



# DZ BANK Gruppe

## Investorenpräsentation

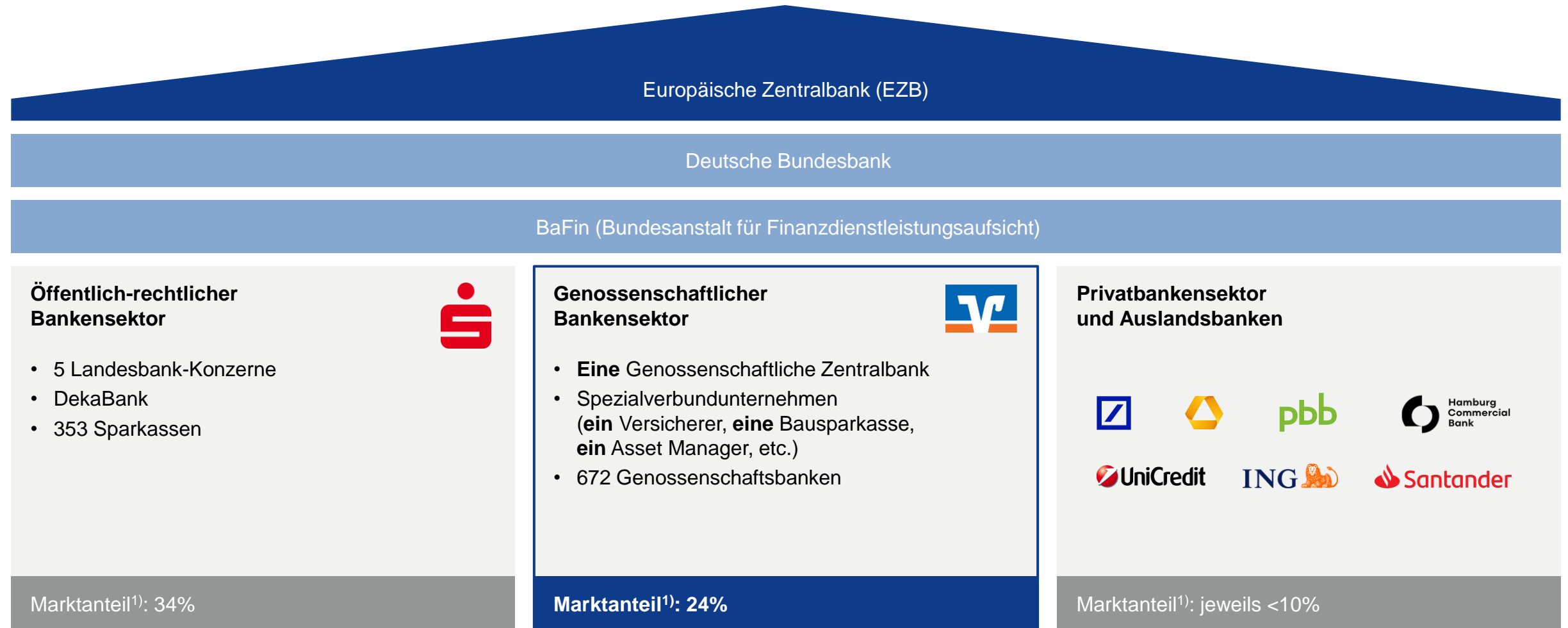
 **DZ BANK** Gruppe



# Inhaltsübersicht

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

# Der deutsche Bankenmarkt besteht aus drei Säulen



1) Einlagen privater Haushalte



# Struktur der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und der DZ BANK Gruppe

## Genossenschaftliche FinanzGruppe

### Marktbearbeitung

Gemeinsam mit der  
DZ BANK Gruppe



### Verbände

Regional- und  
Fachverbände  
mit dem BVR als  
Spitzenverband



### Genossen- schaftliche Dienstleister



## DZ BANK Gruppe

### Banksektor

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



**Bausparkasse**, inkl. Baufinanzierung, Bausparen und Zusatzvorsorgeprodukte



**Konsumentenkreditanbieter**



**Fondsvermögensverwaltung** für private und institutionelle Kunden



**Gewerbliche Immobilienfinanzierung** und Finanzierung des öffentlichen Sektors



**Private Banking/Vermögensverwaltung**, Fondsdienstleistungen, Kreditvergabe und Depotbankdienste



**Digitaler Gewerbekundenfinanzierer** für Selbstständige und kleine Unternehmen

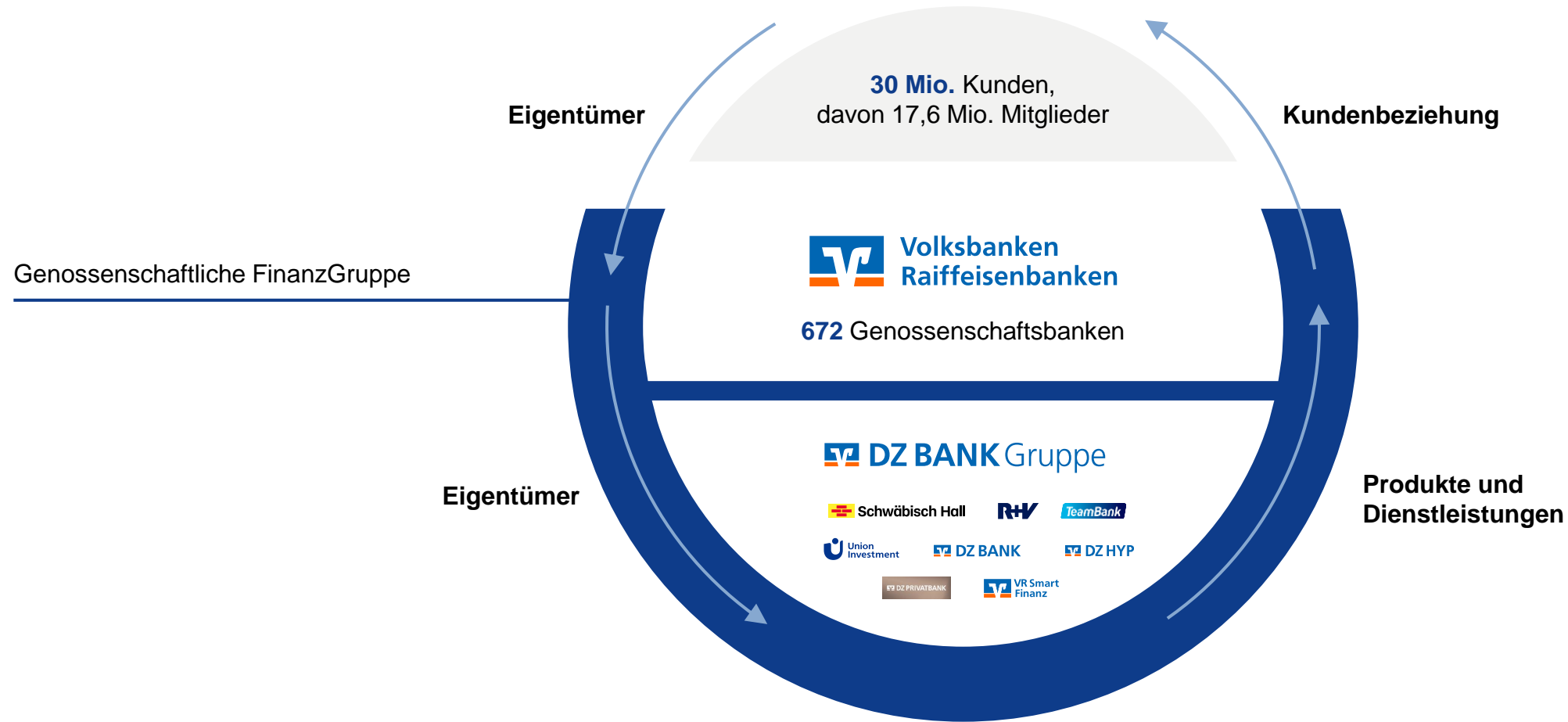


### Versicherungs- sektor

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



# Das Kreislaufmodell der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken



# Die genossenschaftliche Sicherungseinrichtung schützt die Einlagen unserer Kunden

## Träger



## Mitglieder



## Vorteile

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

## BVR-Sicherungseinrichtung (BVR-SE)

### Instituts- und indirekte Einlagensicherung

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



## BVR-Institutssicherung GmbH (BVR-ISG)

### Direkte Einlagensicherung

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

Weiterführende Informationen unter: [https://www.bvr.de/Wer\\_wir\\_sind/Unsere\\_Sicherungseinrichtung](https://www.bvr.de/Wer_wir_sind/Unsere_Sicherungseinrichtung)

# DZ BANK Gruppe – Starke Marken, starke Partner

 **DZ BANK** Gruppe

 **DZ BANK**

 **Schwäbisch Hall**



 **TeamBank**

 **Union  
Investment**

 **DZ HYP**

 **DZ PRIVATBANK**

 **VR Smart  
Finanz**

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

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

► **34.506** Mitarbeitende<sup>1)</sup>

► Eines der besten Ratings im EU-Bankenmarkt

S&P	<b>A+</b>
-----	-----------

Moody's	<b>Aa2</b>
---------	------------

Fitch	<b>AA-</b>
-------	------------

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

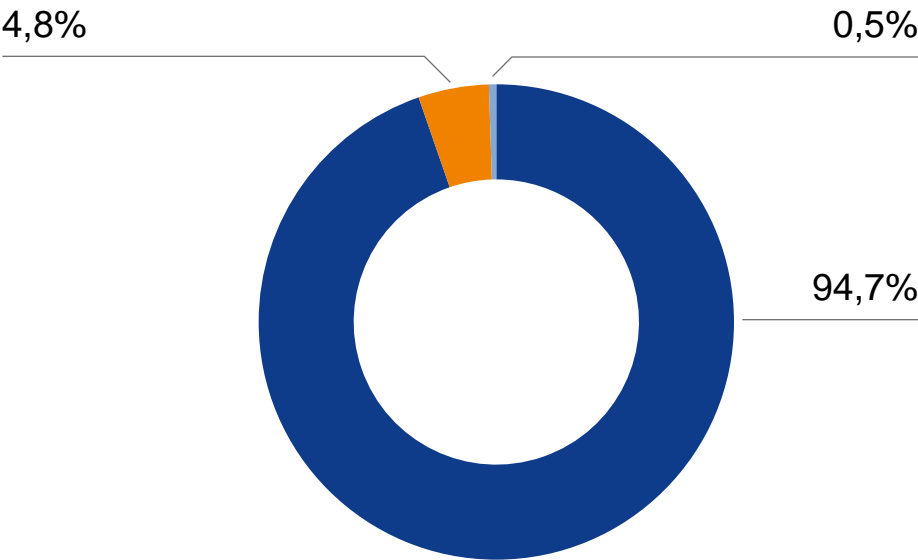
Stand: 30.06.2025; 1) Hier und im Folgenden: Beschäftigte im Durchschnitt

# DZ BANK Gruppe – Beteiligungsstruktur

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

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

Anteilseignerstruktur DZ BANK AG



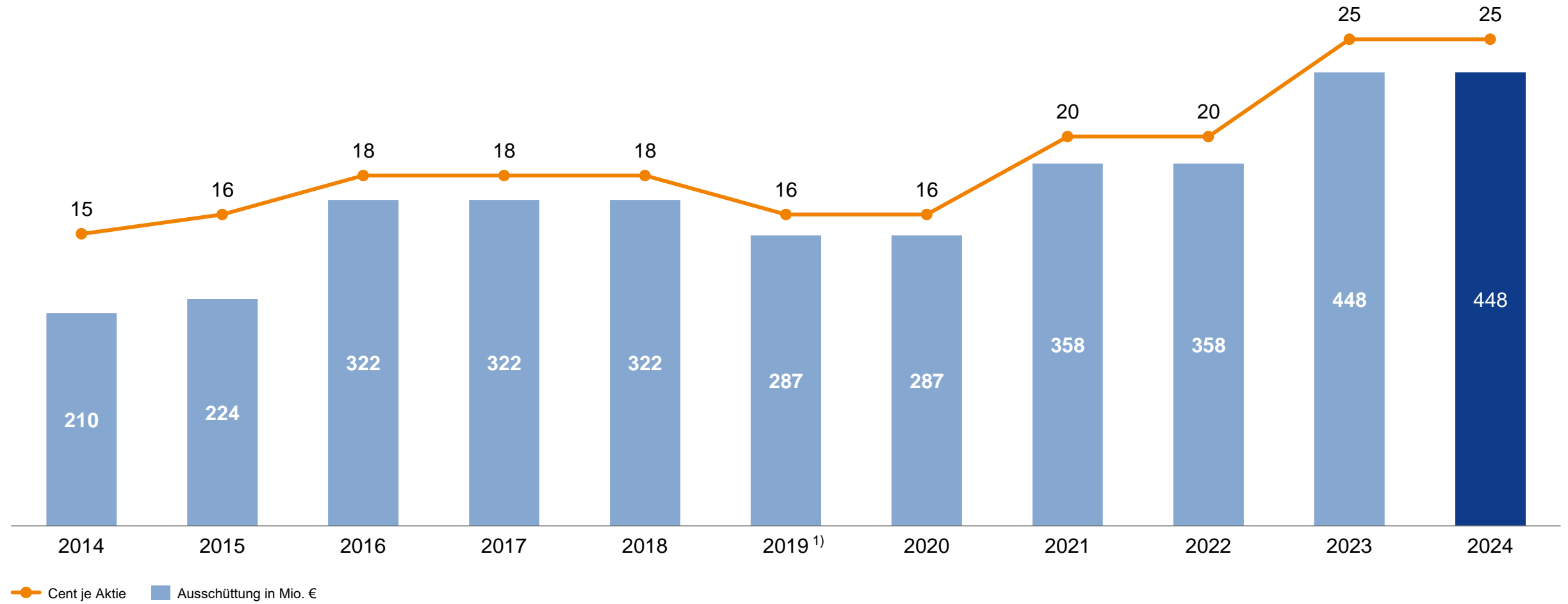
■ Genossenschaftsbanken (direkt und indirekt) ■ Sonstige genoss. Unternehmen ■ Sonstige

Anteil der DZ BANK AG an den Tochterunternehmen

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



# DZ BANK Gruppe – Dividendenentwicklung DZ BANK Aktie



1) 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

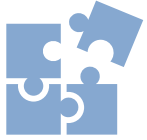
... ihre Position als **führender Allfinanzanbieter** in Deutschland nachhaltig ausbaut.

