aus, bei denen Nachhaltigkeit gemäß internationaler Standards eindeutig definiert ist – so wie bei Onshore Windkraftanlagen

» Die **Green Evaluations** wurden von S&P Global Ratings mit dem höchsten möglichen Score (E1) ausgestellt

» Im Rahmen einer **regelmäßigen Berichterstattung** schafft die DZ BANK Transparenz über die unterstützten Projekte und deren positive Umweltauswirkungen



Emissionsprofile

	Green Bond 2018	Green Bond 2020
Format	Senior Preferred Anleihe	Senior Non-Preferred Anleihe
Emissionsvolumen	EUR 250 Mio.	EUR 250 Mio.
Stückelung	EUR 100.000	EUR 100.000
Valuta	02.10.2018	08.12.2020
Kupon	0,5% p.a.	0,05% p.a.
Laufzeit	5 Jahre	7 Jahre
Green Evaluation	E1/85 (S&P)	E1/87 (S&P)
Mittelverwendung	Fokus auf Onshore Windenergie in Deutschland	Primärer Fokus auf Onshore Windenergie in den USA und Kanada
Börse	Luxemburg (Green Exchange LGX) und Frankfurt	Luxemburg (Green Exchange LGX) und Frankfurt

Weitere Informationen und Dokumente finden Sie unter: www.greenbonds.dzbank.de

2. DZ BANK Green Bond – Transaktionsübersicht

DZ BANK: Green Bond Projekt

- Die DZ BANK plant die Emission eines dritten Green Bonds im November 2021.
- Der Green Bond wird von der DZ BANK als Structuring Advisor in Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles (Juni 2021) strukturiert.
- Der Green Bond wird von der DZ BANK als Sole Bookrunner bei institutionellen Investoren vermarktet.
- Der Green Bond hat den **primären Fokus** auf Grüne Finanzierungen zur **Erzeugung von Offshore-Windenergie in Europa**, anfänglich am Emissionstag mit Standorten im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Bundesrepublik Deutschland, im Königreich der Niederlande und in der Französischen Republik. Die Emission wird auf einen Grünen Asset Pool mit bereits bestehenden Grünen Finanzierungen referenzieren.
- Eine Green Transaction Evaluation sowie eine Framework Alignment Opinion wird durch S&P Global Ratings ausgestellt.
- Die Auswirkungen (CO2-Vermeidung) werden von S&P Trucost Limited jährlich bewertet und berechnet.

Beweggründe für die Green Bond Emission

- Unterstützung der ganzheitlichen Nachhaltigkeitsstrategie der DZ BANK durch Stärkung des Nachhaltigkeitsprofils der DZ BANK auf der Passivseite
- Vervollständigung der nachhaltigen Wertschöpfungskette der DZ BANK
- Green Bond Transaktion als Teil des nachhaltigen DZ BANK Wertversprechens
- Stärkung der Attraktivität der DZ BANK für grüne institutionelle Anleger
- Unterstreichung der Glaubwürdigkeit in Bezug auf Nachhaltigkeit der DZ BANK im Kapitalmarktgeschäft
- Teilnahme am Europäischen Wachstumsmarkt von Offshore-Windenergie

Leitsätze für die Green Bond Emission

Die DZ BANK verpflichtet sich zu einem **qualitativ hochwertigen** Ansatz basierend auf den folgenden Leitsätzen:

- **Auswahl der Grünen Assets:** Die Geeigneten Grünen Assets beinhalten vorzugsweise Grüne Finanzierungen der DZ BANK und in Ausnahmefällen Market Green Bonds. Dabei liegt der **primäre Fokus** auf Grünen Finanzierungen zur **Erzeugung von Offshore-Windenergie in Europa**, anfänglich am Emissionstag mit Standorten im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Bundesrepublik Deutschland, im Königreich der Niederlande und in der Französischen Republik (Weitere Details zur grünen Auswahlstrategie siehe Seite 37).
- **Governance Prozesse:** Dedizierter Vorstandsbeschluss und eigens für die Emission etabliertes Green Bond Steuerungskomitee, welches sich aus Vertretern der Einheiten Konzern-Treasury, Strukturierte Finanzierungen, Strategie & Konzernentwicklung und Investor Relations zusammensetzt
- **Jährliche Berichterstattung:** Datenbasierte Allokations- und Wirkungsberichterstattung initial ab dem Emissionstag des Green Bonds (unterstützt von S&P Trucost Limited)
- **Transparente Informationsgrundlage:** Umfangreiche Green Bond Rahmenbedingungen (Framework)
- **Verlässlichkeit:** Dedizierte Mittelverwendungsklausel in den Final Terms des Green Bonds

Transaktionsdetails des Green Bond als Senior Non-Preferred Emission

Emittent	DZ BANK
Format	Senior Non-Preferred Unsecured Bond (IHS) (Keine Besicherung durch und keine Abhängigkeit der Zins- und Rückzahlungen vom Grünen Asset Pool)
Emissionsrating (Erwartet)	A (S&P), A3 (Moody's), AA- (Fitch)
Volumen	EUR 300 Mio. (keine Aufstockung)
Laufzeit	7 Jahre
Valuta	17. November 2021
Kupon	Fester Kupon
Stückelung / Zielmarkt	EUR 100.000 / MiFID II geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden
Listing	Luxembourg Green Exchange (LGX) / Frankfurter Wertpapierbörse
Dokumentation	DZ BANK Debt Issuance Programme

Ausrichtung der Green Bond Rahmenbedingungen an den ICMA Green Bond Principles

- Die DZ BANK Green Bond Rahmenbedingungen basieren auf den Richtlinien der ICMA Green Bond Principles (Juni 2021).
- Der Green Bond ist ein **Standard Green Use of Proceeds Bond**, welcher nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige Forderungen gegenüber dem Emittenten in Übereinstimmung mit den **Green Bond Principles** und gesetzlichen **Mindestanforderungen für Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL)** begründet.
- Die DZ BANK Green Bond Rahmenbedingungen beinhalten die vier Kernkomponenten der ICMA Green Bond Principles:
 1. Verwendung der Emissionserlöse
 2. Prozess der Projektbewertung und -auswahl
 3. Management der Erlöse
 4. Berichterstattung

DZ BANK Green Bond Rahmenbedingungen



Green Bond Framework with a primary focus
on offshore wind energy in Europe
October 2021

02

Table of Contents

- 03 Introduction and Rationale
- 05 Application of Green Bond Principles
- 06 EU Taxonomy
- 07 Use of Proceeds
- 08 Governance, Process for Evaluation, Selection and Monitoring
- 10 Management of Proceeds
- 11 Transparency and Reporting
- 12 External Review
- 13 Issue of further Green Bonds and Purchase
- 14 Documents and Websites on Display
- 15 Disclaimer

UN Sustainable Development Goals und Mitgliedschaften der DZ BANK

- In Übereinstimmung mit den UN Sustainable Development Goals (SDG), Agenda 2030, unterstützen die Green Bond Rahmenbedingungen der DZ BANK die Ziele SDG7 (bezahlbare und saubere Energie) und SDG13 (Maßnahmen zum Klimaschutz).
- Im März 2020 hat die DZ BANK die Principles for Responsible Banking (im Folgenden „PRB“) unterzeichnet – eine Initiative für verantwortungsvolles Banking von UNEP FI, der Finanz-Initiative des Umweltprogramms der Vereinten Nationen.
- In Bezug auf das Thema Nachhaltigkeit ist die DZ BANK Mitglied in den folgenden Institutionen und Initiativen:
 - Frühes Mitglied der ICMA Green Bond Principles (seit Juni 2014)
 - Partner der Climate Bond Initiative (seit 2018)
 - Mitglied des Forums Nachhaltige Geldanlagen (FNG/Eurosif) (seit 2018)
 - Mitglied und Sponsor des Green and Sustainable Finance Clusters Germany (seit 2018)
 - Mitglied des Beirats für nachhaltige Finanzen der Bundesregierung (seit 2019)
 - Mitglied und Sponsor des OMFIF Sustainable Policy Instituts (SPI)
 - Vorsitz in der BCCG Experten Gruppe Sustainability (British Chamber of Commerce in Germany)
 - Mitglied in der ICC Commission on Environment and Energy (International Chamber of Commerce)

