



DZ BANK Green Bond Präsentation

Frankfurt am Main, 19. November 2020

 **DZ BANK** Gruppe

Inhalt

1. Einführung – DZ BANK
2. DZ BANK Green Bond – Transaktionsüberblick
3. DZ BANK Projektfinanzierung in Amerika
4. Grüner Asset Pool
5. Transparenz und Berichterstattung
6. Anhang: Mittelverwendungsklausel

1. Einführung - DZ BANK

 **DZ BANK** Gruppe

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, Schwäbisch Hall, R+V, TeamBank und Union Investment sowie verschiedene andere Spezialinstitute wie beispielsweise die ReiseBank.

DZ BANK Gruppe auf einen Blick (Stand: 30.06.2020)

Anzahl Mitarbeiter	31.162
Ergebnis vor Steuern (Mio. €)	557
Bilanzsumme (Mrd. €)	604

DZ BANK AG – Genossenschaftliche Zentralbank



DZ BANK AG auf einen Blick (Stand: 30.06.2020)

Unternehmenssitz	Frankfurt am Main
Anzahl Mitarbeiter	5.267
Ergebnis vor Steuern (Mio. €)	285
Bilanzsumme (Mrd. €)	332

DZ BANK AG

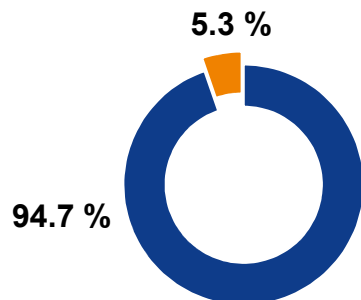
Die **DZ BANK** ist die **zweitgrößte Geschäftsbank** in Deutschland und das **Spitzeninstitut** der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Sie ist Zentralbank für die 841 Genossenschaftsbanken in Deutschland, denen sie mehrheitlich gehört.

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)	4.665
■ Sonstige genoss. und sonstige Unternehmen	261

Grundkapital gesamt	4.926
---------------------	-------

Tochterunternehmen der DZ BANK AG: Anteilsquoten



96 %

91 %

100 %

92 %

97 %

92 %

97 %

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

DZ BANK Gruppe: Aktuelle Kapitalsituation

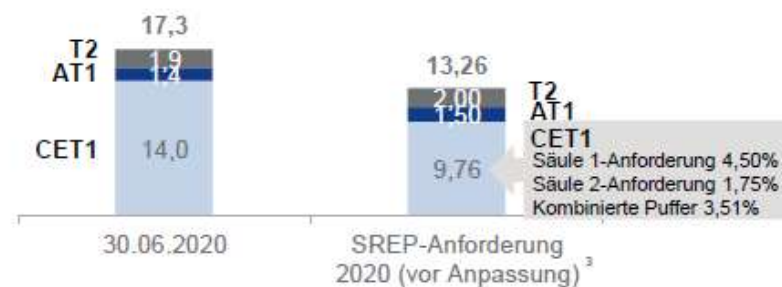
Kapitalquoten¹

(in %)



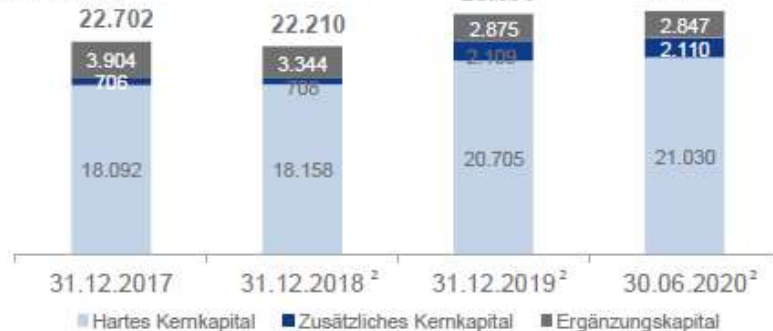
Kapitalanforderungen

(in %)



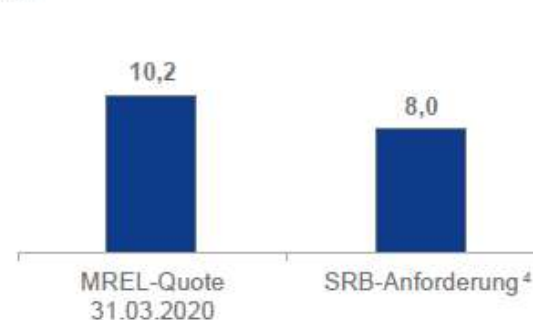
Aufsichtsrechtliches Kapital

(in Mio. €)



MREL konsolidiert

(in %)



¹ Anwendung der aktuell geltenden Vorgaben ohne Berücksichtigung der in der Verordnung (EU) 575/2013 vorgesehenen Übergangsregelungen

² Umstellung des Ausweises auf CRR-Vollanwendung

³ "Vor Anpassung": ursprünglich für das Geschäftsjahr geplante Mindestanforderungen ohne Berücksichtigung der aufgrund der COVID-19-Pandemie gewährten aufsichtsrechtlichen Erleichterungen

