



# DZ BANK

## Debüt Green Bond Präsentation

Frankfurt, September 2018

 **DZ BANK** Gruppe

# Inhalt

1. Einführung
2. DZ BANK Green Bond – Die Transaktion
3. Der Grüne Asset Pool
4. Transparenz und Berichterstattung

# 1. Einführung

# DZ BANK Gruppe: Starke Marken – starke Partner



## DZ BANK Gruppe

Die DZ BANK AG übt die Holdingfunktion für die DZ BANK Gruppe aus. Zur DZ BANK Gruppe zählen neben der DZ BANK AG die Unternehmen DZ HYP, DZ PRIVATBANK, VR Smart Finanz<sup>1</sup>, Schwäbisch Hall, R+V, TeamBank und Union Investment sowie verschiedene andere Spezialinstitute wie beispielsweise die ReiseBank.

### Auf einen Blick (Stand: 30.06.2018)

Unternehmenssitz	Frankfurt am Main
Anzahl Mitarbeiter	30.370
Ergebnis vor Steuern (Mio. €)	1.034
Bilanzsumme (Mrd. €)	538

<sup>1</sup> Das Kerngeschäft der VR Leasing Gruppe (Leasing, Mietkauf und Kredit) wird unter der Marke VR Smart Finanz zusammengefasst.

# Die Unternehmen der DZ BANK Gruppe:

## DZ BANK AG – Genossenschaftliche Zentralbank



### Auf einen Blick (Stand: 30.06.2018)

Unternehmenssitz	Frankfurt am Main
Anzahl Mitarbeiter	5.350
Ergebnis vor Steuern (Mio. €)	437
Bilanzsumme (Mrd. €)	290,0

### DZ BANK AG

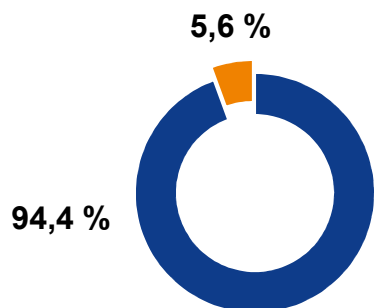
Die **DZ BANK** ist die **zweitgrößte Geschäftsbank** in Deutschland und das **Spitzeninstitut** der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Sie ist Zentralbank für die 915 Genossenschaftsbanken in Deutschland, denen sie mehrheitlich gehört.

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.

# DZ BANK Gruppe: Beteiligungsstruktur

## DZ BANK AG: Anteilseignerstruktur



(in Mio. €)

■ Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt)	4.652
■ Sonstige genoss. und sonstige Unternehmen	274
Grundkapital gesamt	4.926

## Tochterunternehmen der DZ BANK AG: Anteilsquoten



96 %

91 %

100 %

92 %

97 %

92 %

97 %

<sup>1</sup> Das Kerngeschäft der VR Leasing Gruppe (Leasing, Mietkauf und Kredit) wird unter der Marke VR Smart Finanz zusammengefasst.

# DZ BANK Ratingüberblick

**S&P Global**

**MOODY's**

**FitchRatings**

## Bankratings

Issuer Credit Rating	AA- <sup>1</sup>	Aa1	AA- <sup>1</sup>
Outlook	stable	stable	stable
Short-Term Rating	A-1+ <sup>1</sup>	P-1	F1+ <sup>1</sup>
Long Term Counterparty Risk Assessment / Derivative Counterparty Rating	-	Aa1	AA-

## Emissionsratings

Covered Bonds	AA+	Aaa	-
Long Term Deposits	-	Aa1	AA-
Senior Unsecured	Preferred	Aa1	AA-
	Non-preferred	A1	AA-
Tier 2	A	A3	A+

<sup>1</sup> Gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

# DZ BANK Ratingüberblick – Nachhaltigkeitsratings

DZ BANK Gruppe mit Prime Status von oekom research ausgezeichnet – Note C+



- Ausgezeichnet mit dem Prime Status seit 2011
- Bestätigung der Note C+ am 1. Februar 2018
- Überdurchschnittliches Engagement in Sachen Umwelt und Soziales

## Weitere Nachhaltigkeitsratings

imug	neutral (CC) positive (BB) positive (BB)	Uncovered Bonds Mortgage Covered Bonds Public Sector Covered Bonds
MSCI	AA	DZ BANK deutlich über Branchendurchschnitt
sustainalytics	74 Punkte	Leader im Bereich „Social“, Outperformer in den Bereichen „Environment“ und „Governance“