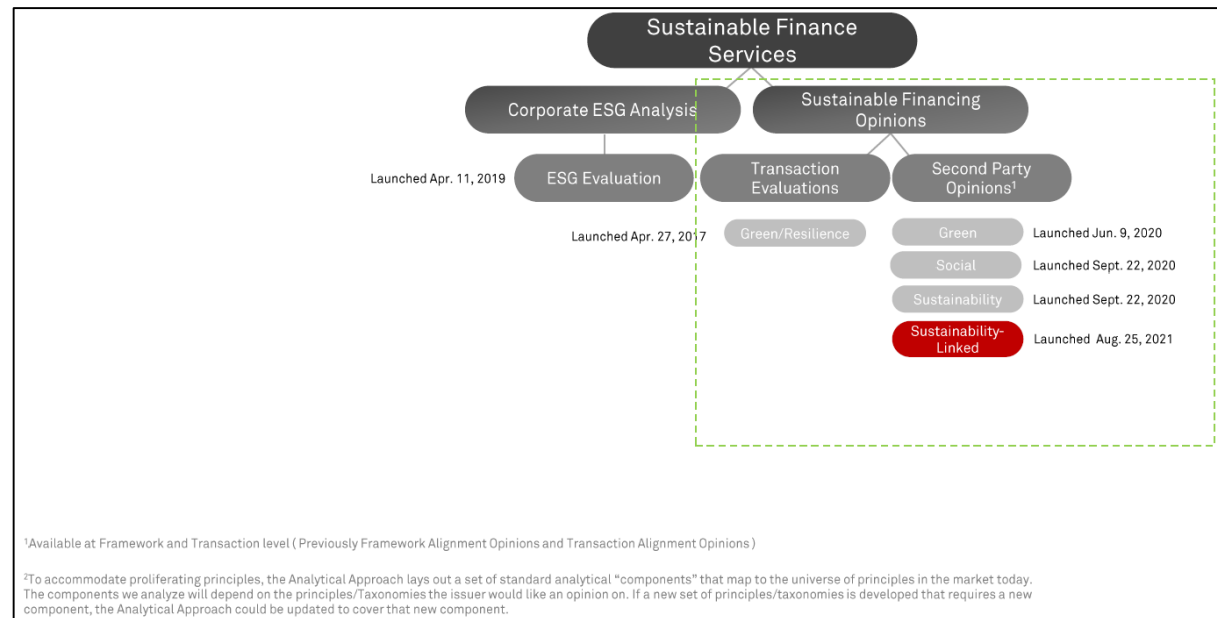
Ausrichtung auf die EU Taxonomie

- Die Europäische Union verfolgt eine Strategie für eine nachhaltige Entwicklung, die die ökonomische, die soziale und die ökologische Dimension der Nachhaltigkeit in ausgewogener Weise berücksichtigt.
- Zur Schaffung eines nachhaltigen Finanzwesens wurde am 18. Juni 2020 die Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Europäischen Rates über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der VO (EU) 2019/2088 (Taxonomie-Verordnung) vom Europäischen Parlament verabschiedet und am 22. Juni 2020 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht.
- Das EU-Klassifikationssystem (sog. EU Taxonomie) ist ein zentraler Baustein bei der Umsetzung des am 08. März 2018 veröffentlichten Aktionsplans der Europäischen Kommission zur Finanzierung eines nachhaltigen Wachstums. Hiermit soll (privates) Kapital in nachhaltige Investitionen gelenkt werden. Andere legislative und nicht-legislative Maßnahmen werden in den nächsten Jahren auf der EU Taxonomie aufbauen.
- Ziel der EU Taxonomie ist die Schaffung von Transparenz hinsichtlich der Nachhaltigkeit einer wirtschaftlichen Tätigkeit anhand von sechs Umweltzielen unter Einhaltung von Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. Relevanz erlangt die EU Taxonomie so auch für daran anknüpfende nachhaltige Finanzprodukte wie etwa einen Green Bond.
- Die sechs Umweltziele und vier Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten werden von der Europäischen Kommission (kostenfrei) zum Download auf der folgenden Internetseite zur Verfügung gestellt: https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/eu-taxonomy-sustainable-activities_en
- Am 04. Juni 2021 wurden die sog. technischen Bewertungskriterien zu den beiden ersten Umweltzielen »Klimaschutz« und »Anpassung an den Klimawandel« in einem delegierten Rechtsakt erlassen und sollen zum 1. Januar 2022 in Kraft treten.
- Vor diesem Hintergrund wird die DZ BANK – soweit wie möglich – Sorge dafür tragen, dass die Zusammenstellung des Grünen Asset Pools, auf den der Green Bond verweist, konsequent auf die Umweltziele »**Klimaschutz**« und »**Anpassung an den Klimawandel**« ausgerichtet ist.

3. S&P Global Ratings – Bewertung

S&P Global Ratings - Bewertung

- Die DZ BANK hat S&P Global Ratings mit der externen Prüfung des Green Bonds und der Green Bond Rahmenbedingungen sowie mit der Ausstellung einer öffentlich verfügbaren **Green Transaction Evaluation** sowie einer **Framework Alignment Opinion** (Second Party Opinion) als eine Zweitbegutachtung beauftragt. Dies geht auf eine Änderung der Methodologie von S&P Global Ratings zurück.
- Die Green Evaluation teilt sich nach einer Änderung der Methodologie nun in eine Green Transaction Evaluation und eine Framework Alignment Opinion auf.
- Die Green Bonds der DZ BANK werden seit 2018 von S&P Global Ratings nach einer ESG Methodologie mit Bezug auf Transparency, Governance und Mitigation bewertet.
- Für die bereits ausstehenden Green Bonds der DZ BANK hat S&P Global jeweils eine Green Evaluation gemäß bisheriger Methodologie erstellt.




(Quelle: S&P's Presentation Sustainable Financing Opinions Product Release_9.14.21 Slide 18)

Mehrwert einer externen Bewertung für die Investoren

- Unabhängige Zweitmeinung, die die Ausrichtung der DZ BANK Rahmenbedingungen an den Kernkomponenten der Green Bond Principles (GBP) 2021 bestätigt
- Umfassende ökologische Performancedaten und -analyse durch S&P's Tochtergesellschaft S&P Trucost Limited, die Investoren seit 2000 unterstützt, ihre ESG Berichterstattung zu Investitionstätigkeiten zu verbessern
- Vergleichbare Bewertung der grünen Wirkung, bei der Variablen wie Sektor, Technologien und Standort der Projekte einbezogen werden
- Berücksichtigung einer Vielzahl ökologischer Indikatoren (eKPIs) wie CO2-Emission
- Großer Informationsgehalt der S&P Gesamteinstufung erleichtert Investoren den Vergleich verschiedener Green Bonds innerhalb ihres Portfolios

S&P Global Ratings: Green Transaction Evaluation

S&P Global
Ratings

 Sustainable 1

Green Transaction Evaluation

DZ BANK AG's Proposed €300 Million Fixed-Rate Nonpreferred Senior Notes


Nov. 1, 2021


DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (DZ Bank) is part of Germany's cooperative banking sector and parent company of DZ Bank Group, which is by total assets, one of the largest private financial services institutions in the country. As part of its ongoing debt issuance program, DZ Bank is seeking to issue €300 million of fixed-rate nonpreferred senior notes maturing in November 2028. At issuance, the net proceeds will be allocated to a portfolio of green loans with primarily focusing on offshore wind projects, consistent with DZ Bank's focus on renewable energy and its broader sustainability strategy. This is DZ Bank's third green bond issuance (ISIN: DE000DFK0RN3). We assess the full amount of the net proceeds in this Green Transaction Evaluation.

