

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

DZ BANK Gruppe

Der deutsche Bankenmarkt besteht aus drei Säulen

Europäische Zentralbank (EZB)

BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht)

Deutsche Bundesbank

Öffentlich-rechtlicher Bankensektor

- 5 Landesbank-Konzerne
- DekaBank
- 338 Sparkassen

Marktanteil[1]: 34%

Genossenschaftlicher Bankensektor

- **Eine** Genossenschaftliche Zentralbank
- Spezialverbundunternehmen (**ein** Versicherer, **eine** Bausparkasse, **ein** Asset Manager, etc.)
- 646 Genossenschaftsbanken

Marktanteil[1]: 24%

Privatbankensektor, Auslandsbanken, Neobanken und Neobroker

Marktanteil[1]: jeweils <10%

1) Einlagen privater Haushalte

DZ BANK Gruppe

Struktur der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und der DZ BANK Gruppe

Genossenschaftliche FinanzGruppe

Marktbearbeitung
Gemeinsam mit der DZ BANK Gruppe

Sparda-Bank · Volksbanken Raiffeisenbanken · PSD Bank · apoBank Bank der Gesundheit · MünchenerHyp

Verbände
Regional- und Fachverbände mit dem BVR als Spitzenverband

Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken · VERBAND Sparda-Banken · Verband der PSD Banken e.V. · GENOSSENSCHAFTSVERBAND WESER-EMS · GENOVERBAND · BWGV · GVB Genossenschaftsverband Bayern

Genossenschaftliche Dienstleister

ATRUVIA · amberra · ADG · DG nexolution

DZ BANK Gruppe

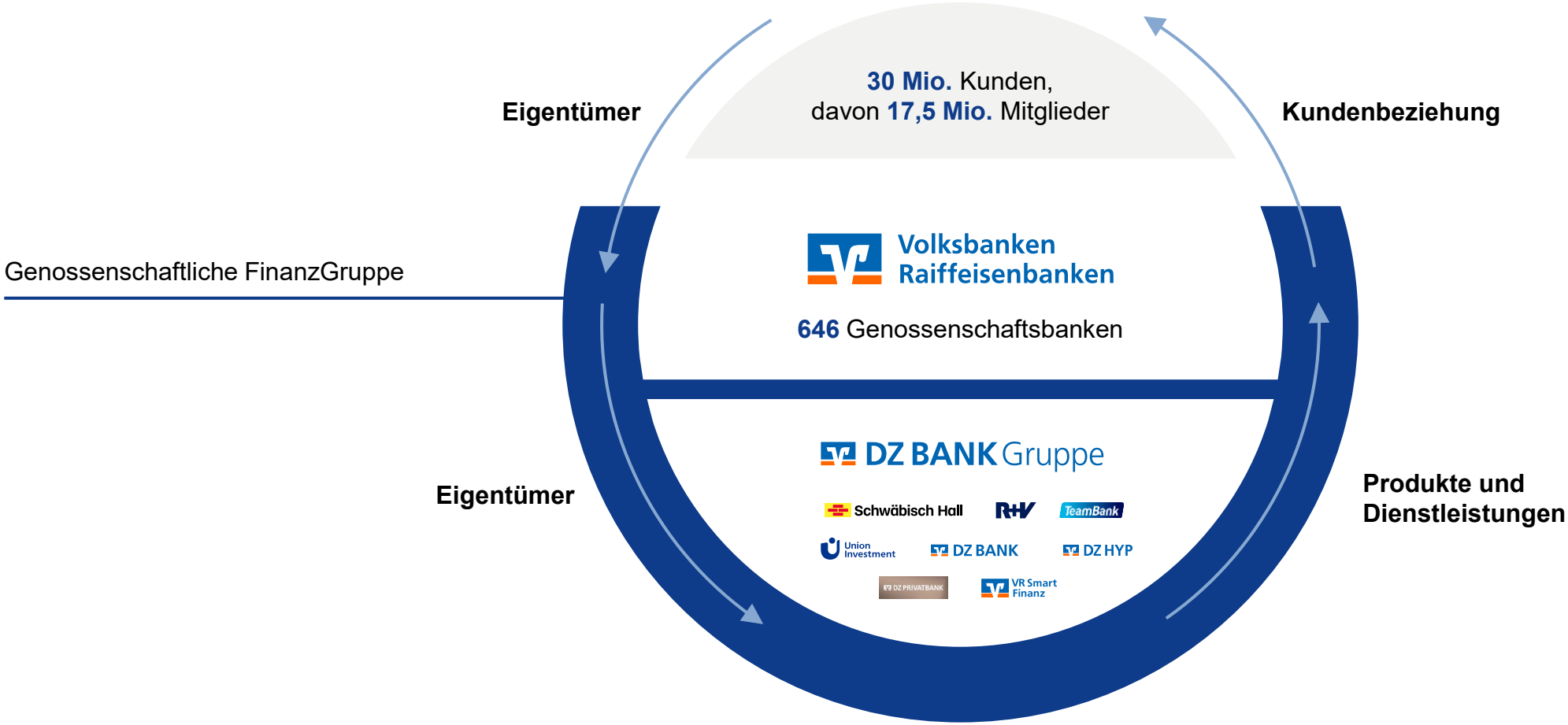
Banksektor

Geschäftsbank und Holdinggesellschaft, die Genossenschaftsbanken in den Bereichen Privat-, Firmenkunden- und Kapitalmarktgeschäft sowie Transaction Banking unterstützt	DZ BANK
Bausparkasse, inkl. Baufinanzierung, Bausparen und Zusatzvorsorgeprodukte	Schwäbisch Hall
Konsumentenkreditanbieter	TeamBank
Asset Manager für private und institutionelle Kunden	Union Investment
Gewerbliche Immobilienfinanzierung und Finanzierung des öffentlichen Sektors	DZ HYP
Private Banking/Vermögensverwaltung, Fondsdienstleistungen, Kreditvergabe und Depotbankdienste	DZ PRIVATBANK
Digitaler Gewerbekundenfinanzierer für Selbstständige und kleine Unternehmen	VR Smart Finanz

Versicherungssektor

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

Das Kreislaufmodell der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken



DZ BANK Gruppe

Die genossenschaftliche Sicherungseinrichtung schützt die Einlagen unserer Kunden

Träger

Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken

Mitglieder

Sparda-Bank · Volksbanken Raiffeisenbanken · DZ BANK · DZ HYP · DZ PRIVATBANK · PSD Bank · apoBank Bank der Gesundheit · MünchenerHyp · Schwäbisch Hall · TeamBank · VR Smart Finanz · dwpbank

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

DZ BANK Gruppe – Starke Marken, starke Partner

DZ BANK Gruppe

DZ BANK | Schwäbisch Hall | R+V | TeamBank | Union Investment | DZ HYP | DZ PRIVATBANK | VR Smart Finanz

- **2,5 Mrd. EUR** Ergebnis vor Steuern
- Zweitgrößte Bankengruppe in Deutschland mit einer Bilanzsumme von **676 Mrd. EUR**
- **34.483** Mitarbeitende[1)]
- Eines der besten Ratings im EU-Bankenmarkt

S&P	**A+**
Moody's	**Aa2**
Fitch	**AA**

- Stabile Entwicklung der Kapitalquoten:
  Harte Kernkapitalquote **18,9%**
  Leverage Ratio **7,0%**

Stand: 30.06.2026; 1) Hier und nachfolgend: Beschäftigte im Durchschnitt

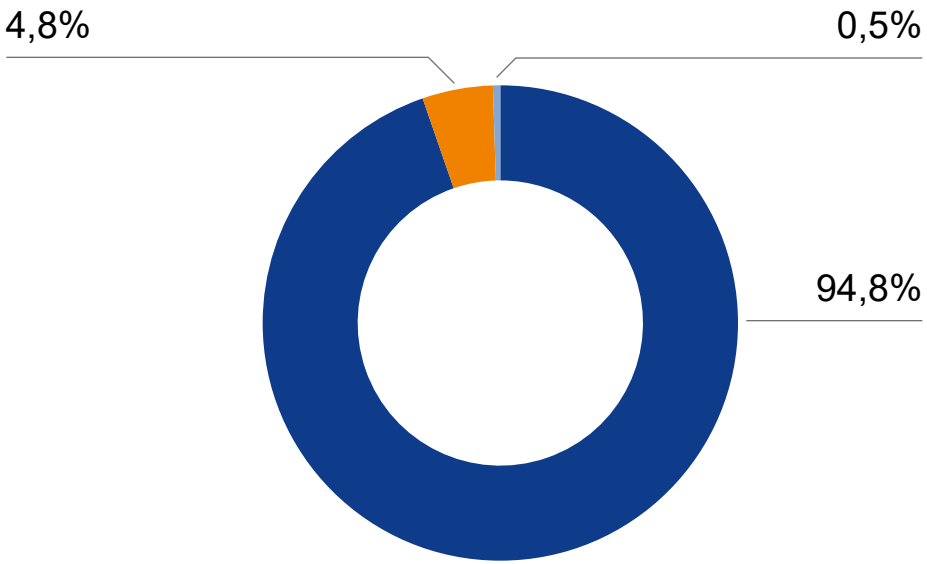
DZ BANK Gruppe

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[1)]



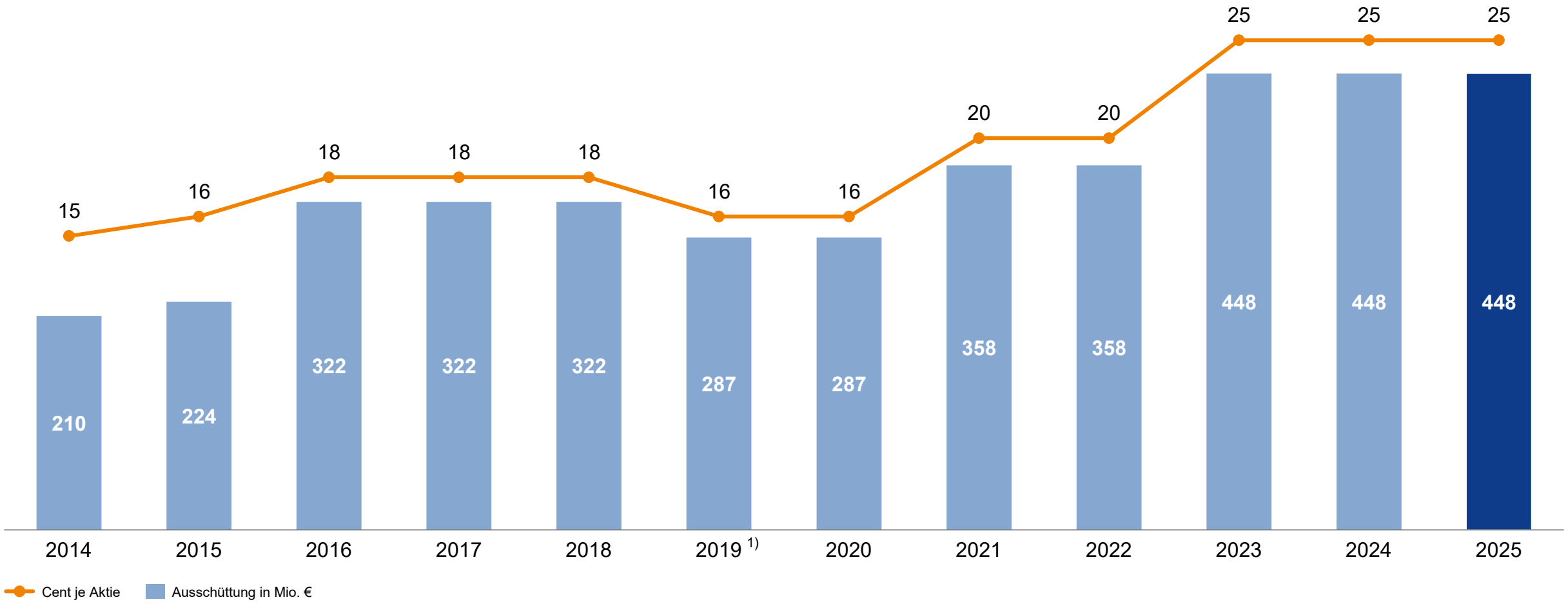
Anteil der DZ BANK AG an den Tochterunternehmen

