



DZ BANK Gruppe

Investorenpräsentation

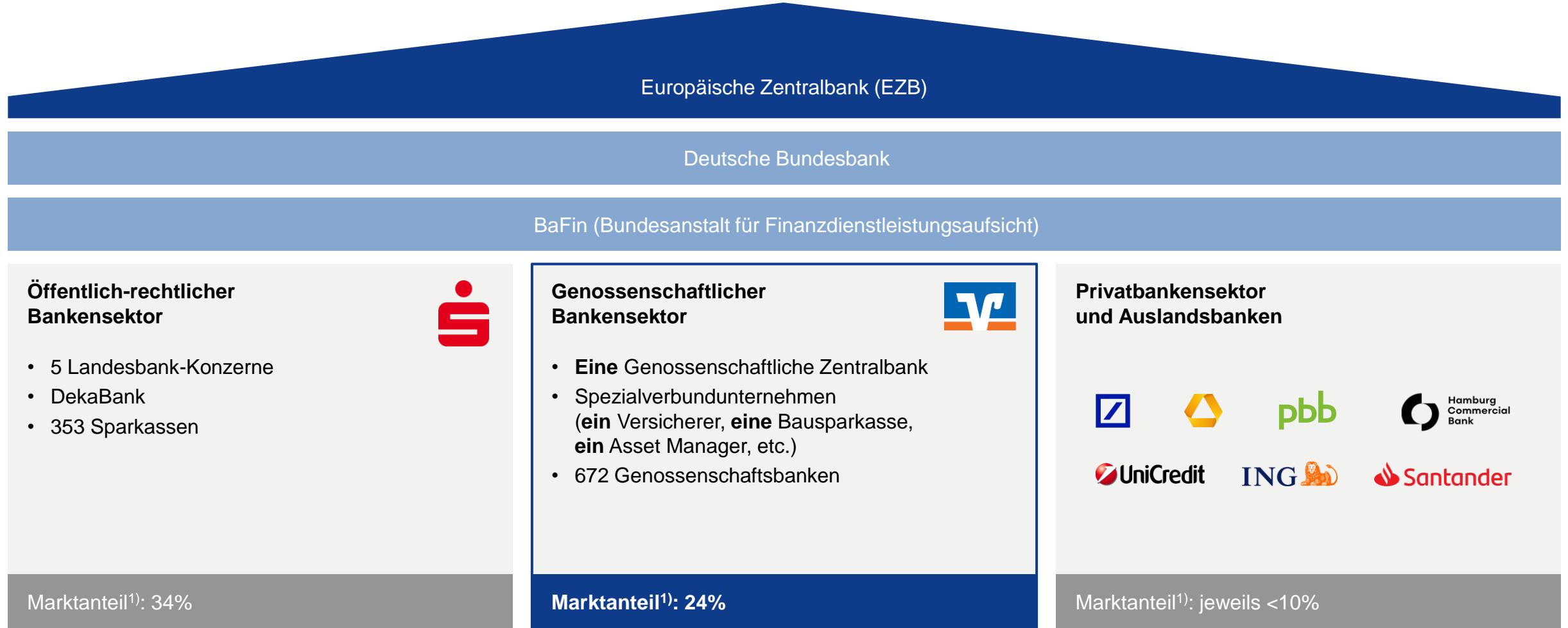
 **DZ BANK** Gruppe



Inhaltsübersicht

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

Der deutsche Bankenmarkt besteht aus drei Säulen



1) Einlagen privater Haushalte

Struktur der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und der DZ BANK Gruppe

Genossenschaftliche FinanzGruppe

Marktbearbeitung

Gemeinsam mit der
DZ BANK Gruppe



Verbände

Regional- und
Fachverbände
mit dem BVR als
Spitzenverband



Genossen- schaftliche Dienstleister



DZ BANK Gruppe

Banksektor

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



Bausparkasse, inkl. Baufinanzierung, Bausparen und Zusatzvorsorgeprodukte



Konsumentenkreditanbieter



Fondsvermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden



Gewerbliche Immobilienfinanzierung und Finanzierung des öffentlichen Sektors



Private Banking/Vermögensverwaltung, Fondsdiestleistungen, Kreditvergabe und Depotbankdienste



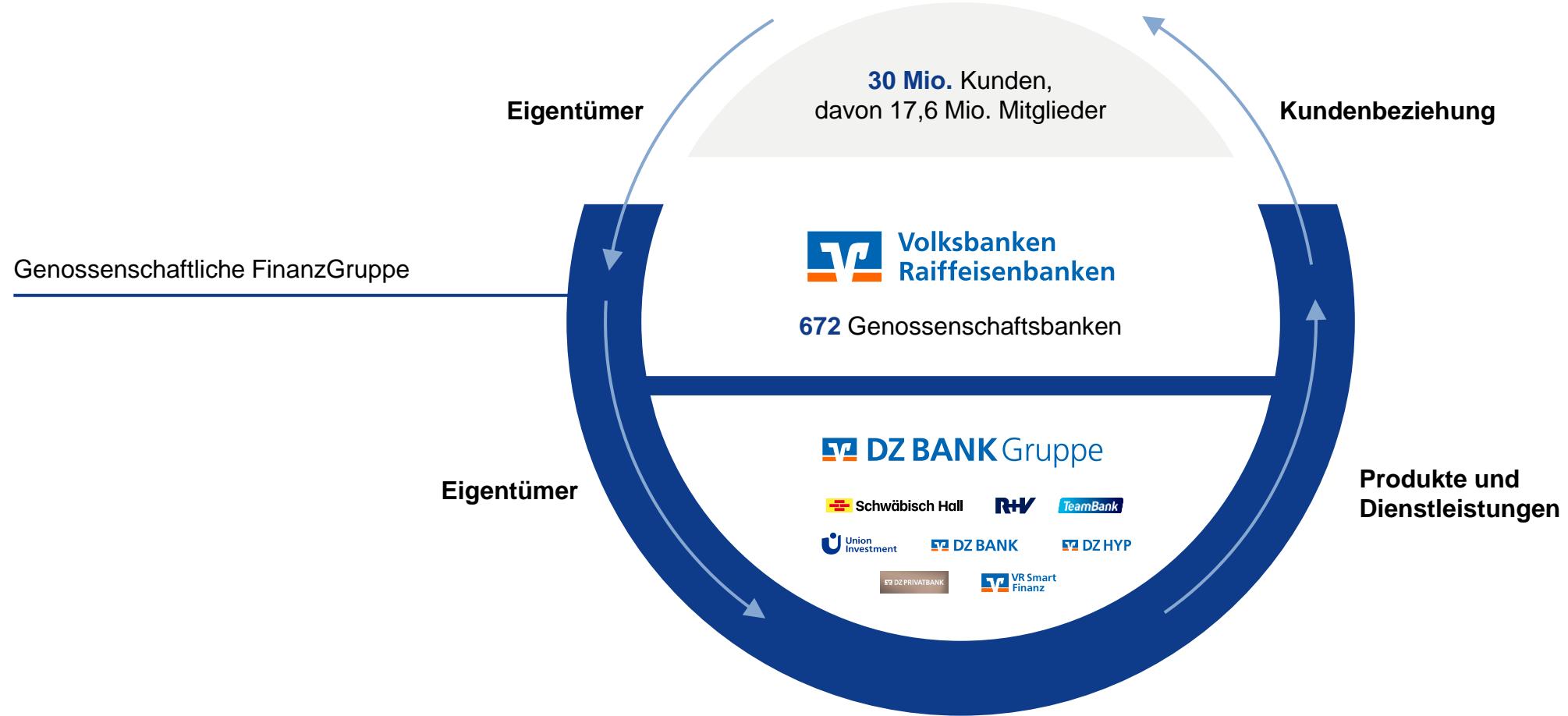
Digitaler Gewerbekundenfinanzierer für Selbstständige und kleine Unternehmen



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



Das Kreislaufmodell der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken



Die genossenschaftliche Sicherungseinrichtung schützt die Einlagen unserer Kunden

Träger



Mitglieder



Vorteile

- ▶ Umfassender Institutsschutz für alle Mitglieder
- ▶ Kein Konkurs eines Mitglieds seit 1934
- ▶ Überwachung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin)

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

BVR-Sicherungseinrichtung (BVR-SE)

Instituts- und indirekte Einlagensicherung

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



BVR-Institutssicherung GmbH (BVR-ISG)

Direkte Einlagensicherung

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

DZ BANK Gruppe – Starke Marken, starke Partner



► **2,1 Mrd. EUR** Ergebnis vor Steuern

► Zweitgrößte Bankengruppe in Deutschland mit einer Bilanzsumme von **666 Mrd. EUR**

► **34.506** Mitarbeitende¹⁾

► Eines der besten Ratings im EU-Bankenmarkt

S&P

A+

Moody's

Aa2

Fitch

AA-

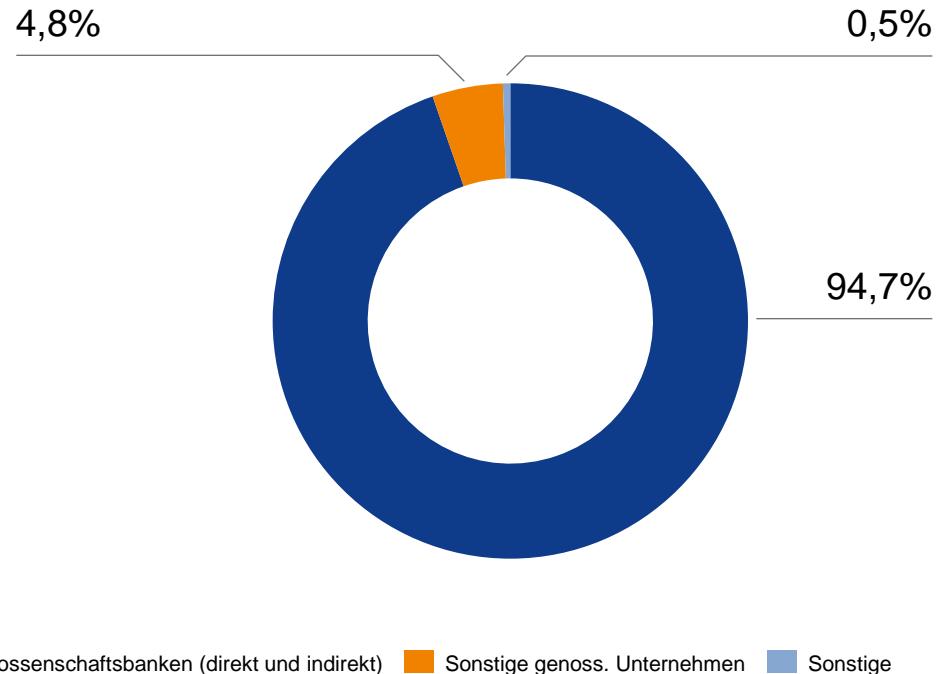
► Stabile Entwicklung der Kapitalquoten:
Harte Kernkapitalquote **17,9%**
Leverage Ratio **6,7%**

Stand: 30.06.2025; 1) Hier und im Folgenden: Beschäftigte im Durchschnitt

DZ BANK Gruppe – Beteiligungsstruktur

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

Anteilseignerstruktur DZ BANK AG



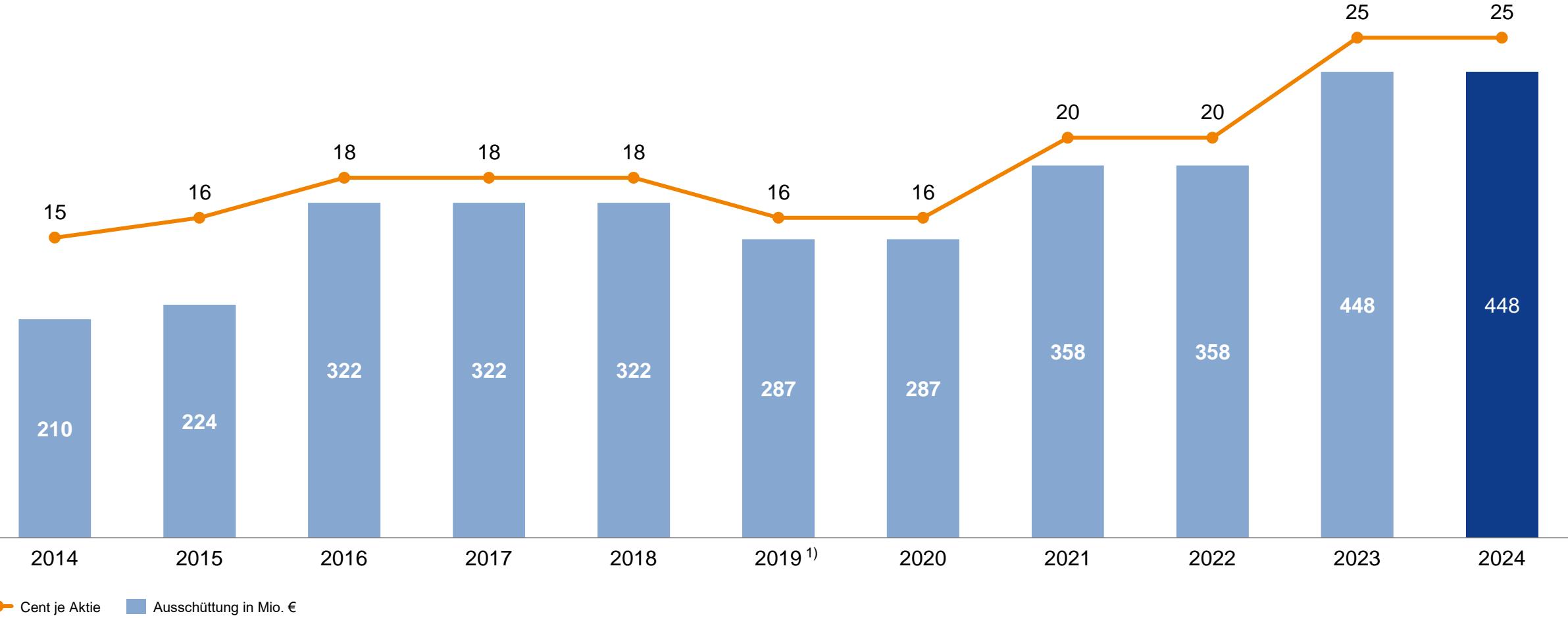
Die DZ BANK AG hält **wesentliche Anteile**
an den Unternehmen der DZ BANK Gruppe

Anteil der DZ BANK AG an den Tochterunternehmen

| | | |
|--|------------------|------|
| | Schwäbisch Hall | 98% |
| | R+V | 92% |
| | TeamBank | 93% |
| | Union Investment | 97% |
| | DZ HYP | 96% |
| | DZ PRIVATBANK | 92% |
| | VR Smart Finanz | 100% |

Stand: 31.12.2025

DZ BANK Gruppe – Dividendenentwicklung DZ BANK Aktie



1) Für das Geschäftsjahr 2019 gab es im Kontext zur Corona-Pandemie Auflagen der EZB und ein Ausschüttungsverbot. Daher erfolgte die Auszahlung ein Jahr später

Strategie der DZ BANK Gruppe

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



Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

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

- ▶ Wichtigste Voraussetzung für den Erfolg der Genossenschaftlichen FinanzGruppe ist die **Stärkung der Position der Genossenschaftsbanken in ihrem Markt** (Förderauftrag).
- ▶ Die hohe Verbundfokussierung der Zentralbank findet ihren Ausdruck darin, dass der **Schwerpunkt auf dem Verbundgeschäft** liegt, das in großer Nähe zu den lokalen Marktgegebenheiten erfolgt.
- ▶ Die Grundlagen der Zusammenarbeit zwischen den Genossenschaftsbanken einerseits und Zentralbank und Verbundunternehmen andererseits sind die **Prinzipien der Subsidiarität, Dezentralität und regionalen Marktverantwortung**.

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



Konsequente weitere Investitionen in Zukunftstrends der Finanzbranche



M&A/ Konsolidierung

Beteiligung am Mehrwert-Dienstleister MeinPlus
Beteiligung an ubiMaster¹⁾ über amberra²⁾
Übernahme von Compeon³⁾ durch FinCompare⁴⁾



Internationales Geschäft

Diversifikation der Funding-Basis
Erweiterung der Betreuung Institutioneller Kunden
Ausbau Dienstleistungen für GFG / Firmenkunden
Weiterentwicklung Auslandsstandorte (z.B. Vietnam)



Nachhaltigkeit

Führende Position bei EE-Finanzierungen
Ausbau NH-Beratung für Privat- und Firmenkunden
Unterstützung Bund bei Green Bond Framework



Digitalisierung/IT

Generative KI
Krypto-Angebot für Privatkunden
Ökosystem-Angebote (z.B. Wohnglück)
Diverse wichtige Systemeinführungen (z.B. Verwahrstelle)



Demografie

Arbeitgeber-Attraktivität als langjährige Top-Priorität (Mitarbeiter) Empfehlungsanteil bei 35%
Organizational Commitment Index auf hohem Niveau bei 84

1) ubiMaster betreibt Online-Marktplätze (Plattformen) im Bereich Bildungsdienstleistungen; 2) amberra fördert Start-ups, entwickelt neue Geschäftsmodelle und geht Partnerschaften mit Start-ups ein, um die Zukunftsfähigkeit von Genossenschaftsbanken durch Innovation zu stärken; 3) FinCompare unterstützt Unternehmen bei der Suche und Vermittlung von Unternehmensfinanzierungen; 4) Compeon ist ein führender produkt- und anbieterunabhängiger Full-Service-Anbieter für KMU-Finanzierungen in Deutschland.