- ▶ 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  
ubiMaster<sup>1)</sup> über  
amberra<sup>2)</sup>

Übernahme von  
Compeon<sup>3)</sup> durch  
FinCompare<sup>4)</sup>



## 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



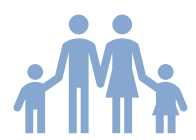
## Digitalisierung/IT

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 Steuern<sup>1)</sup>

392,0 Mrd. EUR

Bilanzsumme<sup>1)</sup>

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.

Stand: 30.06.2025; 1) DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (VuGB)

# 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

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

## Kapitalmarktgeschäft

- ▶ **Kapitalmarktexpertise** der Genossenschaftlichen FinanzGruppe
- ▶ **Beratung und Vertrieb** von Anlage- und Risikomanagementprodukten in den Bereichen Zins, Kredit, Aktien und Devisen, z.B.
  - ▶ **ECM** (Aktienemissionen, Börsennotierung, 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**

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

## Transaction Banking

- ▶ **Zahlungsverkehr** (z.B. SEPA-Zahlungen/ Instant Payments, Auslandszahlungsverkehr)
- ▶ **Verwahrstellenfunktion** für die genossenschaftliche FinanzGruppe und institutionelle Investoren
- ▶ **Bezahlservices** (z.B. Kredit- und Debitkarten, Digitale Bezahlösungen & Wallets, Cash Management, BargeldServices)
- ▶ **Wertpapierservices** (z.B. Depot services, 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



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



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



EUR 500 Mio.  
Covered  
3,324%  
2024/2027  
Joint Bookrunner  
DZ BANK



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

### Corporate Debt Capital Markets



EUR 2,25 Mrd.  
3 Tranchen  
Benchmark  
2025  
Joint-Lead Manager  
DZ BANK



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



EUR 125 Mio.  
3 Tranchen  
Schuldscheindarlehen  
2024  
Joint-Arranger  
DZ BANK



EUR 400 Mio.  
2 Tranchen  
Schuldscheindarlehen  
2024  
Joint-Arranger  
DZ BANK

### SSA Debt Capital Markets



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



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



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



EUR 5 Mrd. & 3 Mrd.  
Taps  
3,25% & 3%  
2024/2031 & 2053  
Joint Bookrunner  
DZ BANK

### Equity Capital Markets



EUR 447 Mio.  
Börsengang  
2023  
Co-Lead Manager  
DZ BANK



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



Kapitalherabsetzung  
durch Einziehung von  
Aktien  
2024  
Technical Agent  
DZ BANK



Aktienrückkauf- und  
Mitarbeiterbeteiligungs-  
programm  
2014-2024  
Exclusive Broker and  
Sole Arranger  
DZ BANK



# 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

2,1 Mrd. EUR

Ergebnis vor Steuern

Ausblick 2025

Erwartetes Ergebnis voraussichtlich oberhalb **3 Mrd. EUR**

## Starke Ertragslage

1,91 Mrd. EUR

Zinsüberschuss

1,66 Mrd. EUR

Provisionsüberschuss

## Anstieg der Risikovorsorge

241 Mio. EUR

Risikovorsorge-Zuführungen

## Effizienz im Fokus

49,5%

Aufwand-Ertrags-Relation

## Sehr stabile Kapitalbasis

17,9%

Harte Kernkapitalquote

6,7%

Leverage Ratio

## Regulatorische Quoten

40,4%

MREL-Quote (RWA)

13,6%

MREL-Quote (LRE)

## Liquiditätsquoten

144,7%

LCR<sup>1)</sup>

122,8%

NSFR

## Bilanzsumme

666 Mrd. EUR

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

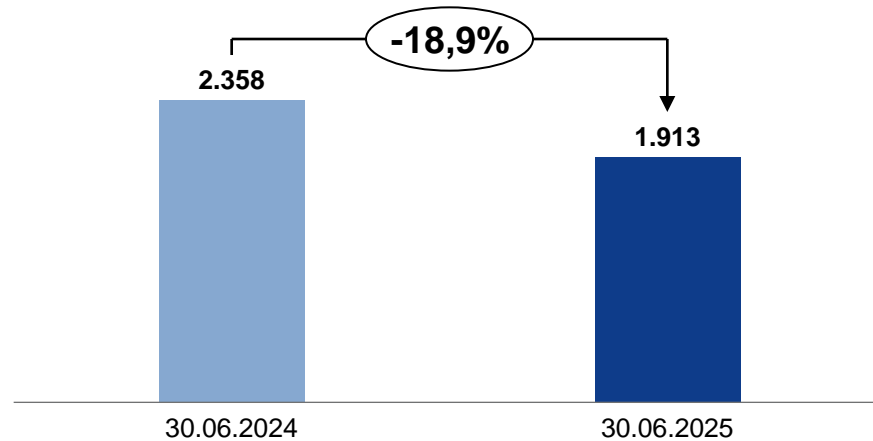
# DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

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%
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>2.127</b>	<b>1.711</b>	<b>+24,3%</b>
Ertragsteuern	-633	-465	36,1%
<b>Konzernergebnis</b>	<b>1.494</b>	<b>1.246</b>	<b>19,9%</b>

# DZ BANK Gruppe – Zins- und Provisionsüberschuss

## Zinsüberschuss

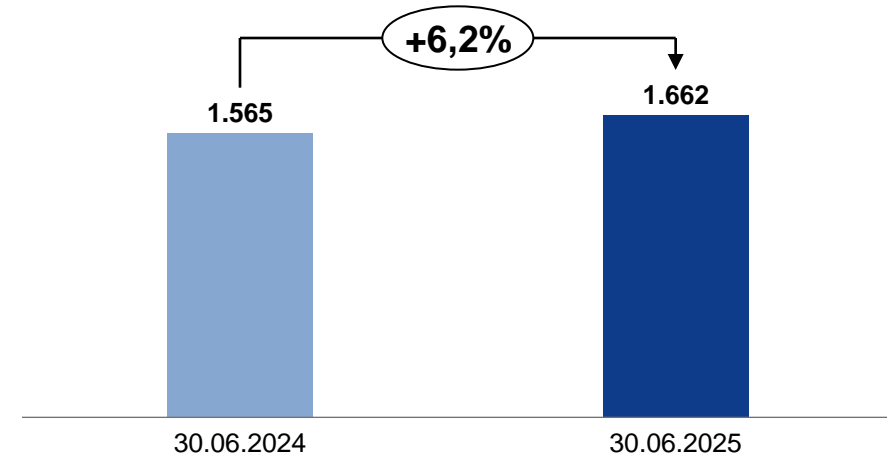
In Mio. EUR



- 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

In Mio. EUR

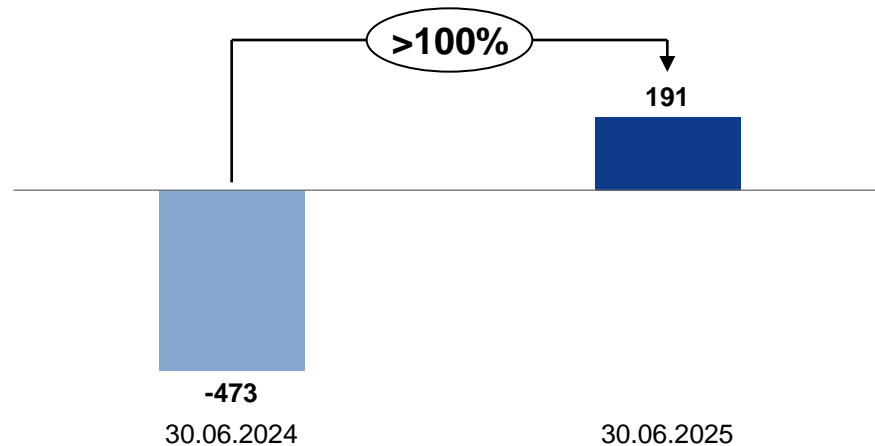


- Provisionsüberschuss mit Anstieg
- Anstiege insb. bei **UMH** (i.W. volumenabhängige Erträge) sowie **DZ BANK – VuGB** (i.W. Zahlungsverkehr)

# DZ BANK Gruppe – Handelsergebnis und Ergebnis aus Finanzanlagen

## Handelsergebnis

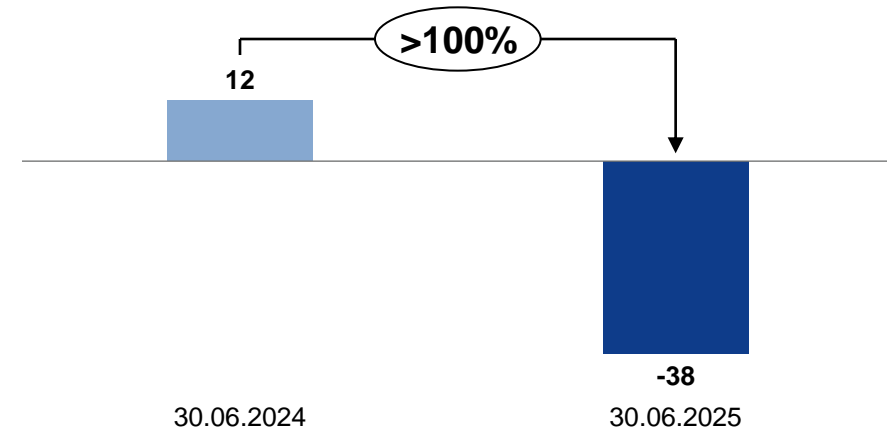
In Mio. EUR



- 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

In Mio. EUR



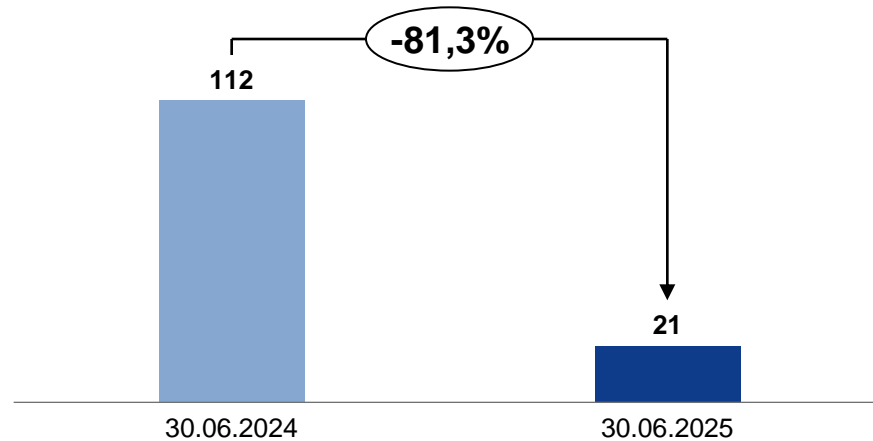
- Ergebnis aus Finanzanlagen ggü. Vorjahreszeitraum rückläufig
- Leichte Rückgänge bei **BSH** (Veräußerungen von FVOCI-Schuldverschreibungen) sowie **UMH** (Veräußerung von Investmentanteilen aus den Eigenanlagen)



# DZ BANK Gruppe – Sonstiges Bewertungsergebnis und Risikovorsorge

## Sonstiges Bewertungsergebnis

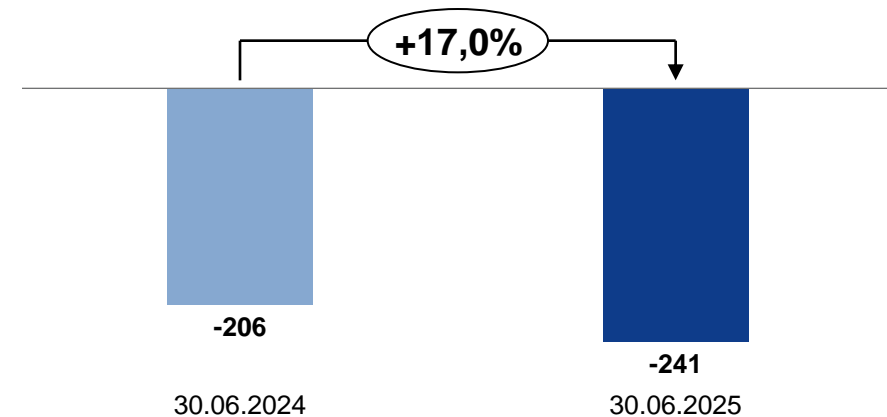
In Mio. EUR



- 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

In Mio. EUR

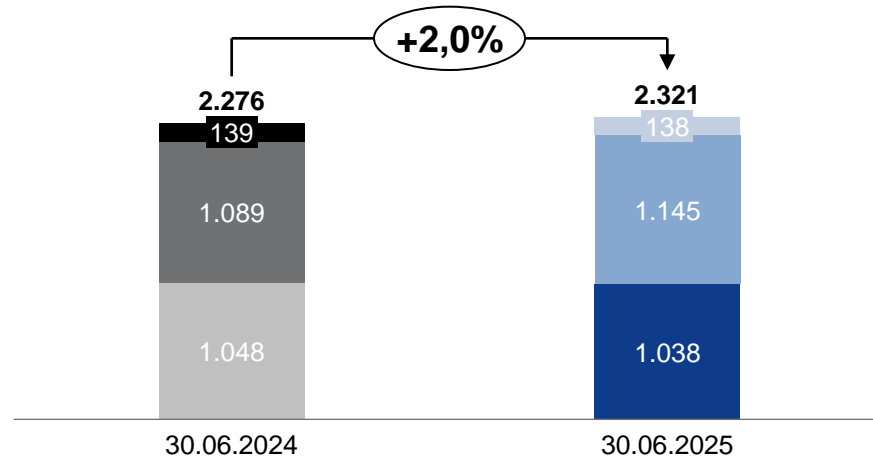


- Risikovorsorge unauffällig mit leicht erhöhter Nettozuführung
- Zuführungen insb. bei **TeamBank**, **DZ BANK – VuGB**, **DZ HYP** sowie **VR Smart Finanz**