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

Stand: 31.12.2025; 1) gerundete Werte

DZ BANK Gruppe

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

DZ BANK Gruppe

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

DZ BANK

Der führende Allfinanzanbieter
Festigung und Ausbau der Position der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken;
Subsidiarität, Dezentralität und regionale Marktverantwortung und Nachhaltigkeit; Mehrwert durch Kern- und Komplementärgeschäft

	DZ BANK – Die Initiativbank (Verbund- und Geschäftsbank)	DZ BANK Gruppe/Holding
Marktantritt	• Marktposition in den Geschäftsfeldern Firmenkunden, Kapitalmarkt und Transaction Banking risikobewusst ausbauen • Geschäftsfelder am Kunden ausrichten, Kundenzufriedenheit messbar erhöhen, digitales Kundenerlebnis ausbauen	• Omnikanal-Ansatz und gemeinsamen Geschäftserfolg in der DZ BANK Gruppe / Genossenschaftlichen FinanzGruppe stärken • Innovative, digitale Geschäftsaktivitäten gruppenweit fördern
Steuerung & Produktion	• Operative Leistungsfähigkeit durch moderne IT und digitale Unterstützung steigern • Steuerung weiterentwickeln und Freiraum schaffen, um sich auf Markt- und Vertriebsthemen fokussieren zu können	• Übergreifende Koordination und Kohäsion in der DZ BANK Gruppe / Genossenschaftlichen FinanzGruppe stärken • Gruppenweite Potenziale bei Regulatorik-, IT- und Steuerungsthemen heben
Internationa-lisierung	• Unterstützung der Firmenkunden der Genossenschaftlichen FinanzGruppe im Rahmen ihrer Auslandsaktivitäten • Internationaler Kapitalmarktzugang sowie Diversifikation von Funding-Quellen	
Personal & Kultur	• Kunden-, Effizienz-, Leistungsorientierung kulturell stärken • Gruppenweite Personalentwicklung und Talentmanagement intensivieren, demographischen Wandel gestalten	
Kompetenz-Center	DZ BANK · Schwäbisch Hall · R+V · TeamBank · Union Investment · DZ HYP · DZ PRIVATBANK · VR Smart Finanz	



DZ BANK Gruppe

Klarer Fokus auf die wichtigsten Herausforderungen der Zukunft



Investitionen in Digitalisierung / IT



Stärkung der Positionierung bei jüngeren Kunden



Ausbau der internationalen Aufstellung



Konsequente Fortführung der ESG-Strategie



Sicherung des künftigen Know-hows als attraktiver Arbeitgeber



Beibehaltung des Fokus auf effiziente Leistungserstellung



Aktive Rolle im Konsolidierungsprozess der Branche



Unterstützung und Impulsgeber für Weiterentwicklung der GFG

DZ BANK Gruppe

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

335 Mio. EUR
Ergebnis vor Steuern[1)]

395,6 Mrd. EUR
Bilanzsumme[1)]

6.140
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: 30.06.2026; 1) Verbund- und Geschäftsbank (VuGB)

DZ BANK Gruppe

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

DZ BANK Gruppe

DZ BANK | Schwäbisch Hall | R+V | TeamBank | Union Investment | DZ HYP | DZ PRIVATBANK | VR Smart Finanz

Firmenkundengeschäft

- **Kapitalmarktnahe** (z.B. Anleihen, Schuldscheindarlehen) 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, 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**

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 Bezahllösungen & Wallets, Cash Management, BargeldServices)
- **Wertpapierservices** (z.B. Depotservices, Abwicklung und Verwahrung digitaler Finanzinstrumente, Wertpapier-Leihe)
- **Kapitalmarktservices** (z.B. Abwicklung von Kapitalmarktprodukten, Collateral-Services)
- **Beratung**

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

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

DZ BANK AG – Genossenschaftliche Zentralbank (3/3)
Ihr zuverlässiger Partner für Kapitalmarkt-Transaktionen

FIG Debt Capital Markets

COMMERZBANK – Die Bank an Ihrer Seite
1,25 Mrd. & 1,25 Mrd. EUR
Covered
2,625% & 3,125%
2026/2031 & 2036
Joint Bookrunner
DZ BANK

UBS
750 Mio. & 1,25 Mrd. EUR
Senior Unsecured
3,162% & 3,757%
2025/2031 & 2036
Joint Bookrunner
DZ BANK

SMBC
850 Mio. EUR
Covered
2,875%
2026/2031
Joint Bookrunner
DZ BANK

DBS
1,25 Mrd. EUR
Covered
2,4288%
2025/2029
Joint Bookrunner
DZ BANK

Corporate Debt Capital Markets

amprion verbindet
2,60 Mrd. EUR
3 Tranchen
Green Bond 2031, 2038, 2046
Joint-Lead Manager
DZ BANK

SCHAEFFLER
750 Mio. EUR
Benchmark 2032
Joint-Lead Manager
DZ BANK

EVONIK – Leading Beyond Chemistry
500 Mio. EUR
Green Hybrid Bond
30NC5.75
Joint-Lead Manager
DZ BANK

ASKLEPIOS
600 Mio. EUR
Social Schuldscheindarlehen
Joint-Arranger
DZ BANK

SSA Debt Capital Markets

European Investment Bank
5 Mrd. EUR
2,625%
2026/2031
Joint Bookrunner
DZ BANK

5 Mrd. & 6 Mrd. EUR
2,750% & 3,625%
2025/2032 & 2040
Joint Bookrunner
DZ BANK

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

Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur GmbH
4 Mrd. EUR
2,9%
2025/2056
Joint Bookrunner
DZ BANK

Equity Capital Markets

AUMOVIO
3,5 Mrd. EUR
Börsengang
Spin-off Continental AG
2025
Co-Advisor
DZ BANK

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

Kapitalherabsetzung durch Einziehung von Aktien
2024
Technical Agent
DZ BANK

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

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

DZ BANK Gruppe

Geschäftsergebnis der DZ BANK Gruppe im ersten Halbjahr 2026

Sehr gutes **Konzernergebnis**

2,5 Mrd. EUR
Ergebnis vor Steuern

Ausblick 2026
Erwartetes Ergebnis voraussichtlich **3,5 - 4 Mrd. EUR**

Starke **Ertragslage**

1,80 Mrd. EUR
Zinsüberschuss

2,02 Mrd. EUR
Provisionsüberschuss

Unauffällige **Risikovorsorge**

312 Mio. EUR
Risikovorsorge-Zuführungen

Effizienz im Fokus

47,0%
Aufwand-Ertrags-Relation

Sehr stabile **Kapitalbasis**

18,9%
Harte Kernkapitalquote

7,0%
Leverage Ratio

Regulatorische Quoten

40,7%
MREL-Quote (RWA)

13,6%
MREL-Quote (LRE)

Liquiditätsquoten

143,2%
LCR

122,5%
NSFR

Bilanzsumme

676 Mrd. EUR

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS

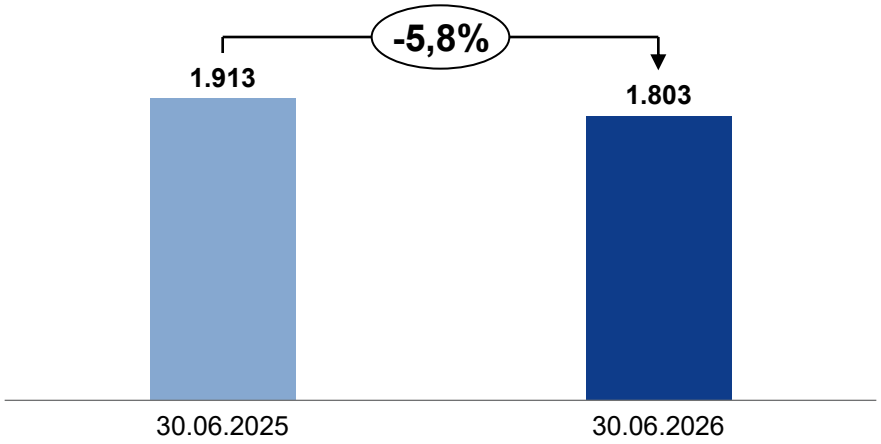
in Mio. EUR	01.01. – 30.06.2026	01.01. – 30.06.2025	Veränderung in %
Zinsüberschuss	**1.803**	1.913	-5,8%
Provisionsüberschuss	**2.022**	1.662	+21,7%
Handelsergebnis	**351**	191	+83,8%
Ergebnis aus Finanzanlagen	**-1**	-38	+97,4%
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	**-31**	21	>100%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	**3**	8	-62,5%
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft	**1.099**	766	+43,5%
Risikovorsorge	**-312**	-241	+29,5%
Verwaltungsaufwendungen	**-2.507**	-2.321	+8,0%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	**93**	165	-43,6%
Konzernergebnis vor Steuern	**2.520**	2.127	+18,5%
Ertragsteuern	**-767**	-633	+21,2%
Konzernergebnis	**1.753**	1.494	+17,3%

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Zins- und Provisionsüberschuss

Zinsüberschuss

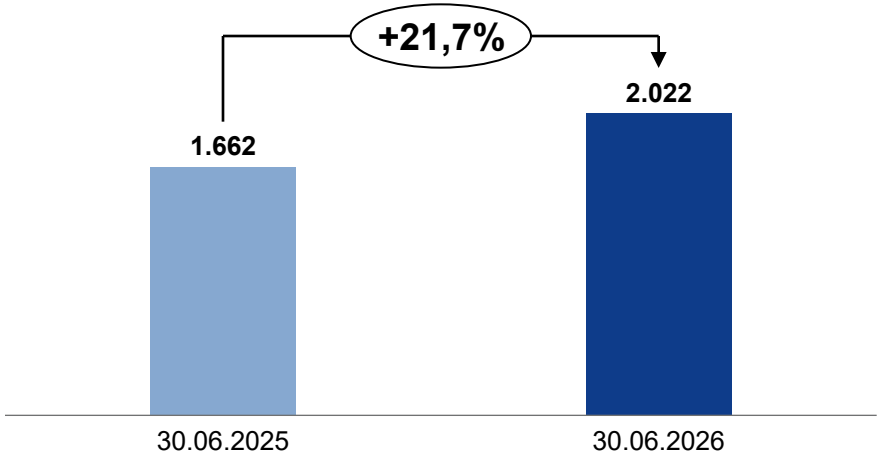
In Mio. EUR



- Zinsüberschuss ggü. dem ersten Halbjahr des Vorjahres verringert
- Ergebnisneutrale Verschiebungen zwischen Zinsüberschuss und Handelsergebnis sowie Sonstigem Bewertungsergebnis aus FI
- Anstieg im Zinsüberschuss insbesondere bei der **BSH**