## 2. DZ BANK Green Bond – Die Transaktion

# DZ BANK Green Bond Projekt

- Die DZ BANK plant die Emission eines Debüt Green Bonds im September 2018.
- Der Green Bond wird von der DZ BANK als Structuring Advisor in Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles (Juni 2018) strukturiert.
- Der Green Bond wird sich auf Onshore Windenergie in Deutschland konzentrieren. Die Emission wird auf einen Grünen Asset Pool mit bereits bestehenden Finanzierungen referenzieren, welche die DZ BANK ihren Kunden zwischen 2010 und 2017 gewährt hat.
- Der Green Bond wird von der DZ BANK als Sole Bookrunner bei institutionellen Investoren vermarktet. Die Green Evaluation wird durch S&P Global Ratings ausgestellt.

## DZ BANK: Beweggründe für die Emission

- Stärkung des Nachhaltigkeitsprofils der DZ BANK auf der Passivseite
- Vervollständigung der nachhaltigen Wertschöpfungskette der DZ BANK
- Debüt Green Bond Transaktion als Teil der DZ BANK "WerteWelt"
- Erweiterung der DZ BANK Investorenbasis um grüne und nachhaltige Investoren
- Unterstreichung der nachhaltigen Glaubwürdigkeit der DZ BANK im Kapitalmarktgeschäft

# Leitsätze für den Emissionsprozess

Die DZ BANK verpflichtet sich für ihre erstmalige Green Bond Emission zu den folgenden Leitsätzen:

- Hochqualitative Grüne Assets: Onshore Windenergie in Deutschland / Windräder, die nach den strengen Standards des deutschen Bau- und Umweltrechts errichtet wurden
- Hochqualitative Governance Prozesse: eigens für die Emission etabliertes Green Bond Steuerungskomitee mit klar definierten Zielen und Verantwortungsbereichen
- Hochqualitative Berichterstattung: datenbasierte Allokations- und Wirkungsberichterstattung anhand einer standardisierten Formatvorlage
- Hohe Transparenz: starke Informationsgrundlage anhand der umfangreichen Green Bond Rahmenbedingungen (Framework)
- Hohe Verlässlichkeit: dedizierte Mittelverwendungsklausel in den Final Terms der Anleihe mit Bezugnahme auf einen Grünen Asset Pool (Windenergie Onshore Bundesrepublik Deutschland).

# Details der Debüt Green Bond Emission

Emittent	DZ BANK
Format	Preferred Senior Unsecured Bond (IHS)
Emissionsrating (erwartet)	AA- (S&P), Aa1 (Moody's), AA- (Fitch)
Volumen	EUR 250 Mio.
Laufzeit	5 Jahre
Valuta	02. Oktober 2018
Kupon	fester Kupon
Stückelung / Zielmarkt	100.000 / MiFID II ausschl. geeignete Gegenparteien und Professionelle Kunden
Pricing	Standard Treasury-Kurve für Preferred Senior Emissionen
Listing	Luxembourg Green Exchange (LGX) / Frankfurt
Dokumentation	DZ BANK Debt Issuance Programme

# Mittelverwendungsklausel (1/2)

Der Netto-Emissionserlös aus der Tranche der Schuldverschreibungen wird zur Finanzierung des allgemeinen Geschäfts der Emittentin verwendet.

Die Emittentin weist dem Grünen Asset Pool (unten definiert) mit Begebung der Tranche der Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Green Bond Rahmenbedingungen (Framework) – Windenergie onshore Deutschland (September 2018) der DZ BANK (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**”). Die Green Bond Rahmenbedingungen werden auf der Internetseite der DZ BANK veröffentlicht.

Zuweisung bedeutet die Bezugnahme auf einen Betrag des Grünen Asset Pools, welcher anfänglich mindestens dem Netto-Emissionserlös des Green Bonds entspricht und durch eine Kennzeichnung (Earmarking) der ermittelten Geeigneten Grünen Assets nachvollziehbar ist. Die entsprechenden Grünen Finanzierungen und Market Green Bonds (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 bewerten und auswählen (die “**Geeigneten Grünen Assets**”), welche den Grünen Asset Pool (der “**Grüne Asset Pool**”) bilden.