Die Unternehmen der DZ BANK Gruppe – DZ BANK AG – Genossenschaftliche Zentralbank (1/3)

 DZ BANK Gruppe

 DZ BANK

 Schwäbisch Hall

 R+V

 TeamBank

 Union
Investment

 DZ HYP

 DZ PRIVATBANK

 VR Smart
Finanz

610 Mio. EUR
Ergebnis vor Steuern¹⁾

392,0 Mrd. EUR
Bilanzsumme¹⁾

5.928
Mitarbeitende

Unternehmenssitz
**Frankfurt
am Main**

- ▶ Die DZ BANK ist das **Spitzeninstitut** der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken und **Geschäftsbank**. Sie ist Zentralbank für die Genossenschaftsbanken in Deutschland, denen sie mehrheitlich gehört.
- ▶ Die DZ BANK **unterstützt** die Geschäfte der eigenständigen **Genossenschaftsbanken** vor Ort, um deren Position im Wettbewerb zu stärken. Dabei hat sich das Zusammenspiel aus **dezentraler Kunden- und zentraler Produktkompetenz** bestens bewährt.
- ▶ Nicht zuletzt ist die DZ BANK **Holding** für die Unternehmen der DZ BANK Gruppe.

Die Unternehmen der DZ BANK Gruppe – DZ BANK AG – Genossenschaftliche Zentralbank (2/3)



Firmenkundengeschäft

- ▶ **Kapitalmarktnahe** (z.B. Anleihen, Schuld-scheindarlehen) und **Forderungsbasierte Finanzierung** (z.B. Factoring, ABCP, Forfaitierung)
- ▶ **Investitions-, Projekt und Exportfinanzierung**, Syndizierte Kredite & Akquisitionsfinanzierung
- ▶ **Zins- und Währungsmanagement**
- ▶ **Unternehmensverkauf & -kauf**, Nachfolgeregelung durch M&A

Kapitalmarktgeschäft

- ▶ **Kapitalmarktexpertise** der Genossenschaftlichen FinanzGruppe
- ▶ **Beratung und Vertrieb** von Anlage- und Risikomanagementprodukten in den Bereichen Zins, Kredit, Aktien und Devisen, z.B.
 - ▶ **ECM** (Aktienemissionen, Börsen-notierung, Aktien und Übernahmen)
 - ▶ **DCM** (Bankemittenten, Emittenten der öffentlichen Hand, Unternehmen)
 - ▶ **Handel** von Fixed Income, Equity und Devisen
 - ▶ Zinsänderungsrisiko-, Devisen- und Adressenausfall-**Risikoabsicherung**
- ▶ Ausgewiesene **Research-Expertise**

Transaction Banking

- ▶ **Zahlungsverkehr** (z.B. SEPA-Zahlungen/ Instant Payments, Auslandszahlungsverkehr)
- ▶ **Verwahrstellenfunktion** für die genossenschaftliche FinanzGruppe und institutionelle Investoren
- ▶ **Bezahlservices** (z.B. Kredit- und Debit-karten, Digitale Bezahlösungen & Wallets, Cash Management, BargeldServices)
- ▶ **Wertpapierservices** (z.B. Depotservices, Abwicklung und Verwahrung digitaler Finanzinstrumente, Wertpapier-Leihe)
- ▶ **Kapitalmarktservices** (z.B. Abwicklung von Kapitalmarktprodukten, Collateral-Services)
- ▶ **Beratung**

DZ BANK AG – Genossenschaftliche Zentralbank (3/3)

Ihr zuverlässiger Partner für Kapitalmarkt-Transaktionen

FIG Debt Capital Markets

SOCIETE GENERALE
EUR 1,25 Mrd. & 1 Mrd.
Covered
3% & 3,125%
2025/2027&2036
Joint Bookrunner


UBS
EUR 1 Mrd.
Covered
3,304%
2024/2029
Joint Bookrunner


Standard Chartered Singapore
EUR 500 Mio.
Covered
3,324%
2024/2027
Joint Bookrunner


BMO
EUR 1 Mrd.
Senior Unsecured
3,75%
2024/2030
Joint Bookrunner


Corporate Debt Capital Markets

DHL Group
EUR 2,25 Mrd.
3 Tranchen
Benchmark
2025
Joint-Lead Manager


SCHAEFFLER
EUR 850 Mio.
Benchmark
2024/2030
Joint-Lead Manager


DURAVIT
EUR 125 Mio.
3 Tranchen
Schuldscheindarlehen
2024
Joint-Arranger


WACKER
EUR 400 Mio.
2 Tranchen
Schuldscheindarlehen
2024
Joint-Arranger


SSA Debt Capital Markets

European Stability Mechanism
EUR 5 Mrd. & 4 Mrd.
Neue Serie & Tap
2,875% & 3,375%
2024/2029 & 2054
Joint Bookrunner


ESM
EUR 2 Mrd.
2,625%
2024/2029
Joint Bookrunner


KfW
EUR 4 Mrd. & 1 Mrd.
Neue Serie & Tap
2,75% & 0,875%
2024/2031 & 2039
Joint Bookrunner


European Stability Mechanism
EUR 5 Mrd. & 3 Mrd.
Taps
3,25% & 3%
2024/2031 & 2053
Joint Bookrunner


Equity Capital Markets

IONOS
EUR 447 Mio.
Börsengang
2023
Co-Lead Manager


EnBW
EUR 3,1 Mrd.
Kapitalerhöhung gegen
Bareinlagen
2025
Joint Advisor and
Joint Arranger


PUMA
Kapitalherabsetzung
durch Einziehung von
Aktien
2024
Technical Agent


EVONIK INDUSTRIES
Aktienrückkauf- und
Mitarbeiterbeteiligungs-
programm
2014-2024
Exclusive Broker and
Sole Arranger


<https://firmenkunden.dzbank.de/content/firmenkunden/de/homepage.html>

<https://www.dzbank.de/content/dzbank/de/home/institutionelle-kunden.html>



Inhaltsübersicht

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

Geschäftsergebnis der DZ BANK Gruppe zum Halbjahr 2025

| Sehr gutes Konzernergebnis | Starke Ertragslage | Anstieg der Risikovorsorge | Effizienz im Fokus |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2,1 Mrd. EUR Ergebnis vor Steuern | 1,91 Mrd. EUR Zinsüberschuss | 241 Mio. EUR Risikovorsorge-Zuführungen | 49,5% Aufwand-Ertrags-Relation |
| Ausblick 2025 | 1,66 Mrd. EUR | | |
| Erwartetes Ergebnis voraussichtlich oberhalb 3 Mrd. EUR | Provisionsüberschuss | | |
| Sehr stabile Kapitalbasis | Regulatorische Quoten | Liquiditätsquoten | Bilanzsumme |
| 17,9% Harte Kernkapitalquote | 40,4% MREL-Quote (RWA) | 144,7% LCR ¹⁾ | 666 Mrd. EUR |
| 6,7% Leverage Ratio | 13,6% MREL-Quote (LRE) | 122,8% NSFR | |

1) Die LCR wird als Durchschnitt der Monatsendwerte für die vorangegangenen 12 Monate berechnet

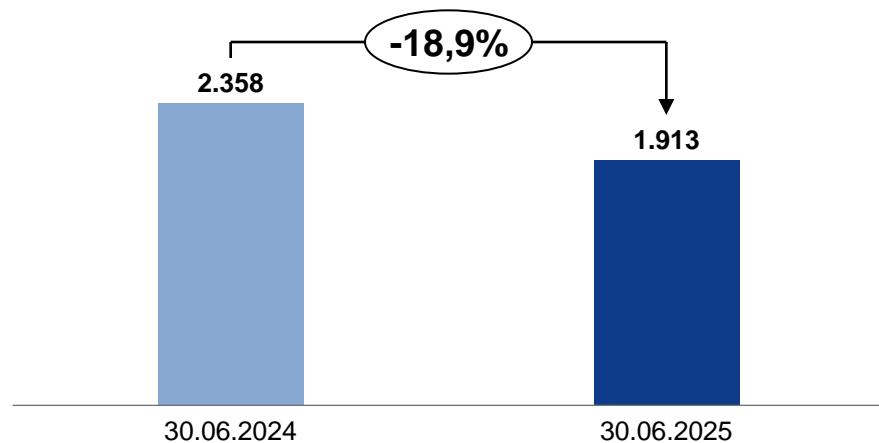
DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

| in Mio. EUR | 01.01. – 30.06.2025 | 01.01. – 30.06.2024 | Veränderung in % |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| Zinsüberschuss | 1.913 | 2.358 | -18,9% |
| Provisionsüberschuss | 1.662 | 1.565 | +6,2% |
| Handelsergebnis | 191 | -473 | >100% |
| Ergebnis aus Finanzanlagen | -38 | 12 | >100% |
| Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten | 21 | 112 | -81,3% |
| Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten | 8 | 36 | -77,8% |
| Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft | 766 | 510 | +50,2% |
| Risikovorsorge | -241 | -206 | +17,0% |
| Verwaltungsaufwendungen | -2.321 | -2.276 | +2,0% |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis | 165 | 73 | >100% |
| Konzernergebnis vor Steuern | 2.127 | 1.711 | +24,3% |
| Ertragsteuern | -633 | -465 | 36,1% |
| Konzernergebnis | 1.494 | 1.246 | 19,9% |

DZ BANK Gruppe – Zins- und Provisionsüberschuss

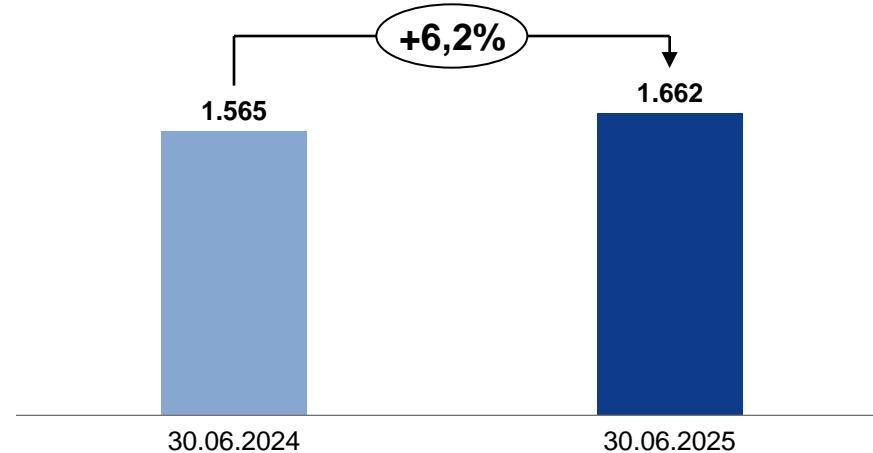
Zinsüberschuss

In Mio. EUR



Provisionsüberschuss

In Mio. EUR



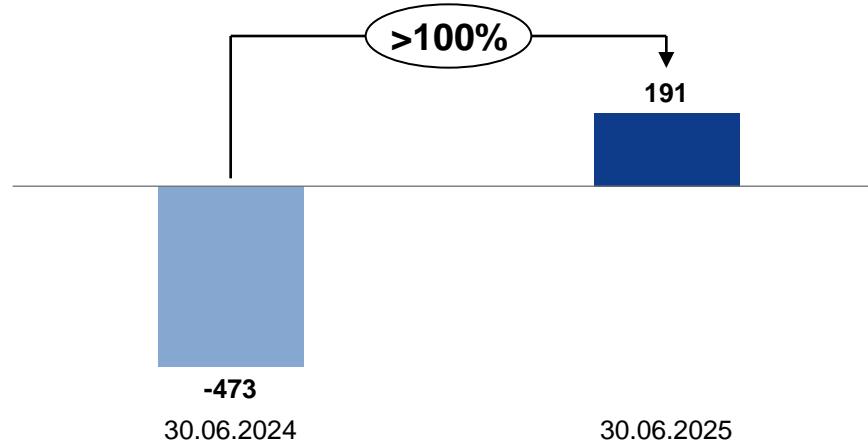
- Zinsüberschuss ggü. dem ersten Halbjahr des Vorjahres verringert
- Rückgang im Zinsüberschuss insbesondere bei der **DZ BANK – VuGB**
- Zudem ergebnisneutrale Verschiebungen zwischen Zinsüberschuss und Handelsergebnis sowie Sonstigem Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten

- Provisionsüberschuss mit Anstieg
- Anstiege insb. bei **UMH** (i.W. volumenabhängige Erträge) sowie **DZ BANK – VuGB** (i.W. Zahlungsverkehr)

DZ BANK Gruppe – Handelsergebnis und Ergebnis aus Finanzanlagen

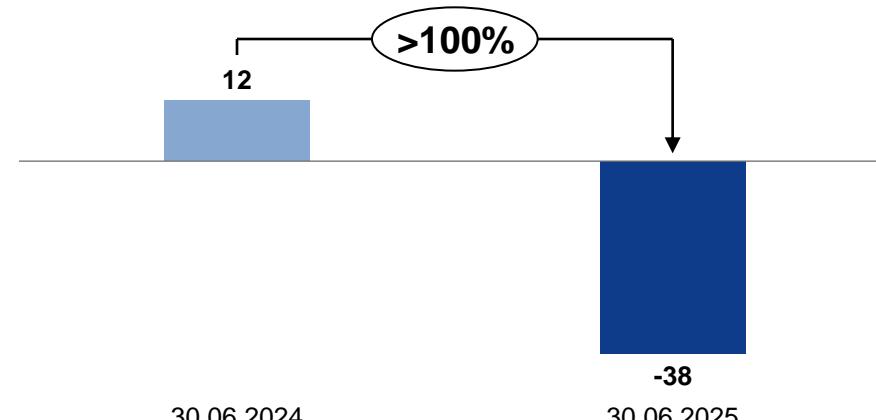
Handelsergebnis

In Mio. EUR



Ergebnis aus Finanzanlagen

In Mio. EUR



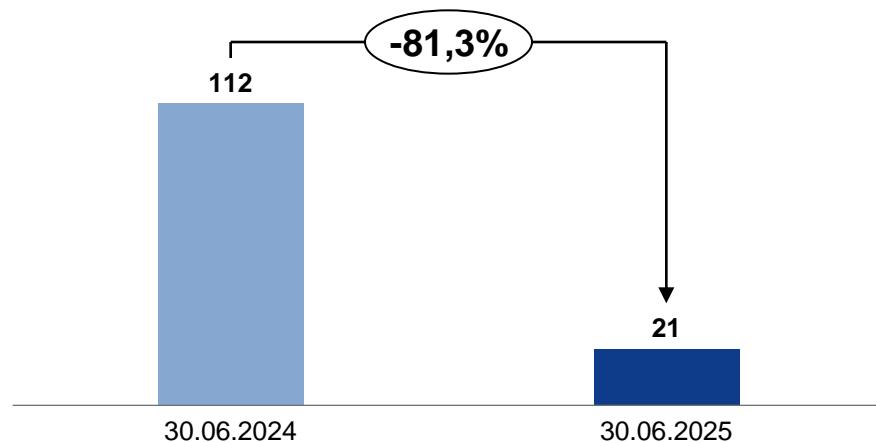
- Handelsergebnis mit deutlichem Anstieg im Vergleich zum Vorjahreshalbjahr
- **DZ BANK – VuGB:** Vorjahr durch IFRS-bedingte Bewertungseffekte belastet, operatives Ergebnis aus dem Kapitalmarkt leicht unter Vorjahreszeitraum
- Darüber hinaus ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zinsüberschuss und Handelsergebnis

- Ergebnis aus Finanzanlagen ggü. Vorjahreszeitraum rückläufig
- Leichte Rückgänge bei **BSH** (Veräußerungen von FVOCI-Schuldverschreibungen) sowie **UMH** (Veräußerung von Investmentanteilen aus den Eigenanlagen)