Provisionsüberschuss

In Mio. EUR

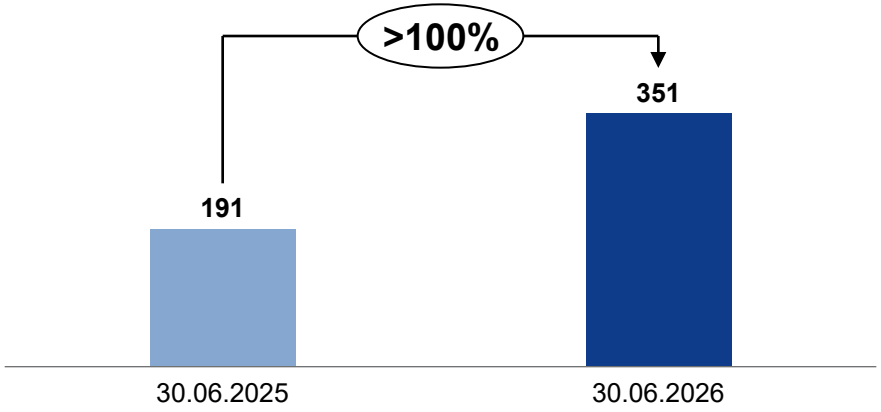


- Provisionsüberschuss mit Anstieg
- Anstiege insb. bei **UMH** (i.W. volumenabhängige Erträge und erfolgsabhängige Verwaltungsvergütung) sowie **DZ PRIVATBANK** (gestiegene Ergebnisbeiträge im Private Banking und im Fondsdienstleistungsgeschäft)

DZ BANK Gruppe – Handelsergebnis und Ergebnis aus Finanzanlagen

Handelsergebnis

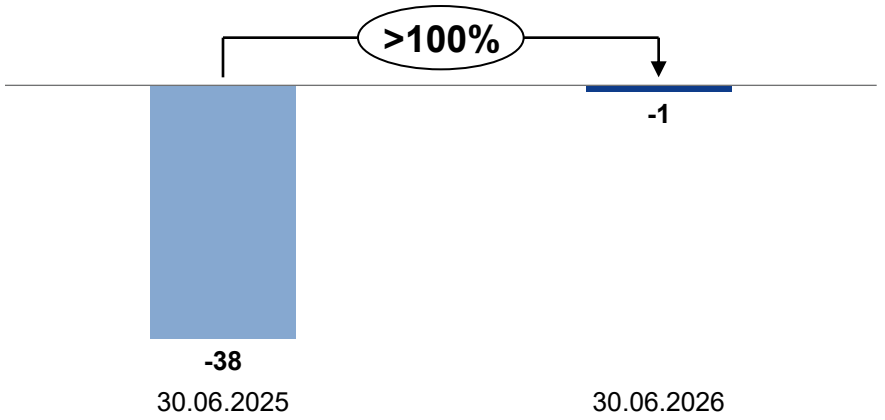
In Mio. EUR



- Handelsergebnis mit Anstieg im Vergleich zum Vorjahreshalbjahr
- **DZ BANK – VuGB:** Operatives Ergebnis Kapitalmarkt über Vorjahr, geringere Belastung aus IFRS-bedingten Effekten
- Darüber hinaus ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zinsüberschuss und Handelsergebnis

Ergebnis aus Finanzanlagen

In Mio. EUR

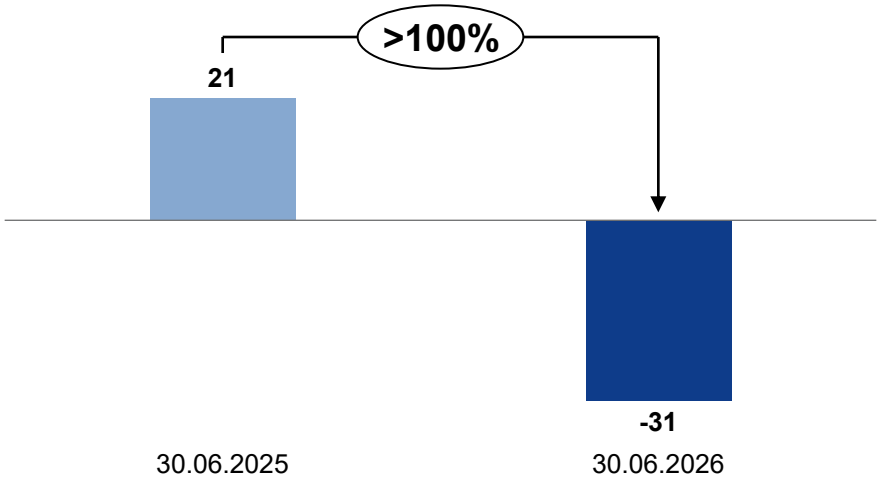


- Ergebnis aus Finanzanlagen ggü. Vorjahreszeitraum verbessert

DZ BANK Gruppe – Sonstiges Bewertungsergebnis und Risikovorsorge

Sonstiges Bewertungsergebnis

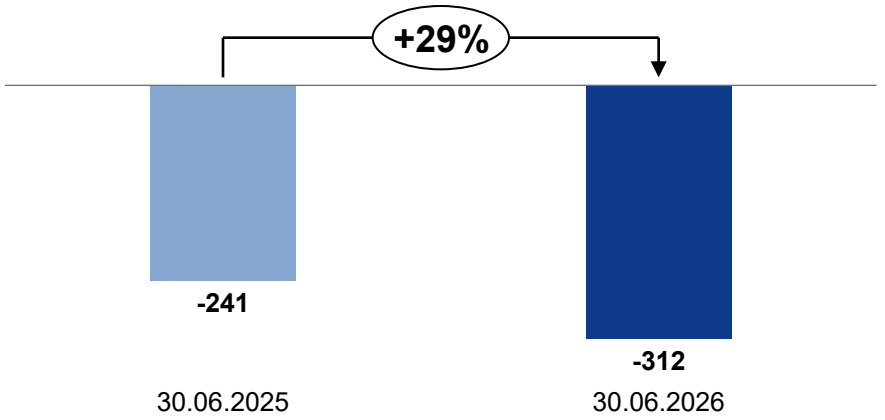
In Mio. EUR



- Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten rückläufig
- Rückgang insb. bei der **DZ BANK – VuGB** (Bewertungskurvenanpassungen); gegenläufig Anstieg bei **UMH** (i.W. FV-Bewertung Eigenanlagen)
- Ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zinsüberschuss und Sonstigem Bewertungsergebnis aus FI

Risikovorsorge

In Mio. EUR



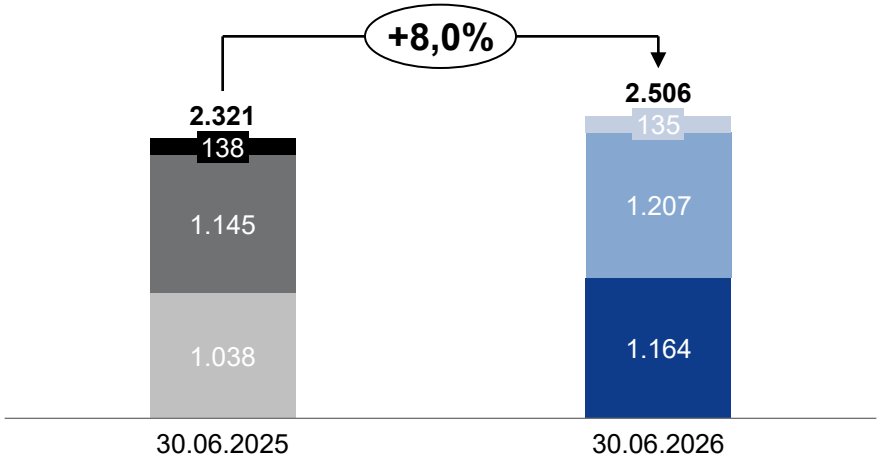
- Risikovorsorge mit erhöhter Nettozuführung
- Gestiegene Risikovorsorge bei **DZ BANK – VuGB** (Nettozuführungen in allen Stufen) sowie **VR Smart Finanz**

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Verwaltungsaufwendungen und Aufwand-Ertrags-Relation

Verwaltungsaufwendungen

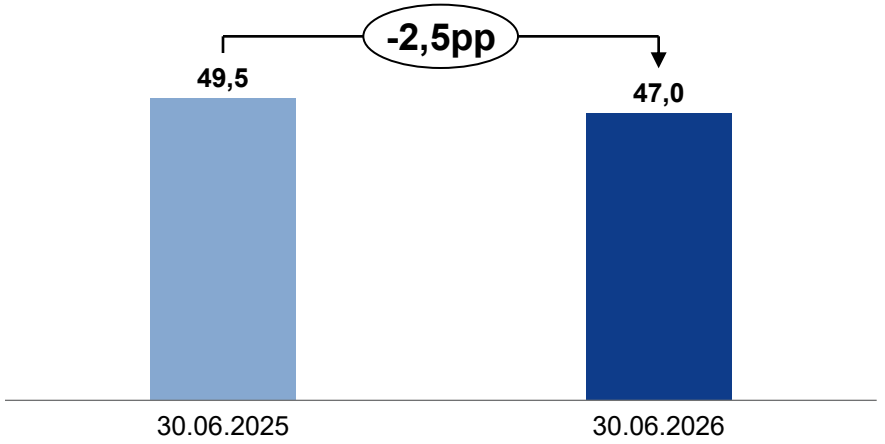
In Mio. EUR



- Anstiege im Personalaufwand, insbesondere bei der **DZ BANK – VuGB** sowie der **UMH**
- Erhöhte Beiträge zum Garantiefonds
- Steigende Beratungskosten

Aufwand-Ertrags-Relation

In %



- Verbesserte Aufwand-Ertrags-Relation im Vergleich zum Vorjahr aufgrund höherer operativer Erträge bei moderat gestiegenen Verwaltungsaufwendungen.