# DZ BANK Gruppe – Verwaltungsaufwendungen und Aufwand-Ertrags-Relation

## Verwaltungsaufwendungen

In Mio. EUR

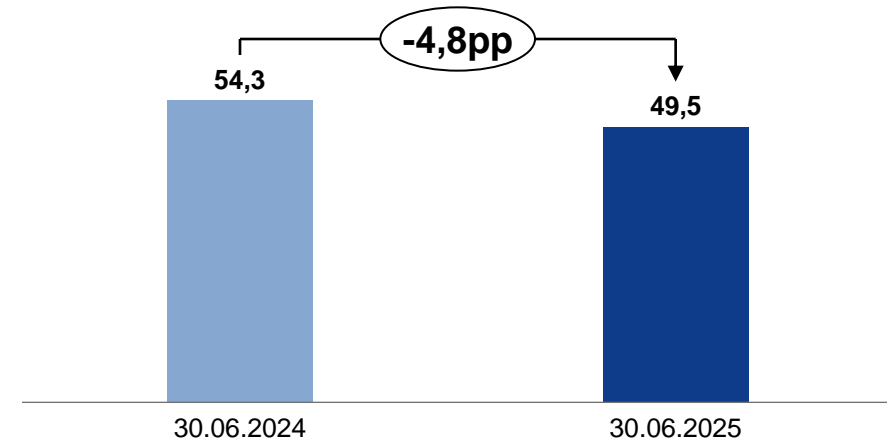


- Anstieg im Personalaufwand, insb. bei **DZ BANK – VuGB**
- Geringere Beiträge zum Garantiefonds
- Steigende IT-Kosten

 Sachaufwendungen  Personalaufwendungen  Abschreibungen

## Aufwand-Ertrags-Relation

In %



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

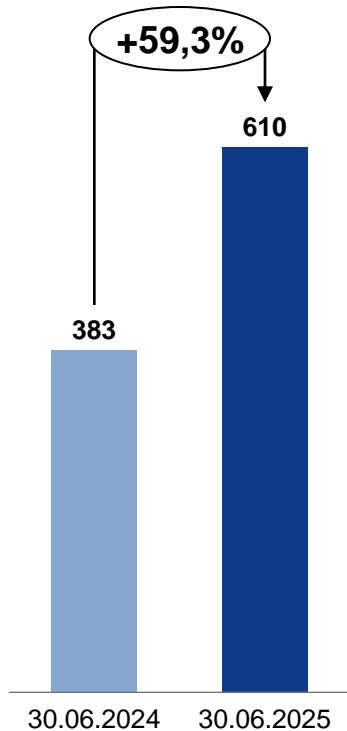
# DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

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%
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>2.127</b>	<b>1.711</b>	<b>+24,3%</b>

# Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank

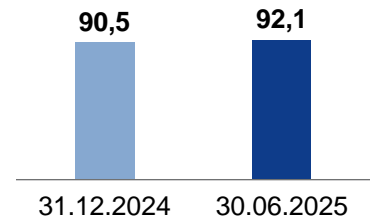
## Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

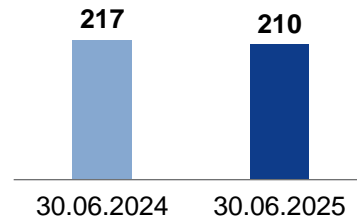


## Operative Entwicklung

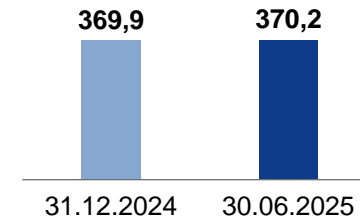
**Kreditvolumen Firmenkunden<sup>1</sup>** (in Mrd. EUR)



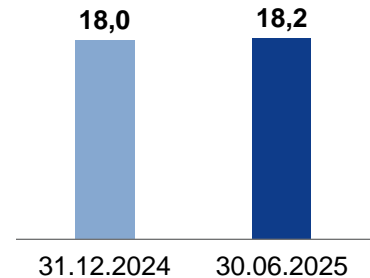
**Cross Selling DB I Firmenkunden** (in Mio. EUR)



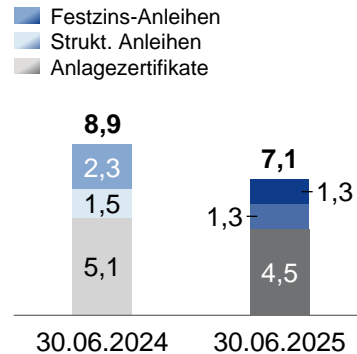
**Verwahrstelle (AuD)** (in Mrd. EUR)



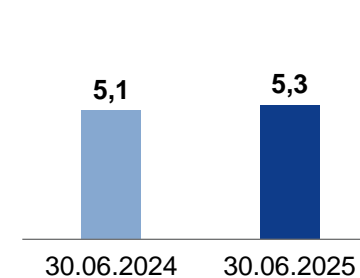
**Volumen Gemeinschaftskredit** (in Mrd. EUR)



**Absatzvolumen** (in Mrd. EUR)



**Anzahl Transaktionen Zahlungsverkehr** (in Mrd.)



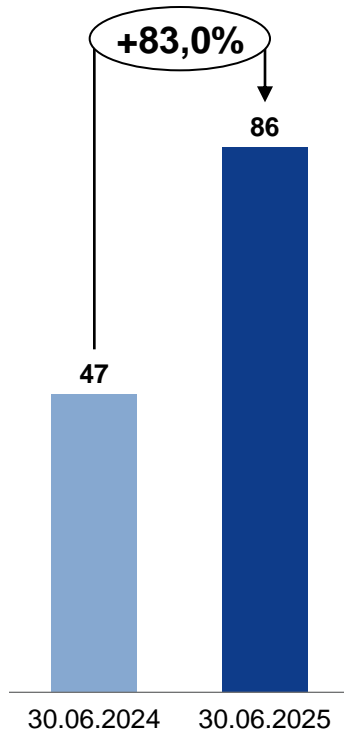
- Wachstum im **Kundengeschäft** trotz Unsicherheiten aus geopolitischen und konjunkturellen Faktoren
- Leicht gestiegenes **Kreditvolumen** und Gemeinschaftskreditvolumen
- Gutes **Verwahrstellengeschäft** angesichts positiver Kapitalmarktentwicklung
- Rückgang **Absatzvolumen** bei Festzinsanleihen 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

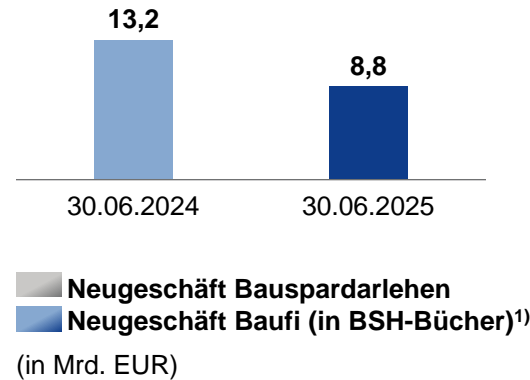
## Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

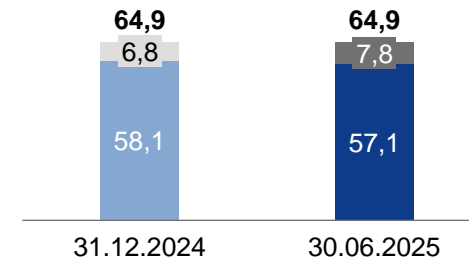
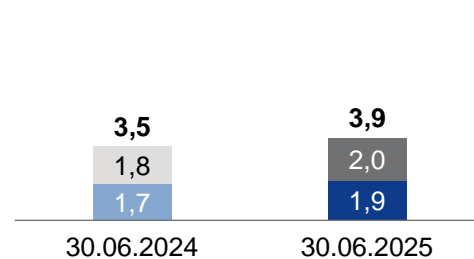
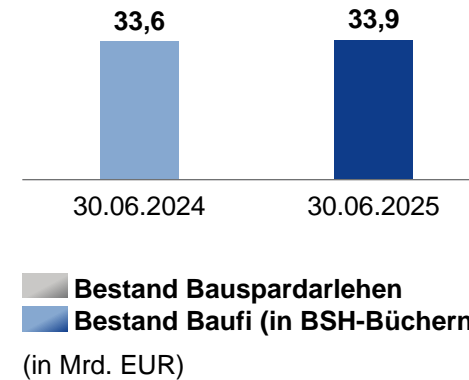


## Operative Entwicklung

### Bausparneugeschäft (in Mrd. EUR)



### Marktanteil Bausparen Inland (in %)



- **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

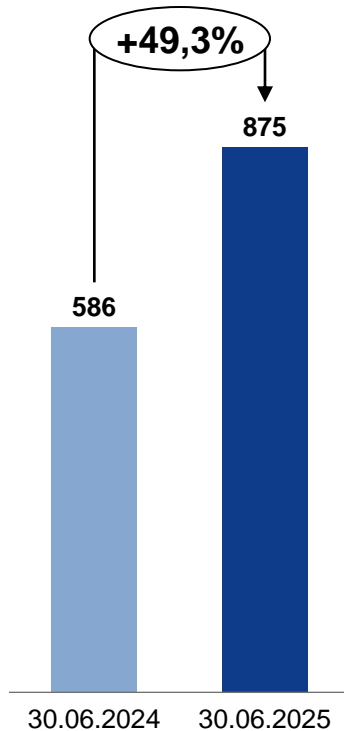
1) Zusätzlich Neugeschäft (in fremde Bankbücher): 9,7 Mrd. EUR, 30.06.2024: 7,5 Mrd. EUR (darunter an VBRB: 8,7 Mrd. EUR, 30.06.2024: 6,8 Mrd. EUR)

# Segment Versicherung



## Ergebnis vor Steuern

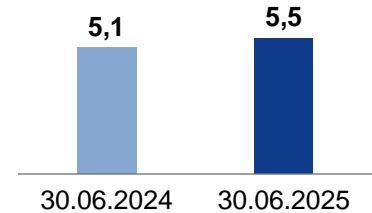
In Mio. EUR



## Operative Entwicklung

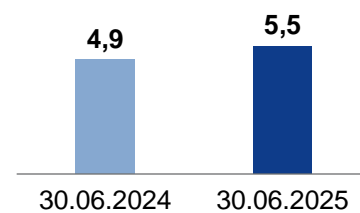
### Schaden/Unfall

Gebuchte Bruttobeiträge  
(in Mrd. EUR)



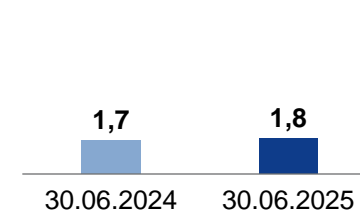
### Leben/Kranken

Gebuchte Bruttobeiträge  
(in Mrd. EUR)



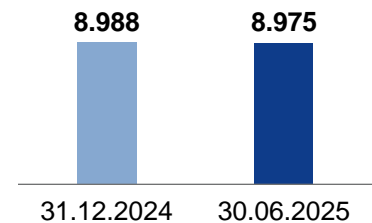
### Übernommene Rück

Gebuchte Bruttobeiträge  
(in Mrd. EUR)



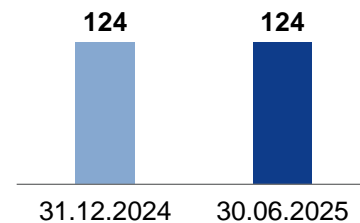
### Anzahl Kunden

(in Tausend)



### Kapitalanlagen

(in Mrd. EUR)



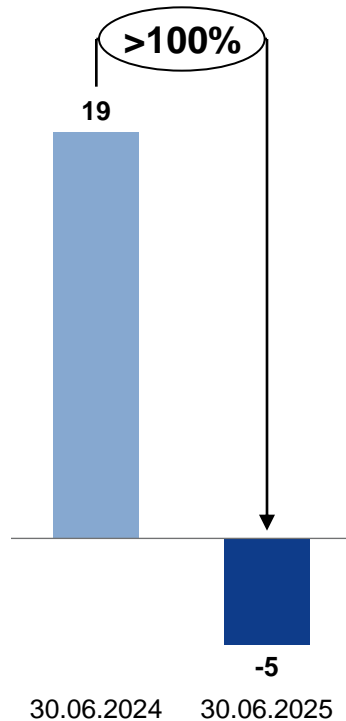
- Gute operative **Geschäftsentwicklung** getragen von steigenden Beiträgen in allen Sparten
- **Gebuchte Bruttobeiträge** i.H.v. 12,8 Mrd. € (Vj. 11,7 Mrd. €)
- Bislang moderate Schadensentwicklung
- **Ergebnis vor Steuern:** Sehr gute Ergebnisentwicklung trotz herausforderndem Umfeld