DZ BANK Gruppe – Sonstiges Bewertungsergebnis und Risikovorsorge

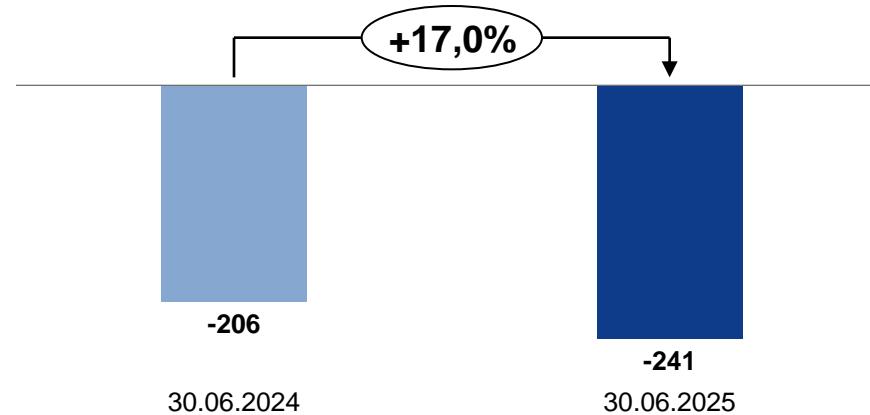
Sonstiges Bewertungsergebnis

In Mio. EUR



Risikovorsorge

In Mio. EUR



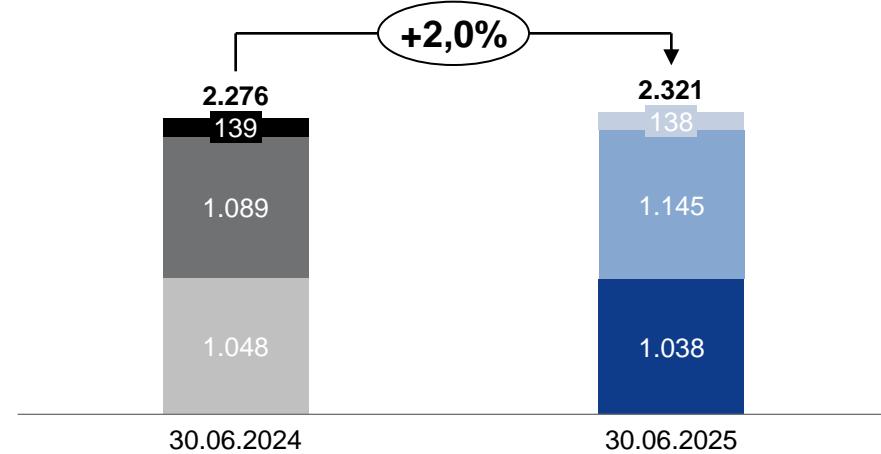
- Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten rückläufig
- Rückgänge insb. bei der **UMH** (Ergebnis Garantie-versprechen und FV-Bewertung UI-Eigenanlagen), der **DZ BANK – VuGB** (VJ mit positiven Effekten aus Anpassung Bewertungskurven) sowie der **DZ HYP** (i.W. Liquiditätsspread-induzierte Bewertungseffekte Eigenemissionen)
- Ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zinsüberschuss und Sonstigem Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten

- Risikovorsorge unauffällig mit leicht erhöhter Nettozuführung
- Zuführungen insb. bei **TeamBank**, **DZ BANK – VuGB**, **DZ HYP** sowie **VR Smart Finanz**

DZ BANK Gruppe – Verwaltungsaufwendungen und Aufwand-Ertrags-Relation

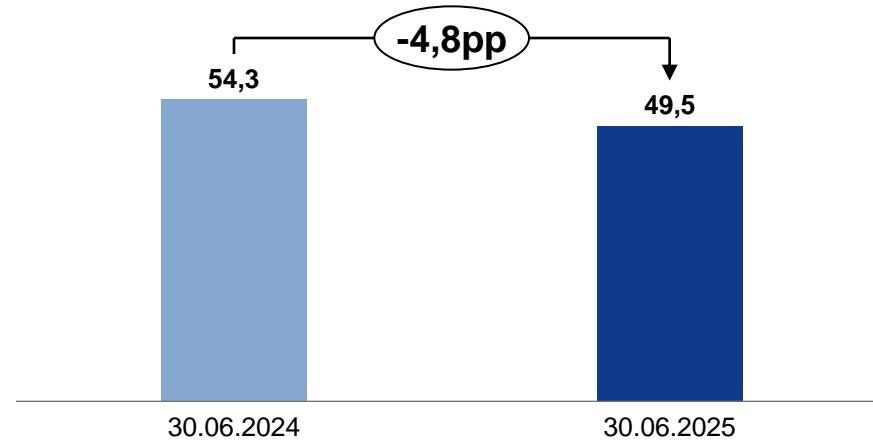
Verwaltungsaufwendungen

In Mio. EUR



Aufwand-Ertrags-Relation

In %



- Anstieg im Personalaufwand, insb. bei **DZ BANK – VuGB**
- Geringere Beiträge zum Garantiefonds
- Steigende IT-Kosten

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

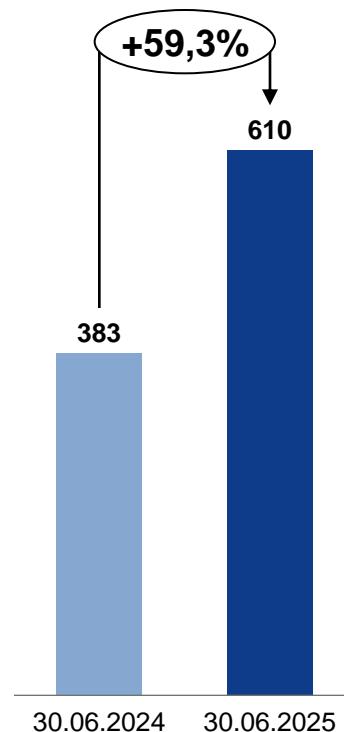
DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

| in Mio. EUR | 01.01. – 30.06.2025 | 01.01. – 30.06.2024 | Veränderung in % |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|------------------|
| BSH | 86 | 47 | +83,0% |
| R+V | 875 | 586 | +49,3% |
| TeamBank | -5 | 19 | >100% |
| UMH | 575 | 616 | -6,7% |
| DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank | 610 | 383 | +59,3% |
| DZ HYP | 171 | 208 | -17,8% |
| DZ PRIVATBANK | 53 | 52 | +1,9% |
| VR Smart Finanz | -11 | -10 | -10,0% |
| DZ BANK – Holdingfunktion | -169 | -194 | +12,9% |
| Sonstige/Konsolidierung | -58 | 4 | >100% |
| Konzernergebnis vor Steuern | 2.127 | 1.711 | +24,3% |

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank

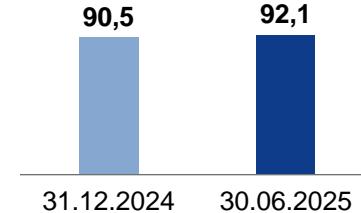
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

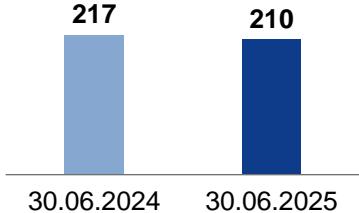


Operative Entwicklung

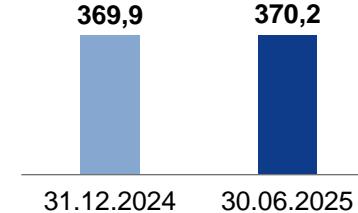
Kreditvolumen
Firmenkunden¹ (in Mrd. EUR)



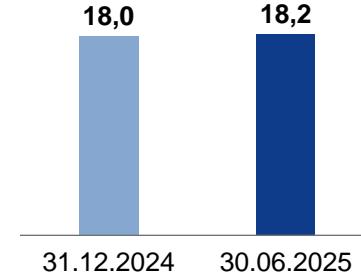
Cross Selling DB I
Firmenkunden (in Mio. EUR)



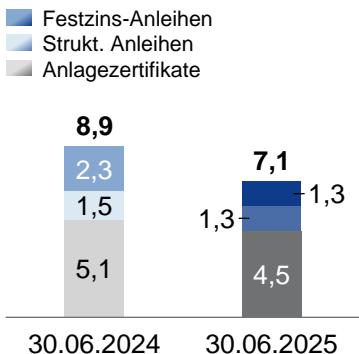
Verwahrstelle (AuD)
(in Mrd. EUR)



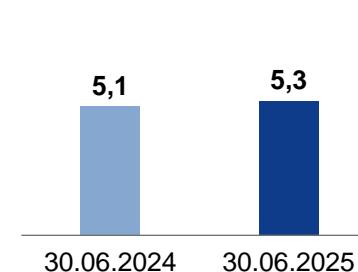
Volumen
Gemeinschaftskredit
(in Mrd. EUR)



Absatzvolumen (in Mrd. EUR)



Anzahl Transaktionen
Zahlungsverkehr
(in Mrd.)



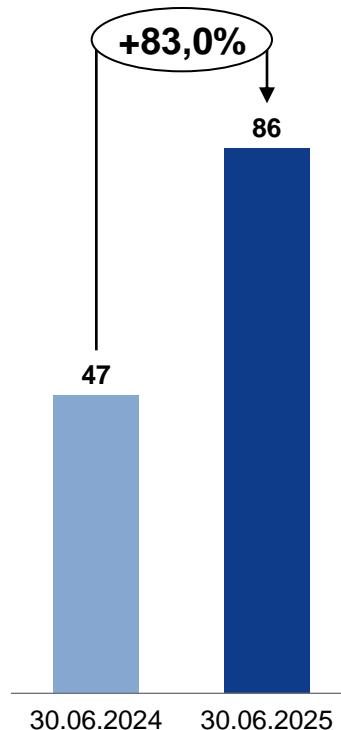
- Wachstum im **Kundengeschäft** trotz Unsicherheiten aus geopolitischen und konjunkturellen Faktoren
- Leicht gestiegenes **Kreditvolumen** und Gemeinschaftskreditvolumen
- Gutes **Verwahrstellengeschäft** angesichts positiver Kapitalmarktentwicklung
- Rückgang **Absatzvolumen** bei Festzinsanleihen und strukt. Produkten bedingt durch rückläufiges Zinsgeschäft
- **Ergebnis vor Steuern:** Operatives Kundenergebnis über Vorjahr bei unauffälliger Risikovorsorge und positiven IFRS-bedingten Effekten

1) Inländisches Firmenkundengeschäft und Strukturierte Finanzierung

Segment Bausparen/Private Immobilienfinanzierung

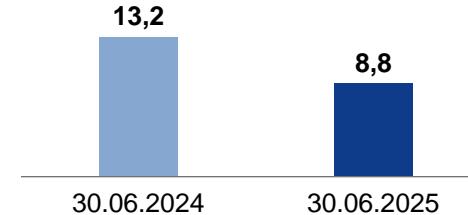
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR



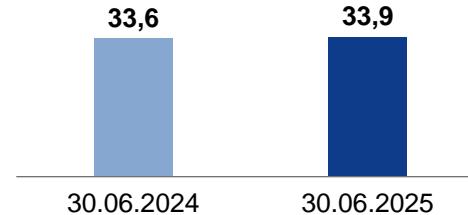
Operative Entwicklung

Bausparneugeschäft
(in Mrd. EUR)

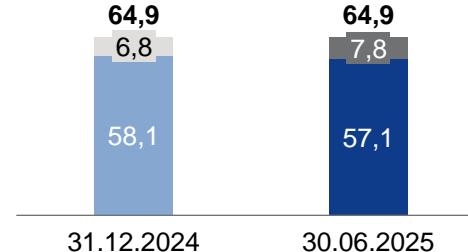


(in Mrd. EUR)
Neugeschäft Bauspardarlehen
Neugeschäft Baufi (in BSH-Bücher)¹⁾

Marktanteil Bausparen Inland
(in %)



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



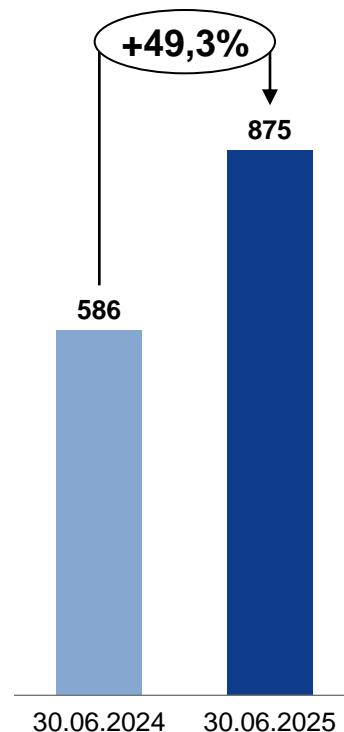
¹⁾ Zusätzlich Neugeschäft (in fremde Bankbücher): 9,7 Mrd. EUR, 30.06.2024: 7,5 Mrd. EUR (darunter an VBRB: 8,7 Mrd. EUR, 30.06.2024: 6,8 Mrd. EUR)

- **Baufinanzierung:** Neugeschäft über Vorjahresniveau angesichts leichter Markterholung; Bestand stabil bei 64,9 Mrd. €
- **Bausparneugeschäft** mit 8,8 Mrd. € unter Vorjahresniveau
- Weiterer Ausbau des Marktanteils in Deutschland (33,9%)
- **Ergebnis vor Steuern:** Deutliche Ergebnisverbesserung gegenüber Vorjahr

Segment Versicherung

Ergebnis vor Steuern

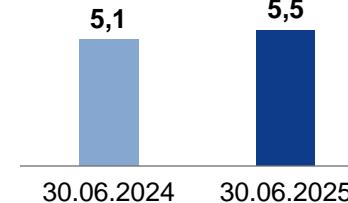
In Mio. EUR



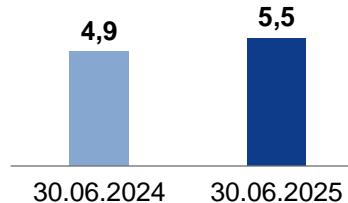
Operative Entwicklung

In Mio. EUR

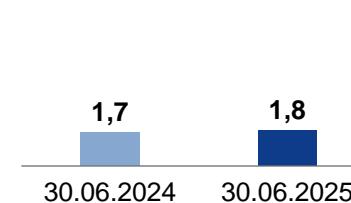
Schaden/Unfall
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



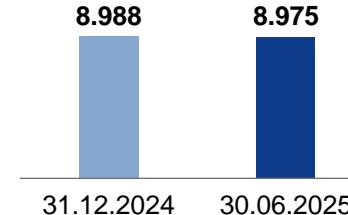
Leben/Kranken
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



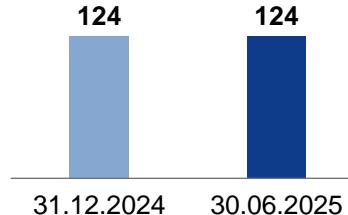
Übernommene Rück
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



Anzahl Kunden
(in Tausend)



Kapitalanlagen
(in Mrd. EUR)



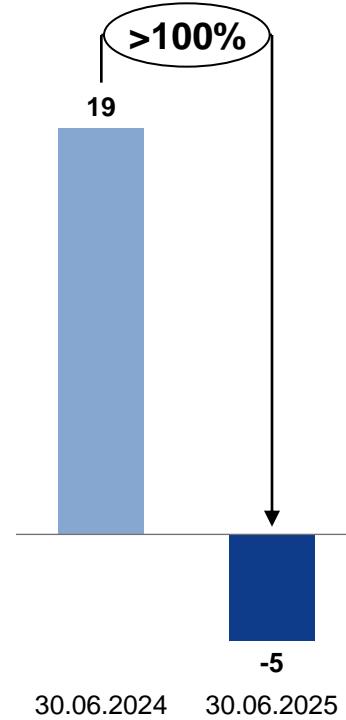
- Gute operative **Geschäftsentwicklung** getragen von steigenden Beiträgen in allen Sparten
- **Gebuchte Bruttobeiträge** i.H.v. 12,8 Mrd. € (Vj. 11,7 Mrd. €)
- Bislang moderate Schadensentwicklung
- **Ergebnis vor Steuern:** Sehr gute Ergebnisentwicklung trotz herausforderndem Umfeld

Segment Konsumentenkreditgeschäft

TeamBank

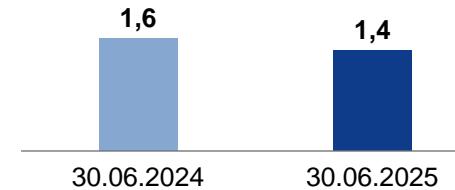
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