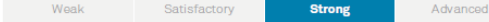
PRIMARY ANALYST
Erin Kitson
Melbourne
+613-9631-2166
erin.kitson
@spglobal.com

SECONDARY ANALYST
Luisina Berberian
Madrid
+34-91-788-7200
luisina.berberian
@spglobal.com

In our view, DZ Bank's Green Bond Framework is aligned with:

 Green Bond Principles, ICMA, 2021

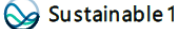

Environmental benefit score
 86/100
0 100

Governance and reporting opinion
 Weak Satisfactory **Strong** Advanced

Transaction Evaluation
86/100
Strong
A higher score indicates greater environmental benefit

spglobal.com/ratings This product is not a credit rating Nov. 1, 2021

S&P Global Ratings: Framework Alignment Opinion




Second Party Opinion

DZ BANK AG Green Bond Framework

Nov. 1, 2021

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (DZ Bank) is part of Germany's cooperative banking sector and parent company of DZ Bank Group, which is by total assets, one of the largest private financial services institutions in the country. Within the network, DZ Bank acts as the central institution and central bank to the local cooperative banks. Renewable energy is an important focus of DZ Bank and forms part of its efforts in supporting a sustainable value chain from financing to funding. DZ Bank has developed a Green Bond Framework to define and select eligible projects that meet its sustainability objectives.

In our view, DZ Bank's Green Bond Framework, published on Oct. 29, 2021, is aligned with:

 Green Bond Principles, ICMA, 2021

PRIMARY ANALYST

Erin Kitson
Melbourne
+613-9631-2166
erin.kitson
@spglobal.com

SECONDARY ANALYST

Luisina Berberian
Madrid
+34-91-788-7200
luisina.berberian
@spglobal.com

Issuer's Sustainability Objectives

DZ Bank's main sustainability objectives currently focus on aligning its lending business with its sustainability criteria and measurable targets. Key areas of contribution identified are phasing out direct financing of coal and tightening of criteria for weaponry and mining.

The sustainability strategy articulated in DZ Bank's green bond framework is shaped by the 10 principles for responsible action in the United Nations' Global Compact. In addition, as a signatory of the Principles for Responsible Banking, DZ Bank has committed to integrating its six principles into its core business areas. These include respect for human rights and labor rights, a commitment to environmental protection, and avoidance of corruption and bribery.

In September, the bank revised its groupwide climate strategy. It proposes to cut the group's aggregate carbon dioxide equivalent (CO2e) emissions by 66% by 2030 (compared with the base year 2009) and achieve climate neutrality by 2045. To meet these climate goals, DZ Bank is considering renewable energy as an important area of growth, as it has done for about two decades. In terms of DZ Bank's-approved financing volumes, wind energy is the most significant renewable energy source.

DZ Bank's green bond framework and the baseline analysis for the bank's corporate lending business are key building blocks of its sustainability strategy and the alignment of its funding strategy with its sustainability objectives, including climate mitigation.

spglobal.com/ratings

This product is not a credit rating

Nov. 1, 2021

1

4. DZ BANK Projektfinanzierung in London

DZ BANK: Internationale Projekte & Structured Finance Präsenz



- ❑ >USD 8 Milliarden globale Projekte & Structured Finance Portfolio
- ❑ Transaktionen in 25 Ländern
- ❑ Offices mit Standorten in London, New York, Hong Kong, Singapur und Frankfurt
- ❑ Schlüsselindustrien: Infrastruktur, Energie, Kritische Energieversorgung, Versorgungsinfrastruktur und Erneuerbare Energien

Projekte und Structured Finance – Erneuerbare Energien

- Die DZ BANK ist auf den Märkten für erneuerbare Energie wie Windkraft aktiv, wobei Deutschland der wichtigste Markt für erneuerbare Onshore-Energie ist. In jüngerer Zeit hat die DZ BANK auch Erfahrungen in Amerika und im asiatisch-pazifischen Raum gesammelt.
- Die DZ BANK ist seit über 5 Jahren auf dem europäischen Offshore-Windmarkt tätig und engagiert sich in Projekten in der Bundesrepublik Deutschland, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, im Königreich der Niederlande und in der Französischen Republik. Als solches hat die Bank eine hervorragende Erfolgsbilanz und Einblicke in diesen großen und wachsenden Markt entwickelt.

DZ BANK: Projektfinanzierung in London

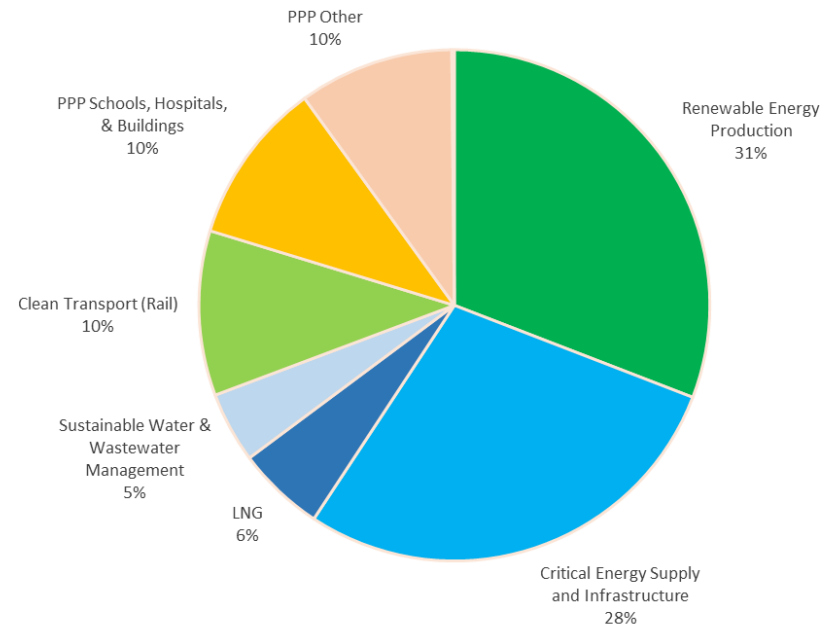
Über 20 Jahre Markterfahrung und erfolgreiche Geschäftstätigkeit

■ Projektfinanzierung in London:

- Diversifiziertes, professionell verwaltetes und qualitativ hochwertiges Portfolio in Höhe von ca. EUR 2 Mrd. in London
- Zusagen von mehr als EUR 900 Mio. in Offshore-Windenergie alleine in den letzten 5 Jahren
- Engagiertes Team von Project Finance-Experten mit Erfahrungen im gesamten EMEA* Wirtschaftsraum sowie mit einem breiten Branchenspektrum
- Lokale Kenntnisse der Märkte für erneuerbare Energien

■ DZ BANK Leistungen:

- Strukturierung, Arrangement und Syndizierung von Projektfinanzierungen
- Baufinanzierungen und Überbrückungskredite
- Langfristige Finanzierung und zusätzliche Projektunterstützung
- Flexible und maßgeschneiderte Finanzierungslösungen
- Administrative Agency Dienstleistungen