“**Grüne Finanzierungen**” bezeichnet durch die DZ BANK gewährte Darlehen zum Zwecke der vollständigen oder teilweisen Finanzierung von bestehender und/oder zukünftiger

- (a) onshore
  - (b) Windenergieerzeugung
  - (c) mit Standort in der Bundesrepublik Deutschland
- (die “**Grünen Auswahlkriterien**”).

# Mittelverwendungsklausel (2/2) - Fortsetzung

“**Market Green Bonds**” bezeichnet Anleihen von Drittemittenten, welche jeweils die folgenden Bedingungen erfüllen:

- (a) Die Anleihe wird in Übereinstimmung mit den Green Bond Principles emittiert.
- (b) Der Emittent stellt eine Zweitbegutachtung (Second Party Opinion) oder eine vergleichbare 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 zur Finanzierung von Windenergieprojekten verwendet.

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

- (a) bei Begebung des Green Bonds - Grüne Finanzierungen in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien,
- (b) während der Laufzeit des Green Bonds - (sofern erforderlich) zusätzliche Grüne Finanzierungen in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien und/oder Market Green Bonds.

Die Bewertung und Auswahl bezieht sich auf Grüne Finanzierungen, welche bereits durch die DZ BANK ausbezahlt wurden und/oder in Zukunft ausbezahlt werden und die Grünen Auswahlkriterien erfüllen.

Sofern die DZ BANK während der Laufzeit des Green Bonds nicht in ausreichendem Maße zusätzliche Grüne Finanzierungen ermitteln kann, welche die Grünen Auswahlkriterien 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.

Die DZ BANK wird den Grünen Asset Pool während der Laufzeit des Green Bond überwachen und jährlich einen Green Bond Investorenbericht auf ihrer Internetseite veröffentlichen, welcher aus einem Allokationsbericht und einem Wirkungsbericht besteht.

# Ausrichtung an den ICMA Green Bond Principles (GBP)

- Die DZ BANK Green Bond Rahmenbedingungen basieren auf den Richtlinien der ICMA Green Bond Principles (Stand: Juni 2018).
- Der Green Bond ist ein Standard Green Use of Proceeds Bond, welcher bevorrechtigte nicht-nachrangige Forderungen dem Emittenten gegenüber in Übereinstimmung mit den Green Bond Principles begründet.
- Die DZ BANK Green Bond Rahmenbedingungen beinhalten die vier Kernkomponenten der Green Bond Principles:
  1. Verwendung der Emissionserlöse
  2. Prozess der Projektbewertung und -auswahl
  3. Management der Erlöse
  4. Berichterstattung
- In Übereinstimmung mit den UN Sustainable Development Goals (SDG), Agenda 2030, unterstützen die Green Bond Rahmenbedingungen die Ziele SDG7 (bezahlbare und saubere Energie) und SDG13 (Maßnahmen zum Klimaschutz).

# Green Evaluation von S&P Global Ratings

- Die DZ BANK hat S&P Global Ratings (S&P) mit der externen Prüfung ihrer Green Bond Rahmenbedingungen und des Green Bonds sowie mit der Ausstellung einer öffentlich verfügbaren Green Evaluation als Zweitbegutachtung beauftragt.
- Die Green Bond Transaktion wurde mit der **bestmöglichen Gesamteinstufung E1** bewertet.
- Die Green Evaluation birgt für Investoren den folgenden Mehrwert:
  - Unabhängige Zweitmeinung, die die Ausrichtung der DZ BANK Rahmenbedingungen an den Kernkomponenten der Green Bond Principles (GBP) 2018 bestätigt
  - Umfassende ökologische Performancedaten und -analyse durch S&P's Tochtergesellschaft Trucost, die Investoren seit 2000 unterstützt, ihre ESG Berichterstattung zu Investitionstätigkeiten zu verbessern
  - Trucost CEO Richard Mattison ist Mitglied der High Level Expert Group on Sustainable Finance der Europäischen Kommission (HLEG)
  - 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's Green Evaluation Ansatz

Weighted aggregate of three:



Common approach used amongst second opinion providers



Unique to S&P Global Ratings



**Final Green Evaluation (E1- E4 or R1- R4)**

eKPI – Environmental Key Performance Indicator

© S&P Global Ratings Green Evaluation: Time to Turn Over a New Leaf?  
Shared on 18 Jan 2018