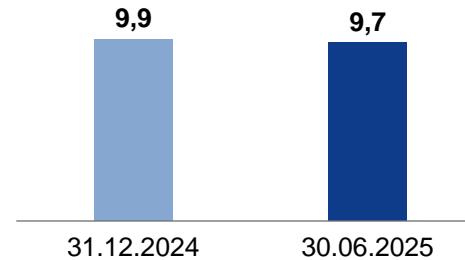


Operative Entwicklung

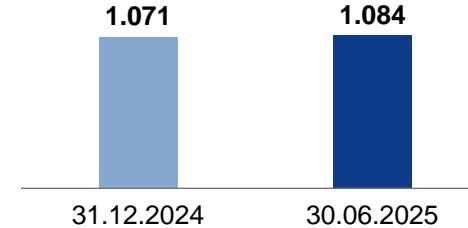
Neugeschäfts volumen
(in Mrd. EUR)



Forderungen ggü. Kunden
(in Mrd. EUR)



Anzahl Kunden
(in Tausend)

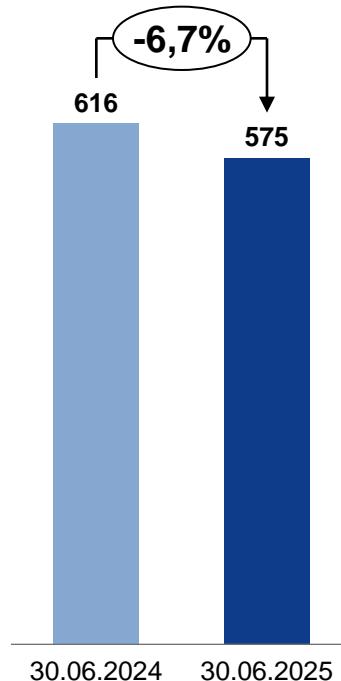


- **Geschäftsentwicklung** geprägt von schwieriger konjunktureller Lage und schwachem Konsumklima
- **Neugeschäfts volumen** mit 1,4 Mrd. € unter Vorjahresniveau
- **Forderungen gegenüber Kunden** mit leichtem Rückgang auf 9,7 Mrd. €
- Rückgang im **Ergebnis vor Steuern** resultiert insbesondere aus einer erhöhten Risikovorsorge aufgrund der konjunkturellen Situation

Segment Asset Management

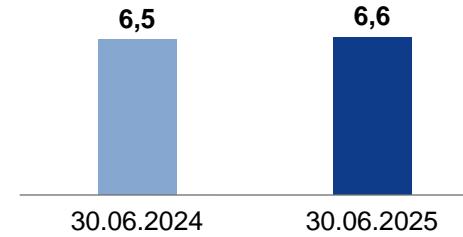
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

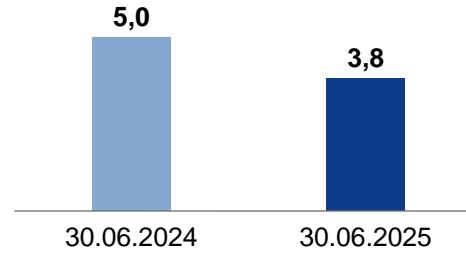


Operative Entwicklung

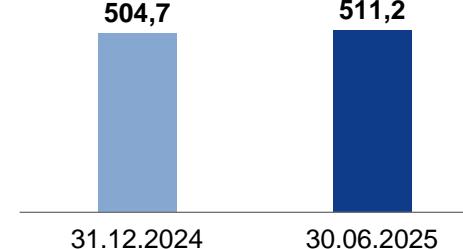
Nettoabsatz Privatkunden
(in Mrd. EUR)



Nettoabsatz Institutionelle Kunden
(in Mrd. EUR)



Assets under Management
(in Mrd. EUR)

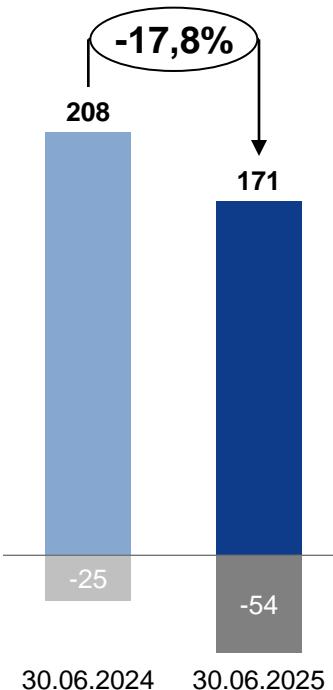


- Weiterhin gutes Kundengeschäft
- Anstieg der **Assets under Management** auf 511,2 Mrd. €
- **Nettoabsatz** bei Privatkunden über hohem Vorjahresniveau; Rückgang bei institutionellen Kunden angesichts von Marktunsicherheiten
- **Ergebnis vor Steuern:** Weiterhin sehr gute Ergebnissituation, Vorjahr zusätzlich durch positive Bewertungseffekte beeinflusst

Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung

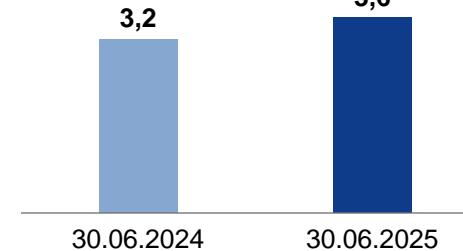
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

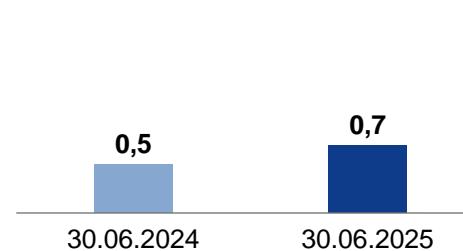


Operative Entwicklung

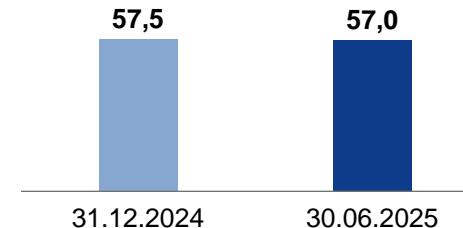
Neugeschäft Firmenkunden
(in Mrd. EUR)



Neugeschäft Privatkunden
(in Mrd. EUR)



Gesamtbestand Immobilienfinanzierung
(in Mrd. EUR)



Darunter Bewertungsergebnis

- Stabile Geschäftsentwicklung in weiterhin herausforderndem Immobilienumfeld
- Steigendes Neugeschäft mit Firmenkunden und Privatkunden
- Gesamtbestand an Immobilienfinanzierungen auf stabilem Niveau
- Unauffällige Risikosituation im Portfolio
- Ergebnis vor Steuern: Gutes operatives Ergebnis beeinflusst durch volatiles Bewertungsergebnis

DZ BANK Gruppe – Bilanz

| Aktiva (in Mrd. EUR) | Ist 30.06.2025 | VJ 31.12.2024 |
|----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Forderungen an Kreditinstitute | 144 | 144 |
| Forderungen an Kunden | 208 | 209 |
| Handelsaktiva | 30 | 30 |
| Finanzanlagen | 67 | 62 |
| Kapitaleinlagen der Versicherungsunternehmen | 123 | 123 |
| Risikovorsorge | -3 | -3 |
| Übrige Aktiva | 98 | 95 |
| Bilanzsumme Aktiva | 666 | 660 |
| | | |
| Passiva (in Mrd. EUR) | Ist 30.06.2025 | VJ 31.12.2024 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstitute | 184 | 188 |
| Verbindlichkeiten ggü. Kunden | 149 | 154 |
| Verbrieftete Verbindlichkeiten | 124 | 110 |
| Handelsspassiva | 41 | 42 |
| Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen | 112 | 111 |
| Übrige Passiva | 21 | 22 |
| Eigenkapital | 34 | 33 |
| Bilanzsumme Passiva | 666 | 660 |

- **Forderungen an Kreditinstitute:** DZ BANK – VuGB mit leichtem Anstieg durch Kontokorrentsalden; BSH mit Rückgang bei den Namenspapieren
- **Forderungen an Kunden:** DZ BANK – VuGB mit höheren Kontokorrentsalden und leicht geringeren Programmrediten; DZ HYP mit Rückgang bedingt durch Bestandsabbau von Namenspapieren und Kommunalkrediten
- **Handelsaktiva:** DZ BANK – VuGB mit Anstieg der Schuldverschreibungen, gegenläufig leichter Rückgang aus den Marktwerten der Derivate
- **Finanzanlagen:** DZ BANK – VuGB mit Anstieg durch Zukäufe von Wertpapieren des Liquiditätspuffer-management
- **Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten:** Rückgang bei DZ BANK – VuGB bei Tages- und Termingeldern sowie Kontokorrentsalden bei gegenläufigem Anstieg des Repogeschäfts
- **Verbindlichkeiten ggü. Kunden:** Rückgang bei Tages- und Termingeldern bei der DZ BANK – VuGB, Rückgang der Bauspareinlagen bei BSH
- **Verbrieftete Verbindlichkeiten:** DZ BANK – VuGB mit Anstieg bei Geldmarktpapieren bei gegenläufigem Rückgang der Kapitalmarktpapiere; Emissionen bei BSH und DZ PRIVATBANK
- **Handelsspassiva:** DZ BANK – VuGB mit Rückgang bei den Termingeldern bei Anstieg der WP-Short Positionen und Zertifikate



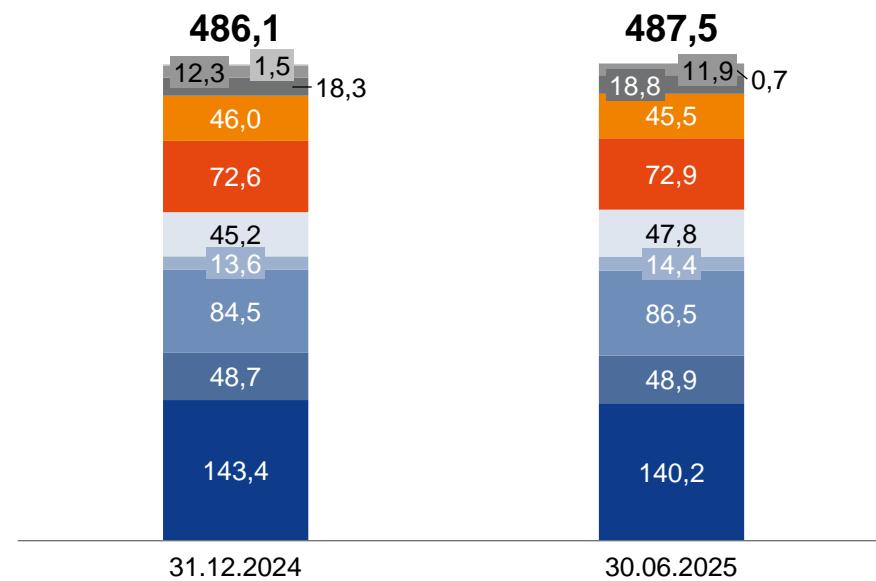
Inhaltsübersicht

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

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Portfoliostruktur

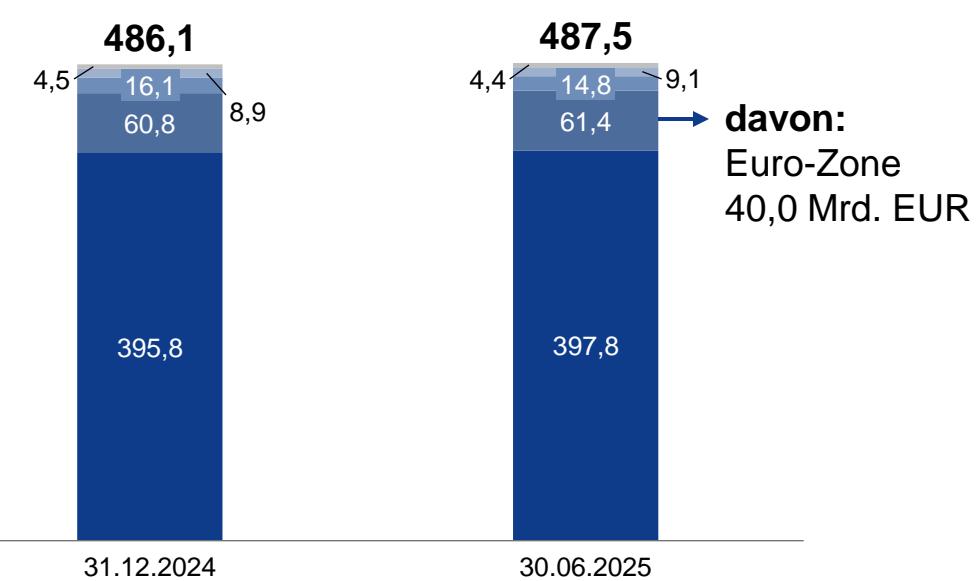
Kreditvolumen nach Assetklassen

In Mrd. EUR



Kreditvolumen nach Ländergruppen

In Mrd. EUR



Verbundunternehmen

Financials

Corporates

Asset-based Lending/
Projektfinanzierung

Öffentliche Hand

Immobilien (private Kunden)

Immobilien (gewerbliche Kunden)

Privatkundengeschäft
(ohne Immobilienkunden)

ABS und ABCP

Sonstige

Deutschland

Europa

Nordamerika

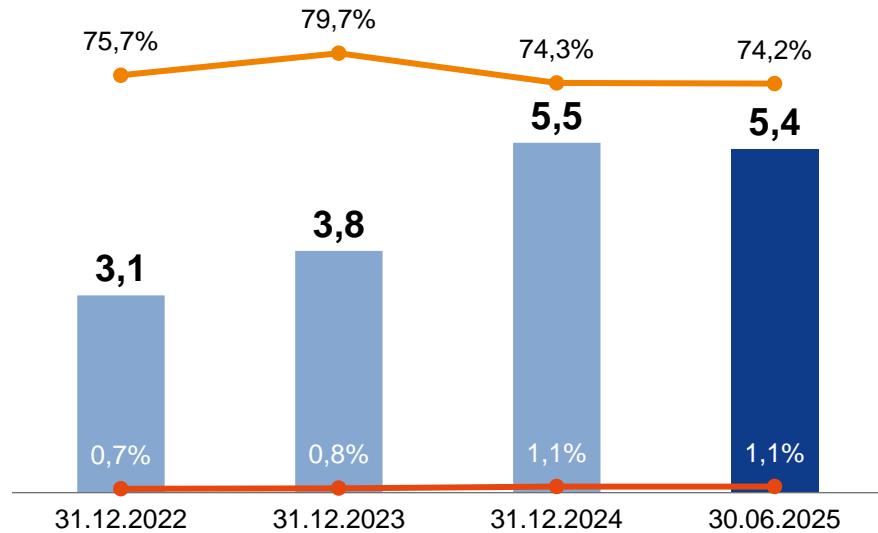
Asien

Sonstige

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Kennziffern zum notleidenden Kreditvolumen

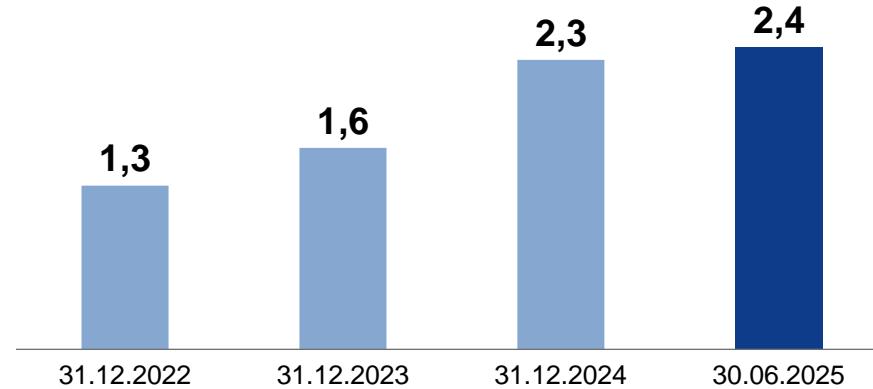
Entwicklung des Volumens notleidender Kredite und Abdeckungsquoten

In Mrd. EUR



Risikovorsorgebestand¹⁾

In Mrd. EUR



- Das Volumen notleidender Kredite (Non-performing Loans, NPL) hat sich von 5.475 Mio. EUR zum 31. Dezember 2024 auf 5.408 Mio. EUR zum 30. Juni 2025 reduziert
- Die NPL-Quote beträgt gegenüber dem Vorjahresultimo 1,1 Prozent