# Segment Konsumentenkreditgeschäft

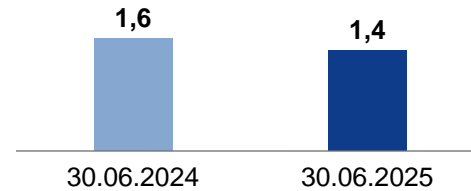
## Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

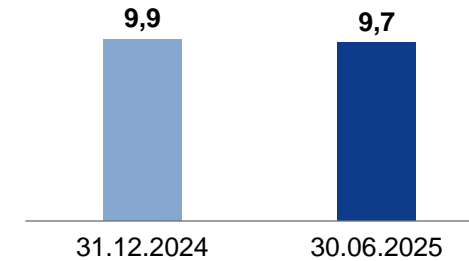


## Operative Entwicklung

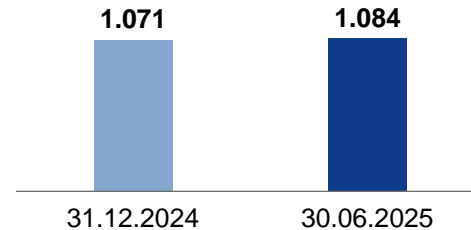
Neugeschäftsvolumen  
(in Mrd. EUR)



Forderungen ggü. Kunden  
(in Mrd. EUR)



Anzahl Kunden  
(in Tausend)

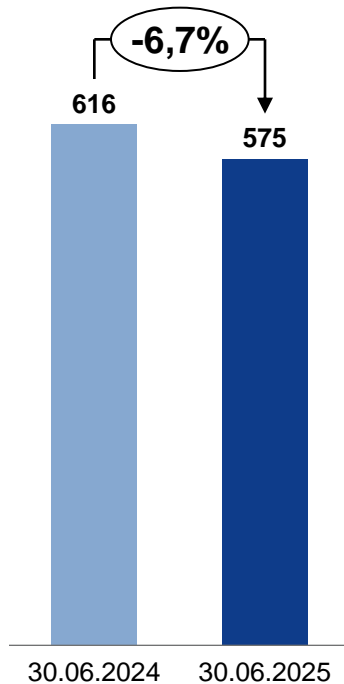


- **Geschäftsentwicklung** geprägt von schwieriger konjunktureller Lage und schwachem Konsumklima
- **Neugeschäftsvolumen** mit 1,4 Mrd. € unter Vorjahresniveau
- **Forderungen gegenüber Kunden** mit leichtem Rückgang auf 9,7 Mrd. €
- Rückgang im **Ergebnis vor Steuern** resultiert insbesondere aus einer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

# Segment Asset Management

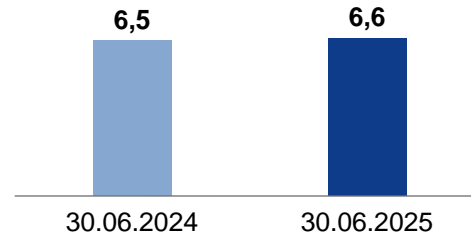
## Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

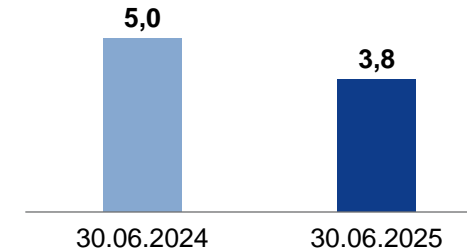


## Operative Entwicklung

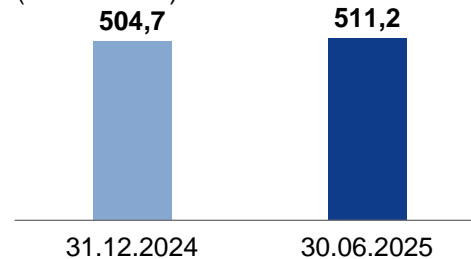
Nettoabsatz Privatkunden  
(in Mrd. EUR)



Nettoabsatz Institutionelle Kunden  
(in Mrd. EUR)



Assets under Management  
(in Mrd. EUR)

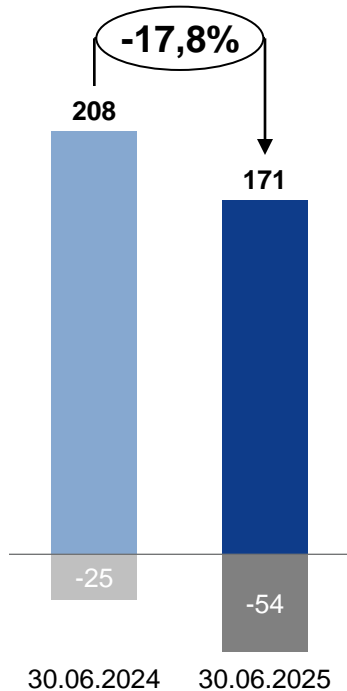


- Weiterhin gutes Kundengeschäft
- Anstieg der **Assets under Management** auf 511,2 Mrd. €
- **Nettoabsatz** bei Privatkunden über hohem Vorjahresniveau; Rückgang bei institutionellen Kunden angesichts von Marktunsicherheiten
- **Ergebnis vor Steuern:** Weiterhin sehr gute Ergebnissituation, Vorjahr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

# Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung

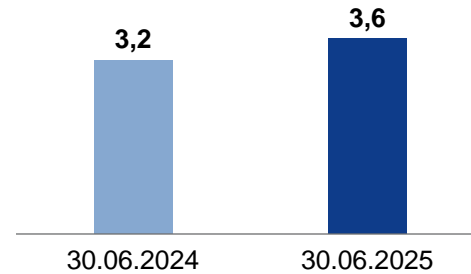
## Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

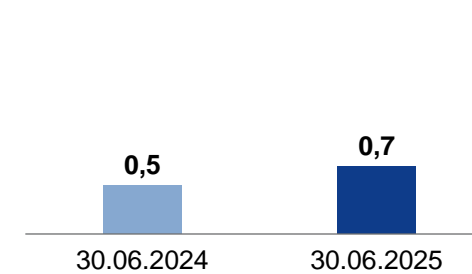


## Operative Entwicklung

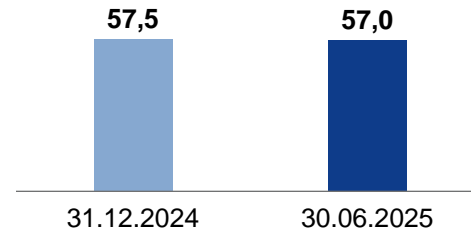
**Neugeschäft Firmenkunden**  
(in Mrd. EUR)



**Neugeschäft Privatkunden**  
(in Mrd. EUR)



**Gesamtbestand Immobilienfinanzierung**  
(in Mrd. EUR)



- **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

 Darunter Bewertungsergebnis

# DZ BANK Gruppe – Bilanz

<b>Aktiva</b> (in Mrd. EUR)	<b>Ist</b> <b>30.06.2025</b>	<b>VJ</b> <b>31.12.2024</b>
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
<b>Bilanzsumme Aktiva</b>	<b>666</b>	<b>660</b>

<b>Passiva</b> (in Mrd. EUR)	<b>Ist</b> <b>30.06.2025</b>	<b>VJ</b> <b>31.12.2024</b>
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstitute	184	188
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	149	154
Verbriefte Verbindlichkeiten	124	110
Handelspassiva	41	42
Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen	112	111
Übrige Passiva	21	22
Eigenkapital	34	33
<b>Bilanzsumme Passiva</b>	<b>666</b>	<b>660</b>

- **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 Programmkrediten; 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
- **Verbriefte Verbindlichkeiten:** DZ BANK – VuGB mit Anstieg bei Geldmarktpapieren bei gegenläufigem Rückgang der Kapitalmarktpapiere; Emissionen bei BSH und DZ PRIVATBANK
- **Handelspassiva:** DZ BANK – VuGB mit Rückgang bei den Termingeldern bei Anstieg der WP-Short Positionen und Zertifikate



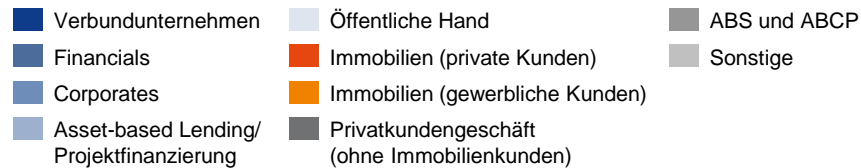
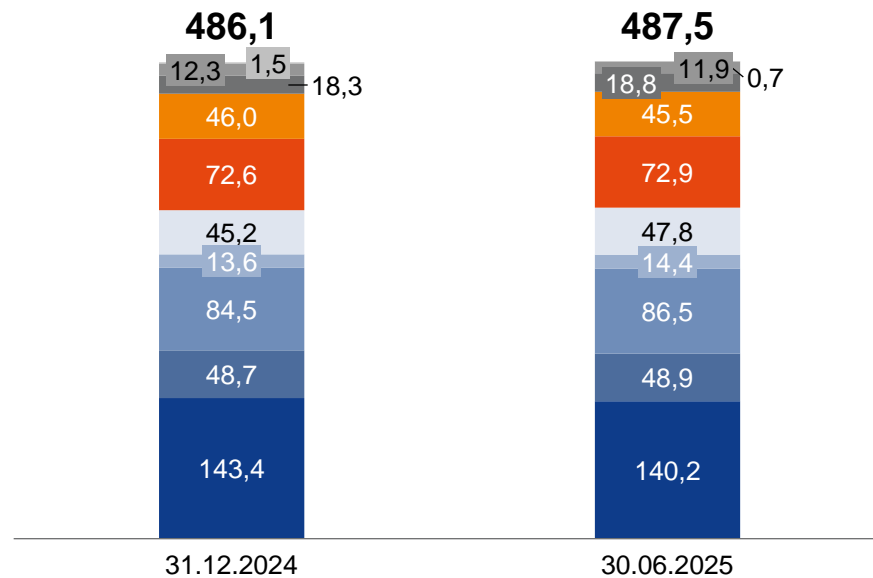
# Inhaltsübersicht

- 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

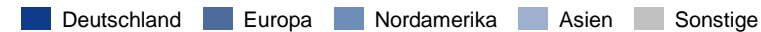
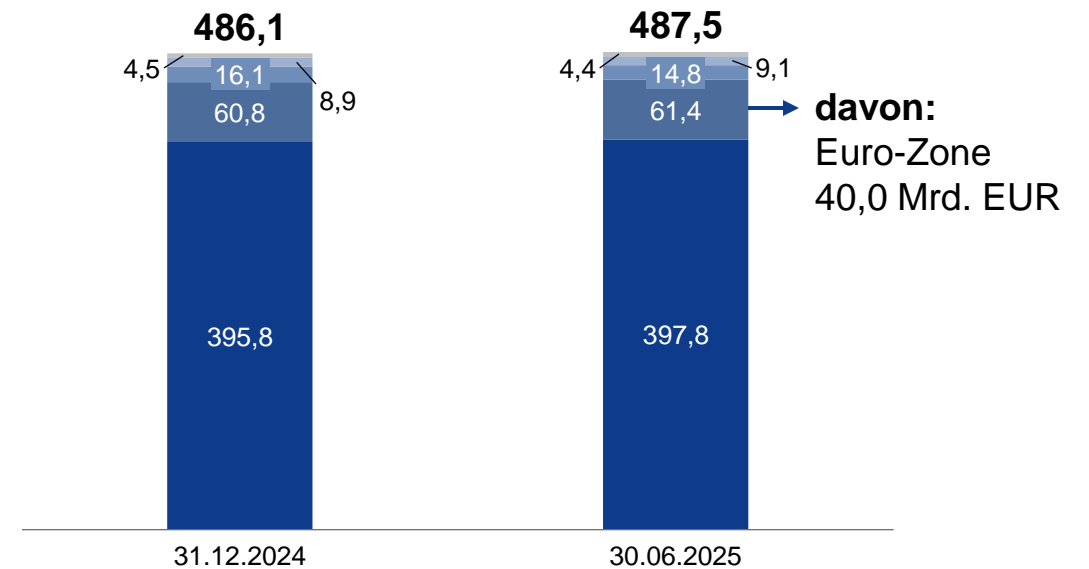
## Kreditvolumen nach Assetklassen

In Mrd. EUR



## Kreditvolumen nach Ländergruppen

In Mrd. EUR

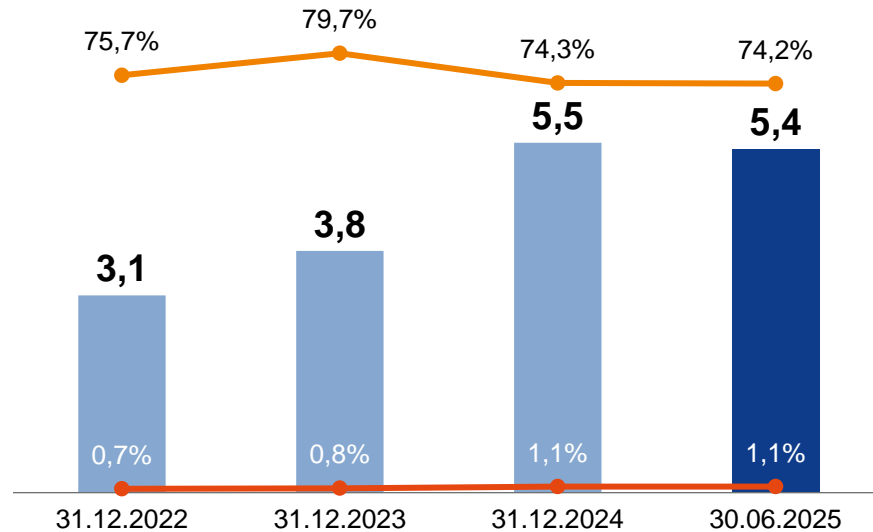




# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Kennziffern zum notleidenden Kreditvolumen