### 3. Grüner Asset Pool

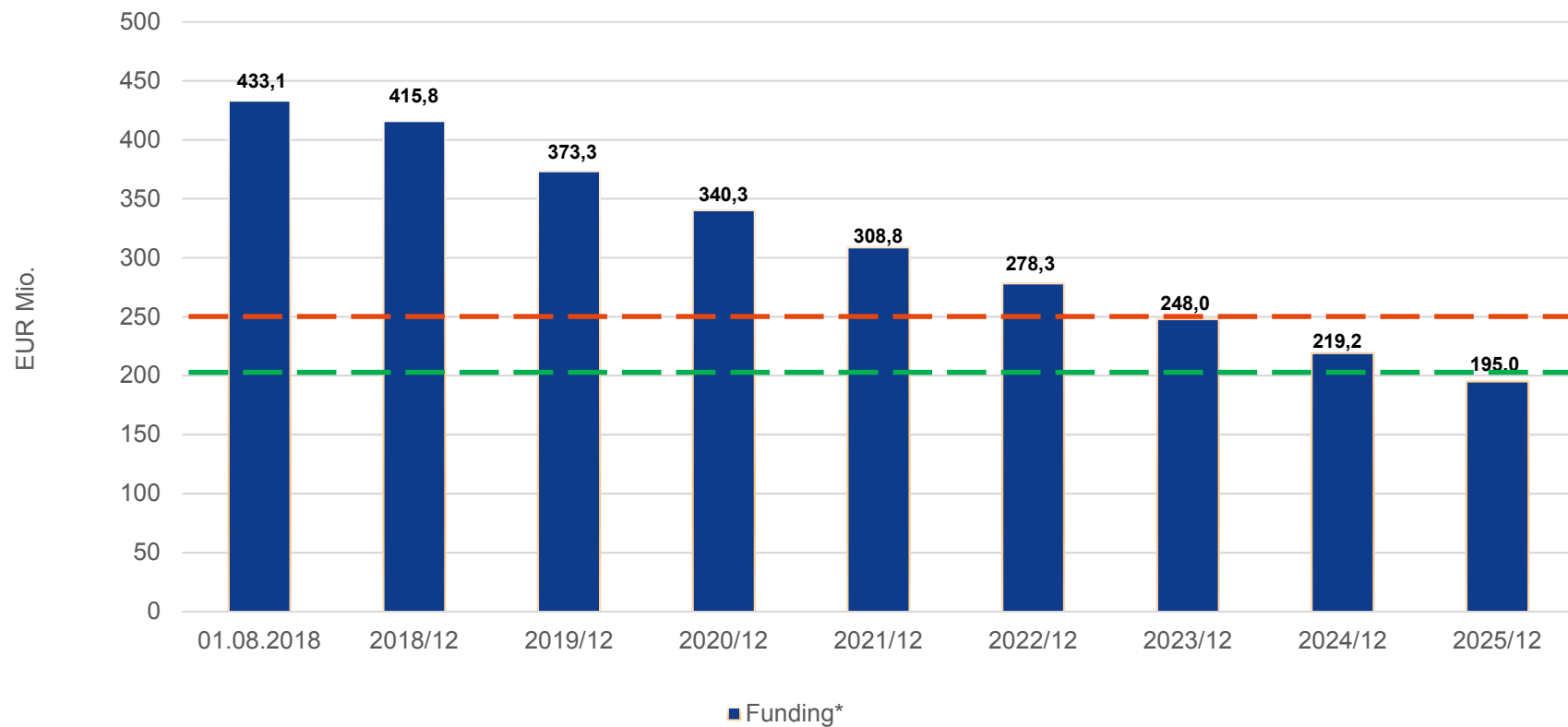
# Grüner Asset Pool

Hochwertiger Sektor	Windenergieerzeugung onshore in der Bundesrepublik Deutschland.
Grüner Asset Pool	Geeignete Grüne Assets begründen den Grünen Asset Pool.
Geeignete Grüne Assets	Die Geeigneten Grünen Assets beinhalten vorzugsweise Grüne Finanzierungen der DZ BANK und in begrenzten Fällen Market Green Bonds - jeweils auf der Grundlage ihres positiven nachhaltigen Wirkungsbeitrags für die Umwelt.
Grüne Finanzierungen	Grüne Finanzierungen sind durch die DZ BANK gewährte Darlehen für den Zweck der vollständigen oder teilweisen Finanzierung von bestehender und/oder zukünftiger Windenergieerzeugung in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien.
Market Green Bonds	<p>Market Green Bonds sind Anleihen von Drittemittenten, welche jeweils die folgenden Bedingungen in Übereinstimmung mit dem Bewertungs- und Auswahlprozess erfüllen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) Die Anleihe wurde in Übereinstimmung mit den Green Bond Principles emittiert.</li> <li>(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.</li> <li>(c) Der Netto-Emissionserlös der Anleihe wird vollständig oder teilweise zur Finanzierung von Windenergieprojekten verwendet.</li> </ul>