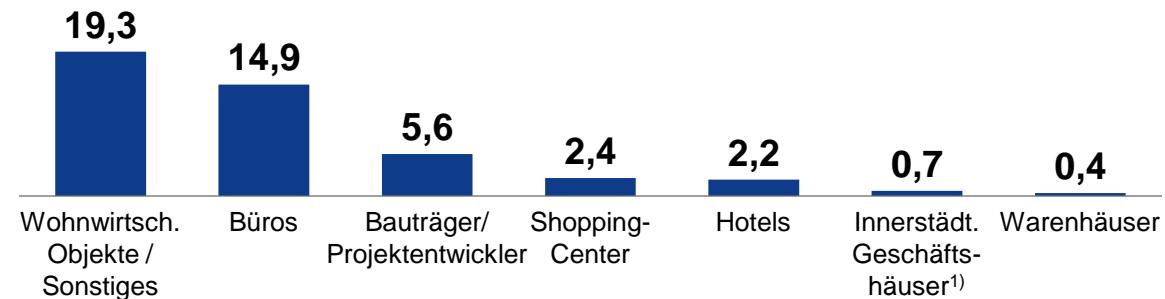
 Volumen notleidender Kredite²⁾ ● Coverage Ratio³⁾ ● NPL-Quote⁴⁾

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

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

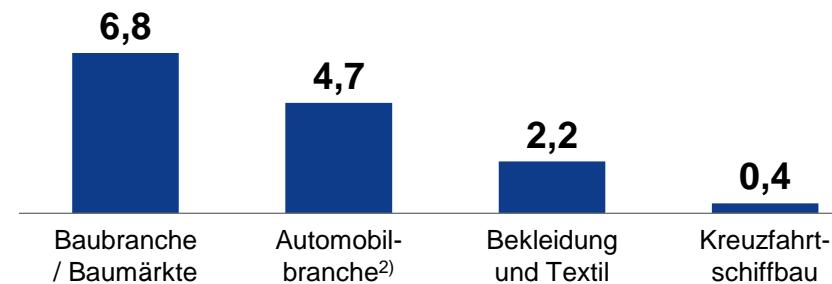
CRE-Portfolio der DZ HYP

In Mrd. EUR



Kreditvolumen mit erhöhtem Risikogehalt

In Mrd. EUR



Kreditvolumen mit Betroffenheit von globalen Krisen

Sektor Bank

| In Mio. EUR | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Vom Ukrainekrieg unmittelbar betroffene Länder³⁾ | 507 | 650 |
| davon unbesichert: Belarus | 1 | 1 |
| davon unbesichert: Russland | 87 | 86 |
| Vom Konflikt im Nahen Osten betroffene Länder | 2.550 | 2.416 |
| davon unbesichert: Ägypten | 63 | 13 |
| davon unbesichert: Irak | 6 | 2 |
| davon unbesichert: Israel | 16 | 1 |
| davon unbesichert: Saudi-Arabien | 253 | 143 |
| davon unbesichert: Türkei | 436 | 504 |
| In den von Spannungen im Südchinesischen Meer unmittelbar betroffene Regionen | 1.764 | 1.547 |
| davon unbesichert: China | 1.352 | 1.146 |
| davon unbesichert: Taiwan | 151 | 92 |
| Summe | 4.821 | 4.613 |
| davon unbesichertes Kreditvolumen | 2.364 | 1.989 |

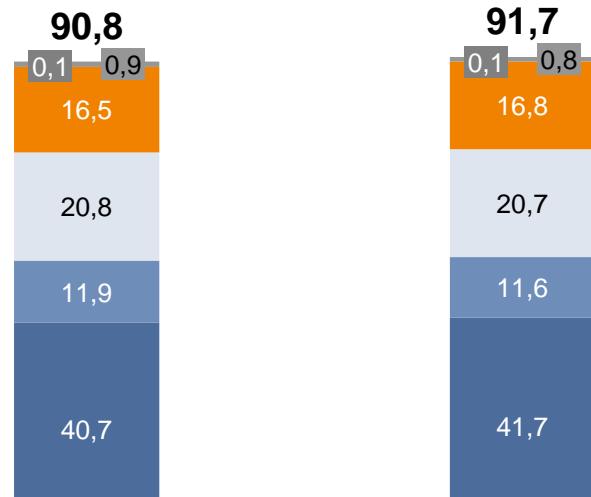
1) Innerstädtische Geschäftshäuser mit überwiegender Handelsnutzung außerhalb des täglichen Bedarfs; 2) davon 2,7 Mrd EUR Forderungen an Automobilzulieferer;

3) Die Unternehmen des Sektors Bank hatten zum 30. Juni 2025 und zum 31. Dezember 2024 keine unbesicherten Kredite an in der Ukraine ansässige Kreditnehmer ausgereicht.

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

Kreditvolumen nach Assetklassen

In Mrd. EUR



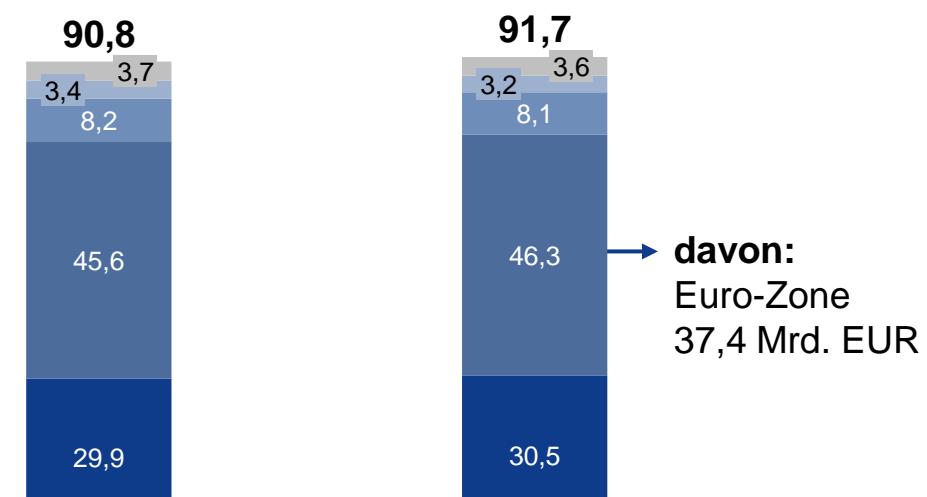
31.12.2024

30.06.2025

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

Kreditvolumen nach Ländergruppen

In Mrd. EUR



31.12.2024

30.06.2025

→ davon:
Euro-Zone
37,4 Mrd. EUR

█ Deutschland █ Europa █ Nordamerika █ Asien █ Sonstige



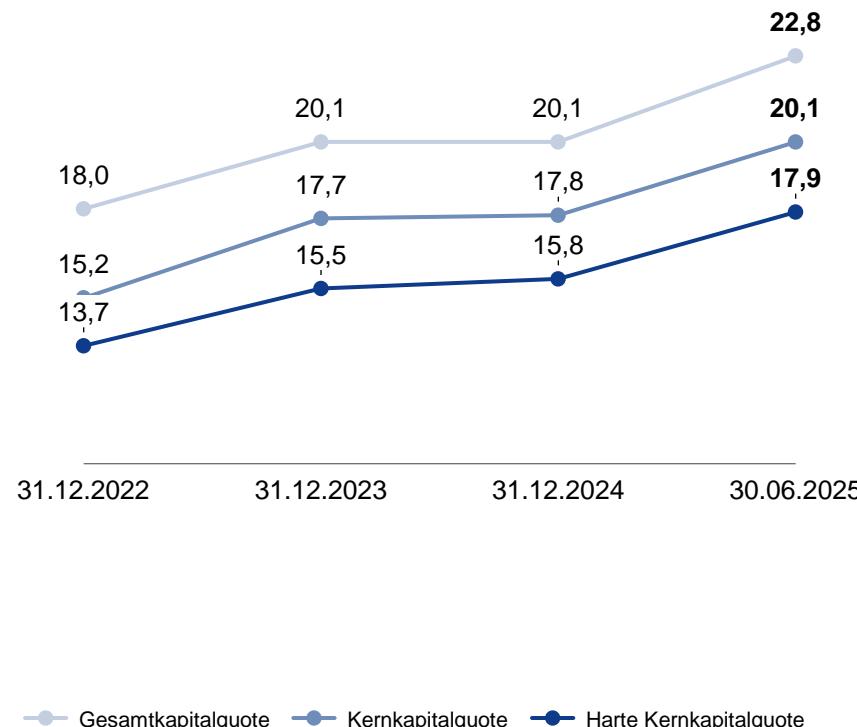
Inhaltsübersicht

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

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

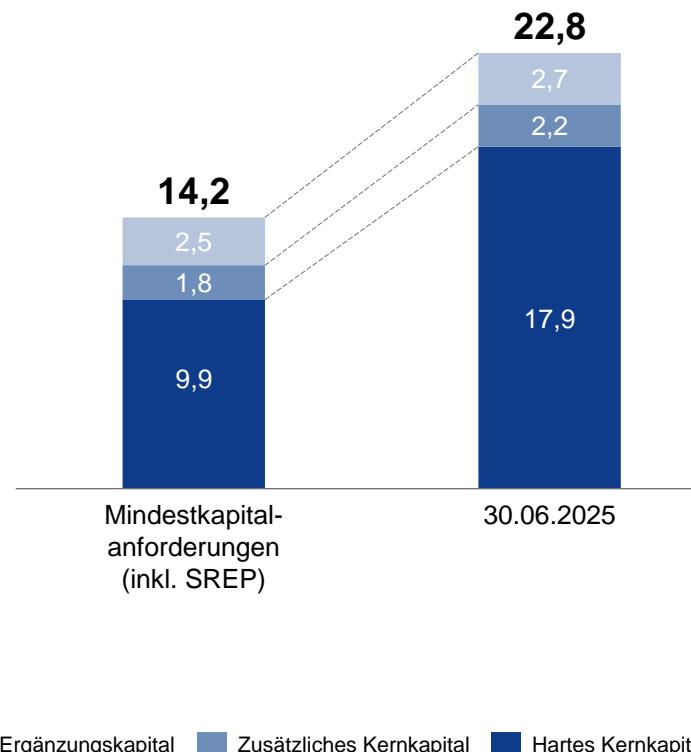
Kapitalquoten

In %



Kapitalanforderungen

In %



Erläuterung

SREP-CET1-Anforderungen:

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

Entwicklung

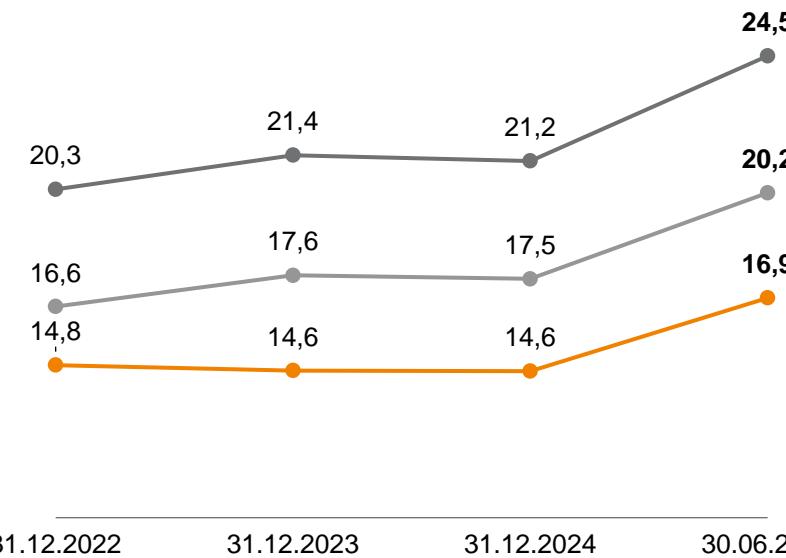
- Kapitalquoten auf sehr gutem Niveau
- Erstanwendung IFRS 17 bei der R+V im Jahr 2023
- Neuemission von AT1-Kapital im Juni 2023
- Neuemission von Tier 2-Kapital im Jahr 2025

DZ BANK AG – Regulatorische Kapitalquoten liegen deutlich über den Kapitalanforderungen



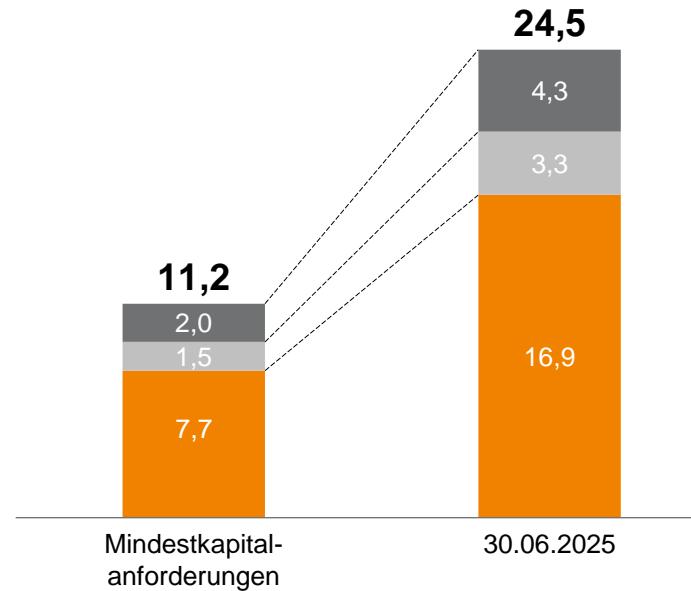
Kapitalquoten

In %



Kapitalanforderungen

In %



Erläuterung

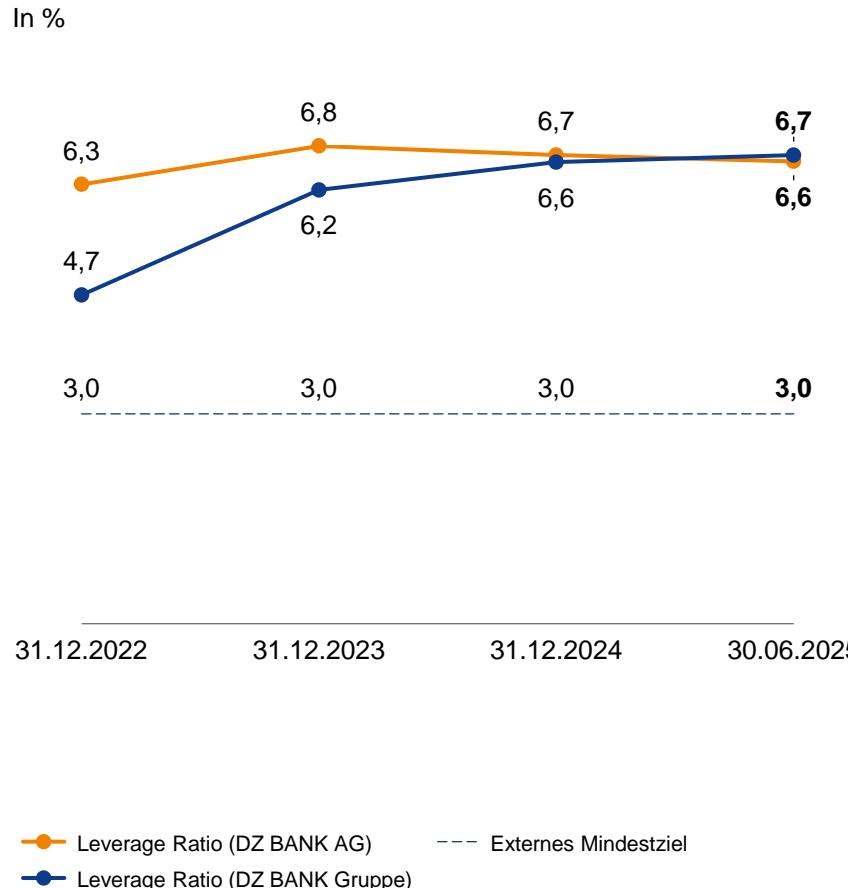
- Gesamtkapitalbedarf:
 - Mindestanforderung für das harte Kernkapital: 4,5%
 - Kombinierte Puffer: 3,2%
 - Mindestanforderung für zusätzliches Kernkapital: 1,5%
 - Mindestanforderung für das Ergänzungskapital: 2%