⁴ Single Resolution Board

DZ BANK: Ratingüberblick

S&P Global

MOODY's

FitchRatings

Bankratings

Issuer Credit Rating	AA- ¹	Aa1	AA- ¹
Outlook	negative	negative	negative
Short-Term Rating	A-1+ ¹	P-1	F1+ ¹
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	A2	AA-
Tier 2	A	A3	A

Stichtag 14.08.2020

¹ 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 Banking von UNEP FI, der Finanz-Initiative des Umweltprogramms der Vereinten Nationen. Mit ihrem Bekenntnis zu den PRB verpflichtet 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 die Bank 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)

Im Umweltbereich ist es Ziel der DZ BANK, die CO₂-Emissionen bis 2020 über alle Niederlassungen und Standorte um 15 Prozent gegenüber dem Basisjahr 2012 zu senken. Darüber hinaus hat die DZ BANK Gruppe über das sog. **Group Corporate Responsibility Committee** eine gruppenweite Klimastrategie erarbeitet, mit dem Ziel, die aggregierten CO₂-Emissionen der Gruppenunternehmen bis 2050 um mindestens 80 Prozent zu reduzieren (Basisjahr: 2009). Die Gruppenunternehmen haben Kompensationszahlungen vorgesehen, wenn der Zielpfad der jährlich geplanten Einsparungen nicht erreicht wird.

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 zweiten 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 (Onshore) Windenergie, aber auch Solarenergie und Hydroenergie 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: Nachhaltigkeitsratings

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



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

Weitere Nachhaltigkeitsratings

<u>imug</u>	positive (B)	<u>Sustainability Rating</u>
MSCI	AA	DZ BANK deutlich über Branchendurchschnitt
<u>Sustainalytics</u>	77/100 Punkten	Leader im Bereich „ <u>Social</u> “ Outperformer im Bereich „ <u>Governance</u> “

2. DZ BANK Green Bond – Transaktionsübersicht

DZ BANK: Green Bond Projekt

- Die DZ BANK plant die Emission eines zweiten Green Bonds im Dezember 2020.
- 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 von der DZ BANK als Sole Bookrunner bei institutionellen Investoren vermarktet.
- Der Green Bond hat den **primären Fokus** auf Grüne Finanzierungen zur **Erzeugung von (Onshore) Windenergie** mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts in den **Vereinigten Staaten von Amerika** oder **Kanada**. Die Emission wird auf einen Grünen Asset Pool mit bereits bestehenden Finanzierungen referenzieren, welche die DZ BANK ihren Kunden zwischen 2012 und 2019 gewährt hat.
- Die Green Evaluation 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

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 (Onshore) Windenergie** mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts in den **Vereinigten Staaten von Amerika oder Kanada** und, falls erforderlich, Einbezug zusätzlicher Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von Solarenergie oder Hydroenergie sowie Einbezug weiterer Standorte des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, der Schweiz, Island oder dem Vereinigten Königreich.
- **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 zusammen setzt.
- **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: Debüt Senior Non-Preferred Emission

Emittent	DZ BANK
Format	Senior Non-Preferred Unsecured Bond (IHS)
Emissionsrating (Erwartet)	A+ (S&P), A2 (Moody's), AA- (Fitch)
Volumen	EUR 250 Mio. (keine Aufstockung)
Laufzeit	7 Jahre
Valuta	8. Dezember 2020
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 an den ICMA Green Bond Principles

- 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 nicht bevorrechtigte nicht-nachrangige Forderungen gegenüber dem Emittenten 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

UN Sustainable Development Goals und Mitgliedschaften

- 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)