# Details des anfänglichen Grünen Asset Pools

Volumen des Grünen Asset Pools	EUR 433.133.117
Anzahl an Grünen Finanzierungen	60
Stichtag	31. Juli 2018
Stromerzeugung in 2017 (MWh)	1.615.321 MWh
Gesamter Wirkungsbeitrag Global Greenhouse Gas (GHG) Treibhausgasersparnis (tCO <sub>2</sub> e) in 2017	<p>Die CO<sub>2</sub> Ersparnis bestimmt sich aus der Multiplikation der Energieersparnis mit dem CO<sub>2</sub>-Emissionsfaktor</p> <p>=&gt; 1.615.321.000 kWh x 489 g/kWh = 789.891.969.000 g = 789.891,97 t</p> <p>=&gt; 789.891,97 tCO<sub>2</sub>e</p> <p>Der letzte verfügbare CO<sub>2</sub>-Emissionsfaktor wurde durch das Umweltbundesamt mit einer Höhe von 489 g/kWh für 2017 (erste Schätzung) veröffentlicht.</p> <p>Für weitere Details: <a href="https://de.statista.com/statistik/daten/studie/38897/umfrage/co2-emissionsfaktor-fuer-den-strommix-in-deutschland-seit-1990/">https://de.statista.com/statistik/daten/studie/38897/umfrage/co2-emissionsfaktor-fuer-den-strommix-in-deutschland-seit-1990/</a>.</p>

# Anfängliches Fälligkeitsprofil der Grünen Finanzierungen



\* Die jährlichen Daten beziehen sich auf den 31. Dezember des entsprechenden Jahres