Sachaufwendungen Personalaufwendungen Abschreibungen

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

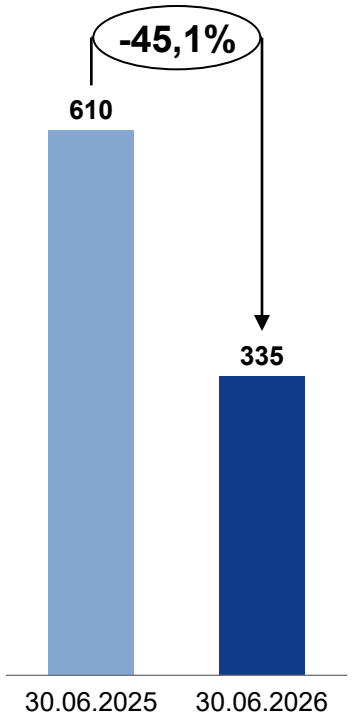
in Mio. EUR	01.01. – 30.06.2026	01.01. – 30.06.2025	Veränderung in %
BSH	**110**	86	+27,9%
R+V	**1.177**	875	+34,5%
TeamBank	**1**	-5	>100%
UMH	**889**	575	+54,6%
DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank	**335**	610	-45,1%
DZ HYP	**186**	171	+8,8%
DZ PRIVATBANK	**71**	53	+34,0%
VR Smart Finanz	**-24**	-11	>100%
DZ BANK – Holdingfunktion	**-192**	-169	-13,6%
Sonstige/Konsolidierung	**-33**	-58	+43,1%
Konzernergebnis vor Steuern	**2.520**	2.127	+18,5%

DZ BANK Gruppe

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank

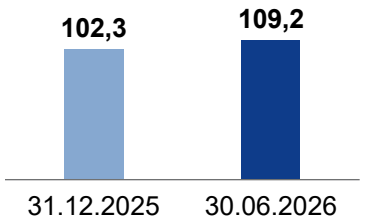
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

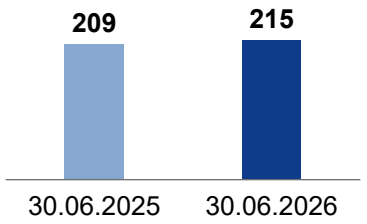


Operative Entwicklung

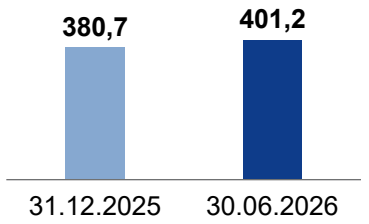
Kreditvolumen Firmenkunden[1] (in Mrd. EUR)



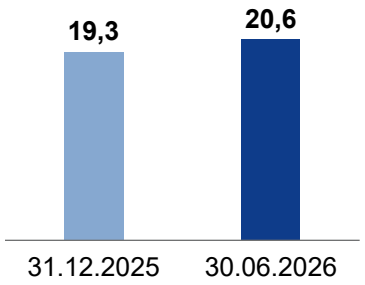
Cross Selling DB I Firmenkunden (in Mio. EUR)



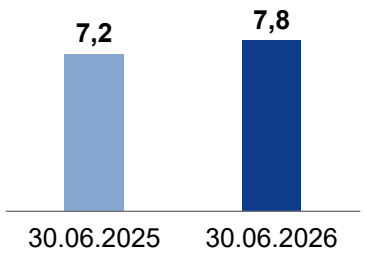
Verwahrstelle (AuD) (in Mrd. EUR)



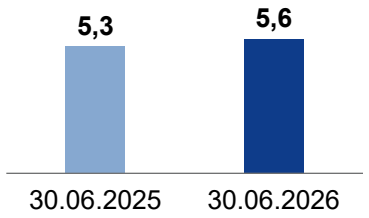
Volumen Gemeinschaftskredit (in Mrd. EUR)



Wertpapier-Anlageprodukte Retail (in Mrd. EUR)



Anzahl Transaktionen Zahlungsverkehr (in Mrd.)



- Anstieg des **Kreditvolumens** auf 109,2 Mrd. € und des **Gemeinschafts-kreditvolumens** auf 20,6 Mrd. €
- Gutes **Verwahrstellengeschäft** angesichts positiver Kapitalmarktentwicklung
- Anstieg bei **Wertpapier-Anlageprodukten** für Privatkunden
- Risikovorsorge auf planmäßigem Niveau
- Planmäßiger Rückgang des **Ergebnisses vor Steuern**, auch aufgrund negativer Bewertungseffekte aus Eigenemissionen

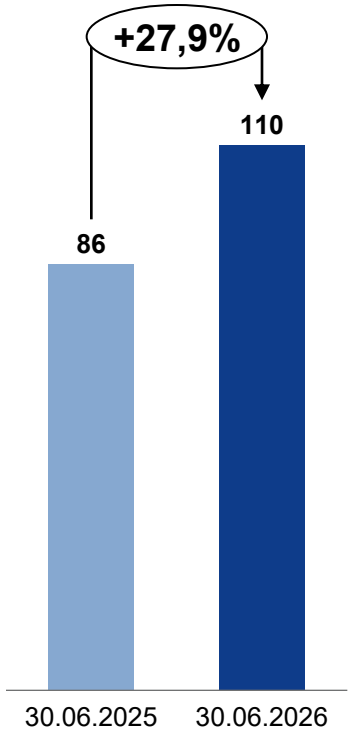
1) Inländisches Firmenkundengeschäft und Strukturierte Finanzierung

Segment Bausparen/Private Immobilienfinanzierung

Schwäbisch Hall

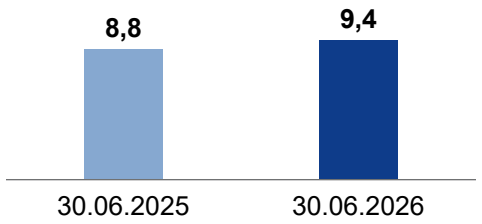
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

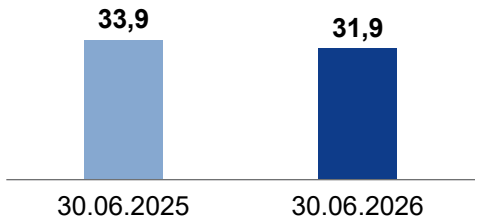


Operative Entwicklung

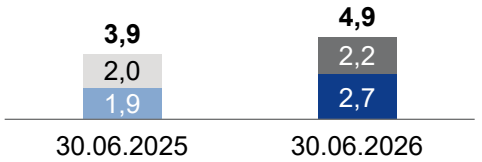
Bausparneugeschäft
(in Mrd. EUR)



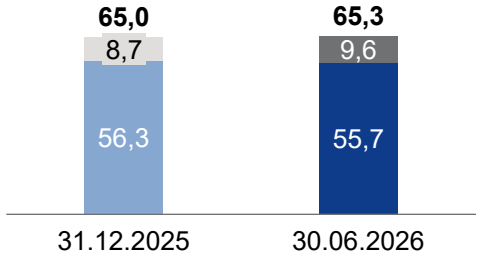
Marktanteil Bausparen Inland
(in %)



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



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



- **Bausparneugeschäft** mit 9,4 Mrd. € über Vorjahr
- **Marktanteil** auf weiterhin hohem Niveau (31,9%)
- **Baufinanzierung:** Neugeschäft über Vorjahresniveau; Bestand stabil bei 65,3 Mrd. €
- **Ergebnis vor Steuern:** Deutliche Ergebnisverbesserung gegenüber Vorjahr

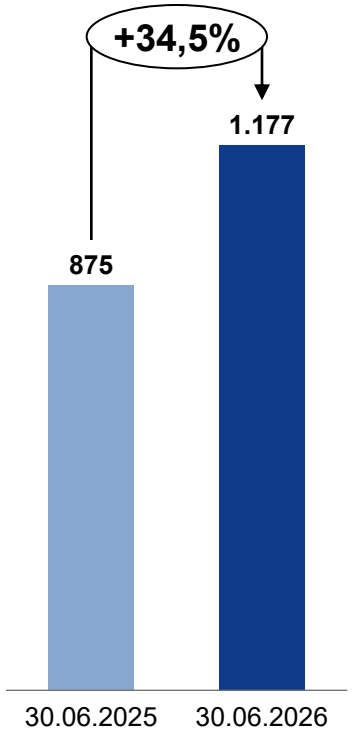
1) Zusätzlich Neugeschäft (in fremde Bankbücher): 10,4 Mrd. €, 30.06.2025: 9,7 Mrd. € (darunter an VBRB: 8,9 Mrd. €, 30.06.2025: 8,7 Mrd. €)

DZ BANK Gruppe

Segment Versicherung (1/2)

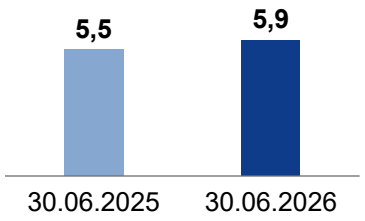
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

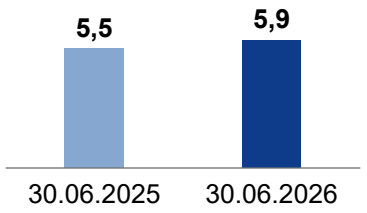


Operative Entwicklung

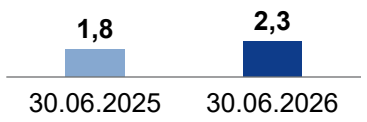
Schaden/Unfall[1)]
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



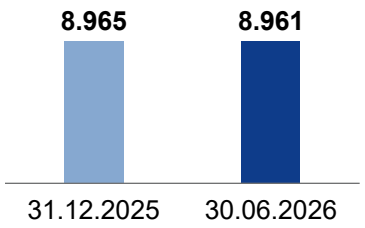
Leben/Kranken[1)]
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



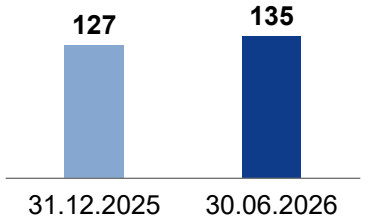
Übernommene Rück[1)]
Gebuchte Bruttobeiträge
(in Mrd. EUR)



Anzahl Kunden
(in Tausend)



Kapitalanlagen
(in Mrd. EUR)



- Gute operative **Geschäftsentwicklung** getragen von steigenden Beiträgen in allen Sparten und einer bislang geringen Schadensentwicklung
- **Gebuchte Bruttobeiträge** i.H.v. 14,1 Mrd. € (Vj. 12,8 Mrd. €)
- **Ergebnis vor Steuern:** Sehr gute Ergebnisentwicklung

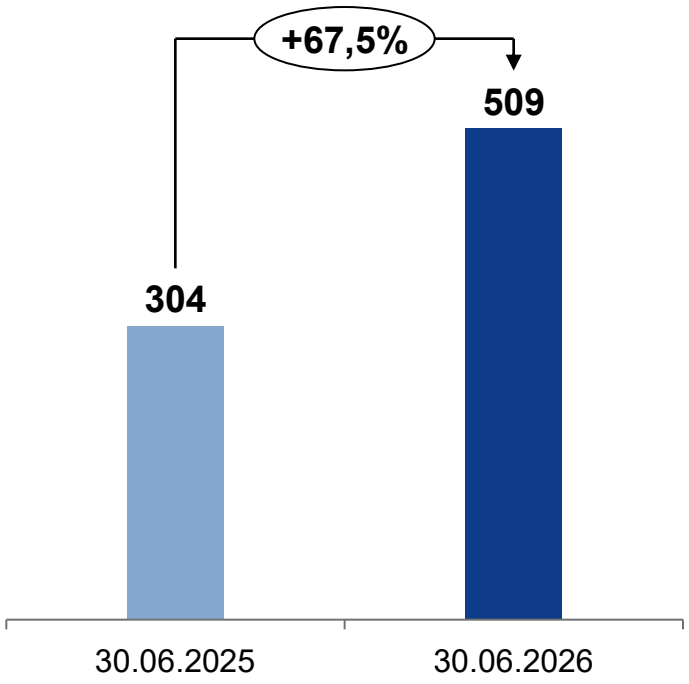
1) Nach HGB

Segment Versicherung (2/2)