*EMEA= Europe, Middle East, Africa

Förderung erneuerbarer Offshore-Energie durch die EU Kommission

- Die **EU Kommission** verfolgt **seit November 2020** die **Strategie zur Förderung erneuerbarer Offshore-Energie (ORES)**, welche Offshore-Windenergie in den Mittelpunkt der zukünftigen klimafreundlichen Stromversorgung stellt.
- Als Teil des **Europäischen Grünen Deals** enthält diese EU Strategie den Vorschlag, erneuerbare Offshore-Energie bis 2050 zu einem Kernbestandteil des europäischen Energiesystems zu machen.
- Die EU steckt ihre Klimaziele für 2030 höher und will bis 2050 klimaneutral werden.
- Erneuerbare Energie wird wesentlich dazu beitragen, diese höheren Ziele zu erreichen – auch durch die Erzeugung von mehr Energie im und aus dem Meer.
- Bei der Erzeugung von erneuerbarer Offshore-Energie und den entsprechenden Technologien ist die EU nach Ansicht der EU Kommission weltweit führend. Ferner besteht Potenzial für eine kosteneffiziente Weiterentwicklung dieser Technologien.
- Die Strategie für erneuerbare Offshore-Energie der Europäischen Kommission strebt an, die Spitzenposition der EU in diesem Energiesektor zu wahren.
- Die Hauptelemente der Strategie sind: Investitionen, Regionale Zusammenarbeit, Berechenbarer Rechtsrahmen, der Planungssicherheit bietet, Stärkung der Lieferketten und Kontinuität der Innovation.
- Website zur Strategie für erneuerbare Offshore-Energie:
https://ec.europa.eu/energy/topics/renewable-energy/eu-strategy-offshore-renewable-energy_en

5. Grüner Asset Pool

Grüner Asset Pool und Grüne Auswahlstrategie

<p>Grüner Asset Pool basierend auf der Grünen Auswahlstrategie*</p>	<p>Gemäß den Grünen Auswahlkriterien und der Grünen Auswahlstrategie besteht der Grüner Asset Pool aus Geeigneten Grünen Assets mit dem folgenden Fokus:</p> <p>a) Initial zum Emissionstag des Green Bonds: Einbezug Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von Offshore-Windenergie in Europa mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Bundesrepublik Deutschland, im Königreich der Niederlande und in der Französischen Republik (anfänglicher Auswahlumfang)</p> <p>b) erforderlichenfalls nach Rückzahlung oder Beendigung von ursprünglich einbezogenen Grünen Finanzierungen nach dem Emissionstag des Green Bonds:</p> <p>(i) Erzeugung Offshore-Windenergie im Europäischen Wirtschaftsraum oder im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland (erweiterter Offshore-Umfang),</p> <p>(ii) falls nicht verfügbar, Erzeugung von Onshore-Windenergie, mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland oder der Schweizerischen Eidgenossenschaft (erweiterter Onshore-Umfang),</p> <p>(iii) falls nicht verfügbar, von Solarenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Schweizerischen Eidgenossenschaft oder in der Region des Nahen Ostens (erweiterter Solar-Umfang).</p>
<p>Geeignete Grüne Assets</p>	<p>Die Geeigneten Grünen Assets beinhalten vorzugsweise Grüne Finanzierungen der DZ BANK und in Ausnahmefällen vorübergehend Market Green Bonds - auf der Grundlage ihres jeweiligen positiven Wirkungsbeitrags für die Umwelt.</p>
<p>Grüne Finanzierungen</p>	<p>Grüne Finanzierungen sind durch die DZ BANK gewährte Darlehen für den Zweck der vollständigen oder teilweisen Finanzierung von bestehender und/oder zukünftiger Energieerzeugung in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien und der Grünen Auswahlstrategie.</p>
<p>Market Green Bonds</p>	<p>Sofern ein Ersatz mit Grünen Finanzierungen nicht möglich ist, darf die DZ BANK Market Green Bonds für den Grünen Asset Pool nach den folgenden Kriterien bestimmen:</p> <p>(a) Die Anleihe wurde in Übereinstimmung mit den Green Bond Principles emittiert.</p> <p>(b) Der Emittent stellt eine Zweitbegutachtung (Second Party Opinion) oder eine vergleichbare grüne Bewertung durch eine renommierte Institution mit ausgewiesener ökologischer Expertise und eine ausreichende Berichterstattung für die Anleihe zur Verfügung.</p> <p>(c) Der Netto-Emissionserlös der Anleihe wird vollständig oder teilweise verwendet, um Projekte zur Erzeugung von Offshore-Windenergie, Onshore-Windenergie oder Solarenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Schweizerischen Eidgenossenschaft oder in der Region des Nahen Ostens zu finanzieren</p>

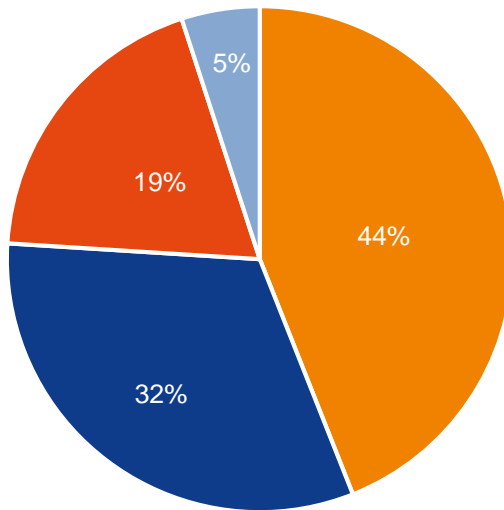
* Die Grüne Auswahlstrategie verpflichtet das GBSK, keine Grünen Finanzierungen für diesen Green Bond heranzuziehen, wenn diese bereits für den grünen Asset Pools eines anderen Instruments der DZ BANK reserviert worden sind.

Details des anfänglichen Grünen Asset Pools für das Jahr 2020

Volumen des Grünen Asset Pools	EUR 339.692.656 (Stichtag: 16. Juni 2021)
Anzahl an Grünen Finanzierungen	12 (Stichtag: 16. Juni 2021)
Maximale Kapazität (MW)	110 MW bezogen auf das Volumen des Grünen Asset Pools (7.209 MW bezogen auf das Gesamtinvestitionsvolumen)
Stromerzeugung in 2020 (MWh)	ca. 155.694 MWh für die betriebsbereiten Offshore Projekte und bezogen auf das Volumen des Grünen Asset Pools
Gesamter Wirkungsbeitrag Global Greenhouse Gas (GHG) Treibhausgasersparnis (tCO ₂ e) in 2020	<p>Die CO₂ Ersparnis beläuft sich für das Jahr 2020 nach Berechnungen von S&P Trucost Limited auf 115.489 tCO₂e* bezogen auf den Emissionsbetrag des Grünen Bonds (EUR 300.000.000) und 130.762 tCO₂e bezogen auf das Volumen des Grünen Asset Pools (EUR 339.692.656) im Rahmen einer Lebenszyklusbetrachtung.</p> <p>Die Berechnung der CO₂ Ersparnis basiert auf gewissen Annahmen und betrachtet die Lebenszyklus-Emissionen der Finanzierungsprojekte in einem gewöhnlichen Geschäftsverlauf einschließlich Herstellung, Konstruktion, Entsorgung und Stilllegung (= Nettobetrachtung).</p> <p><i>*Quelle: S&P Trucost Limited © Trucost 2021. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.</i></p>