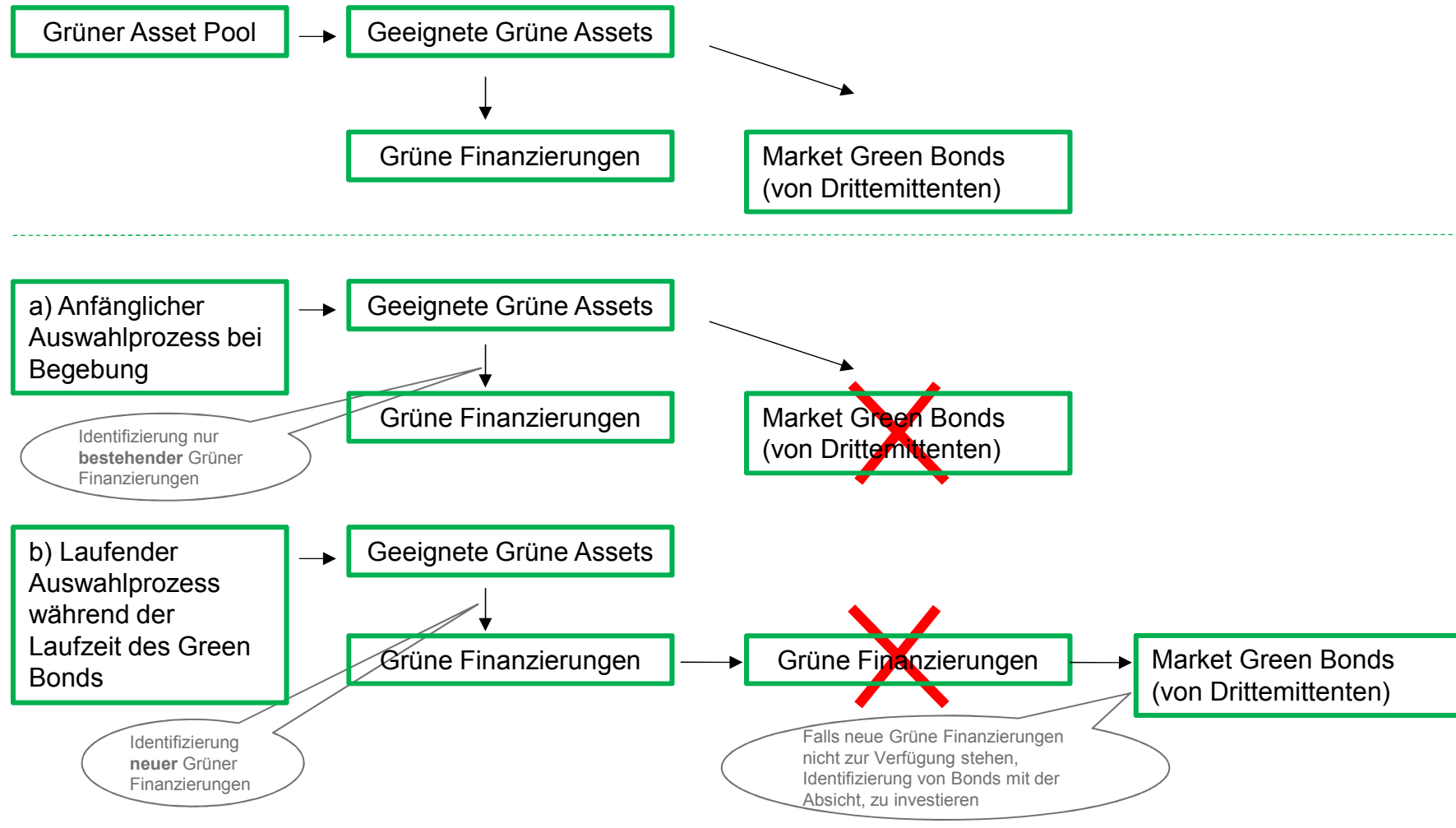
# Governance und Anfänglicher Auswahlprozess

<b>Green Bond Steuerungskomitee (GBSK)</b>	Das Green Bond Steuerungskomitee der DZ BANK ist verantwortlich für den gesamten Green Bond Prozess inkl. Bewertung, Auswahl und Monitoring der Geeigneten Grünen Assets.
<b>Mitglieder des GBSK</b>	Vertreter der Einheiten Konzern-Treasury, Investor Relations, Strukturierte Finanzierungen und Nachhaltigkeitsmanagement.
<b>Bewertung und Auswahl</b>	<p>Das GBSK wird</p> <p>(a) bei Begebung des Green Bonds - Grüne Finanzierungen in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien, und</p> <p>(b) während der Laufzeit des Green Bonds - zusätzliche Grüne Finanzierungen in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien und/oder Market Green Bonds (sofern erforderlich)</p> <p>bewerten und auswählen und diese Positionen in den internen Systemen markieren ("Earmarking").</p>
<b>Grüne Auswahlkriterien</b>	<p>Jede Finanzierung hat die folgenden grünen Auswahlkriterien zu erfüllen:</p> <p>(a) Windenergieerzeugung,</p> <p>(b) onshore und</p> <p>(c) mit Standort in der Bundesrepublik Deutschland.</p>
<b>Volle Allokation</b>	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.
<b>Überschussbetrag</b>	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.

# Monitoring- und Ersetzungsprozess

<b>Monitoring</b>	Das GBSK wird den Grünen Asset Pool solange überwachen wie der Green Bond aussteht.
<b>Management des Grünen Asset Pools</b>	Das GBSK wird sicherstellen, 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).
<b>Ersetzung durch Grüne Finanzierungen im ersten Schritt</b>	Sofern in der Zukunft der Betrag des Grünen Asset Pools aufgrund von Rückzahlungen 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.
<b>Ersetzung durch Market Green Bonds im zweiten Schritt</b>	Sofern das GBSK nicht in ausreichendem Maße zusätzliche Grüne Finanzierungen ermitteln kann, welche die Grünen Auswahlkriterien erfüllen, wird sie Market Green Bonds bewerten und auswählen und beabsichtigt, sofern erforderlich, für den Grünen Asset Pool in Market Green Bonds zu investieren.
<b>Investment Strategie in Market Green Bonds</b>	Jede Investitionsentscheidung hängt von den jeweiligen Marktverhältnissen ab und muss vollständig mit der Treasury Strategie der DZ BANK im Einklang stehen