Ausrichtung auf die EU Taxonomie

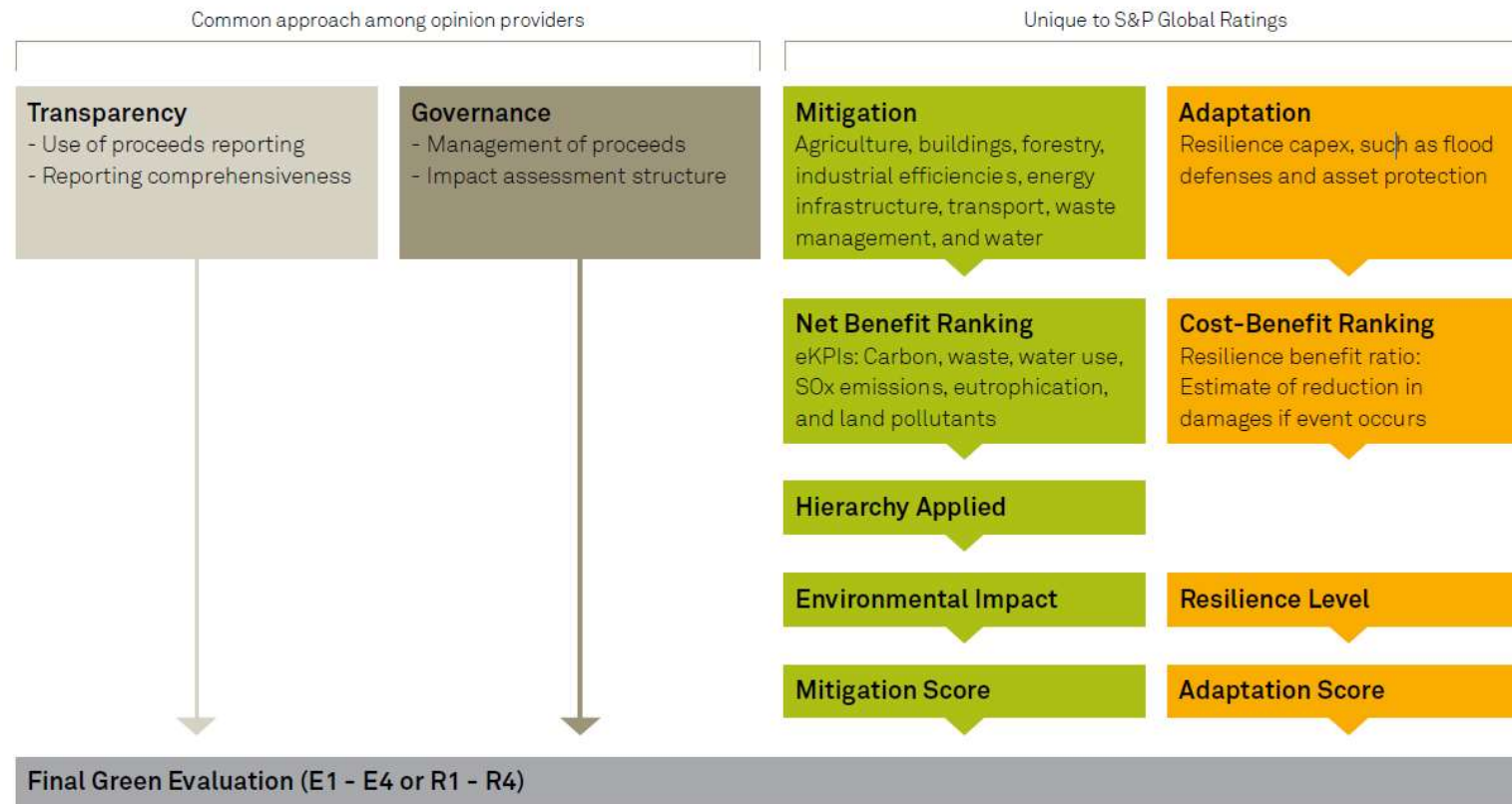
- Seit 2018 entwickelt und etabliert die EU ein EU-Klassifizierungssystem für nachhaltige Aktivitäten (d.h. eine EU-Taxonomie):
 - Die EU-Kommission hat im März 2018 einen Aktionsplan zur Finanzierung eines nachhaltigen Wachstums vorgelegt.
 - Am 22. Juni 2020 wurde die Taxonomieverordnung im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht und trat zum 12. Juli 2020 in Kraft.
 - Das einheitliche EU-Klassifizierungssystem (d.h. die EU-Taxonomie) beabsichtigt, die Nachhaltigkeit einer Wirtschaftstätigkeit auf der Grundlage von sechs Umweltzielen in Übereinstimmung mit sozialen Mindeststandards zu bestimmen, auf deren Grundlage ökologisch nachhaltige Finanzprodukte definiert werden sollen.
 - Die technischen Bewertungskriterien zu den EU-Taxonomiezielen »Klimaschutz« und »Anpassung an den Klimawandel« soll bis Ende 2020 festgelegt sein. Die Weiterentwicklung der EU-Taxonomie erfolgt über eine neue Plattform für nachhaltige Finanzen (https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-platform_en). Die ersten Unternehmensberichte und Investorenberichte unter Verwendung der EU-Taxonomie sind zu Beginn des Jahres 2022 zu erwarten.
- Die DZ BANK wird – soweit wie möglich – Sorge dafür tragen, dass die Zusammenstellung des Grünen Asset Pools auf die folgenden Umweltziele ausgerichtet ist:
 - Der Grüne Asset Pool, auf den sich der Green Bond der DZ BANK bezieht, sollte dabei so weit wie möglich im Einklang mit den EU-Taxonomiezielen »Klimaschutz« und »Anpassung an den Klimawandel«, stehen.
 - Die im Green Asset Pool sich befindenden grünen Finanzierungsprojekte leisten einen wesentlichen Beitrag zu diesem klimabezogenen Ziel, indem sie die Treibhausgasemissionen in den USA und Kanada reduzieren.
 - Mangels einer technischen Umsetzung beinhalten die Green Bond Rahmenbedingungen eine unverbindliche Absichtserklärung, die dem aktuellen Kapitalmarktstandard entspricht.