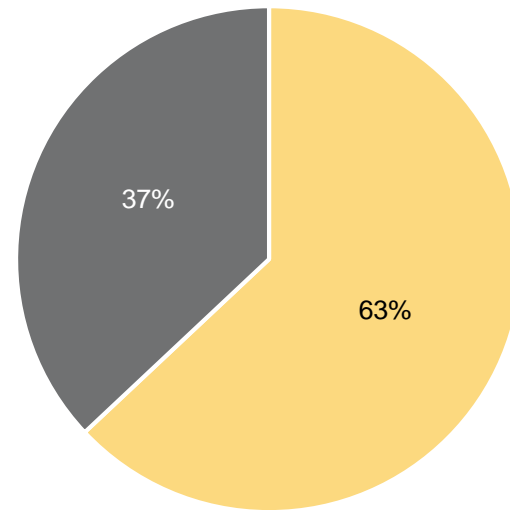
Standorte und Status der Offshore Projekte

Aufteilung nach Standort



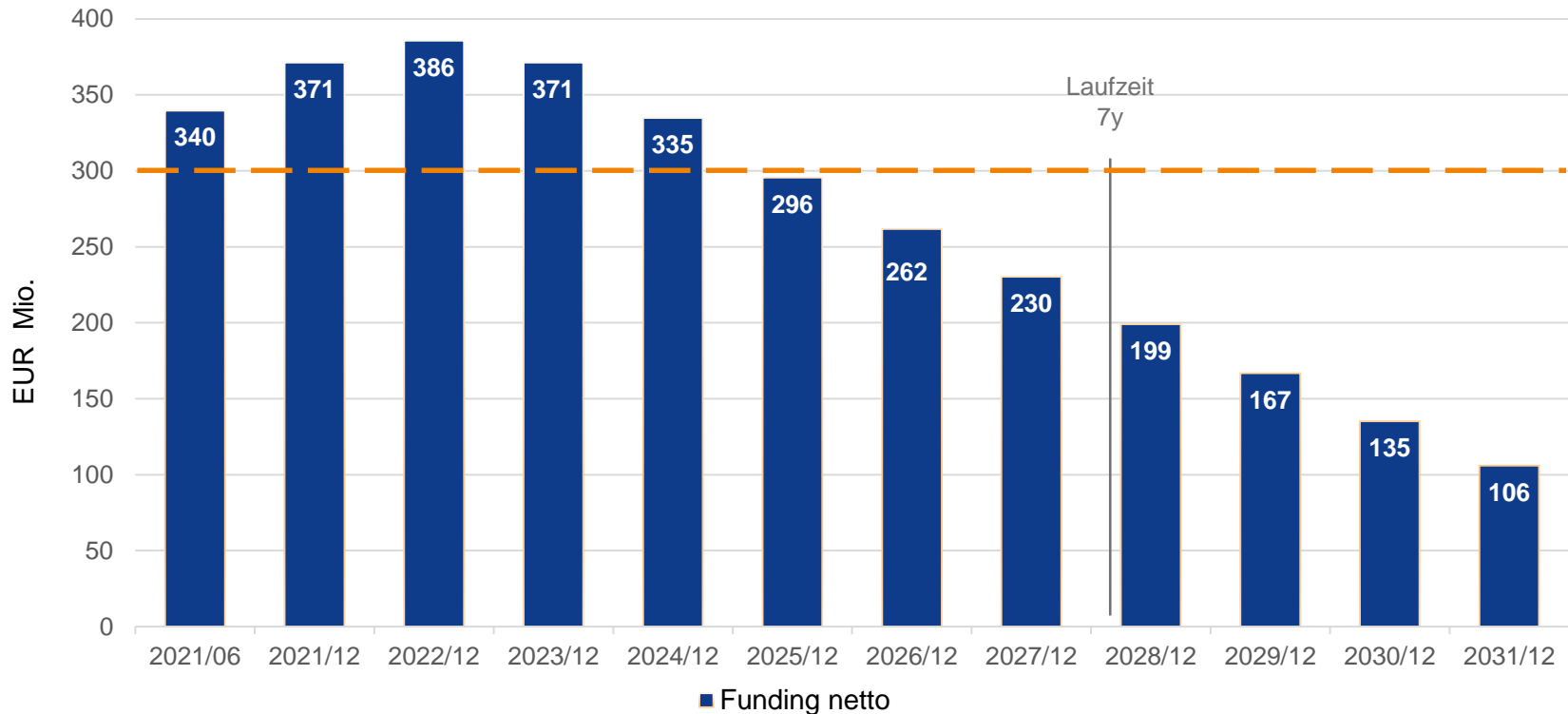
■ Großbritannien ■ Deutschland ■ Niederlande ■ Frankreich

Aufteilung nach Projektstatus



■ Betriebsbereit ■ Bauphase

Anfängliches Fälligkeitsprofil des Grünen Asset Pools



- Die jährlichen Daten beziehen sich auf den 31. Dezember des entsprechenden Jahres.
- Die FX Umrechnung des GBP-Anteils erfolgte mit der FX Rate von GBP 1 = EUR 1,16 per 16. Juni 2021.