## Entwicklung des Volumens notleidender Kredite und Abdeckungsquoten

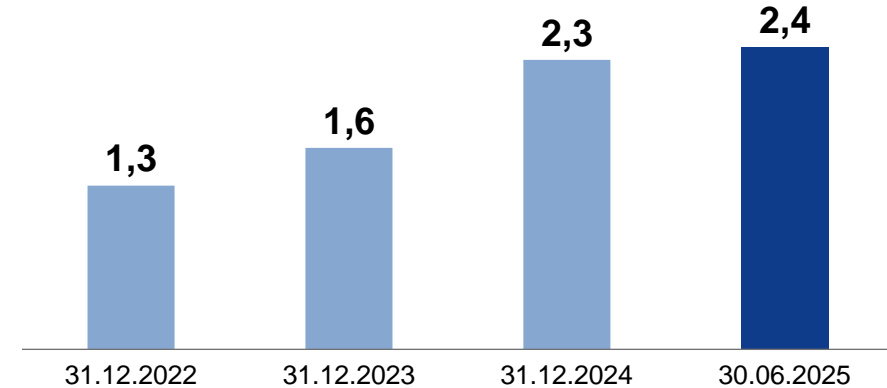
In Mrd. EUR



■ Volumen notleidender Kredite<sup>2)</sup> — Coverage Ratio<sup>3)</sup> — NPL-Quote<sup>4)</sup>

## Risikovorsorgebestand<sup>1)</sup>

In Mrd. EUR



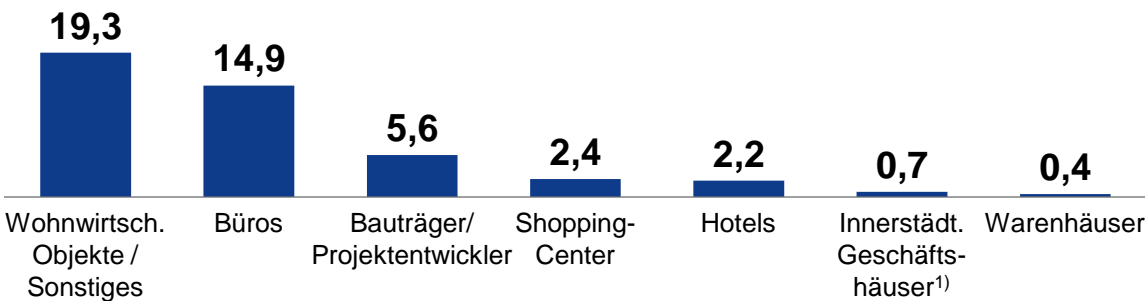
- Das Volumen notleidender Kredite (Non-performing Loans, NPL) hat sich von 5.475 Mio. EUR zum 31. Dezember 2024 auf 5.408 Mio. EUR zum 30. Juni 2025 reduziert
- Die NPL-Quote beträgt unverändert gegenüber dem Vorjahresresultimo 1,1 Prozent

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

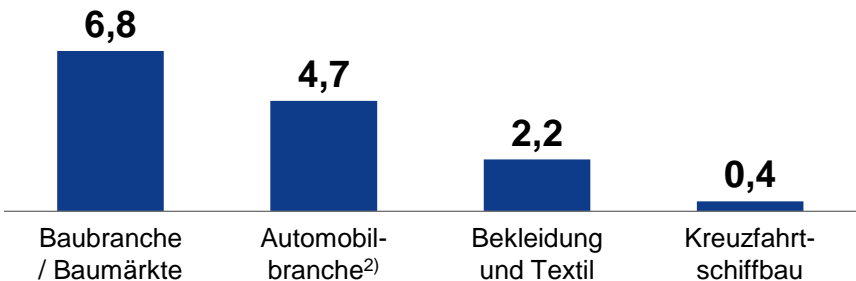
## CRE-Portfolio der DZ HYP

In Mrd. EUR



## Kreditvolumen mit erhöhtem Risikogehalt

In Mrd. EUR



## Kreditvolumen mit Betroffenheit von globalen Krisen

Sektor Bank

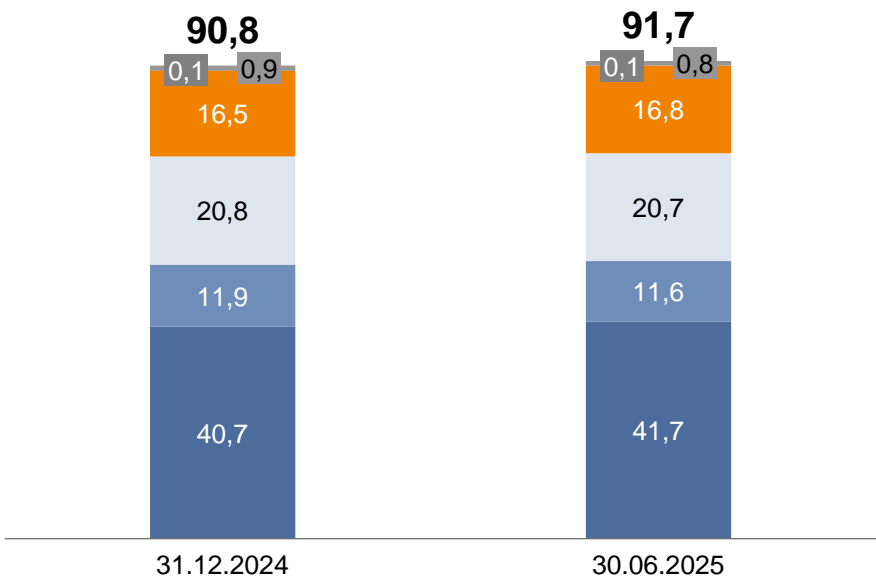
In Mio. EUR	30.06.2025	31.12.2024
<b>Vom Ukrainekrieg unmittelbar betroffene Länder³)</b>	<b>507</b>	650
davon unbesichert: Belarus	1	1
davon unbesichert: Russland	87	86
<b>Vom Konflikt im Nahen Osten betroffene Länder</b>	<b>2.550</b>	2.416
davon unbesichert: Ägypten	63	13
davon unbesichert: Irak	6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

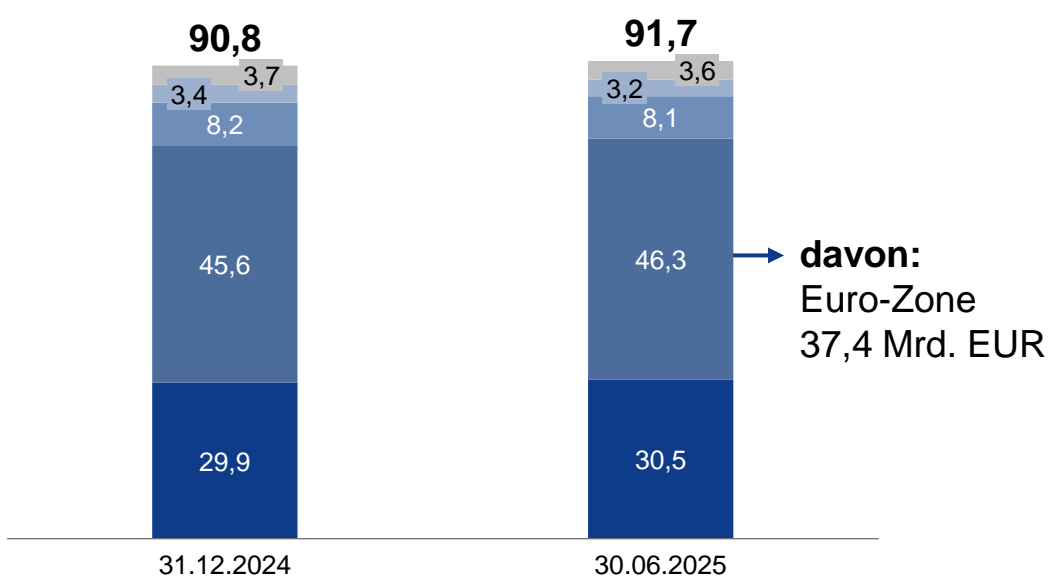
In Mrd. EUR



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

## Kreditvolumen nach Ländergruppen

In Mrd. EUR



Deutschland   Europa   Nordamerika   Asien   Sonstige



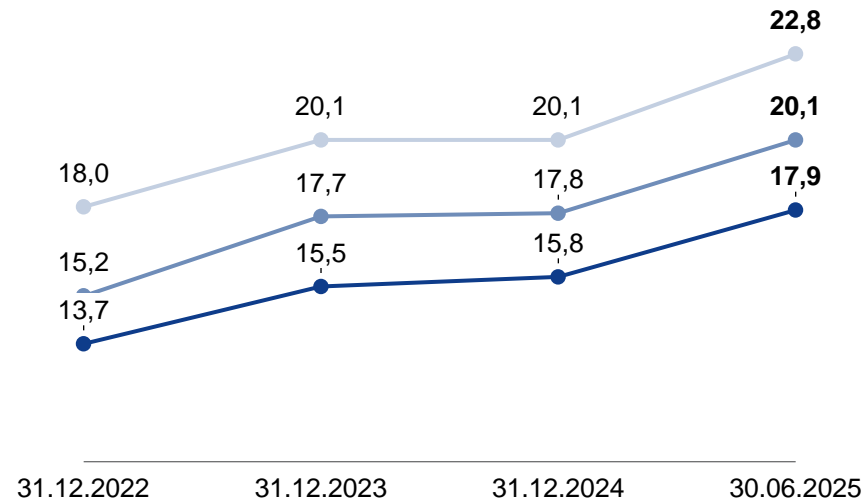
# Inhaltsübersicht

- 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

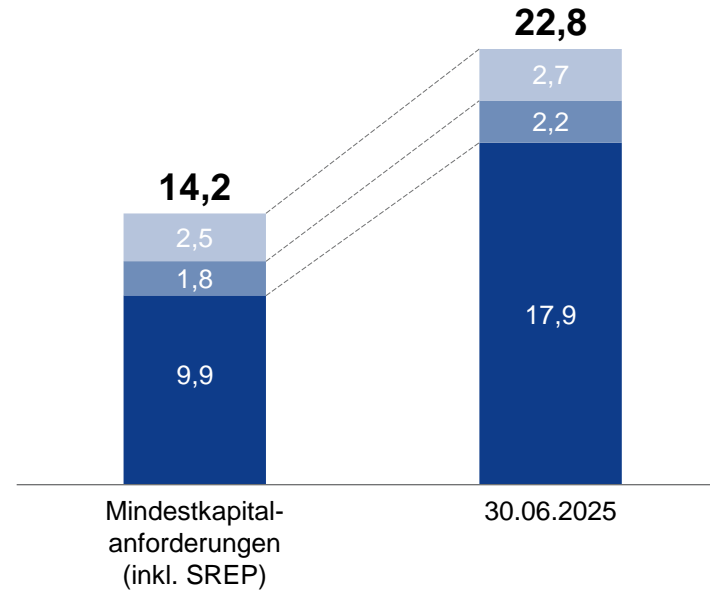
In %



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

## Kapitalanforderungen

In %



■ Ergänzungskapital ■ Zusätzliches Kernkapital ■ Hartes Kernkapital

### Erläuterung

SREP-CET1-Anforderungen:

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

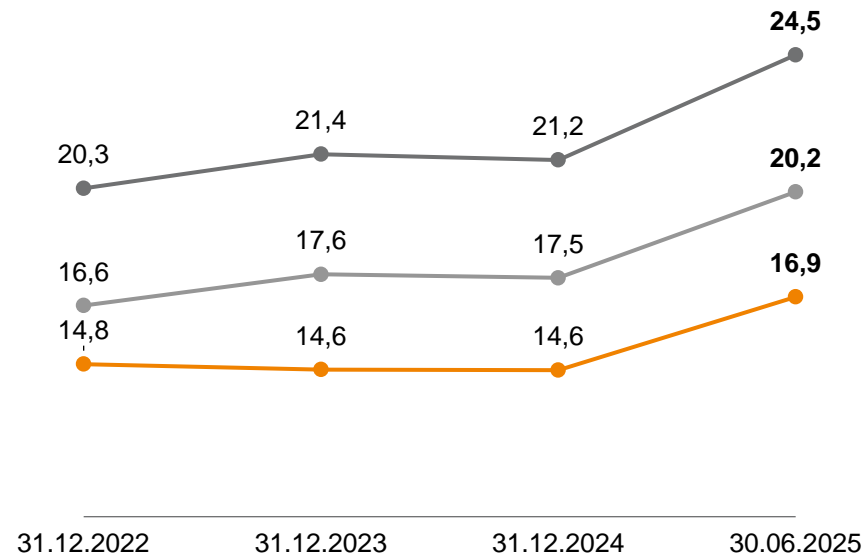
### Entwicklung

- 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

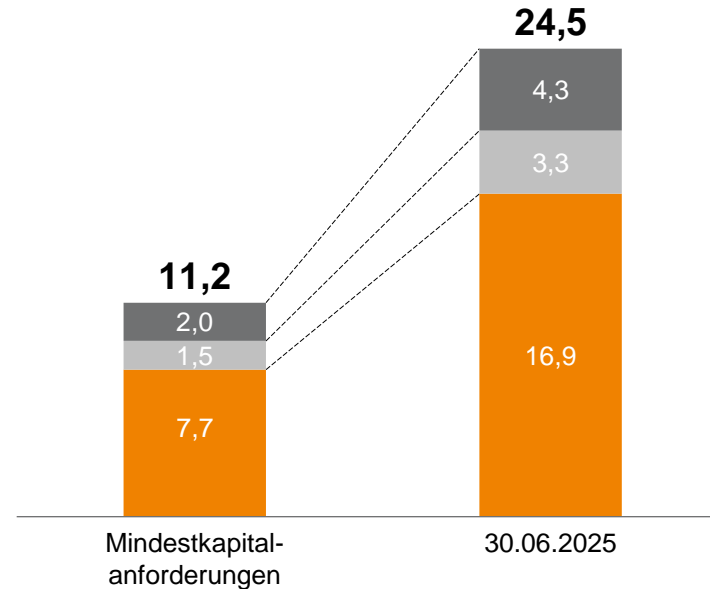
In %



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

## Kapitalanforderungen

In %



■ Ergänzungskapital ■ Zusätzliches Kernkapital ■ Hartes Kernkapital

### Erläuterung

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

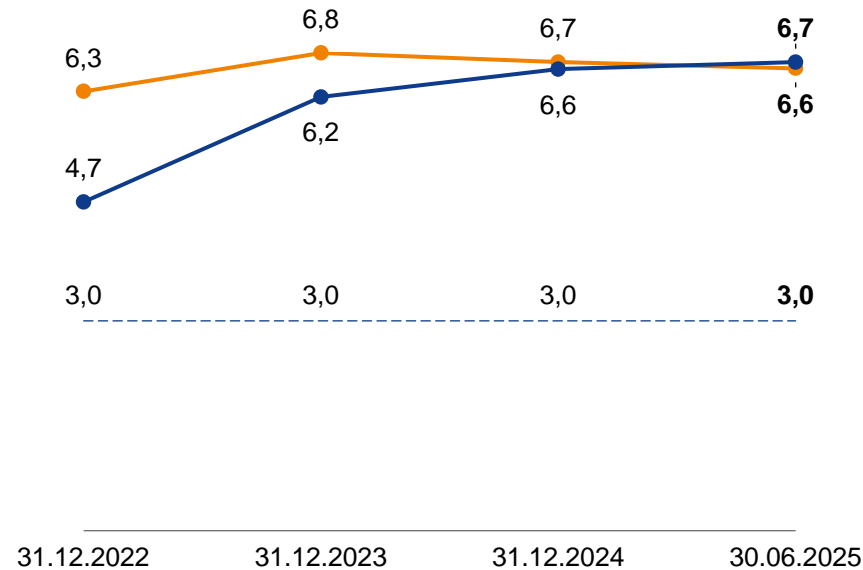
### Entwicklung

- 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

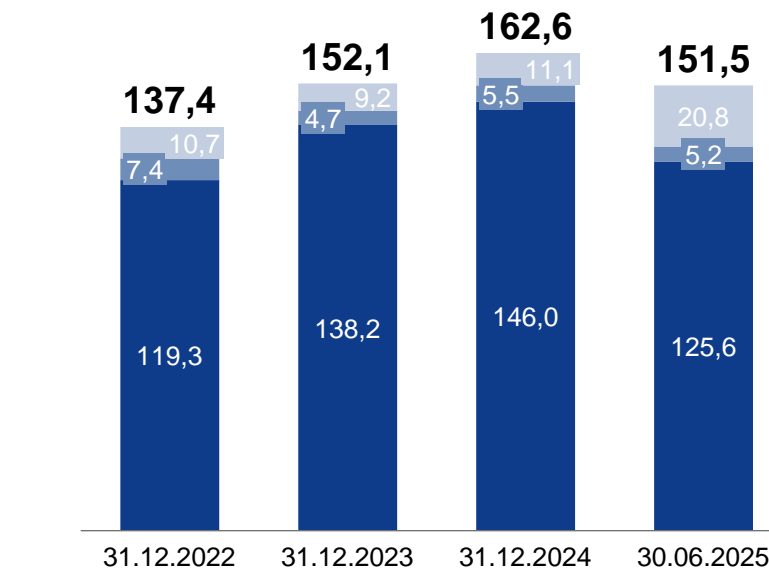
In %



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

## Risikoaktiva (RWA)

In Mrd. EUR



■ Operationelles Risiko
 ■ Marktpreisrisiko
 ■ Kreditrisiko inkl. Beteiligungen

### Erläuterung

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

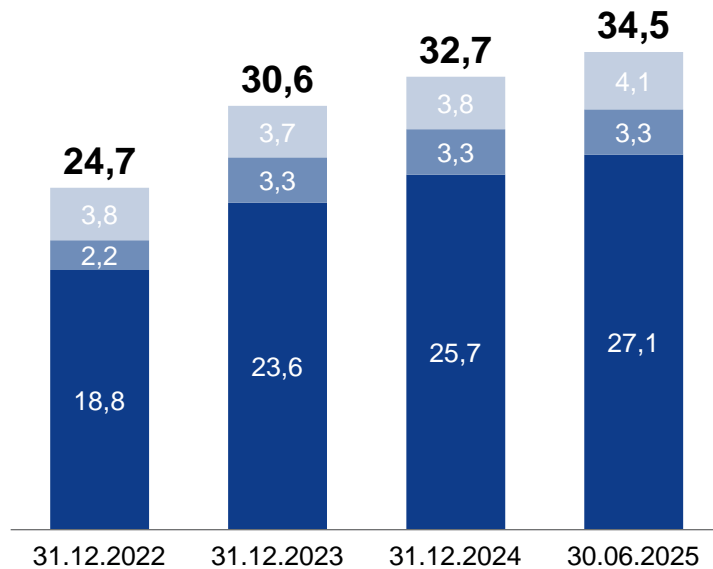
### Entwicklung

- Die erstmalige Umsetzung von IFRS 17 bei der R+V führte 2023 zu einem Anstieg um 1,5 Prozentpunkte
- Der 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



■ Hartes Kernkapital ■ Zusätzliches Kernkapital ■ Ergänzungskapital

## Bilanzkapital (IFRS)

In Mrd. EUR

	31.12.2024	30.06.2025
<b>Eigenkapital</b>	<b>32,6</b>	<b>34,0</b>
<i>davon zusätzliche Eigenkapitalbestandteile (AT1)</i>	3,3	3,3
<b>Nachrangkapital (Tier 2)</b>	<b>4,4</b>	<b>4,3</b>
<b>Gesamtkapital</b>	<b>37,0</b>	<b>38,3</b>

### Erläuterung

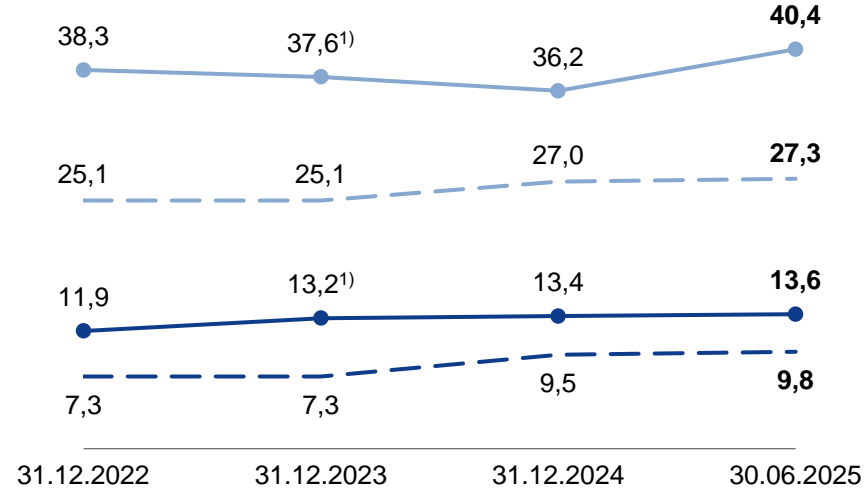
- Der berechnete Betrag des risikobasierten regulatorischen Kapitals (CRR) ist in der Regel niedriger als der berechnete Betrag des bilanziellen Kapitals (IFRS)
- Die Berechnung des regulatorischen Kapitals wird durch die regulatorische Anerkennung von Kapitalinstrumenten in bestimmten Phasen ihrer Laufzeit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



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

## MREL-Quoten

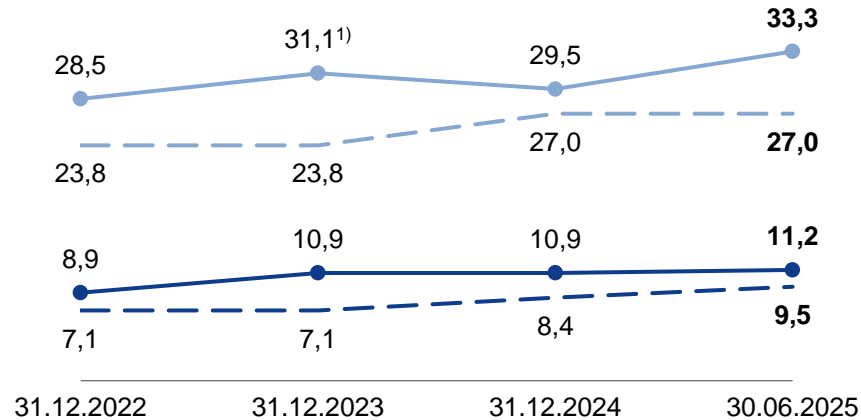
In %



● MREL-Quote in Prozent der RWA  
 - - - Ext. Mindestziel: MREL-Quote in Prozent der RWA  
 ● MREL-Quote in Prozent des LRE  
 - - - Ext. Mindestziel: MREL-Quote in Prozent des LRE

## MREL-Nachrangquoten

In %



● MREL-Nachrang-Quote in Prozent der RWA  
 - - - Ext. Mindestziel: MREL-Nachrang-Quote in Prozent der RWA  
 ● MREL-Nachrang-Quote in Prozent des LRE  
 - - - Ext. Mindestziel: MREL-Nachrang-Quote in Prozent des LRE

### Erläuterung

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

### Entwicklung

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

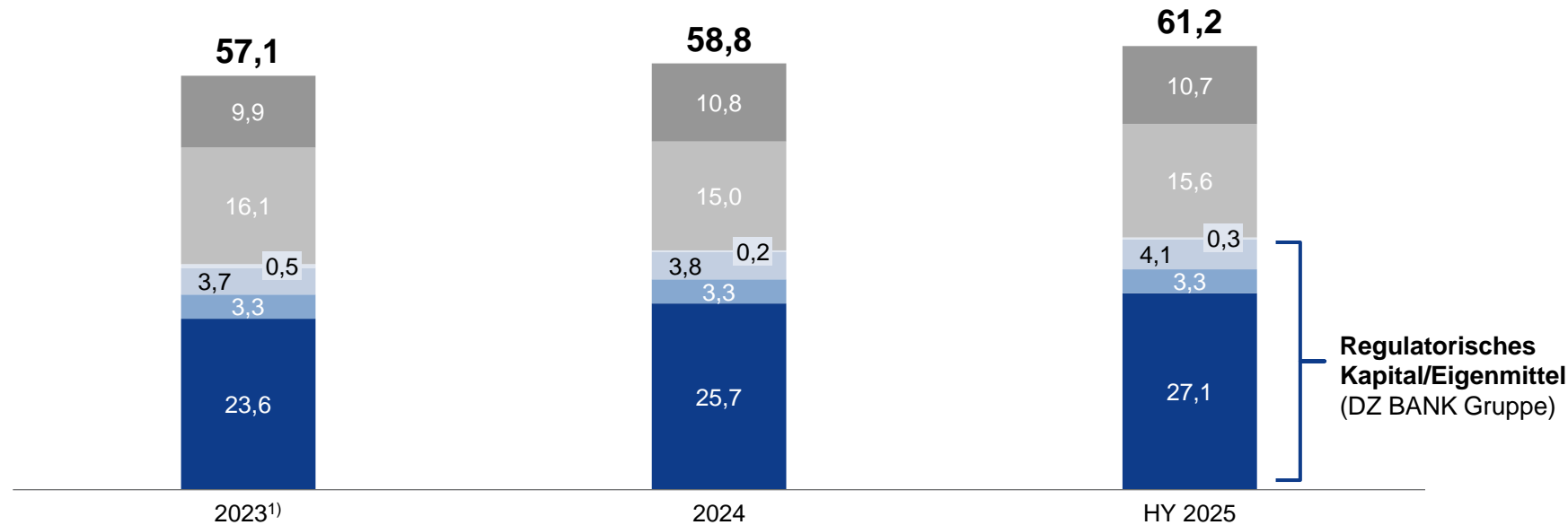
MREL: Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten; RWA: Risikoaktiva; LRE: Leverage Ratio Exposure

1) Korrigierter Wert zum 31.12.2023

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

## MREL-Volumen

In Mrd. EUR



### Erläuterung

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

### Entwicklung

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

■ Senior Preferred / Einlagen (DZ BANK AG) > 1 Jahr<sup>2)</sup>

■ Nachrangige Schuldverschreibungen (DZ BANK AG) ohne aufsichtsrechtliche Kapitalanerkennung > 1 Jahr<sup>2)</sup>