Ergebnis vor Steuern nach Sparten

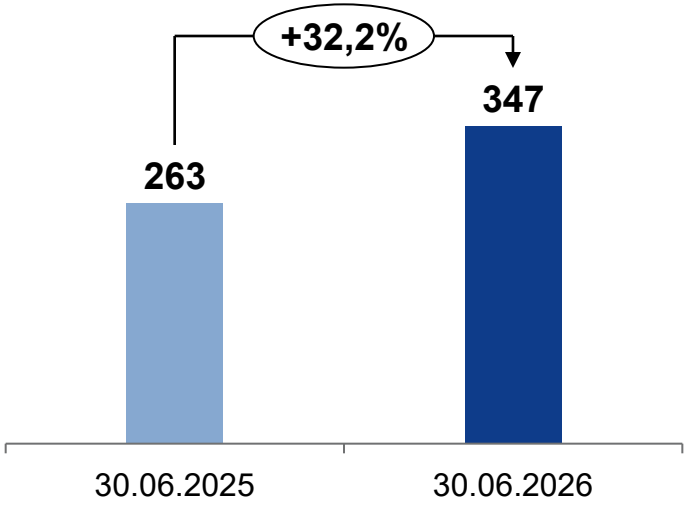
Schaden / Unfall

In Mio. EUR



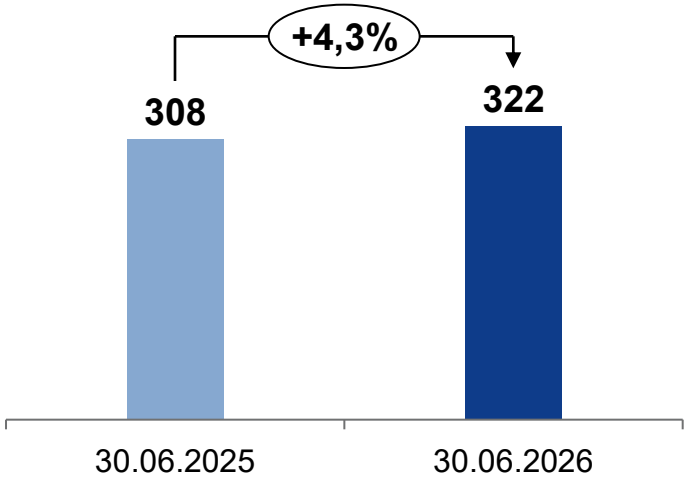
Leben / Kranken

In Mio. EUR



Übernommene Rück

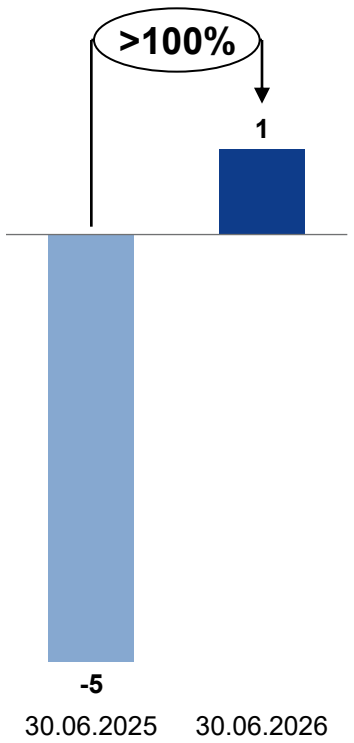
In Mio. EUR



Segment Konsumentenkreditgeschäft

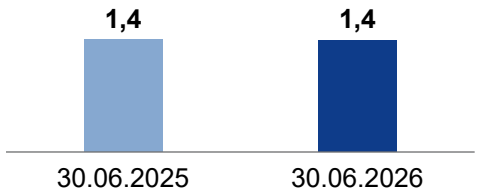
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

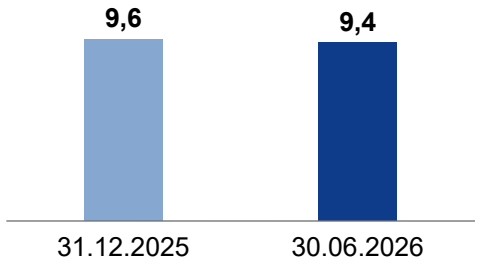


Operative Entwicklung

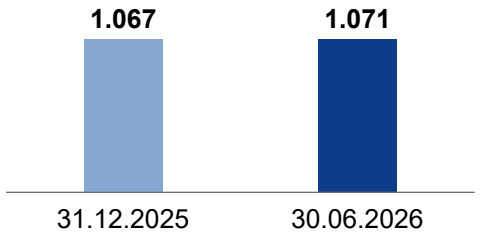
Neugeschäftsvolumen
(in Mrd. EUR)



Forderungen ggü. Kunden
(in Mrd. EUR)



Anzahl Kunden
(in Tausend)

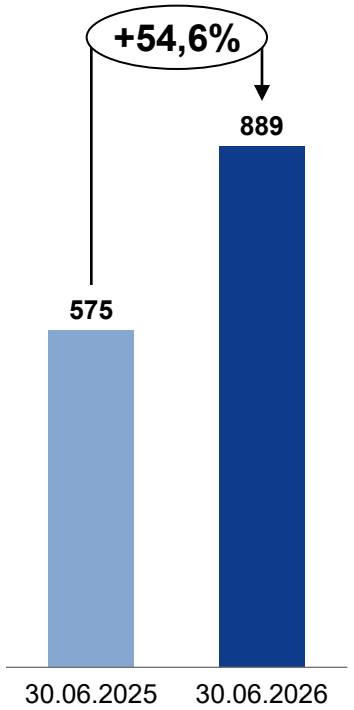


- **Geschäftsentwicklung** geprägt von schwieriger konjunktureller Lage und schwachem Konsumklima
- **Neugeschäftsvolumen** mit 1,4 Mrd. € stabil
- **Forderungen gegenüber Kunden** mit leichtem Rückgang auf 9,4 Mrd. €
- **Ergebnis vor Steuern:** Weiterhin geprägt durch erhöhte Risikovorsorge

Segment Asset Management

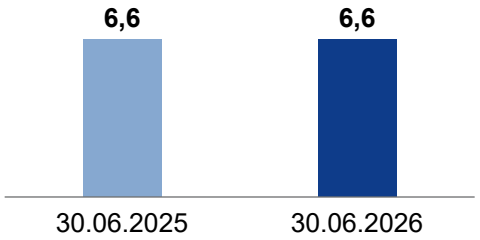
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

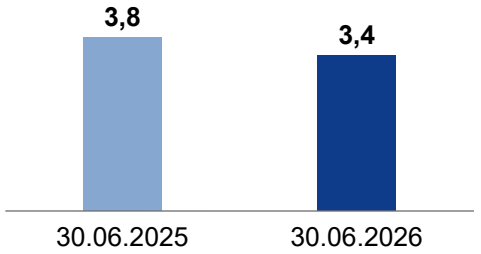


Operative Entwicklung

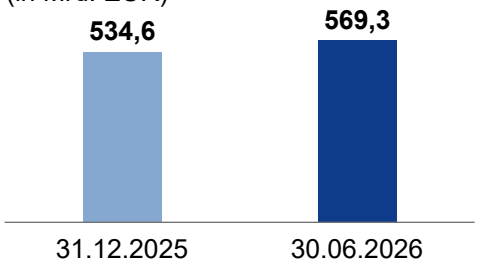
Nettoabsatz Privatkunden
(in Mrd. EUR)



Nettoabsatz Institutionelle Kunden
(in Mrd. EUR)



Assets under Management
(in Mrd. EUR)



- Gutes Kundengeschäft gestützt durch positive Kapitalmarktentwicklung
- Anstieg der **Assets under Management** auf 569,3 Mrd. €
- **Nettoabsatz** bei Privatkunden stabil auf hohem Vorjahresniveau; leichter Rückgang bei institutionellen Kunden
- **Ergebnis vor Steuern:** Sehr gute Geschäftsentwicklung, auch durch erfolgsabhängige Vergütungen

Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung

DZ HYP

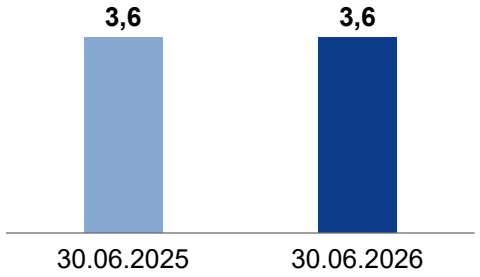
Ergebnis vor Steuern

In Mio. EUR

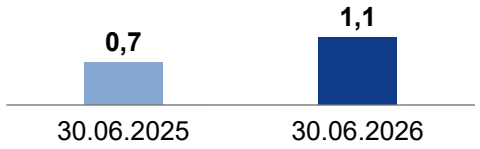


Operative Entwicklung

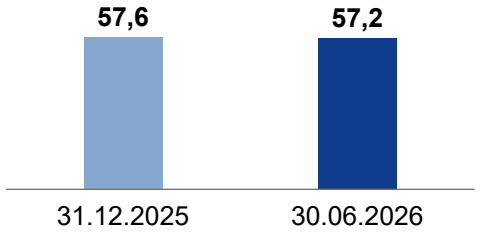
Neugeschäft Firmenkunden
(in Mrd. EUR)



Neugeschäft Privatkunden
(in Mrd. EUR)



Gesamtbestand Immobilienfinanzierung
(in Mrd. EUR)



- **Stabile Geschäftsentwicklung** in weiterhin herausforderndem Immobilienumfeld
- **Neugeschäft mit Firmenkunden** auf Vorjahresniveau; steigendes **Neugeschäft mit Privatkunden**
- **Gesamtbestand** an Immobilien-finanzierungen stabil
- Unauffällige Risikosituation im Portfolio
- **Ergebnis vor Steuern:** Gutes operatives Ergebnis

Darunter Bewertungsergebnis

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Bilanz

Aktiva (in Mrd. EUR)	Ist 30.06.2026	VJ 31.12.2025
Forderungen an Kreditinstitute	**154**	150
Forderungen an Kunden	**214**	210
Handelsaktiva	**38**	30
Finanzanlagen	**69**	63
Kapitaleinlagen der Versicherungsunternehmen	**133**	126
Risikovorsorge	**-3**	-3
Übrige Aktiva	**71**	86
Bilanzsumme Aktiva	**676**	661