# Übersicht über den Auswahlprozess





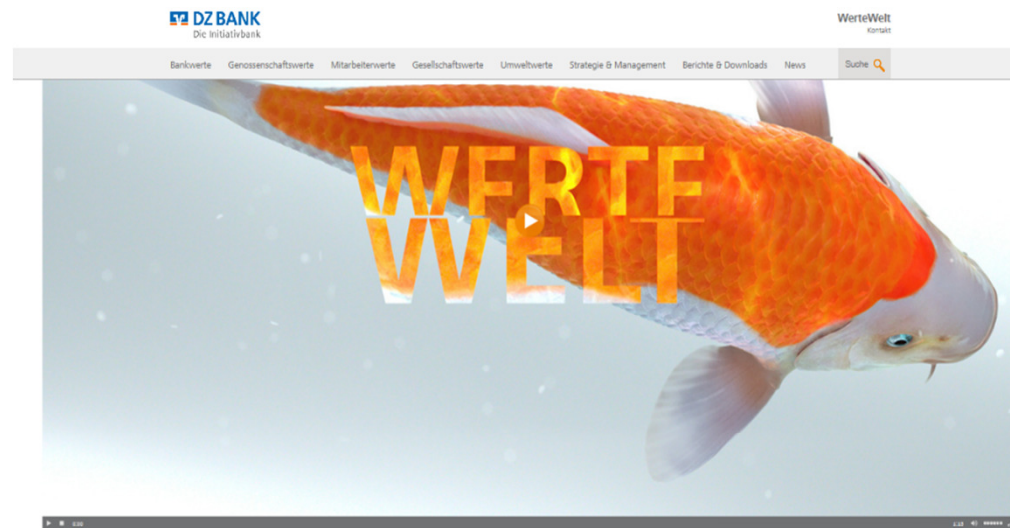
## 4. Transparenz und Berichterstattung

# Transparenz und Berichterstattung

Hohe 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 veröffentlichen.
Green Bond Investorenbericht	Der Green Bond Investorenbericht wird aus einem Allokationsbericht und einem Wirkungsbericht bestehen, welche jeweils nach bestem Bemühen erstellt werden.
Allokationsbericht	<p>Der Allokationsbericht ist ein Fortschrittsbericht, welcher zumindest die folgenden Angaben beinhaltet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Gesamtbetrag des Grünen Asset Pools,</li> <li>- Gesamtbetrag der Grünen Finanzierungen und der Market Green Bonds (wenn überhaupt),</li> <li>- Gesamtanzahl der Grünen Finanzierungen und der Market Green Bonds (wenn überhaupt),</li> <li>- Allokationsquote (wie in dem Green Bond Investorenbericht definiert) und</li> <li>- Auslastungsquote (wie in dem Green Bond Investorenbericht definiert).</li> </ul>
Wirkungsbericht	<p>Der Wirkungsbericht ist ein Bericht, welcher zumindest die folgenden Angaben beinhaltet:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Maximale Kapazität in Megawatt (MW),</li> <li>- Jährliche erneuerbare Energieproduktion (MWh),</li> <li>- Jährliche Treibhausgasersparnis (tCO<sub>2</sub>e),</li> <li>- Gesamter Wirkungsbeitrag der Geeigneten Grünen Assets und</li> <li>- Gesamter Wirkungsbeitrag allokiert auf den Green Bond.</li> </ul>
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.
- Aus diesem Grund hat die DZ BANK ihre Internetseite WerteWelt ([www.wertewelt.dzbank.de/](http://www.wertewelt.dzbank.de/)) zur Schaffung von Transparenz bezüglich ihrer zentralen Werte neu aufgesetzt.
- Die englische Version der Internetseite WerteWelt ([www.sustainability.dzbank.com](http://www.sustainability.dzbank.com)) wird ab Mitte September 2018 zur Verfügung stehen.
- Wir verstehen den Green Bond Investorenbericht als Teil des WerteWelt Konzepts.



## News



[Zur Übersicht aller Beiträge](#)

# 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 keine klare 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, <https://www.ir.dzbank.de>.