■ Zusätzliches Kernkapital

■ Senior Non-Preferred (DZ BANK AG) > 1 Jahr<sup>2)</sup>

■ Ergänzungs-kapital

■ Hartes Kernkapital

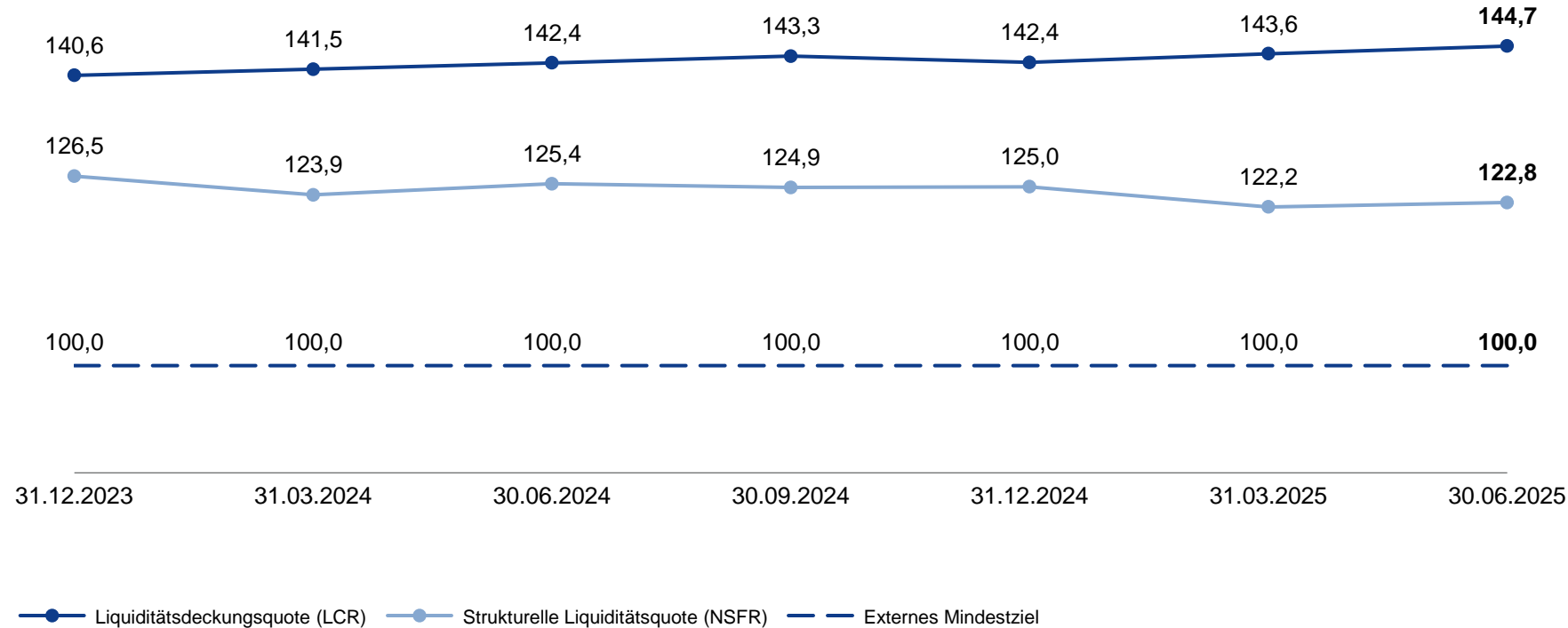
1) Korrigierter Wert zum 31.12.2023

2) Restlaufzeit

# DZ BANK Gruppe – Aktuelle Liquiditätssituation deutlich über den Mindestanforderungen

## LCR/NSFR

In %



### Erläuterung

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

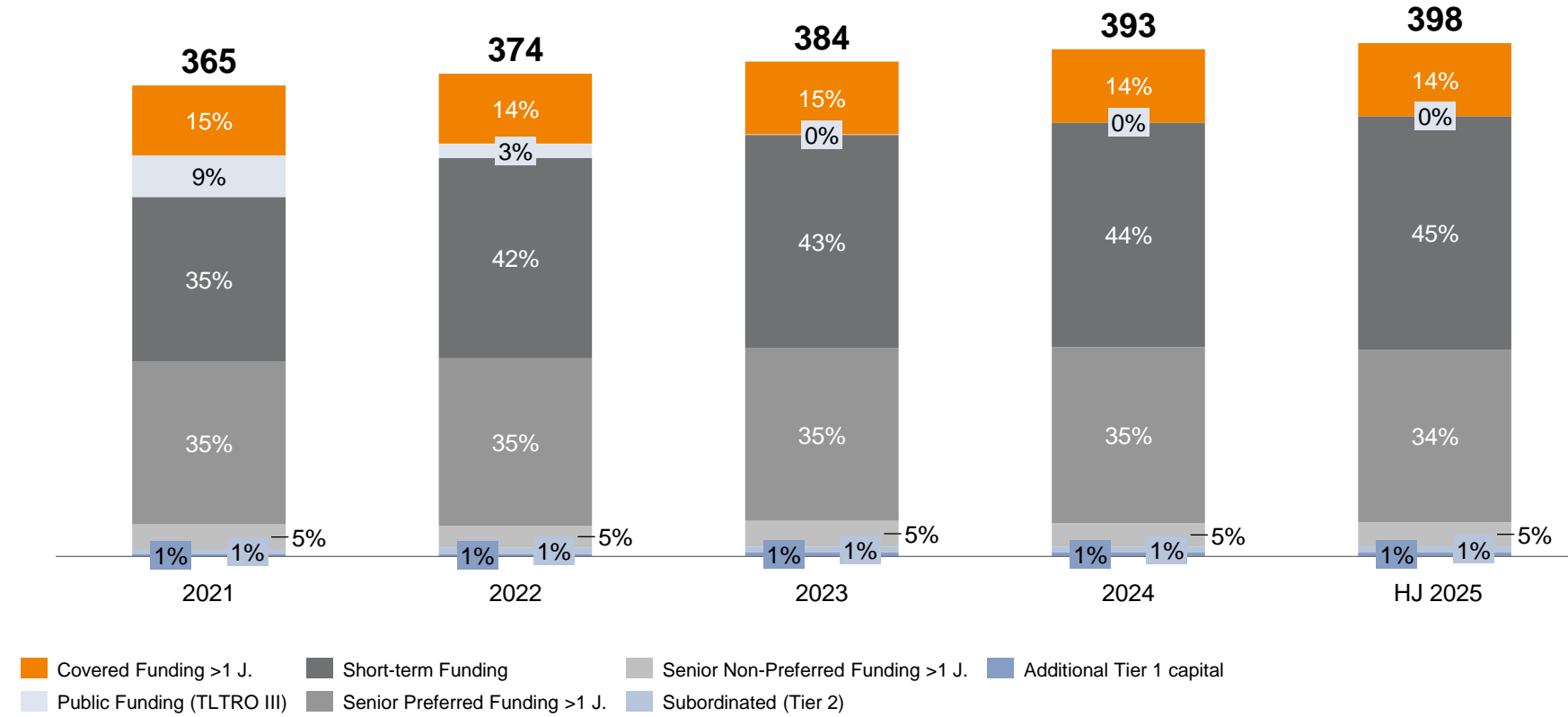
### Entwicklung

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

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

## Refinanzierungsstruktur

In Mrd. EUR



### Erläuterung

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

### Kurzfristige Refinanzierung

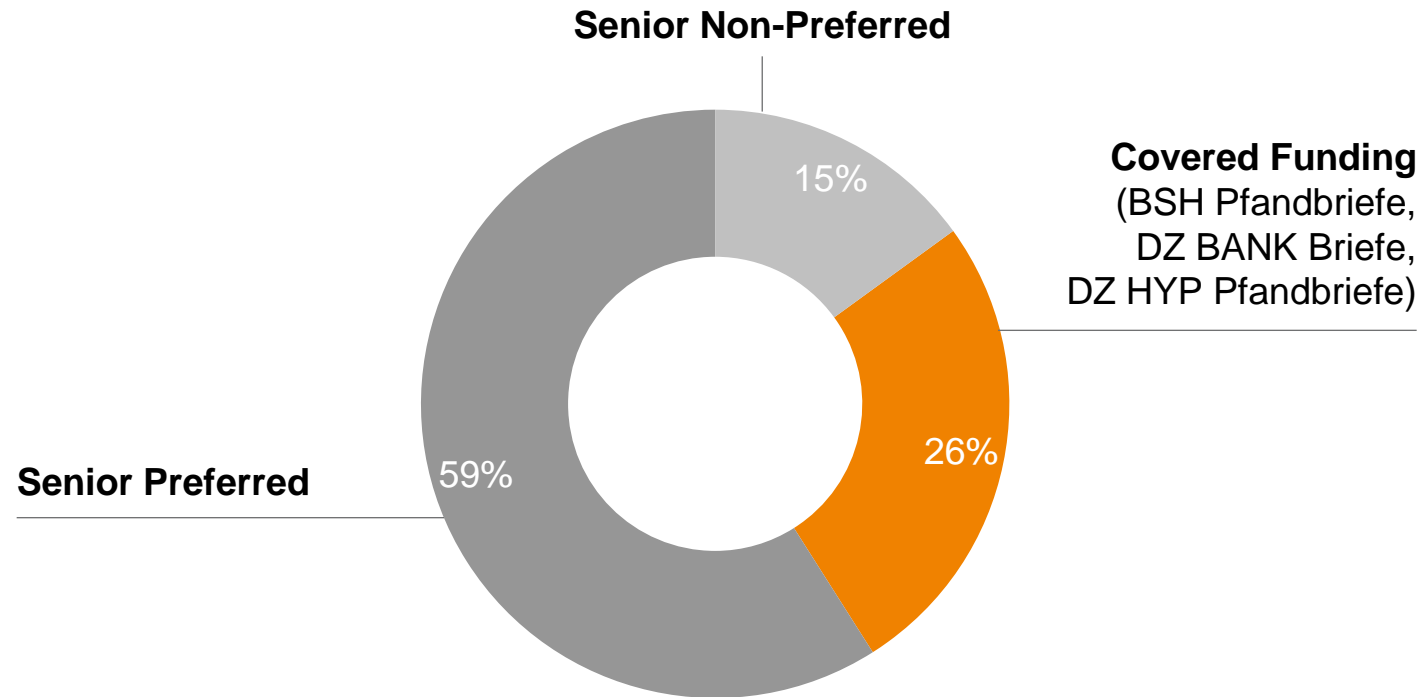
Kurzfristige Refinanzierung beinhaltet die klassischen Geldmarktprodukte, wie beispielsweise CP/CD, Repo sowie kurzfristige (<1 J.) Termineinlagen.

### Strukturelle Liquidität (>1 J.)

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

# 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**

**FitchRatings**

## Bankratings

### Emittentenrating (Ausblick)

**A+ (stabil)**

**Aa2 (stabil)**

**AA- (stabil)**

Kurzfrist-Rating

A-1

P-1

F1+

## Emissionsratings

Covered Notes (DZ BANK Briefe)

AA+

Aaa

-

Long-Term Deposits

-

Aa2

AA

Counterparty Rating

-

Aa2

AA

Preferred Senior Unsecured

A+

Aa2

AA

Non-Preferred Senior Unsecured

A

A3

AA-

Tier 2

A-

Baa1

A

AT 1

BBB-

-

BBB+

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

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

### Aktuelle Ratingberichte:



Ratings (dzbank.de)

# DZ BANK AG – Refinanzierungsansatz und Zentralbankfunktion für die Genossenschaftsbanken



## Erläuterung

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

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

# DZ BANK Gruppe – Langfristiger Finanzierungsansatz der Gruppe



## Erläuterung

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



# DZ BANK Gruppe – Langfristiger Finanzierungsansatz der Gruppe

Emittent	Covered Notes DZ BANK Briefe	Pfandbriefe Öffentlicher Sektor	Pfandbriefe Hypothesen	Senior Preferred	Senior Non-Preferred	Tier 2
<b>DZ BANK AG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Covered Notes Emissionsprogramm</li> <li>NSV</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>DZ BANK AG DIP</li> <li>SSD</li> <li>NSV</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DZ BANK AG DIP</li> <li>SSD</li> <li>NSV</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DZ BANK AG DIP</li> <li>SSD</li> <li>NSV</li> </ul>
<b>DZ HYP</b>		<ul style="list-style-type: none"> <li>DZ HYP DIP</li> <li>NSV</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>DZ HYP DIP</li> <li>NSV</li> </ul>	Vorbehaltlich der Marktlage <ul style="list-style-type: none"> <li>DZ HYP DIP</li> <li>SSD</li> <li>NSV</li> </ul>		
<b>BSH</b>			<ul style="list-style-type: none"> <li>BSH DIP</li> <li>NSV</li> </ul>	Vorbehaltlich der Marktlage <ul style="list-style-type: none"> <li>BSH DIP</li> </ul>		
<b>DZ PRIVATBANK</b>				Vorbehaltlich der Marktlage <ul style="list-style-type: none"> <li>PRIVATBANK S.A. DIP</li> </ul>		

## Erläuterung

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

## Links

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

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

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

## DZ BANK AG AT1-Instrumente

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

## DZ BANK AG Tier-2-Instrumente

Emissionsjahr	Währung	Emissionsvolumen pro Jahr (in EUR-Gegenwert)	Zinsstruktur	Laufzeit
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.	Fest zu Fest (Reset)	10 NC 5 Jahre
2025	EUR	300 Mio.		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 Vertriebssteams 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