Green Evaluation von S&P Global Ratings

- Die DZ BANK hat S&P Global Ratings 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 im Rahmen einer Green Evaluation von S&P Global Ratings 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 S&P Trucost Limited, die Investoren seit 2000 unterstützt, ihre ESG Berichterstattung zu Investitionstätigkeiten zu verbessern
 - S&P Trucost Limited 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 Global Ratings Green Evaluation Ansatz

Weighted aggregate of three:



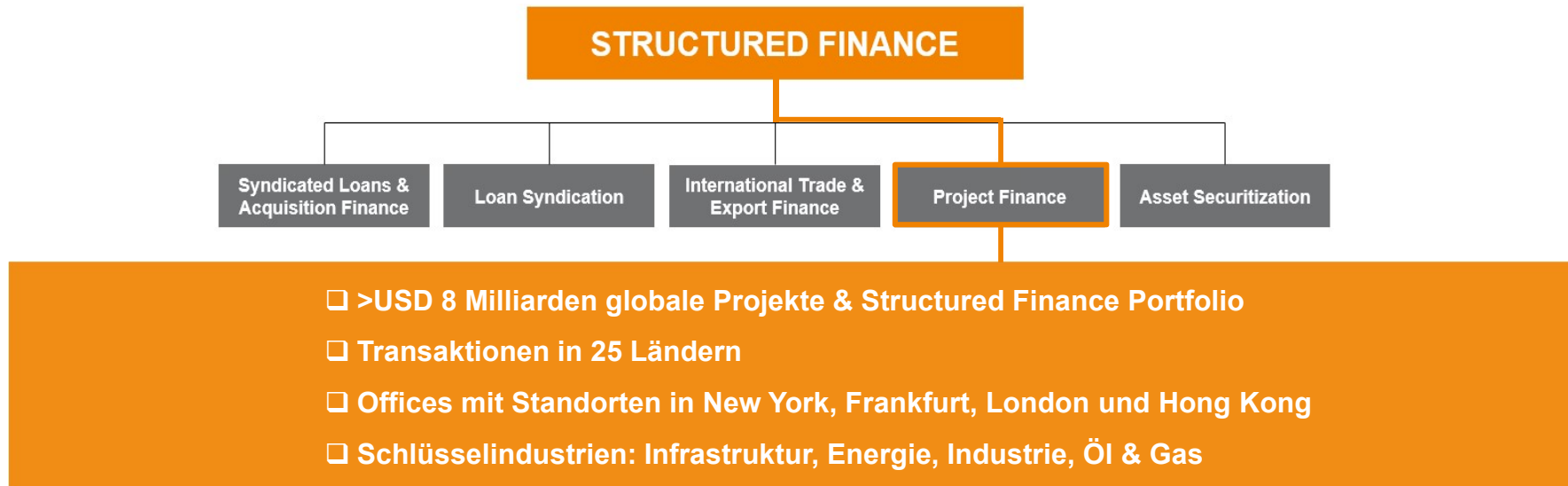
Capex--Capital expenditure. eKPI--Environmental Key Performance Indicator. SOx--Sulfur oxides.

Quelle: Green Evaluation von S&P Global Ratings (veröffentlicht am 18. November 2020)

3. DZ BANK Projektfinanzierung in Amerika

 **DZ BANK** Gruppe

DZ BANK: Internationale Projekte & Structured Finance Präsenz



Projekte und Structured Finance – Erneuerbare Energien

- Die DZ BANK ist auf den Märkten für erneuerbare Windenergie 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 Deutschland, dem Vereinigten Königreich, Frankreich und den Niederlanden. Als solches hat die Bank eine hervorragende Erfolgsbilanz und Einblicke in diesen großen und wachsenden Markt entwickelt.

DZ BANK: Projektfinanzierung in Amerika

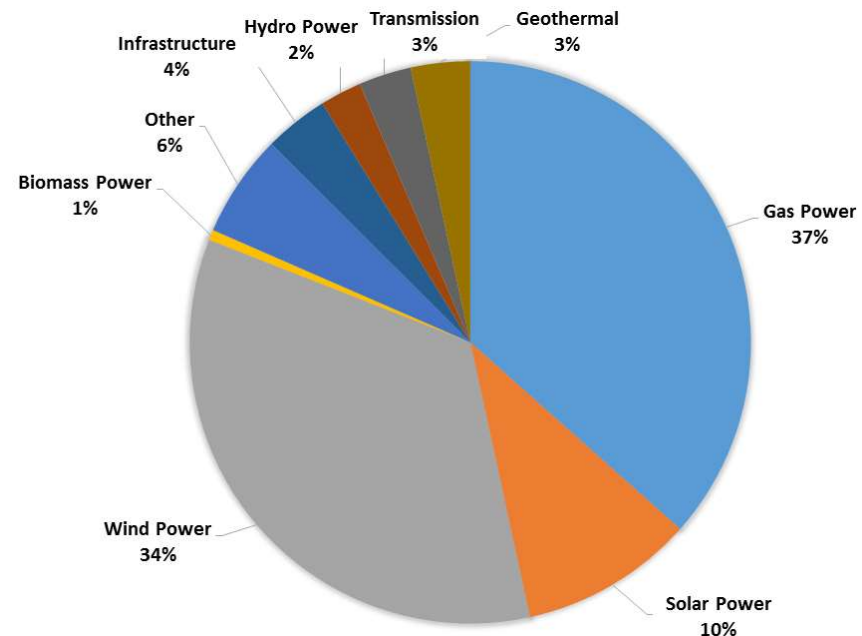
Über 20 Jahre Markterfahrung und erfolgreiche Geschäftstätigkeit