Passiva (in Mrd. EUR)	Ist 30.06.2026	VJ 31.12.2025
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstitute	**186**	190
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	**151**	148
Verbriefte Verbindlichkeiten	**122**	111
Handelspassiva	**39**	41
Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen	**120**	114
Übrige Passiva	**21**	22
Eigenkapital	**37**	35
Bilanzsumme Passiva	**676**	661

- **Forderungen an Kreditinstitute:** DZ BANK – VuGB mit Anstieg im Repogeschäft; BSH mit Rückgang bei den Namenspapieren
- **Forderungen an Kunden:** DZ BANK – VuGB mit höheren Beständen bei Darlehen, Tagesgeldern und Kontokorrentsalden, DZ HYP mit Rückgang bedingt durch Bestandsabbau von Namenspapieren und Kommunalkrediten sowie Rückgang von Hypothekenkrediten
- **Handelsaktiva:** DZ BANK – VuGB i.W. mit Anstieg der Schuldverschreibungen
- **Finanzanlagen:** DZ BANK – VuGB mit Bestandsaufbau bei Wertpapieren
- **Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten:** Rückgang bei Kontokorrentsalden der DZ BANK – VuGB
- **Verbindlichkeiten ggü. Kunden:** Anstieg bei Termingeldern und Kontokorrentsalden der DZ BANK – VuGB, Rückgang der Bauspareinlagen bei BSH
- **Verbriefte Verbindlichkeiten:** DZ BANK – VuGB mit Anstieg bei Geldmarkt- und Kapitalmarktpapieren (u.a. Umkategorisierung Credit Linked Notes (CLN) aus Handelspassiva); Emissionen bei BSH und bei DZ HYP
- **Handelspassiva:** DZ BANK – VuGB mit Rückgang aufgrund Umkategorisierung CLN (s. Verbriefte Verbindlichkeiten), gegenläufig Anstieg Wertpapier-Shortpositionen

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Gewinn- und Verlustrechnung Segmentberichterstattung

1. Halbjahr 2026 in Mio. EUR	Gruppe	BSH	R+V	TeamBank	UMH	DZ BANK - VuGB	DZ HYP	DZ PRIVAT-BANK	VR Smart Finanz	DZ BANK – Holding-funktion	Sonstige/ Konsolidier-ung
Zinsüberschuss	**1.803**	380	-	267	19	693	419	74	77	-70	-56
Provisionsüberschuss	**2.022**	2	-	-20	1.487	356	2	146	-21	-	70
Handelsergebnis	**351**	-	-	-	-	284	-1	15	-	-	53
Ergebnis aus Finanzanlagen	**-1**	-10	-	-	2	6	-	-	-	-	1
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	**-31**	-	-	-	67	-108	-43	-7	-	-	60
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten FI	**3**	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-
Versicherungstechnisches Ergebnis	**1.329**	-	1.334	-	-	-	-	-	-	-	-5
Erg. Kapitalanlagen u. sonst. Erg. Versicherungen	**3.698**	-	3.753	-	-	-	-	-	-	-	-55
Versicherungstechnisches Finanzergebnis	**-3.928**	-	-3.928	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis Ausbuchung AC-bewerteter FI	**-**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risikovorsorge	**-312**	-16	-	-117	-	-96	-48	-	-34	-	-1
Verwaltungsaufwendungen	**-2.507**	-270	-	-140	-677	-814	-148	-164	-42	-121	-131
Sonstiges betriebliches Ergebnis	**93**	24	18	11	-9	10	4	7	-4	-	32
Konzernergebnis vor Steuern	**2.520**	110	1.177	1	889	335	186	71	-24	-192	-33
Bilanzsumme	**675.686**	80.818	145.874	10.243	6.039	395.584	85.417	20.073	3.668	24.721	-96.751

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

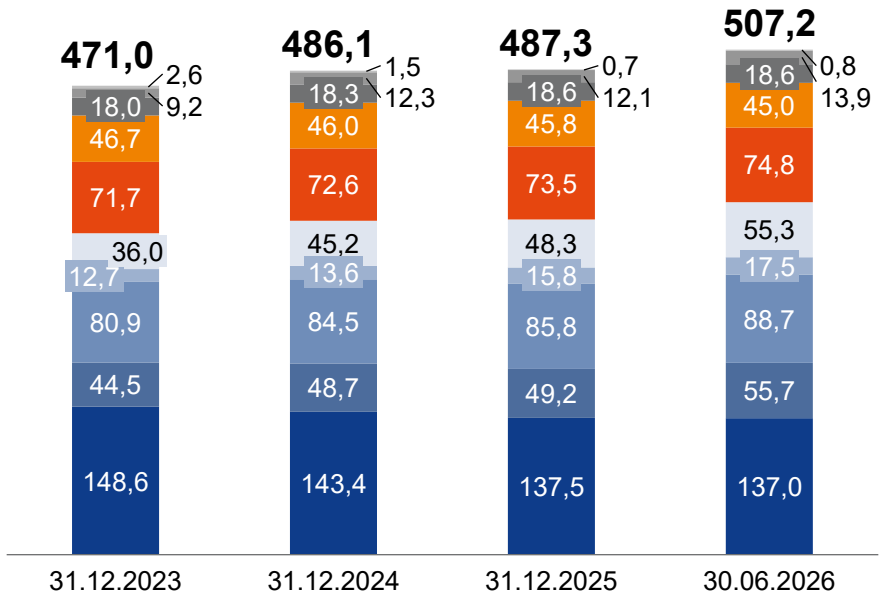
06 Ansprechpartner

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Portfoliostruktur

Kreditvolumen nach Assetklassen

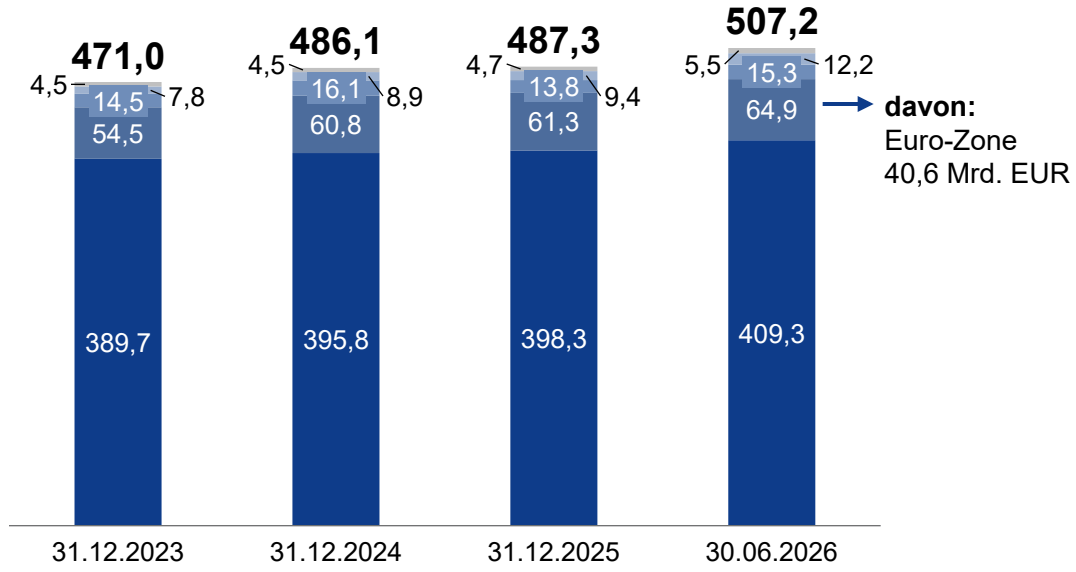
In Mrd. EUR



Verbundunternehmen
Financials
Corporates
Asset-based Lending/ Projektfinanzierung
Öffentliche Hand
Immobilien (private Kunden)
Immobilien (gewerbliche Kunden)
Privatkundengeschäft (ohne Immobilienkunden)
ABS und ABCP
Sonstige

Kreditvolumen nach Ländergruppen

In Mrd. EUR



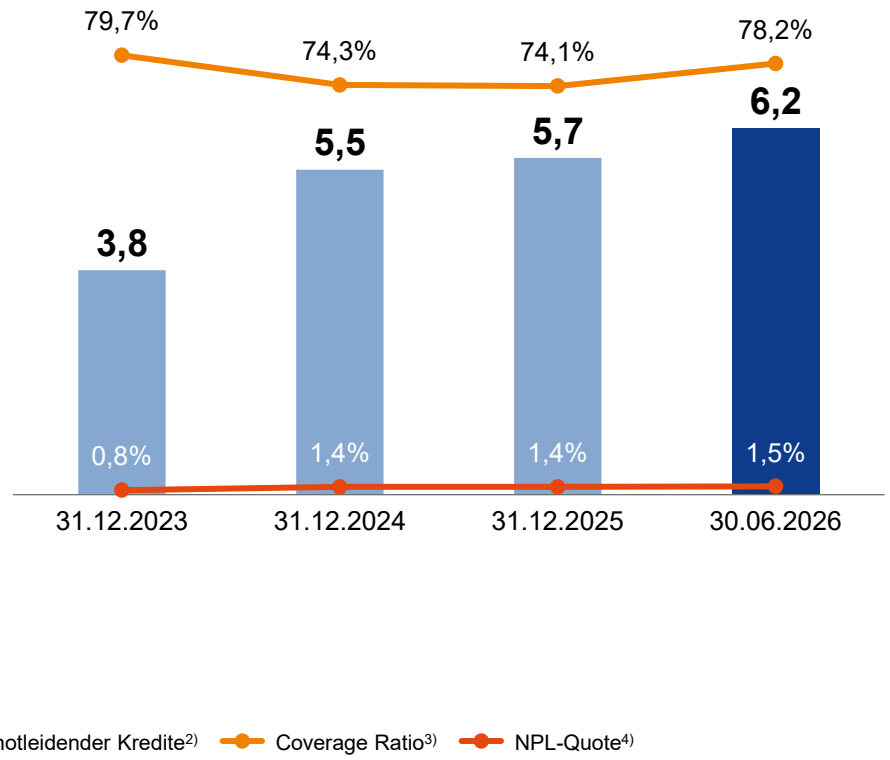
Deutschland
Europa
Nordamerika
Asien
Sonstige

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Kennziffern zum notleidenden Kreditvolumen

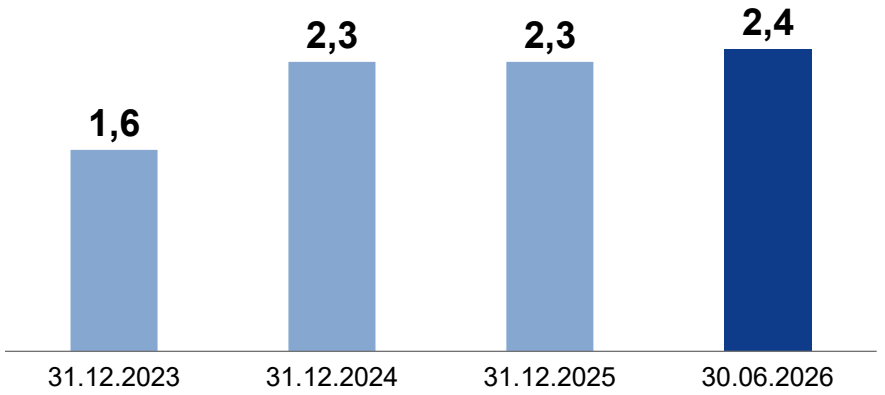
Entwicklung des Volumens notleidender Kredite und Abdeckungsquoten

In Mrd. EUR



Risikovorsorgebestand1)

In Mrd. EUR



- Das Volumen notleidender Kredite (Non-performing Loans, NPL) hat sich von 5.725 Mio. € zum 31. Dezember 2025 auf 6.241 Mio. € zum 30. Juni 2026 erhöht. Zu dem Anstieg haben vor allem die DZ BANK mit 239 Mio. € und die DZ HYP mit 198 Mio. € beigetragen.
- Die NPL-Quote lag zum Berichtsstichtag bei 1,5 Prozent (31. Dezember 2025: 1,4 Prozent).