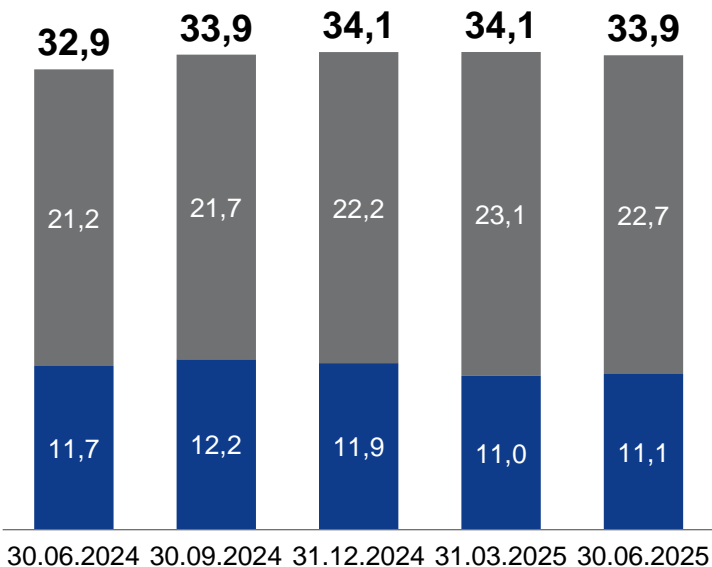
- Die DZ BANK Gruppe verfolgt eine Abwicklungsstrategie, die auf einem Single-Point-of-Entry-Ansatz (SPE) basiert
- Daher ist die DZ BANK AG der einzige Emittent für Senior Non-Preferred-Instrumente
- Die DZ BANK AG hat ihre Senior Non-Preferred- und Senior Preferred-Instrumente durch ihre Vertriebstteams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

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



## Deckungsmasse

In Mrd. EUR



## Ausgewählte Emissionen

Emittent	Währung	Emissionsvolumen	Format	Laufzeit
DZ BANK AG	USD	10 Mio.	Besichert	15 J./ 2019 – 2034
DZ BANK AG	EUR	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 Briefe<sup>1)</sup> ■ Netto (Überschuss)<sup>1)</sup>

1) Zahlen gemäß der Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV)

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



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

## DZ BANK AG:

### Frankfurt:

- Gemeinsames Euro Commercial Paper Programme von DZ BANK AG und DZ PRIVATBANK Luxembourg 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

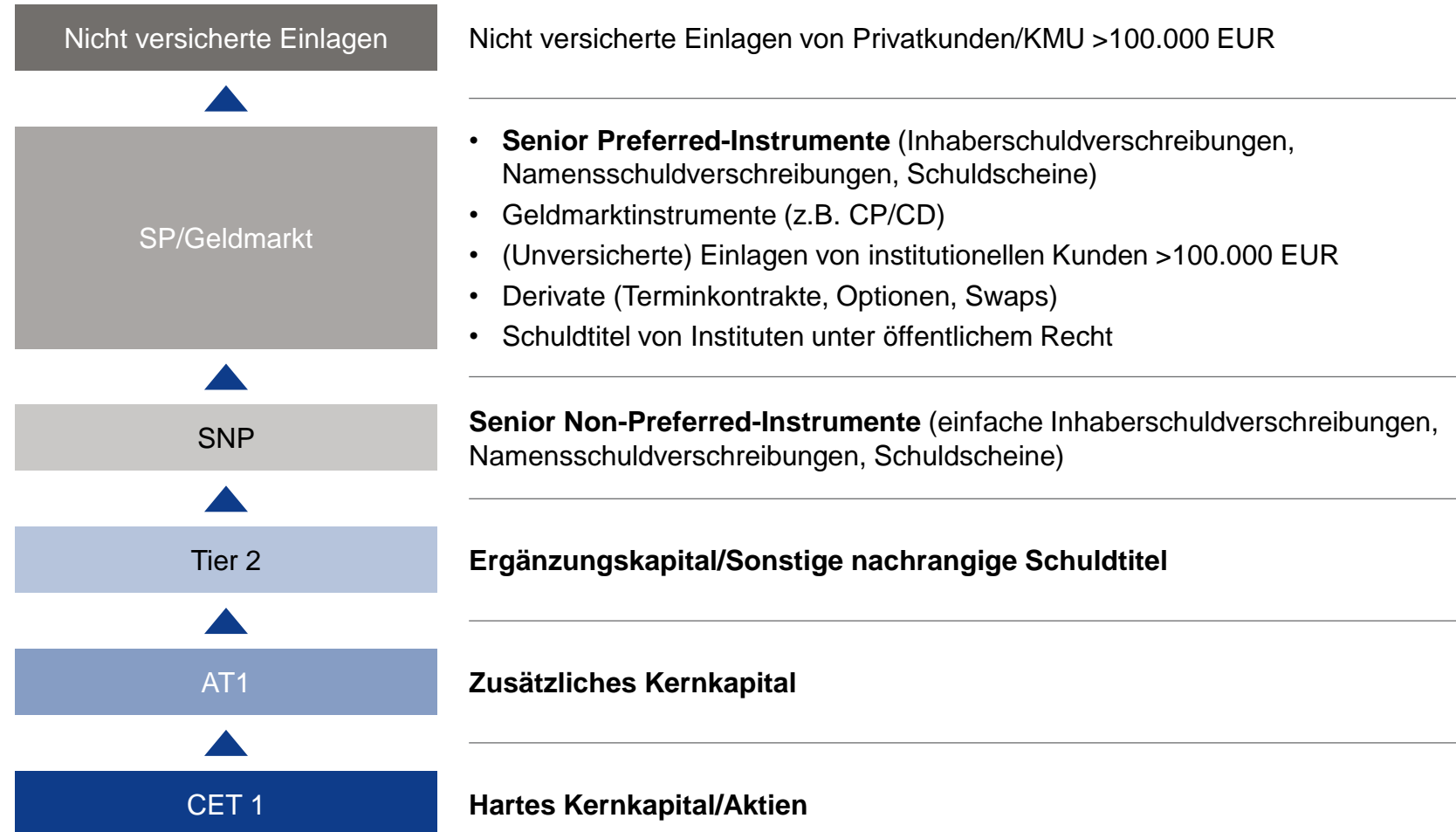
### Filiale Singapur:

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

### DZ PRIVATBANK Luxembourg:

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

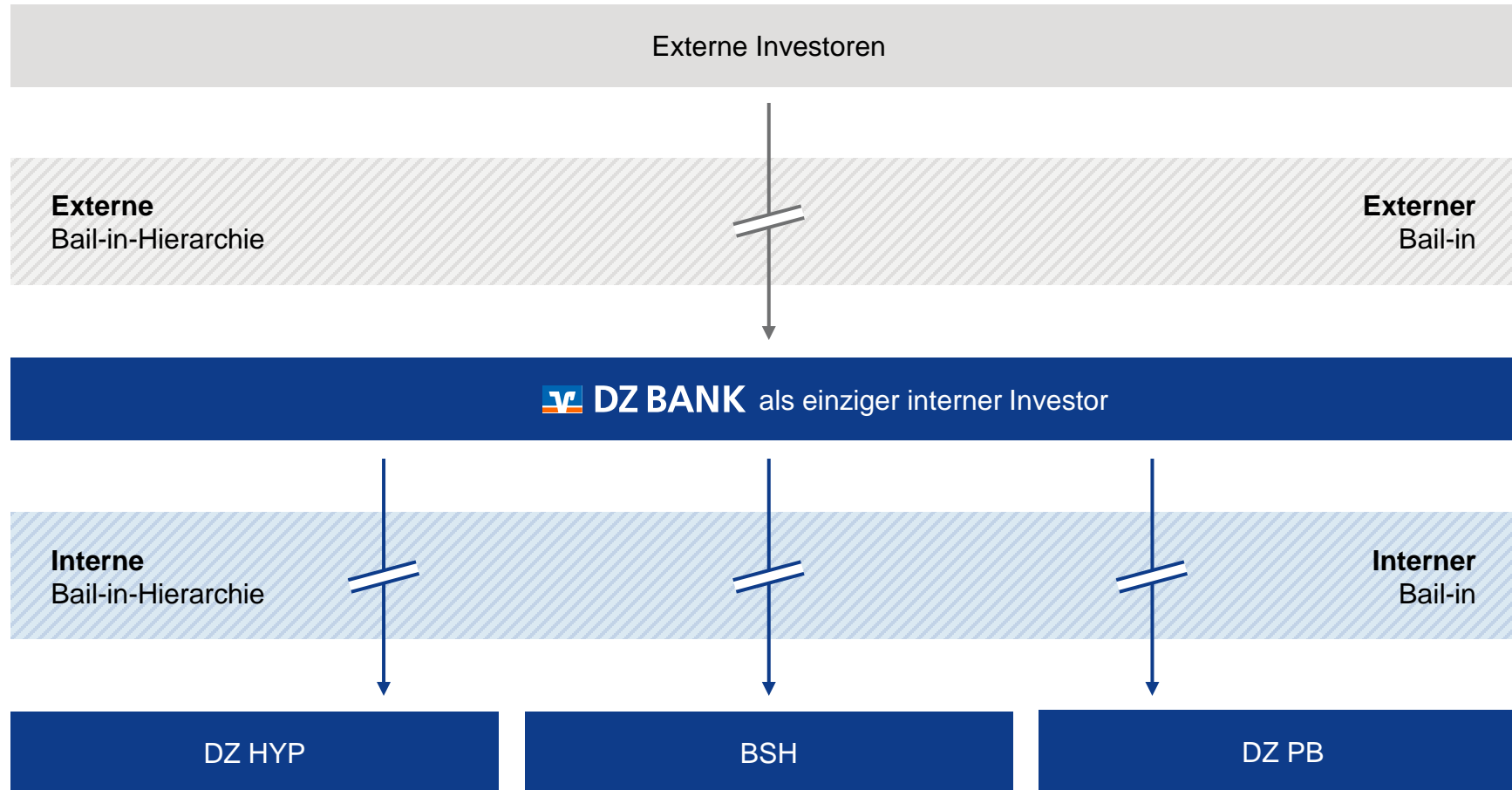
# Deep Dive: Gläubigerbeteiligung – Übersicht (I) – Single-Point-of-Entry-Ansatz und externe Bail-in-Hierarchie



## Erläuterung

- Die DZ BANK Gruppe hat sich im Falle einer Bankenabwicklung für einen (reinen) Single-Point-of-Entry-Ansatz entschieden
- Daher kann ein Bail-in in extern platzierte Kapitalinstrumente und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten nur auf der Ebene der DZ BANK AG angewendet werden
- Die Hierarchie des externen Bail-ins folgt der Kapitalstruktur der DZ BANK AG
- Im Falle eines Bail-ins auf der Ebene einer relevanten Banktochter der DZ BANK Gruppe unterliegen nur Kapitalinstrumente und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten im Besitz der DZ BANK AG dem internen Bail-in (= interner MREL-Ansatz)
- Nach dem Single-Point-of-Entry-Ansatz kann die DZ BANK AG Senior Non-Preferred und Senior Preferred-Instrumente als berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten ausgeben
- Die bei anglo-amerikanischen Banken beliebte HoldCo-/OpCo-Struktur gilt nicht für die DZ BANK Gruppe

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



## Erläuterung

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





# Inhaltsübersicht

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



# Nachhaltigkeit ist Teil der unternehmerischen DNA der DZ BANK Gruppe

## Unser Nachhaltigkeitsverständnis



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

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

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

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

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

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

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

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

# DZ BANK Nachhaltigkeitsratings

## DZ BANK Gruppe

Benchmark

Corporate ESG Performance

RATED BY ISS ESG

Prime

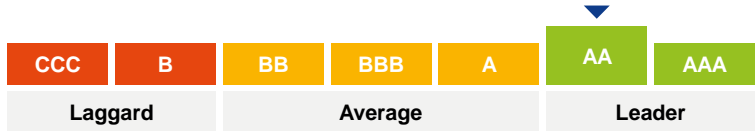
- Ausgezeichnet mit dem **Prime Status** seit 2011
- Bestätigung der Note **C+** im Januar 2024
- **Überdurchschnittliches Engagement** in den Bereichen Umwelt und Soziales



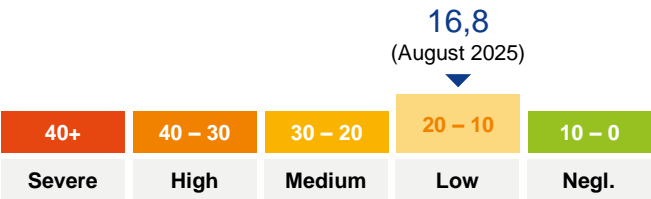
## DZ BANK



- **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



- Beurteilung der Unternehmensaktivitäten aus ESG-Sicht: 2
- Kontextbezogene Bewertung: 2
- Prüfung der Frameworks für nachhaltige Finanzierungen: 2 (Juli 2025)



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

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

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

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

## Erläuterung

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

## Ausgewählte Strukturierungsmandate seit 2022

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

## Jüngste Emissionen mit nachhaltigen Anleihen von Banken

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



# Inhaltsübersicht

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



# Investor Relations Ansprechpartner

## Ihre Ansprechpartner



### **Dr. Kirsten Siersleben**

Abteilungsleiterin  
Generalsekretariat

[Kirsten.Siersleben@dzbank.de](mailto:Kirsten.Siersleben@dzbank.de)  
069 – 7447 1005



### **Markus Stachel**

Gruppenleiter  
Investor Relations

[Markus.Stachel@dzbank.de](mailto:Markus.Stachel@dzbank.de)  
069 – 7447 9841



### **Alexander Mayer**

Senior-Referent  
Investor Relations/Rating

[Alexander.Mayer@dzbank.de](mailto:Alexander.Mayer@dzbank.de)  
069 – 7447 90736

## Weiterführende Informationen

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

## IR-Teams der Tochterunternehmen

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

# Glossar

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

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