■ Projektfinanzierung in Amerika

- Bewährte Lead Arranger-Expertise mit einer Präsenz in New York seit 1998
- Zusagen über mehr als USD 5 Milliarden in den letzten 10 Jahren
- Diversifiziertes, professionell verwaltetes und qualitativ hochwertiges Portfolio mit einem verwalteten Vermögen von mehr als USD 1 Milliarden, verwaltet von unserem New Yorker Office aus.
- Engagiertes Team von Project Finance-Experten
- Lokale Kenntnisse der Märkte für erneuerbare Energien

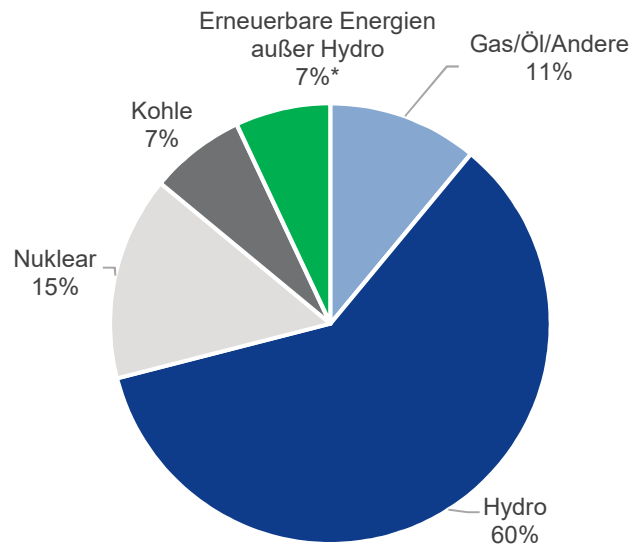
■ Unsere Leistungen:

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



Verteilung der Energieerzeugung in den USA und Kanada

**Kanada
2018**

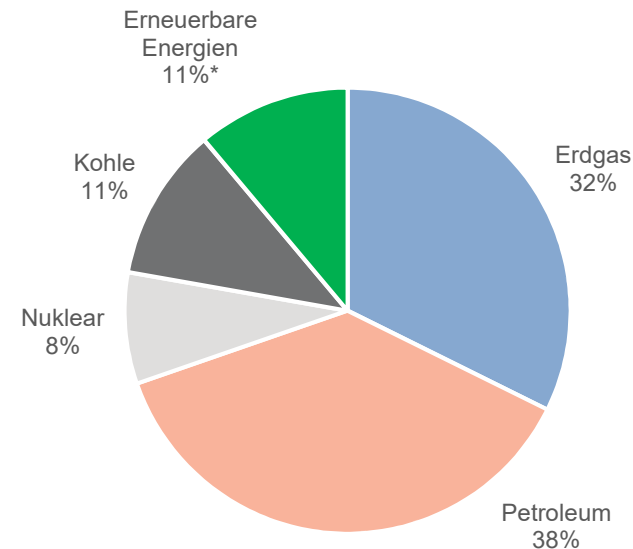


- *5,1% - Solar
- *0,6 % - Wind

➤ **66%** des derzeitigen **DZ BANK Bestands** an Grünen Finanzierungen von (Onshore) Windkraftanlagen bezogen auf den Green Asset Pool haben ihren Standort in Kanada.

Quelle: Government of Canada: <https://www.nrcan.gc.ca/science-data/data-analysis/energy-data-and-analysis/22036>

**USA
2019**



- *2,6% - Wind
- *2,4% - Hydro
- *1,0% - Solar

➤ **34%** des derzeitigen **DZ BANK Bestands** an Grünen Finanzierungen von (Onshore) Windkraftanlagen bezogen auf den Green Asset Pool haben ihren Standort in den USA.

Quelle: U.S. Energy Information Administration, Monthly Energy Review, Table 1.3 and 10.1, April 2020, preliminary data