Entwicklung

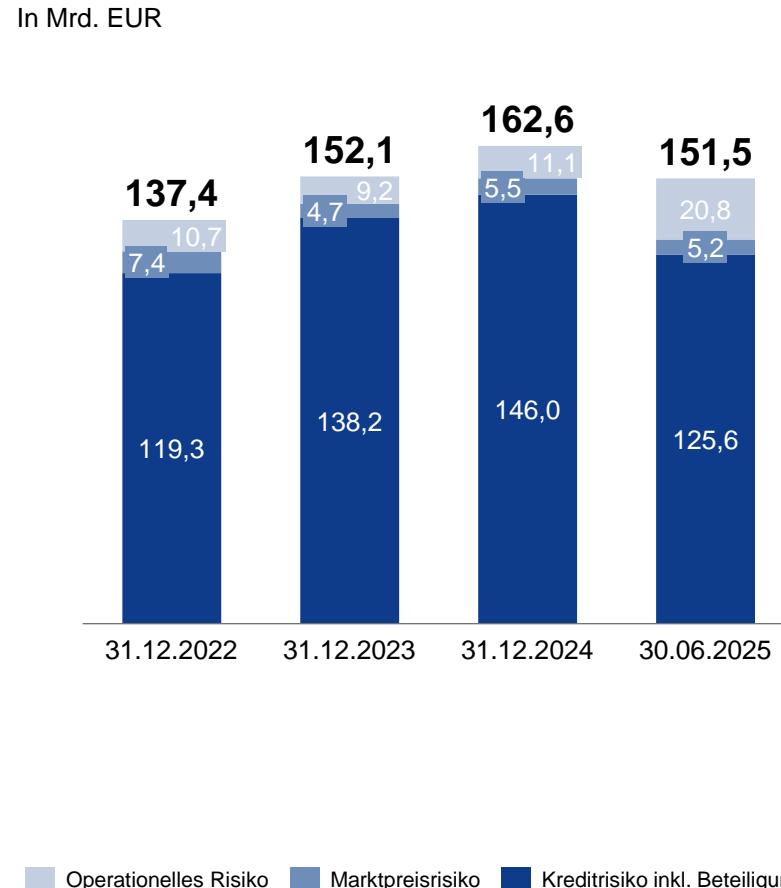
- Kapitalquoten auf sehr gutem Niveau
- Neuemission von AT1-Kapital im Juni 2023
- Neuemission von Tier 2-Kapital im Jahr 2025

DZ BANK Gruppe – Leverage Ratio weit über den regulatorischen Mindestanforderungen

Leverage Ratio



Risikoaktiva (RWA)



Erläuterung

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

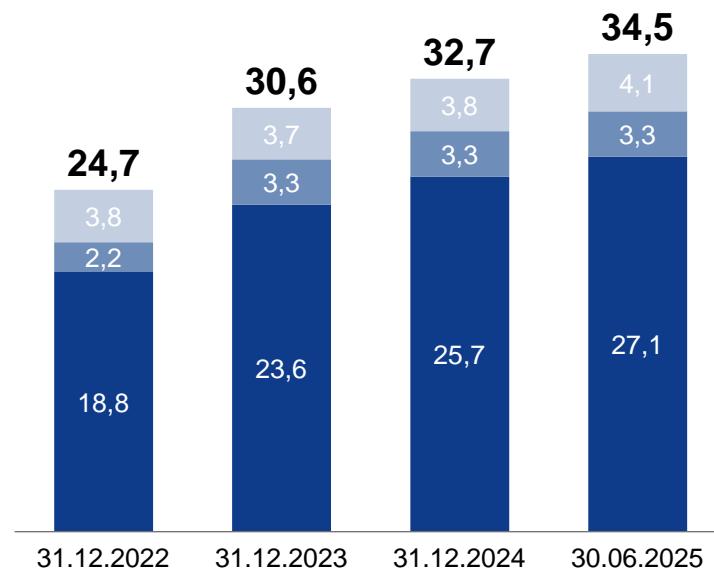
Entwicklung

- Die erstmalige Umsetzung von IFRS 17 bei der R+V führte 2023 zu einem Anstieg um 1,5 Prozentpunkte
- Der Rückgang der RWA stammt i.W. aus methodischen Änderungen aufgrund der Erstanwendung der CRR-III-Regelungen

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

Regulatorisches Kapital (CRR)

In Mrd. EUR



Bilanzkapital (IFRS)

In Mrd. EUR

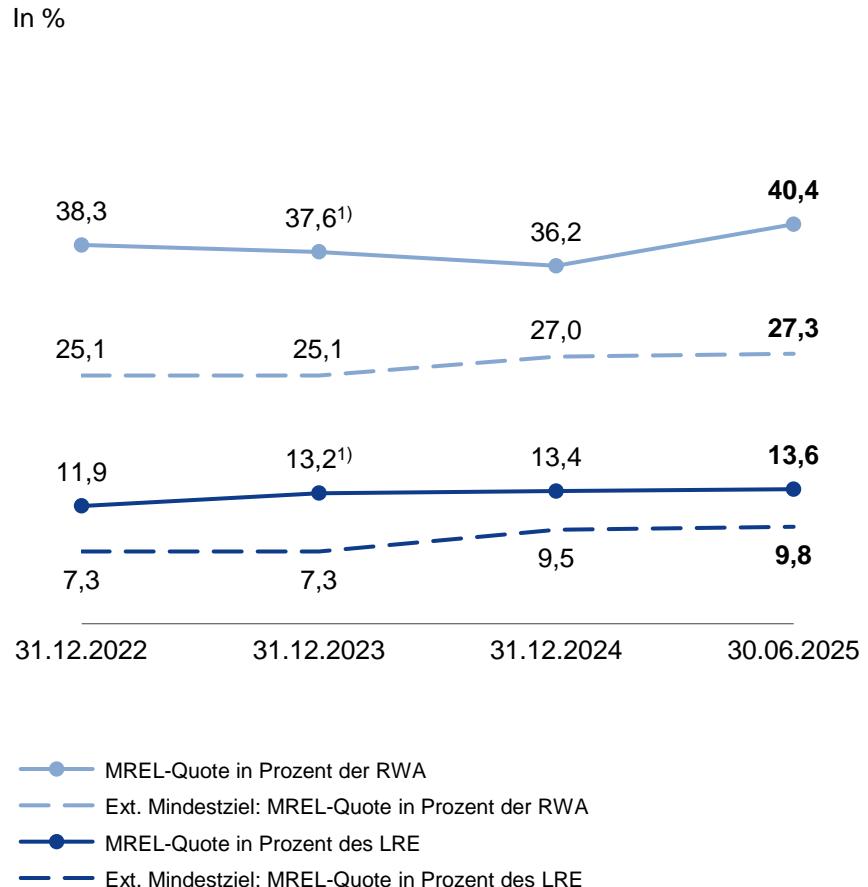
| | 31.12.2024 | 30.06.2025 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Eigenkapital | 32,6 | 34,0 |
| davon zusätzliche Eigenkapitalbestandteile (AT1) | 3,3 | 3,3 |
| Nachrangkapital (Tier 2) | 4,4 | 4,3 |
| Gesamtkapital | 37,0 | 38,3 |

Erläuterung

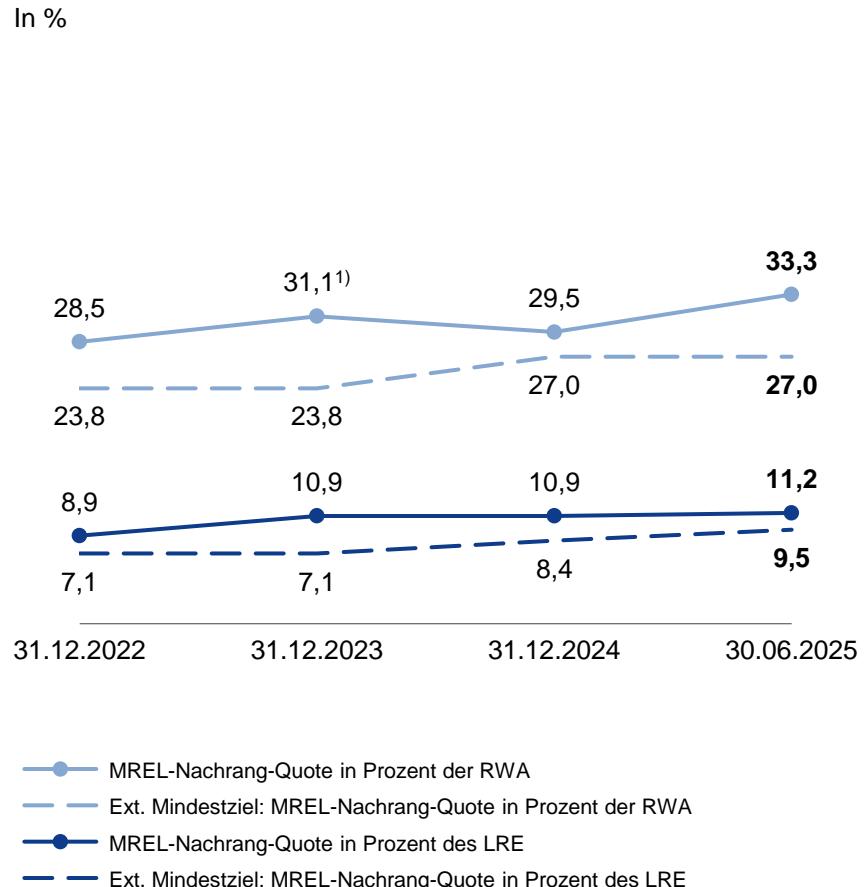
- Der berechnete Betrag des risikobasierten regulatorischen Kapitals (CRR) ist in der Regel niedriger als der berechnete Betrag des bilanziellen Kapitals (IFRS)
- Die Berechnung des regulatorischen Kapitals wird durch die regulatorische Anerkennung von Kapitalinstrumenten in bestimmten Phasen ihrer Laufzeit begrenzt (z. B. Auslaufen von Tier-2-Instrumenten in den letzten fünf Jahren bis zur Rückzahlung)
- Das bilanzielle Eigenkapital kann für Eigenkapitalzwecke der Gruppe verwendet werden
- Bilanz: AT1-Instrumente werden im Unterpunkt „Zusätzliche Eigenkapitalkomponenten“ (IAS 32) ausgewiesen
- Die Bilanzsumme der DZ BANK Gruppe beläuft sich zum 30.06.2025 auf 666 Mrd. EUR

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

MREL-Quoten



MREL-Nachrangquoten



Erläuterung

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

Entwicklung

- Die externen Mindestziele, internen Mindestschwellen und internen Beobachtungsschwellen für die MREL-Quoten und die MREL-Nachrangquoten wurden zum 30. Juni 2025 übertroffen.

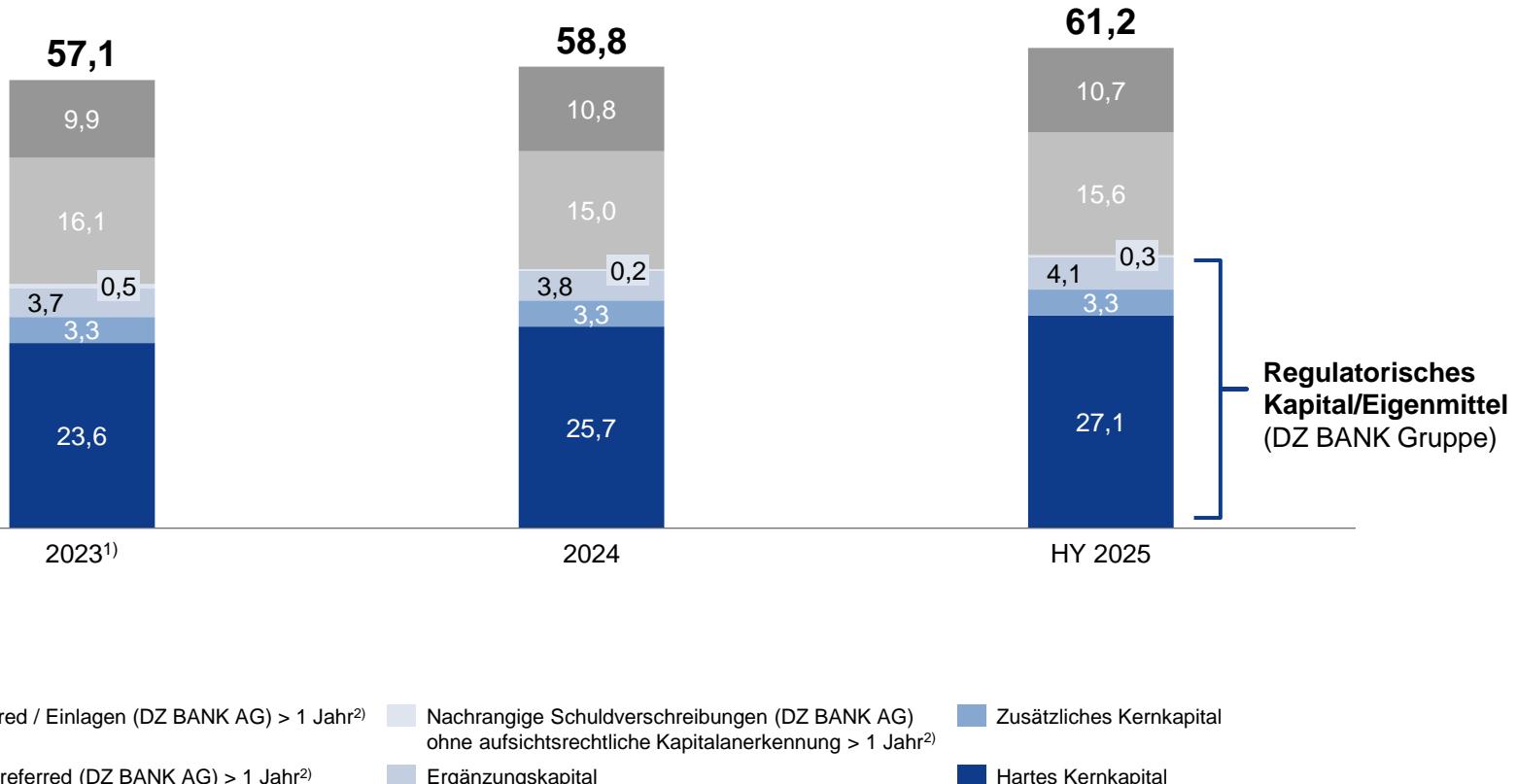
MREL: Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten; RWA: Risikoaktiva; LRE: Leverage Ratio Exposure

1) Korrigierter Wert zum 31.12.2023

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

MREL-Volumen

In Mrd. EUR



1) Korrigierter Wert zum 31.12.2023

2) Restlaufzeit

Erläuterung

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

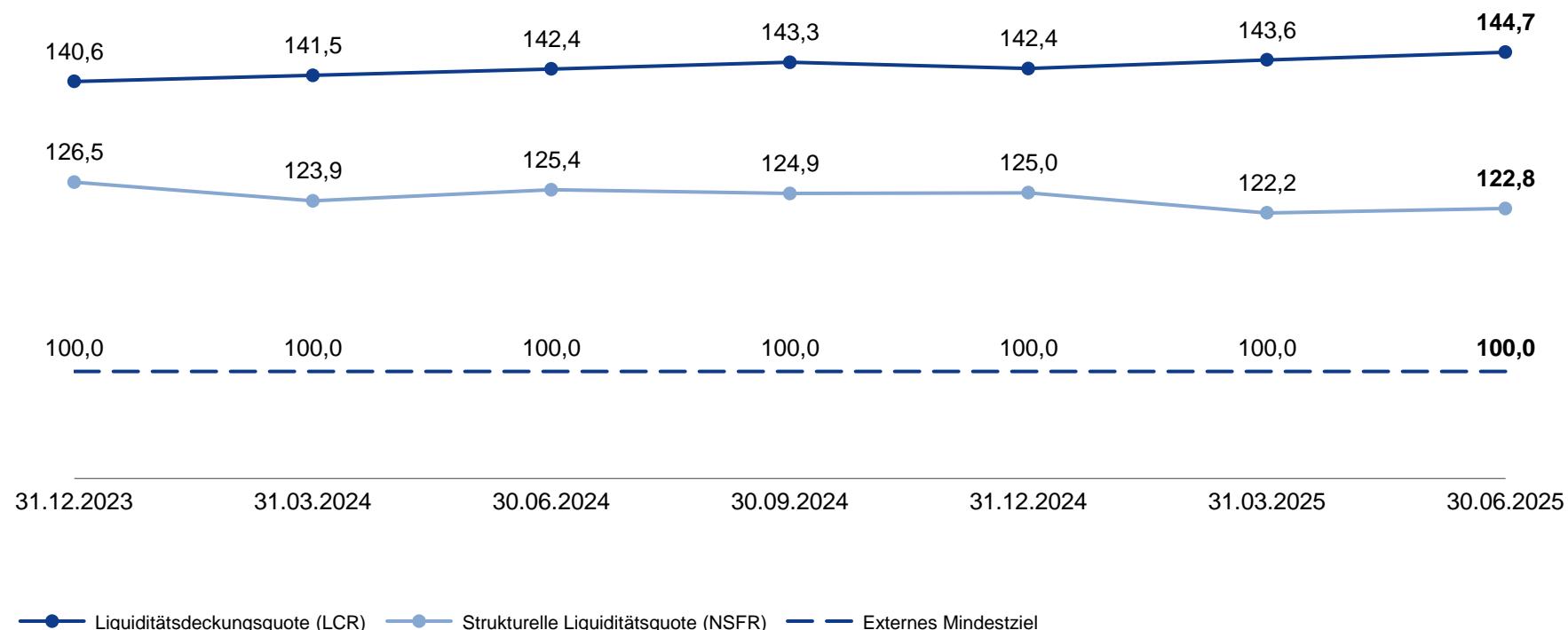
Entwicklung

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

DZ BANK Gruppe – Aktuelle Liquiditätssituation deutlich über den Mindestanforderungen