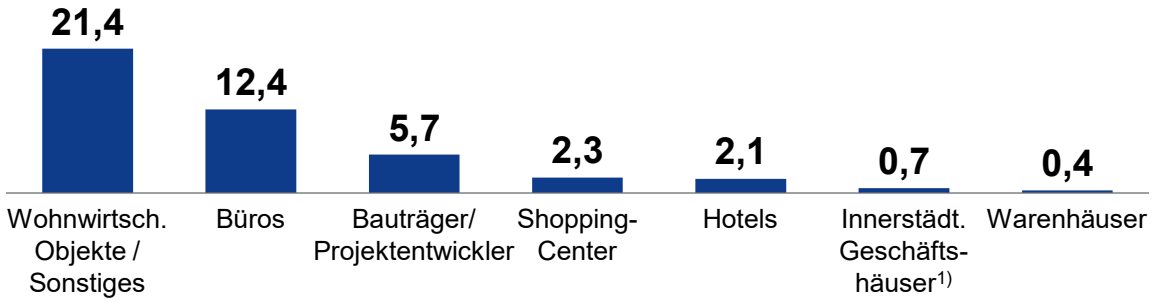
1) IFRS-Einzelrisikovorsorgebestand gemäß der Stufe 3 inklusive Rückstellungen; 2) Volumen notleidender Kredite ohne Berücksichtigung von Sicherheiten; 3) Anteil des Risikovorsorgebestands gemäß Fußnote 1, zuzüglich Sicherheiten, am Volumen notleidender Kredite; 4) Anteil des Volumens notleidender Kredite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

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Betroffene Portfolios von negativen gesamtwirtschaftlichen Entwicklungen

Gewerbliche Immobilienfinanzierung (CRE) der DZ HYP

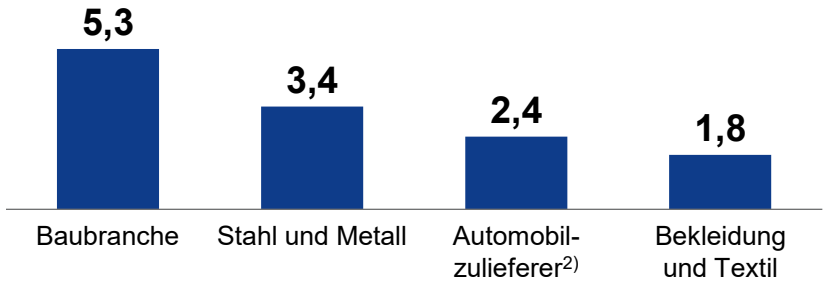
In Mrd. EUR



- Die **gewerbliche Immobilienfinanzierung** ist auf die **DZ HYP** gebündelt und belief sich auf insgesamt 45,0 Mrd. EUR (31.12.2024: 45,8 Mrd. EUR)
- 96% des Kreditvolumens in Deutschland; Kein Kreditvolumen in den USA
- **NPL-Volumen** der DZ HYP von 1,3 Mrd. EUR (31.12.2025: 1,1 Mrd. EUR); NPL-Quote auf das gesamte Kreditvolumen (inkl. Privatkunden und Öffentliche Kunden) i.H.v. 1,7%
- Anhaltend hohes Zinsniveau und geopolitische Unsicherheiten belasten die Investitionsbereitschaft; Im 2. Quartal 2026 leichte bis moderate Renditeanstiege, während das Transaktionsvolumen über Vorjahr lag
- Betroffene Portfolios bislang krisenresistent und ohne systematische Auffälligkeiten; Engagements mit erhöhtem Risikogehalt nahmen zu, bleiben aber auf moderatem Niveau

Kreditvolumen mit erhöhtem Risikogehalt

In Mrd. EUR



- **Baubranche:** Geringes Umsatzplus 2026 erwartet; Geopolitische Risiken, steigende Materialpreise und geringe Kapazitätsauslastung belasten; Der öffentliche Bau erwartet Impulse aus dem Sondervermögen Infrastruktur
- **Stahl und Metall:** Hohe Energiekosten, geopolitische Unsicherheiten, Überkapazitäten und schwache Nachfrage aus der Metallverarbeitung belasten; Der Importdruck steigt
- **Automobilzulieferer:** Hoher Kapitalbedarf und Margendruck; Die Fahrzeugproduktion stagniert voraussichtlich bis 2027, Zölle und Lieferkettenrisiken belasten zusätzlich
- **Bekleidung und Textil:** Konsumschwäche hält an; Inflation, höhere Frachtraten und Lieferkettenrisiken belasten; Der Onlinehandel wächst, vor allem über asiatische Anbieter
- **Kreuzfahrtschiffbau**: Auslastung bis 2029 sichergestellt; Fortschritte bei der wirtschaftlichen Stabilisierung; Portfolio nicht mehr Teil des Kreditportfolios mit erhöhtem Risikogehalt

1) Innerstädtische Geschäftshäuser mit überwiegender Handelsnutzung außerhalb des täglichen Bedarfs; 2) Automobilfinanzierungsportfolio insg. 4,4 Mrd. EUR (VJ: 4,4 Mrd. EUR)

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank – Kreditportfolios mit besonderer Betroffenheit von akuten geopolitischen Spannungen

Kreditvolumen mit Betroffenheit von globalen Krisen

In Mio. EUR	30.06.2026	31.12.2025
Vom Ukrainekrieg unmittelbar betroffene Länder	**553**	504
davon unbesichert: Belarus	**-**	-
davon unbesichert: Russland	**96**	86
davon unbesichert: Ukraine[1)]	**24**	2
Vom Konflikt im Nahen Osten betroffene Länder	**4.548**	3.907
davon unbesichert: Ägypten	**74**	56
davon unbesichert: Irak	**5**	6
davon unbesichert: Israel	**3**	1
davon unbesichert: Saudi-Arabien	**551**	395
davon unbesichert: Türkei	**726**	739
davon unbesichert: Sonstige[2)]	**849**	530
In den von Spannungen im Südchinesischen Meer unmittelbar betroffene Regionen	**1.929**	1.529
davon unbesichert: China	**1.485**	1.118
davon unbesichert: Taiwan	**167**	74
Summe	**7.030**	5.940
davon unbesichertes Kreditvolumen	**3.979**	3.005

- Kredite setzten sich überwiegend aus kurzlaufenden Handelsfinanzierungen, aus durch Export Credit Agencies besicherten Projektfinanzierungen sowie aus syndizierten Bankkrediten zusammen
- Das insgesamt von geopolitischen Spannungen betroffene Kreditvolumen belief sich auf 7.030 Mio. EUR und entspricht einem **Anteil von ca. 1 %** am gesamten Kreditvolumen (unverändert gegenüber Vorjahr)
- Aserbaidschan (81 Mio. EUR), Bahrain (1 Mio. EUR), Jordanien (19 Mio. EUR), Katar (354 Mio. EUR), Kuwait (188 Mio. EUR), Oman (24 Mio. EUR) und die Vereinigten Arabischen Emirate (182 Mio. EUR) wurden in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres als im weiteren Sinne vom Konflikt im Nahen Osten betroffene Länder eingestuft

1) Vollbesichertes Neugeschäft i.H.v. 24 Mio. EUR, bei dem die Besicherung erst zum 07.07.2026 erfasst wurde

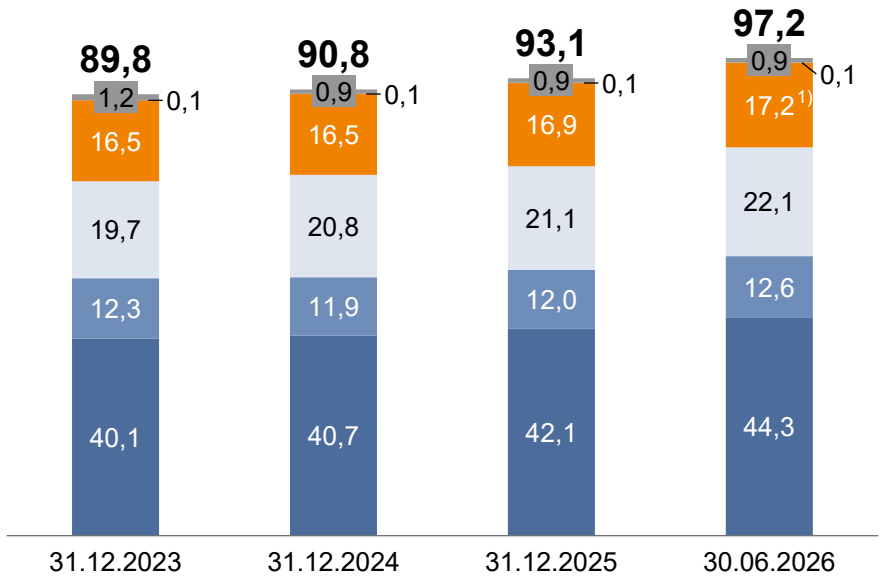
2) Aserbaidschan, Bahrain, Jordanien, Katar, Kuwait, Oman, Vereinigte Arabische Emirate