4. Grüner Asset Pool

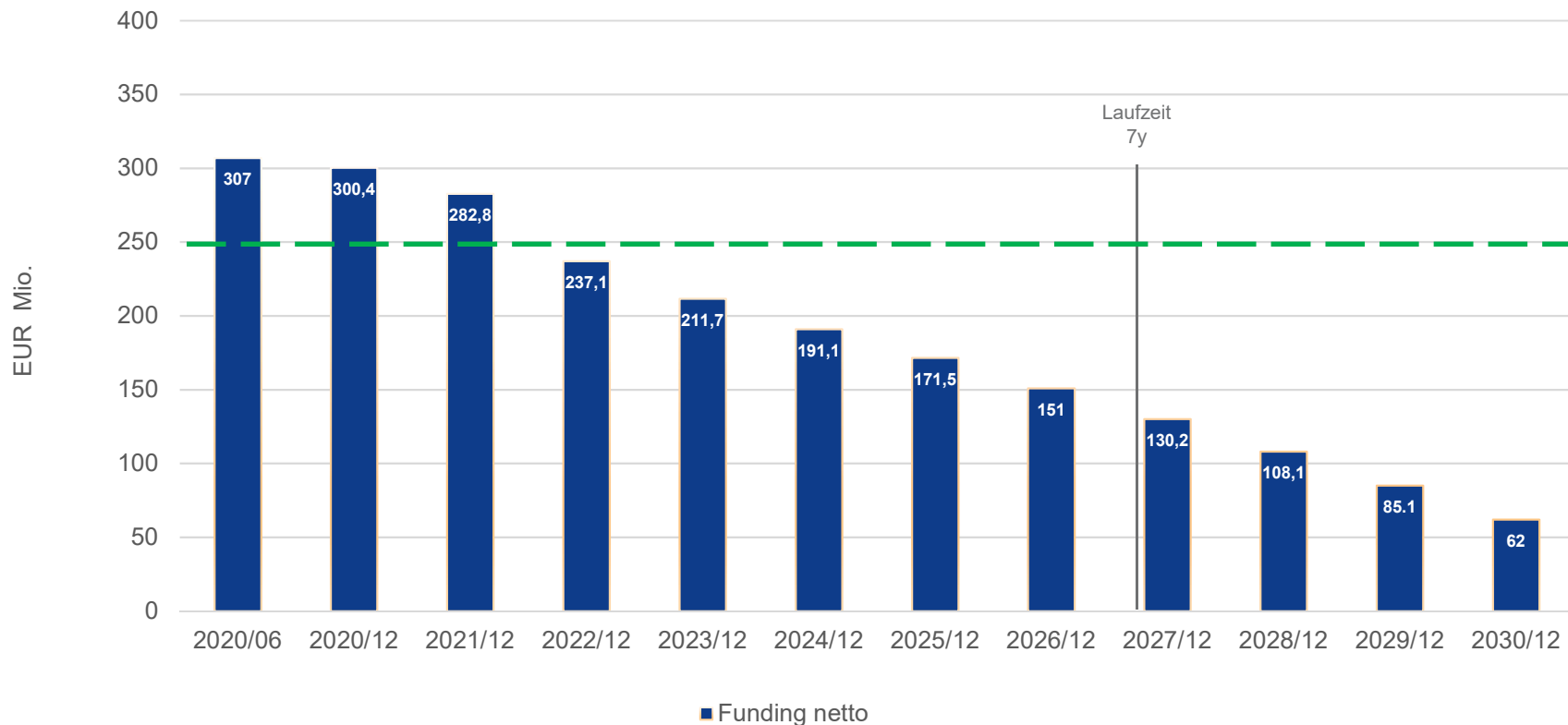
Grüner Asset Pool und Grüne Auswahlstrategie

<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 (Onshore) Windenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts in den USA oder Kanada</p> <p>b) Ersatz für zurückgezahlte oder ausgelaufene Grüne Finanzierungen während der Laufzeit des Green Bond:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Erzeugung (Onshore) Windenergie in den USA oder Kanada, (ii) falls nicht verfügbar, Erzeugung von Hydroenergie und Solarenergie in den USA oder Kanada, (iii) falls nicht verfügbar, Möglichkeit den Grünen Asset Pool durch Einbezug zusätzlicher Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von (Onshore) Windenergie, Solarenergie oder Hydroenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, der Schweiz, Island oder dem Vereinigten Königreich zu erweitern.
<p>Geeignete Grüne Assets</p>	<p>Die Geeigneten Grünen Assets beinhalten vorzugsweise Grüne Finanzierungen der DZ BANK und in Ausnahmefällen 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> <ul style="list-style-type: none"> (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 zur Finanzierung von Windenergieprojekten verwendet.

Details des anfänglichen Grünen Asset Pools für das Jahr 2019

Volumen des Grünen Asset Pools	EUR 307.018.760
Anzahl an Grünen Finanzierungen	13 (Stichtag 30. Juni 2020)
Maximale Kapazität (MW)	1.990 MW
Stromerzeugung in 2019 (MWh)	4.991.841 MWh
Gesamter Wirkungsbeitrag Global Greenhouse Gas (GHG) Treibhausgasersparnis (tCO ₂ e) in 2019	<p>Die CO₂ Ersparnis beläuft sich für das Jahr 2019 nach Berechnungen von S&P Trucost Limited auf 59.325 tCO₂e.</p> <p><i>Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2020. 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> <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>

Anfängliches Fälligkeitsprofil für den Grünen Asset Pool



Die ausgewählten Grünen Finanzierungen von (Onshore) Windkraftanlagen in den USA und Kanada werden vollständig für den Grünen Asset Pool des zweiten Green Bonds verwendet.