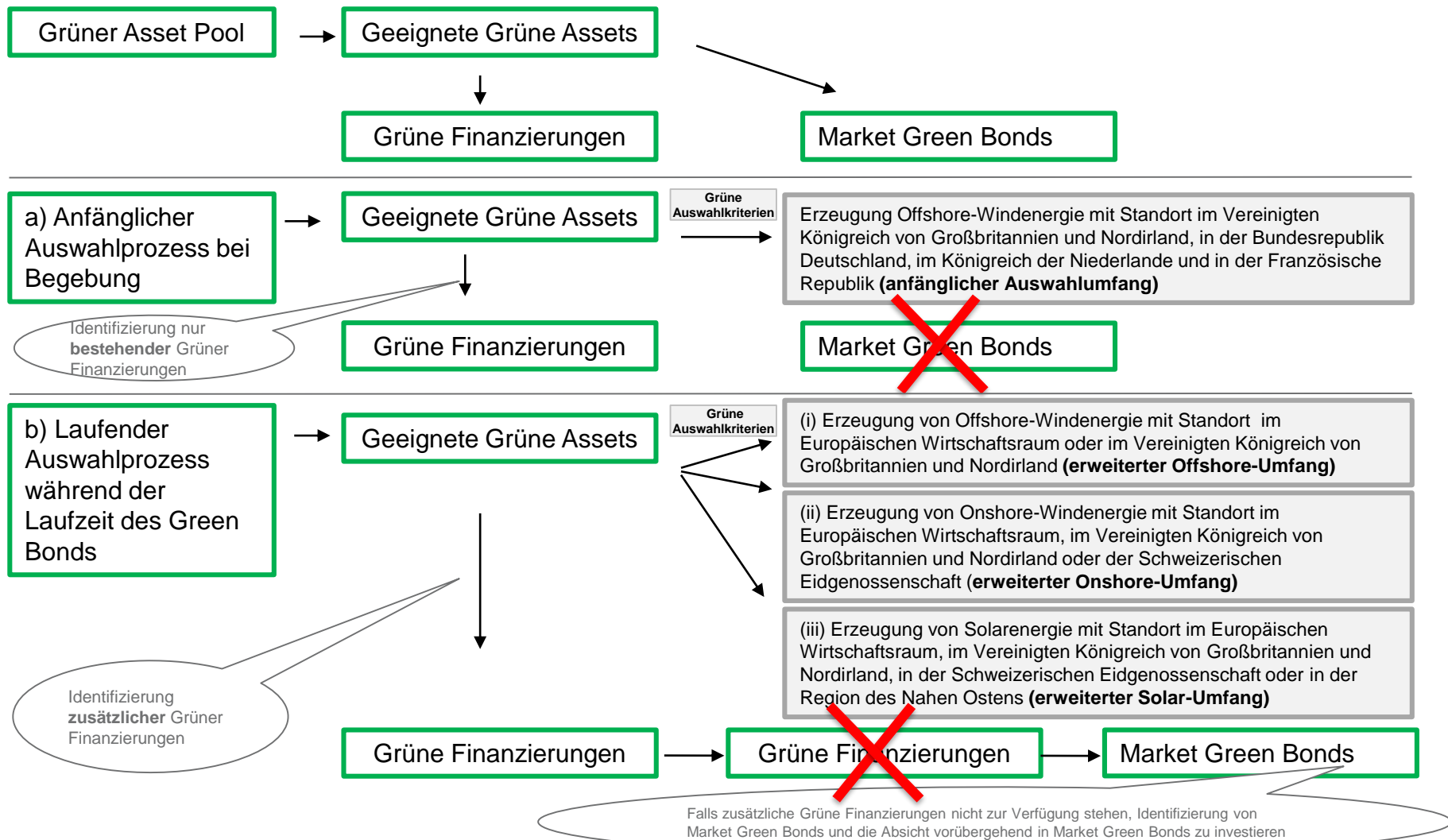
Governance und Auswahlprozess

Green Bond Steuerungskomitee (GBSK)	Das Green Bond Steuerungskomitee der DZ BANK ist verantwortlich für den gesamten Green Bond Prozess inkl. Bewertung, Auswahl und Monitoring der Geeigneten Grünen Assets.
Mitglieder des GBSK	Vertreter der Einheiten Konzern-Treasury, Strukturierte Finanzierungen, Investor Relations und Strategie & Konzernentwicklung
Bewertung und Auswahl	<p>Das GBSK übernimmt die Bewertung und Auswahl der Assets, welche in internen Systemen geflaggt werden ("Earmarking"):</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) am Emissionstag Grüne Finanzierungen in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien und der Grünen Auswahlstrategie, und (b) während der Laufzeit des Green Bonds zusätzliche Grüne Finanzierungen in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien und der Grünen Auswahlstrategie und/oder vorübergehend Market Green Bonds (sofern erforderlich)
Grüne Auswahlkriterien	<p>Jede Finanzierung hat die folgenden grünen Auswahlkriterien zu erfüllen:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Darlehensgewährung mit dem Zweck der Erzeugung von Offshore-Windenergie, Onshore-Windenergie oder Solarenergie; (b) Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Schweizerischen Eidgenossenschaft oder in der Region des Nahen Ostens
Volle Allokation	Am Emissionstag muss die Allokation des gesamten Netto-Emissionserlöses des Green Bonds auf den Grünen Asset Pool, welcher nur aus Grünen Finanzierungen besteht, vollständig erfolgt sein. Volle Allokation bedeutet, dass der Green Asset Pool anfänglich mindestens der Höhe des Nettoerlöses des Green Bond entspricht.
Überschussbetrag	Der Betrag des Grünen Asset Pools wird nicht durch die Netto-Emissionserlöse des Green Bonds begrenzt. Das GBSK beabsichtigt, anfänglich einen Überschussbetrag an Grünen Finanzierungen aufrecht zu erhalten, welcher als Puffer für Laufzeitinkongruenzen zwischen dem Grünen Asset Pool und dem Green Bond dient.

Governance, Monitoring- und Ersetzungsprozess

Monitoring	Das GBSK wird den Grünen Asset Pool solange überwachen, solange der Green Bond aussteht.
Management des Grünen Asset Pools	Das GBSK wird soweit wie möglich Sorge dafür tragen, dass ausreichend Geeignete Grüne Assets in dem Grünen Asset Pool sind, zumindest bis zu einem Jahr vor dem Endfälligkeitstag des Green Bonds (aufgrund der für einen sorgfältigen Auswahlprozess erforderlichen Zeit).
Ersetzung durch Grüne Finanzierungen im ersten Schritt auf Basis der Grünen Auswahlstrategie	Sofern in der Zukunft der Betrag des Grünen Asset Pools aufgrund von Rückzahlungen oder Beendigungen von Grünen Finanzierungen nicht ausreichen sollte, wird das GBSK zusätzliche Grüne Finanzierungen in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien für den Grünen Asset Pool sobald wie in angemessener Weise möglich, bewerten und auswählen. Das GBSK beabsichtigt, den entsprechenden Auswahlprozess innerhalb von zwei Wochen abzuschließen.
Ersetzung durch Market Green Bonds im zweiten Schritt	Sofern das GBSK nicht in ausreichendem Maße zusätzliche Grüne Finanzierungen ermitteln kann, welche die Grünen Auswahlkriterien erfüllen, wird es Market Green Bonds bewerten und auswählen und beabsichtigt, sofern erforderlich, für den Grünen Asset Pool in Market Green Bonds nur vorübergehend zu investieren. Es besteht also keine Verpflichtung der DZ BANK und kein Anspruch der Investoren, dass die DZ BANK in Market Green Bonds oder andere nachhaltige Instrumente investiert, die nicht der Treasury Strategie der DZ BANK entsprechen.
Investment Strategie in Market Green Bonds	Die Investition in Market Green Bonds liegt im eigenen Ermessen des Geschäftsbereichs Group Treasury der DZ BANK. Jede Investitionsentscheidung hängt von den jeweiligen Marktverhältnissen ab und muss vollständig mit der Treasury Strategie der DZ BANK im Einklang stehen.

Übersicht über die Grüne Auswahlstrategie und Prozess



Die Grüne Auswahlstrategie verpflichtet das GBSK, keine Grünen Finanzierungen für diesen Green Bond heranzuziehen, wenn diese bereits für den grünen Asset Pools eines anderen Instruments der DZ BANK reserviert worden sind.