LCR/NSFR

In %



Erläuterung

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

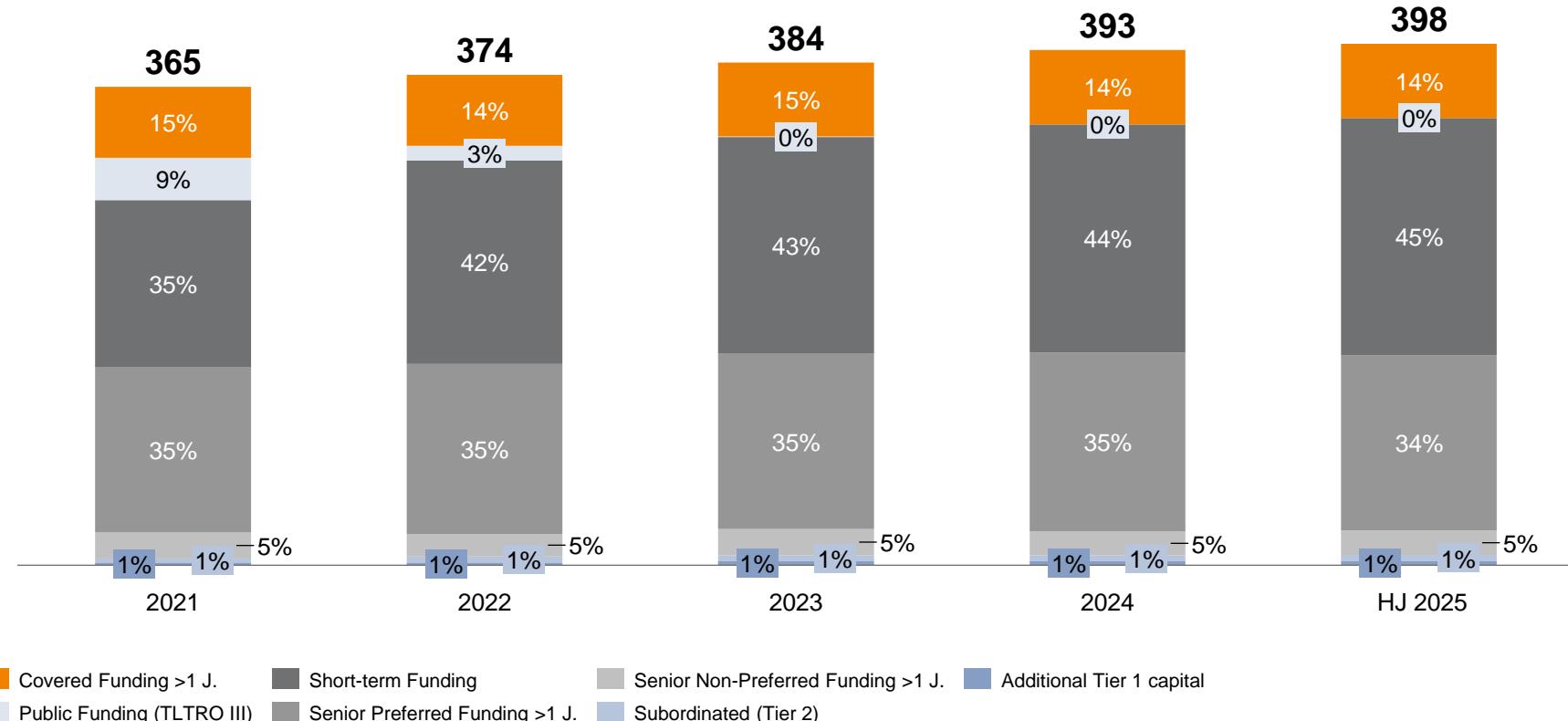
Entwicklung

- Zum Berichtstag wurden das aufsichtsrechtlich vorgegebene externe Mindestziel, die interne Mindestschwelle und die interne Beobachtungsschwelle der LCR erübertroffen
- Zum Berichtsstichtag lag die NSFR sowohl über der internen Mindestschwelle als auch über der internen Beobachtungsschwelle. Das aufsichtsrechtlich geforderte externe Mindestziel wurde ebenfalls übertroffen

DZ BANK Gruppe – Breit diversifizierte Refinanzierungsbasis hinsichtlich Produktgruppen, Laufzeiten und Investoren

Refinanzierungsstruktur

In Mrd. EUR



Erläuterung

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

Kurzfristige Refinanzierung

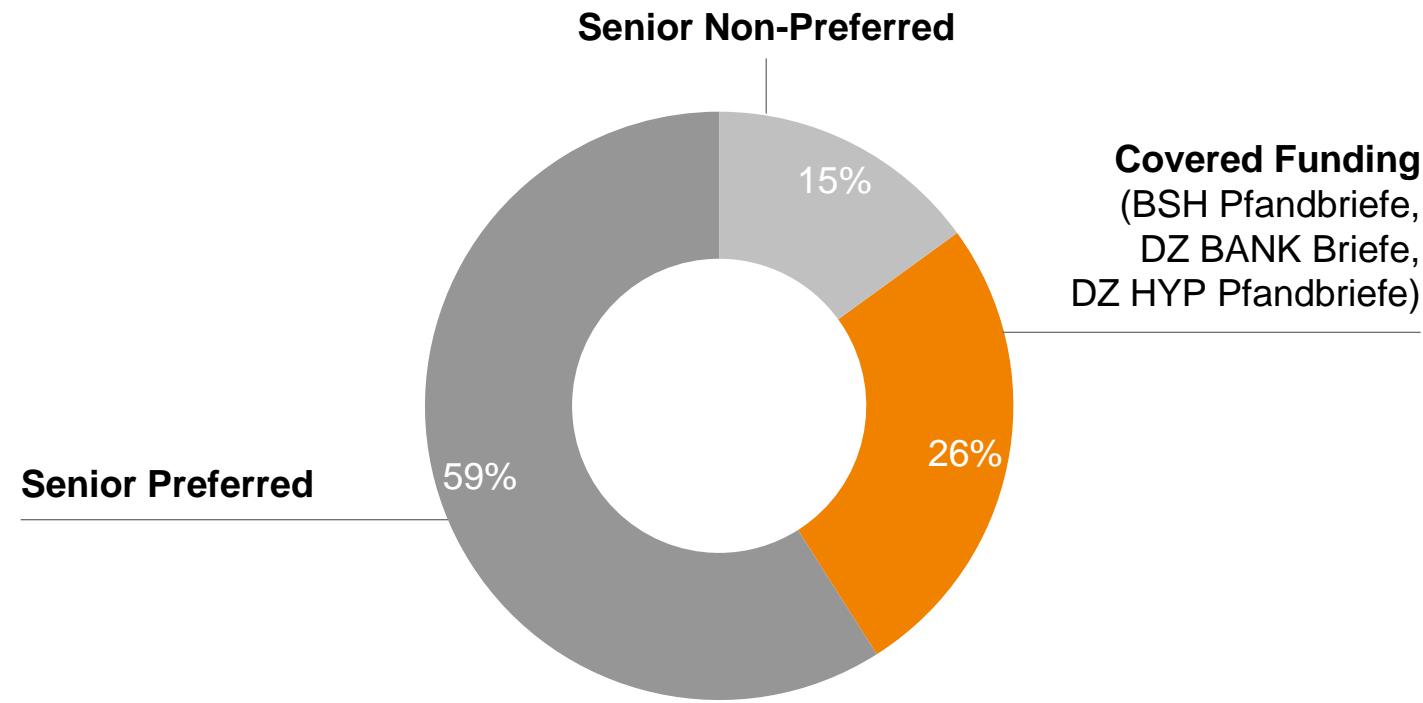
Kurzfristige Refinanzierung beinhaltet die klassischen Geldmarktprodukte, wie beispielsweise CP/CD, Repo sowie kurzfristige (<1 J.) Termineinlagen.

Strukturelle Liquidität (>1 J.)

- Unbesicherte Refinanzierung über strukturierte und nicht strukturierte Kapitalmarktprodukte, inkl. Zertifikate
- Besicherte Refinanzierung über Pfandbriefe /DZ BANK Briefe durch BSH, DZ BANK AG und DZ HYP

DZ BANK Gruppe – Konzernweiter externer Finanzierungsmix in langfristigen Instrumenten

Refinanzierungsmix/Neu Emissionen im ersten Halbjahr 2025



Erläuterung

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

DZ BANK Gruppe – Ratingüberblick

S&P Global

Moody's

Fitch Ratings

Bankratings

| Emittentenrating (Ausblick) | A+ (stabil) | Aa2 (stabil) | AA- (stabil) |
|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|
|-----------------------------|-------------|--------------|--------------|

Kurzfrist-Rating

A-1

P-1

F1+

Emissionsratings

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

Aufgrund der hohen Kohäsion innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe wird von **Fitch Ratings** und **S&P Global Ratings** ein sogenanntes **Verbundrating** vergeben.

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

Aktuelle Ratingberichte:

 [Ratings \(dzbank.de\)](https://www.dzbank.de)

DZ BANK AG – Refinanzierungsansatz und Zentralbankfunktion für die Genossenschaftsbanken



Erläuterung

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

1) Über Börsen (DZ BANK Wertpapierportal)

DZ BANK Gruppe – Langfristiger Finanzierungsansatz der Gruppe



Erläuterung

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

DZ BANK Gruppe – Langfristiger Finanzierungsansatz der Gruppe

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

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

Erläuterung

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

Links

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

DZ BANK AG – Kapitalinstrumente – Additional-Tier-1-Instrumente & Tier-2-Instrumente



DZ BANK AG AT1-Instrumente

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

DZ BANK AG Tier-2-Instrumente

| Emissionsjahr | Währung | Emissionsvolumen pro Jahr (in EUR-Gegenwert) | Zinsstruktur | Laufzeit |
|---------------|-------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------|
| 2022 | EUR/CHF/GBP | 1.664 Mio. | Fester und variabler Zinssatz, kein Stufenzins | 5 bis 16 Jahre |
| 2023 | | 271 Mio. | | 5 bis 15 Jahre |
| 2024 | EUR/USD | 220 Mio. | Fester Zinssatz | 8 bis 17 Jahre |
| 2025 | CHF | 139 Mio. | | 10 NC 5 Jahre |
| 2025 | EUR | 300 Mio. | Fest zu Fest (Reset) | 10,5 NC 5,5 Jahre |

Erläuterung

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

Entwicklung

- Die DZ BANK AG hat 2025 das erste Mal eine kündbare Tier-2-Anleihe platziert

DZ BANK AG – Langfristige Finanzinstrumente – Senior Non-Preferred and Senior Preferred



Ausgewählte Emissionen

| Emittent | Währung | Emissionsvolumen | Format | Laufzeit |
|------------|---------|------------------|----------------|--------------------|
| DZ BANK AG | CHF | 125 Mio. | SNP | 6 J./2023 – 2029 |
| DZ BANK AG | AUD | 60 Mio. | SNP | 15 J./2023 – 2038 |
| DZ BANK AG | JPY | 3 Mrd. | SNP | 3,5 J./2024 – 2027 |
| DZ BANK AG | USD | 50 Mio. | SP | 20 J./2023 – 2043 |
| DZ BANK AG | NOK | 180 Mio. | SP | 10 J./2023 – 2033 |
| DZ BANK AG | EUR | 50 Mio. | Floating SP | 6 J./2024 – 2030 |
| DZ BANK AG | USD | 50 Mio. | Zero Coupon SP | 20 J./2024 – 2044 |
| DZ BANK AG | GBP | 250 Mio. | Floating SP | 2 J./2025 – 2027 |

Erläuterung

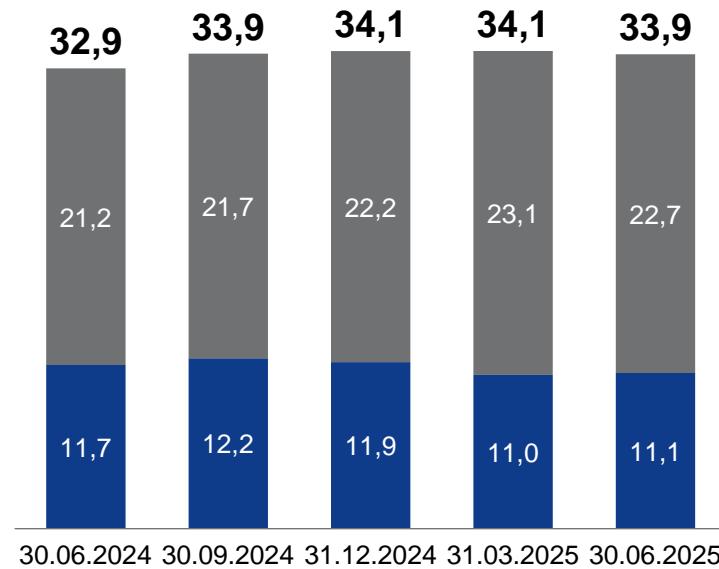
- Die DZ BANK Gruppe verfolgt eine Abwicklungsstrategie, die auf einem Single-Point-of-Entry-Ansatz (SPE) basiert
- Daher ist die DZ BANK AG der einzige Emittent für Senior Non-Preferred-Instrumente
- Die DZ BANK AG hat ihre Senior Non-Preferred- und Senior Preferred-Instrumente durch ihre Vertriebsteams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

DZ BANK AG – Langfristige Finanzinstrumente – Covered Notes (DZ BANK Briefe)



Deckungsmasse

In Mrd. EUR



■ DZ BANK Briefe¹⁾ ■ Netto (Überschuss)¹⁾

1) Zahlen gemäß der Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV)

Ausgewählte Emissionen

| Emittent | Währung | Emissions-volumen | Format | Laufzeit |
|------------|---------|-------------------|-----------|-----------------------|
| DZ BANK AG | USD | 10 Mio. | Besichert | 15 J./ 2019 – 2034 |
| DZ BANK AG | EUR | 20 Mio. | Besichert | 30 J./ 2024 – 2054 |
| DZ BANK AG | EUR | 20 Mio. | Besichert | 9 J./ 2024 - 2033 |
| DZ BANK AG | EUR | 10 Mio. | Besichert | 2 J./ 2025 – 2027 |

Erläuterung

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

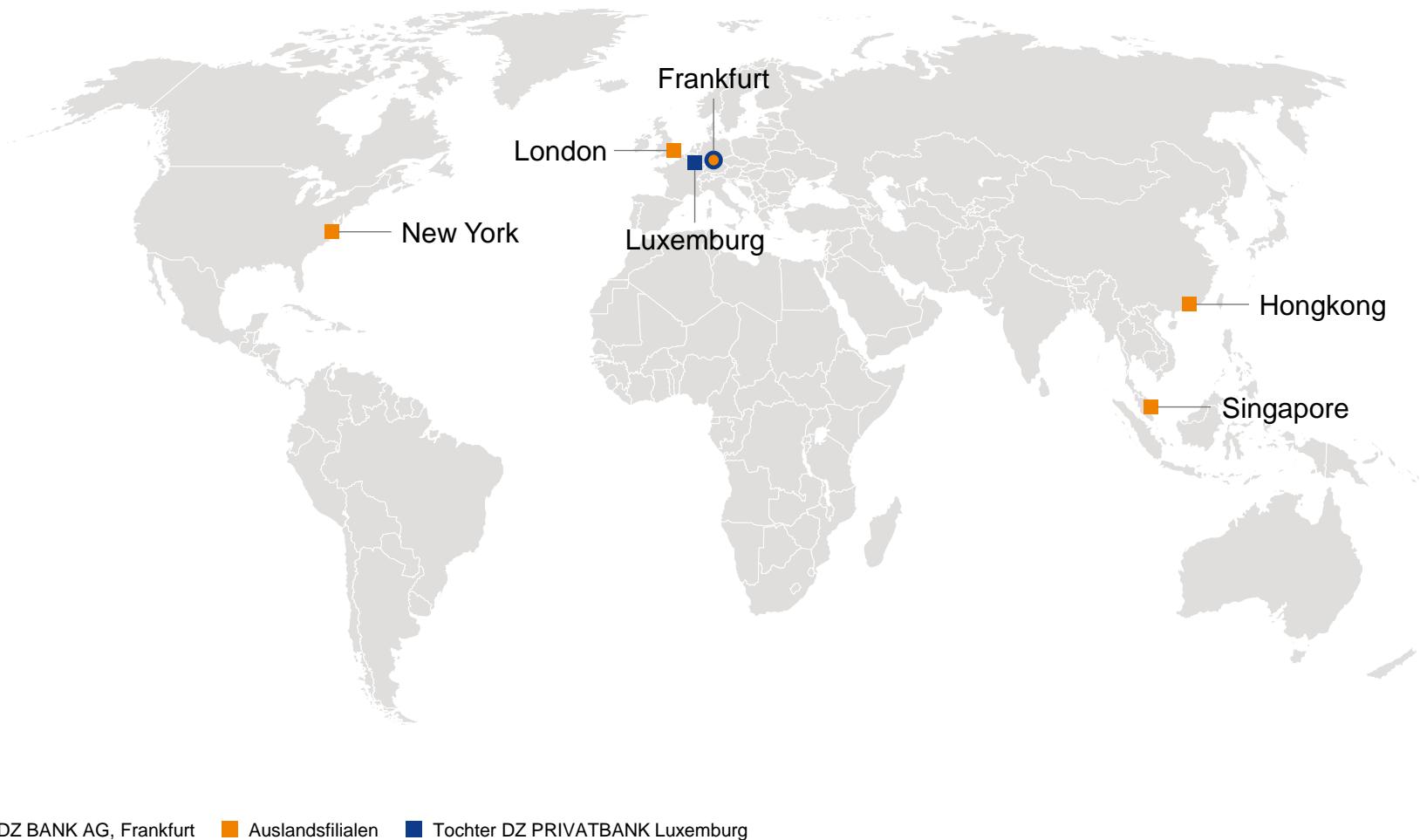
Entwicklungen

- Asset Pool ~ 97,2% Deutschland (Nominal)
- Überbesicherung zum 30. Juni 2025
174,67% Nominal
(Deckungsmasse 33,96 Mrd. EUR vs.
DZ BANK Briefe 12,37 Mrd. EUR)