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

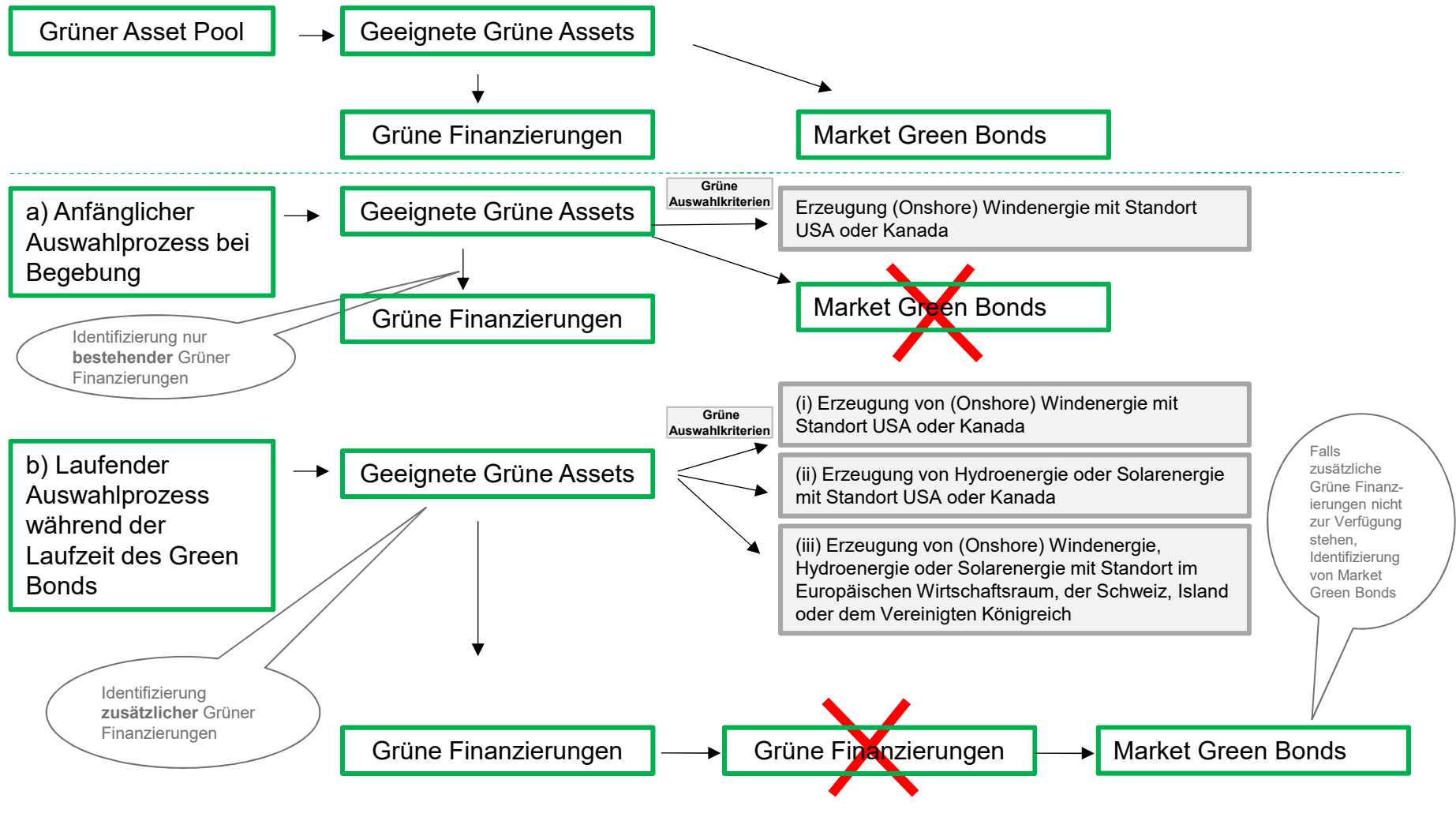
Governance und Auswahlprozess

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 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 (Onshore) Windenergie, Solarenergie oder Hydroenergie; (b) Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts in den USA oder Kanada, im Europäischen Wirtschaftsraum, der Schweiz, Island oder dem Vereinigten Königreich
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, wie 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 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.
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 zu investieren. Es besteht also keine Verpflichtung, in Market Green Bonds zu investieren, 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