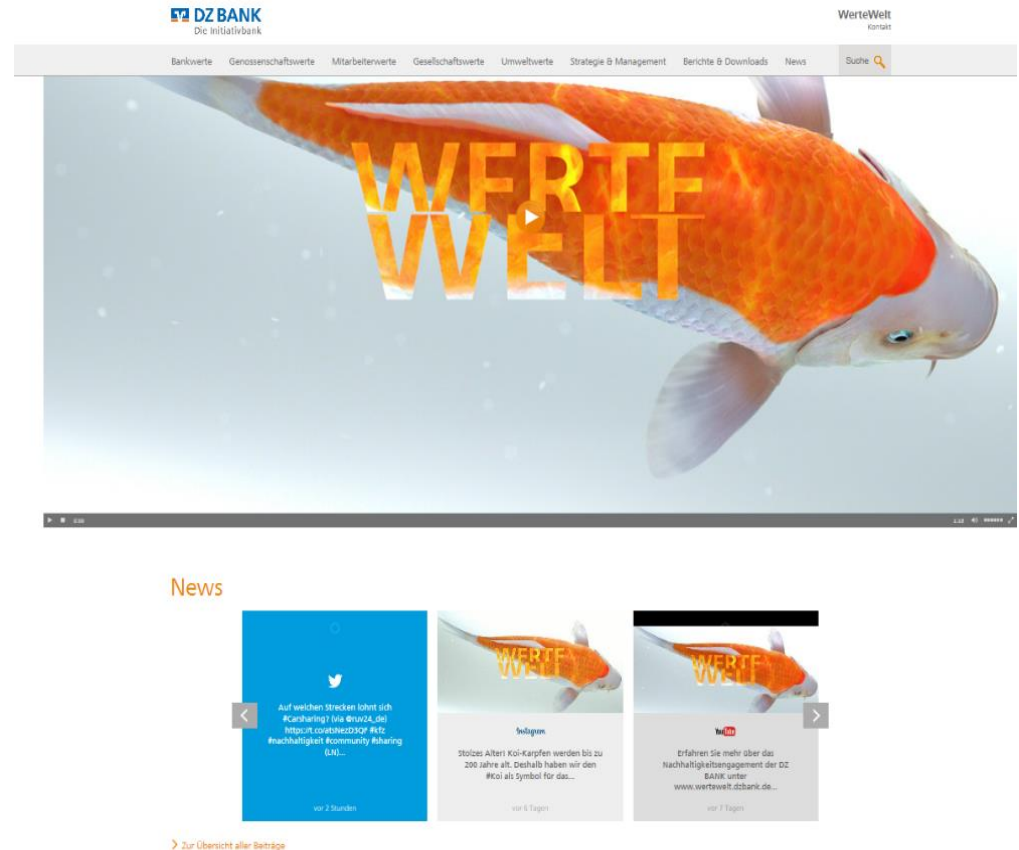
6. Transparenz und Berichterstattung

Transparenz und Berichterstattung

Transparenz	Die DZ BANK hat sich zum Ziel gesetzt, den Investoren bei Emission und während der Laufzeit des Green Bonds ausreichende Transparenz zu bieten. Demzufolge wird die DZ BANK auf jährlicher Basis einen Green Bond Investorenbericht mit dem regulären Stichtag 31. Dezember eines jeden Jahres veröffentlichen. Jeder Investorenbericht ist auf der Homepage der DZ BANK abrufbar.
Green Bond Investorenbericht	Der Green Bond Investorenbericht wird aus einem Allokationsbericht und einem Wirkungsbericht bestehen, welche jeweils nach bestem Bemühen basierend auf den verfügbaren Daten erstellt werden.
Allokationsbericht	<p>Der Allokationsbericht ist ein Fortschrittsbericht, welcher zumindest die folgenden Angaben beinhaltet:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Gesamtbetrag des Grünen Asset Pools, - Gesamtbetrag der Grünen Finanzierungen und der Market Green Bonds (wenn überhaupt), - Gesamtanzahl der Grünen Finanzierungen und der Market Green Bonds (wenn überhaupt), - Allokationsquote (wie in dem Green Bond Investorenbericht definiert) und - Auslastungsquote (wie in dem Green Bond Investorenbericht definiert).
Wirkungsbericht basierend auf der Unterstützung von S&P Trucost Limited	<p>Der Wirkungsbericht ist ein Bericht, welcher zumindest die folgenden Angaben beinhaltet:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Maximale Kapazität in Megawatt (MW), - Jährliche erneuerbare Energieproduktion (MWh), - Jährliche Treibhausgasersparnis (tCO₂e), - Gesamter Wirkungsbeitrag der Geeigneten Grünen Assets und - Gesamter Wirkungsbeitrag allokiert auf den Green Bond.
Erstmaliger Green Bond Investorenbericht	Der erstmalige Green Bond Investorenbericht wird für die Investoren am Emissionstag des Green Bonds erhältlich sein.

DZ BANK: 'WerteWelt'

- Als genossenschaftliche Zentralbank “DZ BANK. Die Initiativbank” verstehen wir unsere Werte als Grundlage unseres Handelns.
- Nachhaltigkeit als Kernwert reicht bis zum allerersten Beginn der Genossenschaftsidee vor etwa 170 Jahren zurück, die heute als immaterielles UNESCO-Kulturerbe anerkannt ist.
- In Anlehnung an diese Tradition hat die DZ BANK ihre WerteWelt-Homepage in deutscher Sprache (<https://www.wertewelt.dzbank.de>) und englischer Sprache (www.sustainability.dzbank.com) eingerichtet, um Transparenz über ihre Grundwerte zu schaffen.
- Wir verstehen den Green Bond Investorenbericht als Teil des WerteWelt Konzepts.



7. Anhang: Mittelverwendungs- klausel

Mittelverwendungsklausel (1/6)

Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche von Schuldverschreibungen wird zur Finanzierung des allgemeinen Geschäfts der Emittentin verwendet mit dem Ziel der Anerkennung der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) gemäß regulatorischer Anforderungen. Damit soll sichergestellt werden, dass die Emittentin über die erforderliche Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungsfähigkeit verfügt.

Am Emissionstag der Tranche der Schuldverschreibungen weist die Emittentin dem Grünen Asset Pool (wie unten definiert) in Übereinstimmung mit den Green Bond Rahmenbedingungen mit primärem Fokus auf Offshore Windenergie in Europa (Oktober 2021) (die “**Green Bond Rahmenbedingungen**”) einen Betrag zu, welcher anfänglich mindestens dem Netto-Emissionserlös des Green Bonds entspricht. Die Green Bond Rahmenbedingungen basieren auf den Green Bond Principles, welche am 13. Januar 2014 durch die International Capital Market Association (ICMA) festgesetzt wurden und regelmäßig aktualisiert werden (die “**Green Bond Principles**”). Der Green Bond ist so ausgestaltet, dass die erforderliche Verlustabsorptions- und Rekapitalisierungsfähigkeit der Schuldverschreibungen als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten (MREL) nicht berührt wird. Die Green Bond Rahmenbedingungen werden auf der Internetseite der DZ BANK veröffentlicht.

Zuweisung (wie im vorstehenden Absatz beschrieben) bedeutet die Bezugnahme auf einen Betrag des Grünen Asset Pools, welcher durch eine Kennzeichnung (Earmarking) der ermittelten Geeigneten Grünen Assets nachvollziehbar ist (die “**Allokation**”). Die entsprechenden Grünen Finanzierungen und Market Green Bonds (wie unten definiert) werden durch eine Markierung dieser Positionen in den internen Systemen der DZ BANK gekennzeichnet.

In Übereinstimmung mit den Green Bond Rahmenbedingungen wird die DZ BANK Grüne Finanzierungen und Market Green Bonds als Geeignete Grüne Assets (wie unten definiert) bewerten und auswählen (die “**Geeigneten Grünen Assets**”), welche den Grünen Asset Pool (der “**Grüne Asset Pool**”) bilden.

Mittelverwendungsklausel (2/6)

Die Geeigneten Grünen Assets beinhalten vorzugsweise Grüne Finanzierungen der DZ BANK und in Ausnahmefällen vorübergehend gemäß dem Kapitel "Governance, Prozess für Bewertung, Auswahl und Monitoring", in dem der Bewertungs- und Auswahlprozess beschrieben wird, Market Green Bonds (die **"Geeigneten Grünen Assets"**).

"Grüne Finanzierungen" bezeichnet durch die DZ BANK gewährte Darlehen mit dem Zweck, vollständig oder teilweise bestehende oder zukünftige Finanzierungsprojekte zur Erzeugung von Offshore-Windenergie, Onshore-Windenergie oder Solarenergie in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien und der Grünen Auswahlstrategie zu finanzieren.

"Market Green Bonds" bezeichnet Anleihen von Drittemittenten, welche jeweils die folgenden Bedingungen in Übereinstimmung mit dem Bewertungs- und Auswahlprozess gemäß dem Kapitel "Governance, Prozess für Bewertung, Auswahl und Monitoring" erfüllen:

- (a) Die Anleihe wurde in Übereinstimmung mit den Green Bond Principles emittiert.
- (b) Der Emittent stellt eine Zweitbegutachtung (Second Party Opinion) oder eine vergleichbare grüne Bewertung durch eine renommierte Institution mit ausgewiesener ökologischer Expertise und eine ausreichende Berichterstattung für die Anleihe zur Verfügung.
- (c) Der Netto-Emissionserlös der Anleihe wird vollständig oder teilweise verwendet, um Projekte zur Erzeugung von Offshore-Windenergie, Onshore-Windenergie oder Solarenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Schweizerischen Eidgenossenschaft oder in der Region des Nahen Ostens zu finanzieren.