Link

DZ BANK Briefe

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



DZ BANK AG:

Frankfurt:

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

Filiale New York:

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

Filiale London:

London CD Programme unbegrenzt

Filiale Hongkong:

Hongkong CD Programme 20 Mrd. HKD

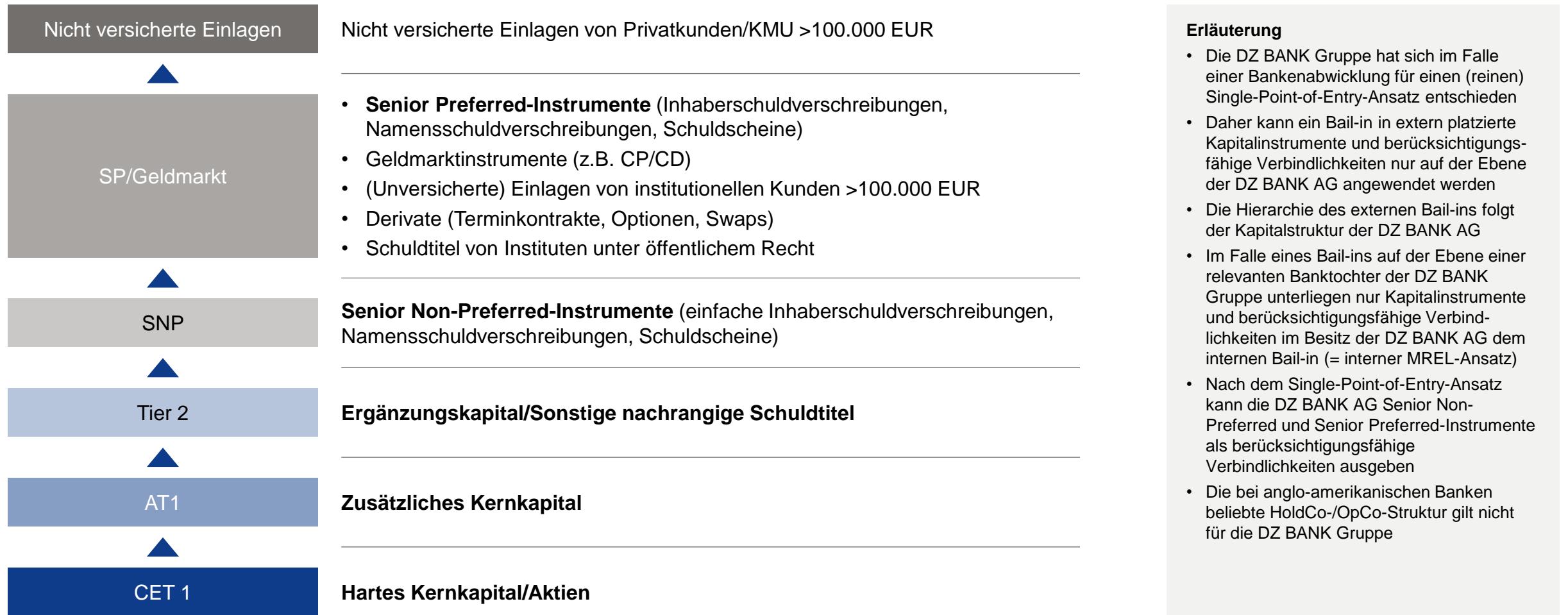
Filiale Singapur:

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

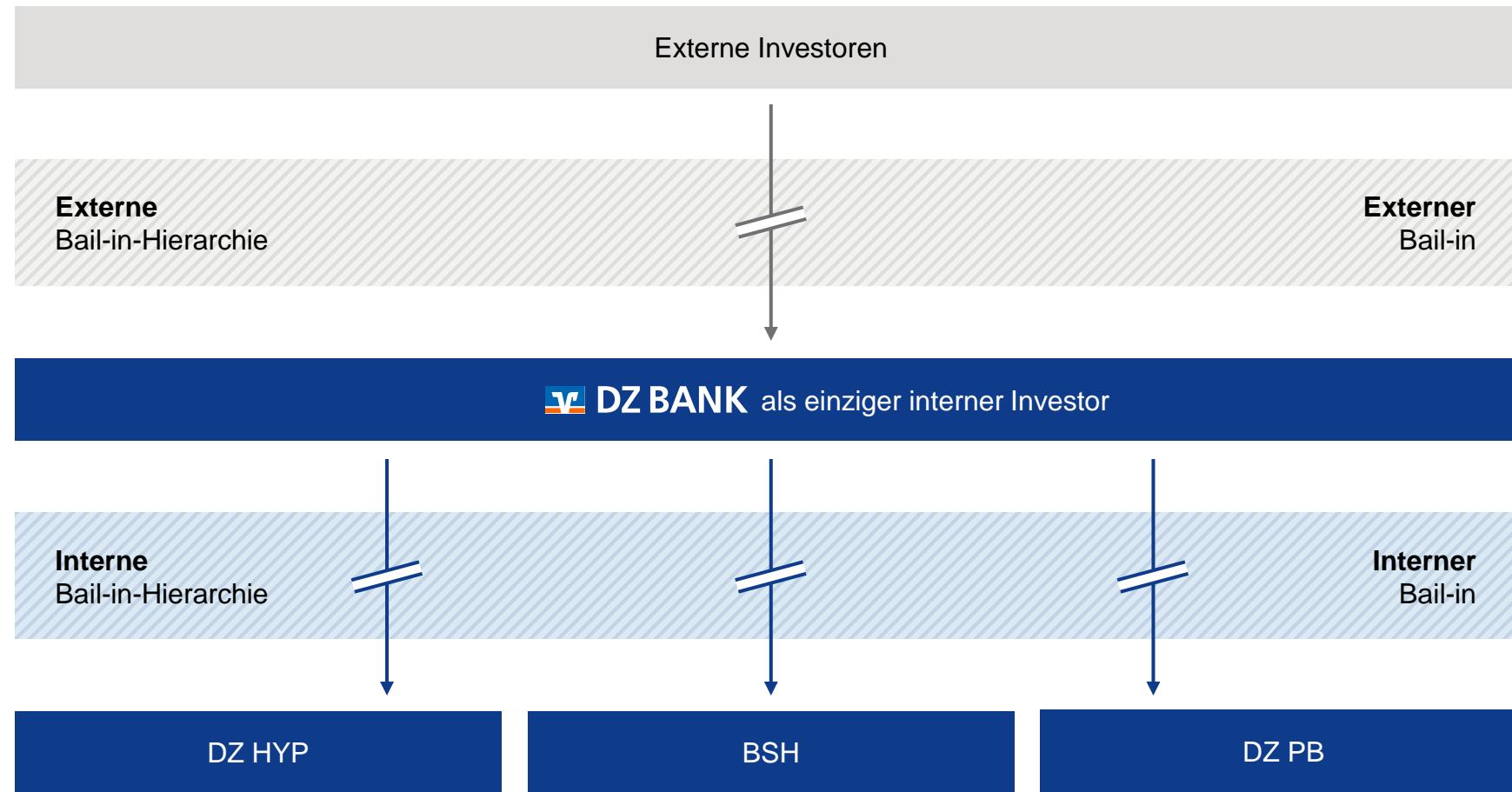
DZ PRIVATBANK Luxemburg:

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

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



Deep Dive: Gläubigerbeteiligung – Übersicht (II) – Interner MREL-Ansatz und interne Bail-in-Hierarchie



Erläuterung

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



Inhaltsübersicht

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

Nachhaltigkeit ist Teil der unternehmerischen DNA der DZ BANK Gruppe

Unser Nachhaltigkeits- verständnis



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

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

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

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

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

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

Union Investment als einer der Vorreiter auf der Kapitalanlageseite. Als Marktführer bei nachhaltigen Investments verwaltet sie **ca. 130 Mrd. EUR** in ausgewiesenen **nachhaltigen Fonds und Mandaten**.

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

DZ BANK Nachhaltigkeitsratings



- Ausgezeichnet mit dem **Prime Status seit 2011**
- Bestätigung der Note **C+** im Januar 2024
- Überdurchschnittliches Engagement** in den Bereichen Umwelt und Soziales



- Konsistentes AA-Rating** seit 2015 (bestätigt im August 2025)
- Zählt zu den **Leadern** im Umgang mit ESG-Risiken und Chancen



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



Sustainable
Fitch

- Beurteilung der Unternehmensaktivitäten aus ESG-Sicht: 2
- Kontextbezogene Bewertung: 2
- Prüfung der Frameworks für nachhaltige Finanzierungen: 2



DZ BANK formuliert für das Thema Nachhaltigkeit konkret messbare Ziele

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

1. Firmenkunden-Kreditgeschäft, Ist-Wert per 30.06.2024 2. Definition gemäß Risikobericht innerhalb des (Konzern-) Lageberichts der DZ BANK AG und DZ BANK Gruppe 3. Bankbuch exkl. Fonds, Ist-Werte jeweils per 30.06.2024 4. Im Sektor Schifffahrt werden die Poseidon Principles als Methodik genutzt, die Ziele je Schiffsklasse und -größe vorgeben. Das Alignment wird als relativer Abstand zum Dekarbonisierungsziel je Schiffstyp und -größe gemessen. Das Ziel für Schifffahrt wurde aus Konsistenzgründen als physische Emissionsintensität formuliert 5. Gemäß Diversitätsrichtlinie VS und AR der DZ BANK AG gültig bis 31.12.2027

DZ BANK Gruppe/Green Bonds – ESG-Transaktionen gewinnen weiter an Bedeutung

| Emittent | Ausgabejahr | Währung | Volumen | Format | Laufzeit |
|------------|-------------|---------|----------|------------------------------|------------|
| DZ BANK AG | 2018 | EUR | 250 Mio. | Senior Preferred-Anleihe | 5 J. |
| DZ BANK AG | 2020 | EUR | 250 Mio. | Senior Non-Preferred-Anleihe | 7 J. |
| DZ BANK AG | 2021 | EUR | 300 Mio. | Senior Non-Preferred-Anleihe | 7 J. |
| DZ HYP | 2023 | EUR | 750 Mio. | Hypothekenpfandbrief | Lange 9 J. |
| DZ HYP | 2024 | EUR | 20 Mio. | Hypothekenpfandbrief | 4 J. |
| DZ HYP | 2024 | EUR | 500 Mio. | Hypothekenpfandbrief | 4,2 J. |
| DZ HYP | 2025 | EUR | 500 Mio. | Hypothekenpfandbrief | 4,4 J. |
| BSH | 2024 | EUR | 500 Mio. | Hypothekenpfandbrief | 5 J. |
| BSH | 2024 | EUR | 500 Mio. | Hypothekenpfandbrief | 9 J. |

Erläuterung

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

Entwicklungen

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

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

League Table EUR Benchmark Sustainable Covered Bonds

(seit 2023)

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

1. Platz

EUR Benchmark Green
Covered Bonds

2. Platz

EUR Sustainable SSD
2023



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

Jüngste Emissionen mit nachhaltigen Anleihen von Banken

| | |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| | NRW.BANK Wir fördern Ideen |
| 750 Mio. EUR Green 2,5% 2025/2032 Joint Bookrunner | |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | Berlin Hyp |
| 500 Mio. EUR Green Covered 2,75% 2025/2032 Joint Bookrunner | |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| | Caja Rural de Navarra |
| 500 Mio. EUR Sustainability Covered 3% 2025/2033 Joint Bookrunner | |

| | |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| | IDA International Development Association WORLD BANK GROUP |
| 1,25 Mrd. EUR Sust. Developement 3,25% 2025/2040 Joint Bookrunner | |

| | |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|
| | NORD/LB |
| 1 Mrd. EUR Green Covered 2,625% 2025/2028 Joint Bookrunner | |

| | |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| | Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur GmbH |
| 3 Mrd. EUR Green 1,8% 2024/2053 Joint Bookrunner | |

| | |
|------------------------------------------------------------------|-------------|
| | EnBW |
| 1,2 Mrd. EUR Green Bond 2024/2031/2036 Joint Bookrunner | |

| | |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| | amprion verbindet |
| 1,1 Mrd. EUR Green Bond 2024/2030/2039 Joint Bookrunner | |

| | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| | Desjardins |
| 500 Mio. EUR Green Senior Unsecured 3,467% 2024/2029 Joint Bookrunner | |

Ausgewählte Strukturierungsmandate seit 2022

| | |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Equitable Bank Sustainable Bond Framework Inaugural 2024 Joint Structuring Advisor |
| | |

| | |
|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Hamburger Energiewerke Green Finance Framework Inaugural 2024 Sole Structuring Advisor |
| | |

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|
| | NRW.BANK Wir fördern Ideen |
| Green Bond Framework / Social Bond Framework Update 2024 & 2023 Joint/Sole Structuring Advisor | |

| | |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| | w&w gruppe Green Bond Framework Inaugural 2023 Sole Structuring Advisor |
| | |

| | |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| | Schwäbisch Hall Green Bond Framework Inaugural 2023 Sole Structuring Advisor |
| | |

| | |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | rentenbank Green Bond Framework Update/Inaugural 2023/2020 Joint Structuring Advisor |
| | |

| | |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | CAJA RURAL DE NAVARRA Sustainable Finance Framework Update / 2024 Sole Structuring Advisor |
| | |

| | |
|--|-------------------------------------------------------------------------------|
| | KfW Green Bond Framework Update 2022 Sole Structuring Advisor |
| | |



Inhaltsübersicht

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

Investor Relations Ansprechpartner

Ihre Ansprechpartner



Dr. Kirsten Siersleben

Abteilungsleiterin
Generalsekretariat

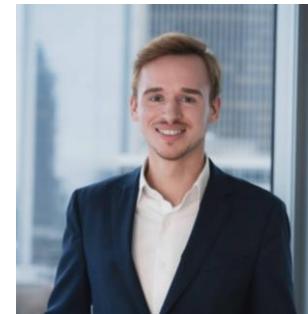
Kirsten.Siersleben@dzbanks.de
069 – 7447 1005



Markus Stachel

Gruppenleiter
Investor Relations

Markus.Stachel@dzbanks.de
069 – 7447 9841



Alexander Mayer

Senior-Referent
Investor Relations/Rating

Alexander.Mayer@dzbanks.de
069 – 7447 90736

Weiterführende Informationen

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

IR-Teams der Tochterunternehmen

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

Glossar

| Akronym | Definition |
|-------------------|--------------------------------------------------------------|
| AT1 | Additional Tier 1 |
| BaFin | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht |
| BSH | Bausparkasse Schwäbisch Hall |
| BVR | Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken |
| CD | Certificate of Deposit |
| CP | Commercial Paper |
| CRR | Capital Requirements Regulation |
| DGBankUmwG | DG BANK-Umwandlungsgesetz |
| DIP | Debt Issuance Programme |
| EZB | Europäische Zentralbank |
| GBP | Green Bond Principles |
| IAS | International Accounting Standards |
| IFRS | International Financial Reporting Standards |
| LCR | Liquidity Coverage Ratio |
| LRE | Leverage Ratio Exposure |
| MPE | Multiple Point of Entry |
| MREL | Minimum Requirement of Eligible Assets |
| NPL | Non-performing loans |

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

Disclaimer

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

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

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

Die Inhalte dieses Dokuments entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass das Dokument geändert wurde.