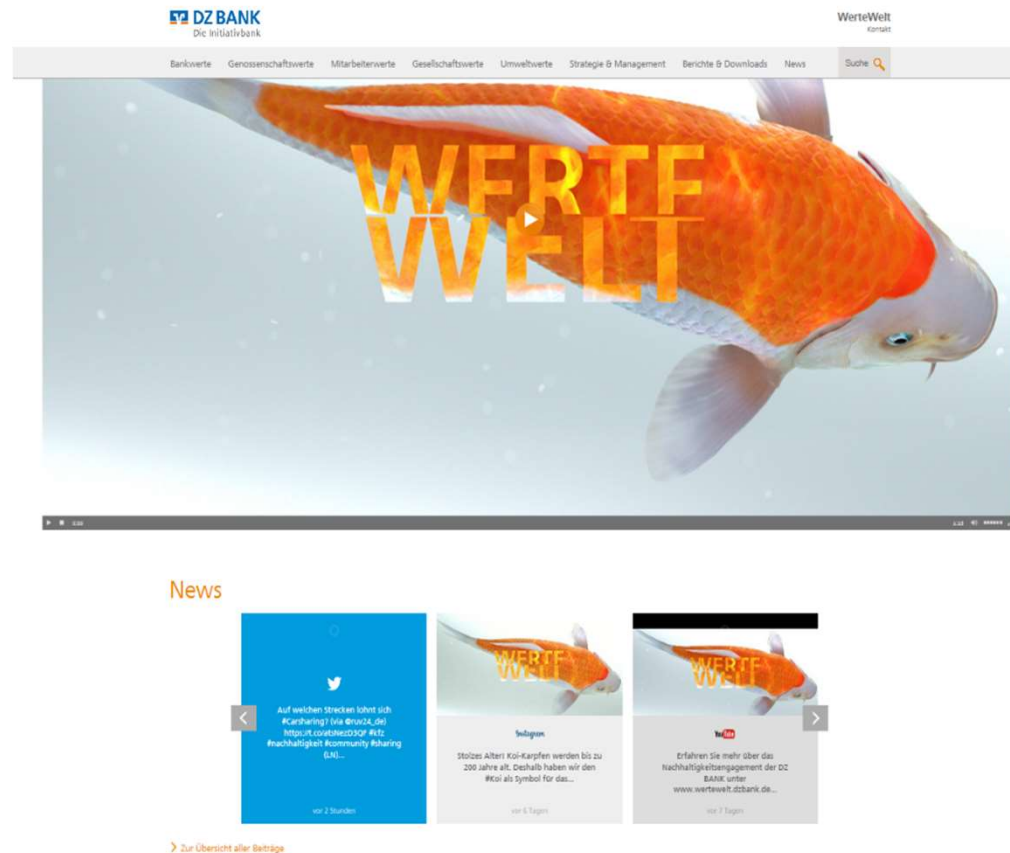
5. Transparenz und Berichterstattung

Transparenz und Berichterstattung

Transparenz	Die DZ BANK hat sich zum Ziel gesetzt, den Investoren bei Emission und während der Laufzeit des Green Bonds 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.
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"> - 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.



6. Anhang: Mittelverwendungs- klausel

Mittelverwendungsklausel (1/5)

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

Am Emissionstag der Tranche der Schuldverschreibungen weist die Emittentin dem Grünen Asset Pool (wie unten definiert) in Übereinstimmung mit den Green Bond Rahmenbedingungen (Framework) mit primärem Fokus auf Onshore Windenergie in den Vereinigten Staaten von Amerika und Kanada (November 2020) 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 **“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 (2/5)

Die Geeigneten Grünen Assets beinhalten vorzugsweise Grüne Finanzierungen der DZ BANK und in Ausnahmefällen gemäß des Kapitels "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 (Onshore) Windenergie, Solarenergie oder Hydroenergie in Übereinstimmung mit den Grünen Auswahlkriterien und der Grünen Auswahlstrategie zu finanzieren.

"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 verwendet, um Projekte zur Erzeugung von (Onshore) Windenergie, Solarenergie oder Hydroenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, im Europäischen Wirtschaftsraum, der Schweizerischen Eidgenossenschaft, Island oder dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland zu finanzieren.

Mittelverwendungsklausel (3/5)

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. Jede Grüne Finanzierung hat die folgenden grünen Auswahlkriterien zu erfüllen:

- (a) Darlehensgewährung mit dem Zweck der Erzeugung von (Onshore) Windenergie, Solarenergie oder Hydroenergie;
 - (b) Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts in den Vereinigten Staaten von Amerika oder Kanada, im Europäischen Wirtschaftsraum, der Schweizerischen Eidgenossenschaft, Island oder dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland
- (die **“Grünen Auswahlkriterien”**).

Mittelverwendungsklausel (4/5)

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

(a) initial zum Emissionstag des Green Bonds: Einbezug Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von (Onshore) Windenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts in den Vereinigten Staaten von Amerika oder Kanada;

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

(i) ein Einbezug von zusätzlichen Grünen Finanzierungen gemäß Absatz (a);

(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, ein Einbezug zusätzlicher Grüner Finanzierungen zur Erzeugung von Solarenergie oder Hydroenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts in den Vereinigten Staaten von Amerika oder Kanada;

(iii) oder wenn ein Einbezug von zusätzlichen Grünen Finanzierungen gemäß Unterabsatz (i) oder gemäß 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 (Onshore) Windenergie, Solarenergie oder Hydroenergie mit Standort des jeweiligen Finanzierungsprojekts im Europäischen Wirtschaftsraum, der Schweizerischen Eidgenossenschaft, Island oder dem Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland;

Mittelverwendungsklausel (5/5)

(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**“).

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, in Market Green Bonds zu investieren, die nicht der Treasury Strategie der DZ BANK entsprechen.

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. Aus technischen Gründen kann der Allokationsbericht und der Wirkungsbericht Schätzungen auf einer ex ante Berechnung, basierend auf der Erhältlichkeit 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 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: www.dzbank.de/prospekte