Mittelverwendungsklausel (3/6)

In Übereinstimmung mit den Green Bond Rahmenbedingungen beinhaltet der Grüne Asset Pool

(a) bei Begebung des Green Bonds - Grüne Finanzierungen nach Maßgabe von Absatz (a) der Grünen Auswahlstrategie und den Grünen Auswahlkriterien, und

(b) während der Laufzeit des Green Bonds - sofern erforderlich - zusätzliche Grüne Finanzierungen nach Maßgabe von Absatz (b) der Grünen Auswahlstrategie und den Grünen Auswahlkriterien und/oder Market Green Bonds.

Die Bewertung und Auswahl bezieht sich auf Grüne Finanzierungen, welche bereits durch die DZ BANK ausgezahlt wurden und/oder in der Zukunft ausgezahlt werden. Jede Grüne Finanzierung hat die folgenden Grünen Auswahlkriterien zu erfüllen:

(a) Darlehensgewährung mit dem Zweck der Erzeugung von Offshore-Windenergie, Onshore-Windenergie oder Solarenergie;

(b) Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Schweizerischen Eidgenossenschaft oder in der Region des Nahen Ostens.

(die **“Grünen Auswahlkriterien”**).

Mittelverwendungsklausel (4/6)

Unter Berücksichtigung der Grünen Auswahlkriterien wird die DZ BANK die folgende grüne Auswahlstrategie bei der Bewertung und Auswahl der Grünen Finanzierungen heranziehen:

Anfänglicher Auswahlumfang

(a) initial zum Emissionstag des Green Bonds: Einbezug Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von Offshore-Windenergie in Europa mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Bundesrepublik Deutschland, im Königreich der Niederlande und in der Französischen Republik;

(b) erforderlichenfalls nach Rückzahlung oder Beendigung von ursprünglich einbezogenen Grünen Finanzierungen nach dem Emissionstag des Green Bonds erfolgt:

Erweiterter Offshore-Umfang

(i) Einbezug zusätzlicher Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von Offshore-Windenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum oder im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, um jeweils den geplanten Betrag des Grünen Asset Pools beizubehalten oder zu erreichen;

Erweiterter Onshore-Umfang

(ii) oder wenn ein Einbezug von zusätzlichen Grünen Finanzierungen gemäß Unterabsatz (i) nicht möglich oder ausreichend sein sollte, um jeweils den geplanten Betrag des Grünen Asset Pools beizubehalten oder zu erreichen, Einbezug zusätzlicher Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von Onshore-Windenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland oder der Schweizerischen Eidgenossenschaft;

Mittelverwendungsklausel (5/6)

Erweiterter Solar-Umfang

(iii) oder wenn ein Einbezug von zusätzlichen Grünen Finanzierungen gemäß Unterabsatz (i) und Unterabsatz (ii) nicht möglich oder ausreichend sein sollte, um jeweils den geplanten Betrag des Grünen Asset Pools beizubehalten oder zu erreichen, Einbezug zusätzlicher Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von Solarenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Schweizerischen Eidgenossenschaft oder in der Region des Nahen Ostens;

Erweiterter Investment-Umfang

(iv) oder wenn ein Einbezug von zusätzlichen Grünen Finanzierungen gemäß Unterabsatz (i), gemäß Unterabsatz (ii) oder gemäß Unterabsatz (iii) nicht möglich oder ausreichend sein sollte, um jeweils den geplanten Betrag des Grünen Asset Pools beizubehalten oder zu erreichen, ein Einbezug von Market Green Bonds von Drittemittenten als letzte Rückfalloption

(die **“Grüne Auswahlstrategie”**).

Die Grüne Auswahlstrategie verpflichtet die DZ BANK, keine Grünen Finanzierungen für diese Schuldverschreibungen heranzuziehen, wenn diese bereits für den grünen Asset Pool eines anderen Instruments der DZ BANK reserviert worden sind.

Mittelverwendungsklausel (6/6)

Sofern die DZ BANK während der Laufzeit des Green Bonds nicht in ausreichendem Maße zusätzliche Grüne Finanzierungen ermitteln kann, welche die Grünen Auswahlkriterien und die Grüne Auswahlstrategie erfüllen, wird sie Market Green Bonds bewerten und auswählen, und beabsichtigt, sofern erforderlich, für den Grünen Asset Pool in Market Green Bonds investieren. Etwaige Investitionen in Market Green Bonds stehen jedoch im eigenen Ermessen der DZ BANK. Jede Investitionsentscheidung hängt von den jeweiligen Marktverhältnissen ab und muss vollständig mit der Treasury Strategie der DZ BANK in Einklang stehen. Es besteht also keine Verpflichtung der DZ BANK und kein Anspruch der Investoren, dass die DZ BANK in Market Green Bonds oder andere nachhaltige Instrumente investiert, die nicht der Treasury Strategie der DZ BANK entsprechen. Die Zinszahlungen und die Rückzahlung des Green Bonds sind nicht an eine Allokation des Netto-Emissionserlöses des Green Bonds zu Geeigneten Grünen Assets oder eine Investition der DZ BANK in Market Green Bonds oder andere nachhaltige Instrumente geknüpft. Der Grüne Asset Pool dient nicht als Besicherung des Green Bonds.

Die DZ BANK wird den Grünen Asset Pool während der Laufzeit des Green Bond überwachen und nach bestem Bemühen, basierend auf den verfügbaren Daten, jährlich einen Green Bond-Investorenbericht auf ihrer Internetseite veröffentlichen, welcher aus einem Allokationsbericht und einem Wirkungsbericht besteht. Aus technischen Gründen können der Allokationsbericht und der Wirkungsbericht Schätzungen auf einer ex ante Berechnung, basierend auf der Verfügbarkeit der entsprechenden Daten, enthalten und Bezugnahmen auf unterschiedliche Jahre innerhalb desselben Berichts vornehmen.

Disclaimer und Hinweis auf den Prospekt

Dieses Dokument wurde von der DZ BANK AG Deutsche Zentral- Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main („DZ BANK“) erstellt und ausschließlich zur Verteilung an Geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2014/65 EU mit Geschäftssitz im Europäischen Wirtschaftsraum bestimmt. Dieses Dokument dient ausschließlich Informationszwecken. Es darf nur von denjenigen (juristischen) Personen genutzt werden, an die es von der DZ BANK verteilt wurde.

Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Die DZ BANK ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen dritter Parteien überein.

Investoren sollten beachten, dass es derzeit noch keine klare bzw. noch keine finale Definition (gesetzlich, regulatorisch oder anderweitig) oder ein einheitliches Marktverständnis zu der Frage gibt, was unter einem „grünen“ oder „nachhaltigen“ oder ähnlich bezeichneten Projekt oder einer so bezeichneten Anleihe zu verstehen ist oder welche konkreten Eigenschaften ein Projekt oder eine Anleihe haben müssen, um als „grün“, „nachhaltig“ oder ähnlich bezeichnet zu werden. Deshalb kann auch nicht garantiert werden, dass Projekte oder Anleihen, die als „grün“ oder „nachhaltig“ bezeichnet werden, die Erwartungen von Investoren betreffend solche „grünen“, „nachhaltigen“ oder ähnlich bezeichneten Zielsetzungen erfüllen.

Die DZ BANK übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments verursacht werden und/oder mit der Verteilung und/oder Verwendung dieses Dokuments im Zusammenhang stehen. Eine Investitionsentscheidung bezüglich irgendwelcher Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf der Grundlage eines Prospekts oder Informationsmemorandums sowie der allein maßgeblichen Emissionsbedingungen der Wertpapiere erfolgen.

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.

Die Veröffentlichung des zugehörigen Basisprospekts und der Endgültigen Bedingungen erfolgt auf der Internetseite der DZ BANK: www.dzbank.de/prospekte