DZ BANK Gruppe

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

Kreditvolumen nach Assetklassen

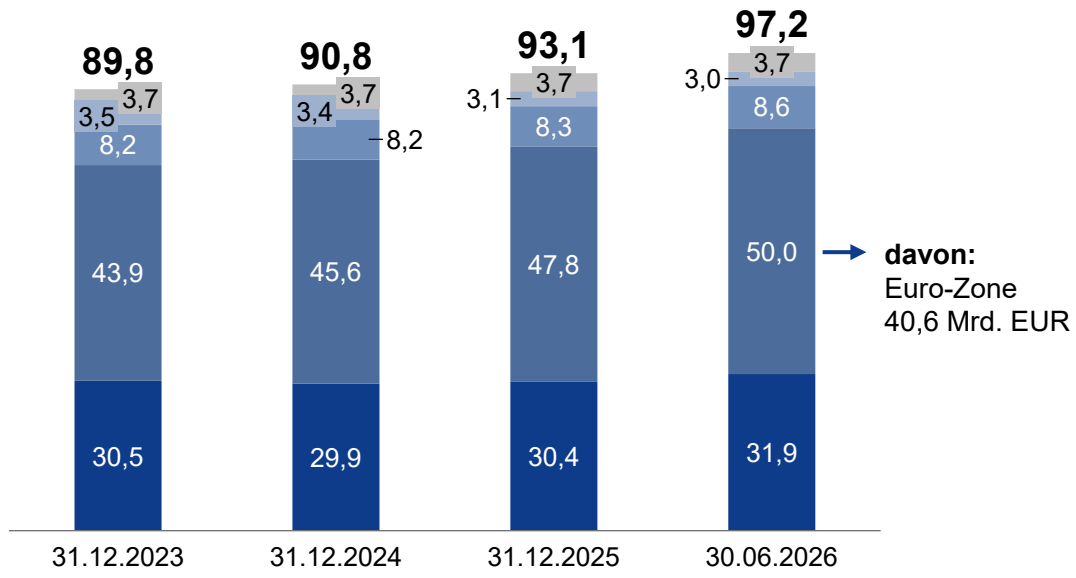
In Mrd. EUR



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

Kreditvolumen nach Ländergruppen

In Mrd. EUR



Deutschland
Europa
Nordamerika
Asien
Sonstige

1) Davon: private Wohnbaufinanzierung 13,6 Mrd. EUR, gewerbliche Wohnbaufinanzierung 0,1 Mrd. EUR, Gewerbefinanzierung 1,2 Mrd. EUR

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

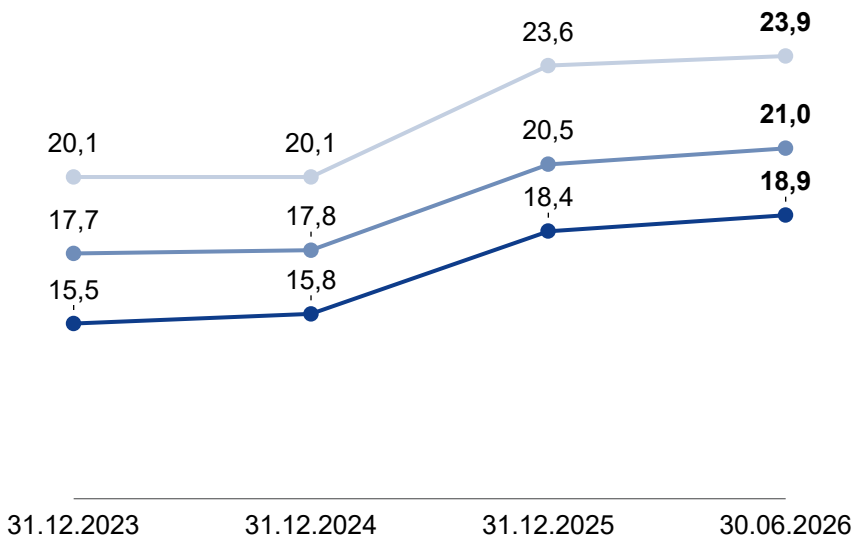
06 Ansprechpartner

DZ BANK Gruppe

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

Kapitalquoten

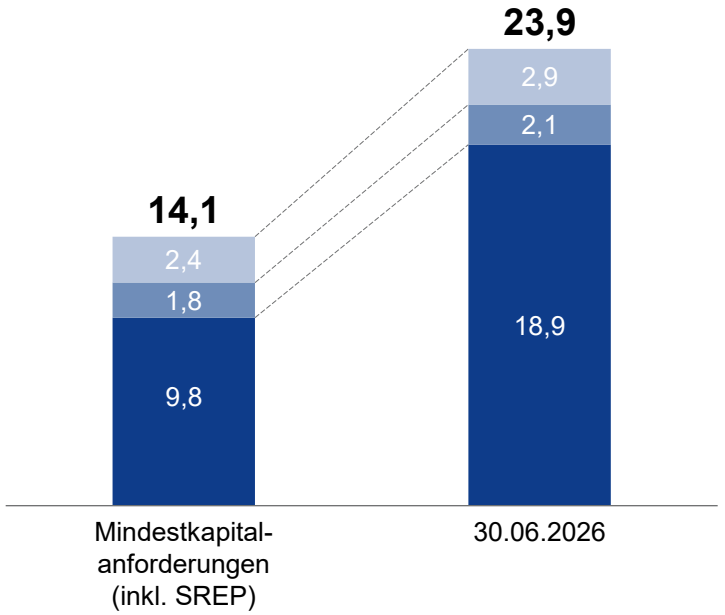
In %



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%

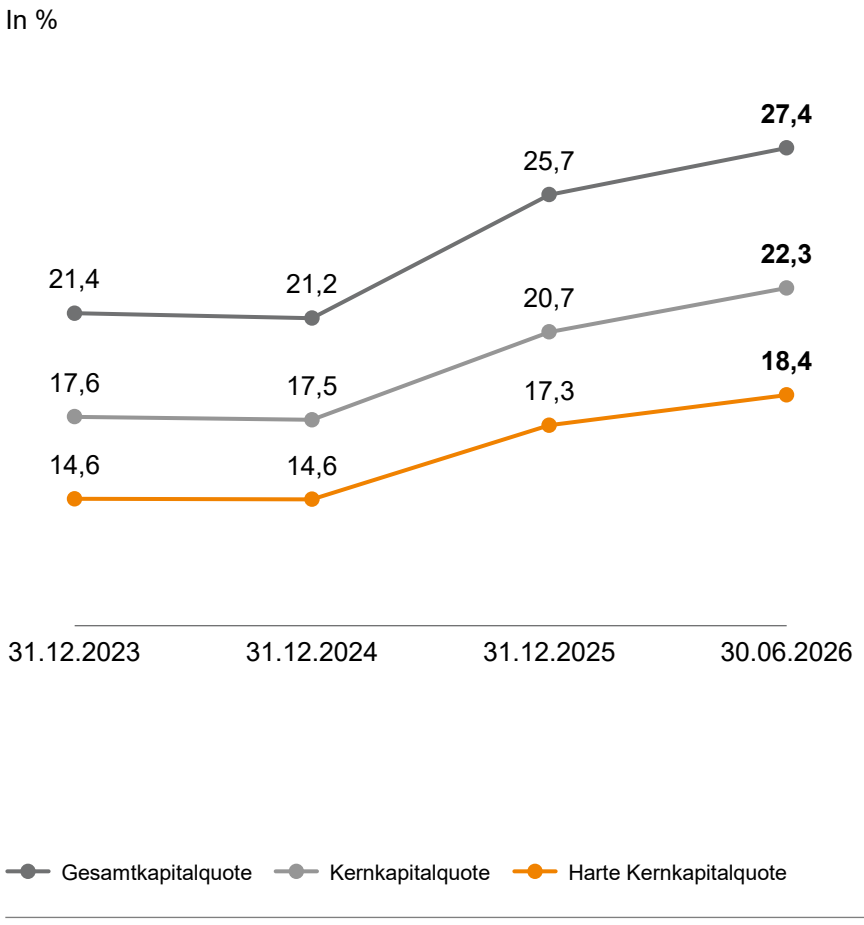
Entwicklung

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

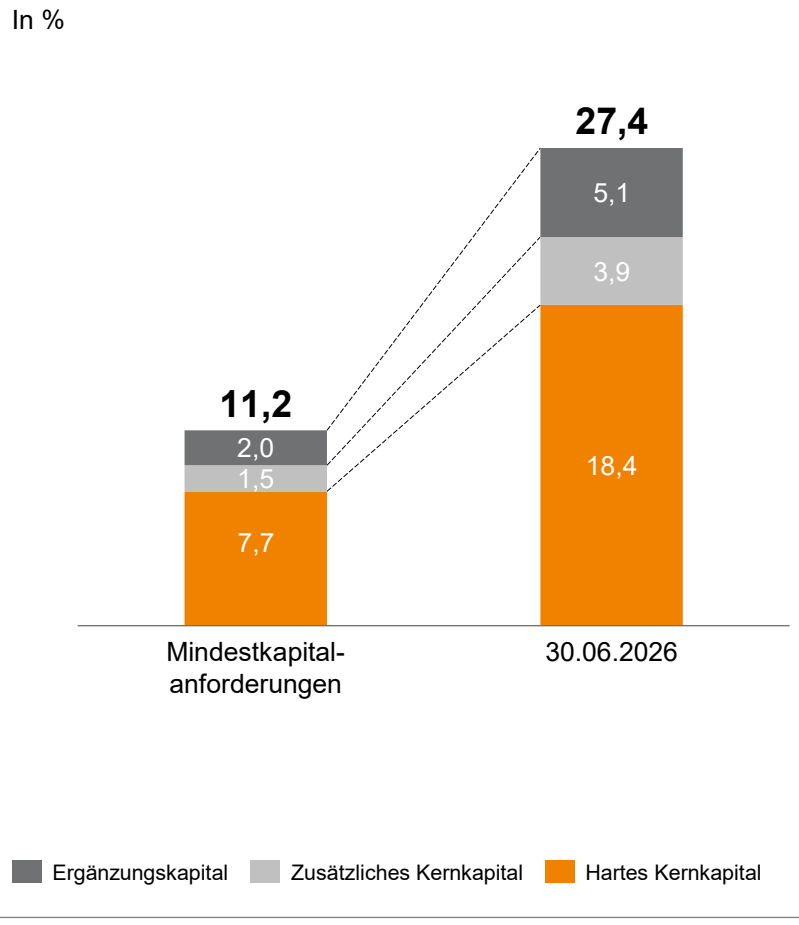
DZ BANK Gruppe

DZ BANK AG – Regulatorische Kapitalquoten liegen deutlich über den Kapitalanforderungen

Kapitalquoten



Kapitalanforderungen



Erläuterung

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

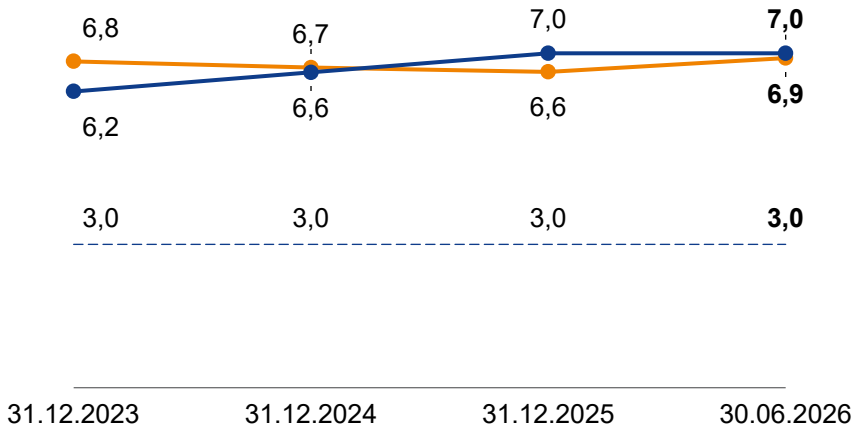
Entwicklung

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

DZ BANK Gruppe – Leverage Ratio weit über den regulatorischen Mindestanforderungen

Leverage Ratio

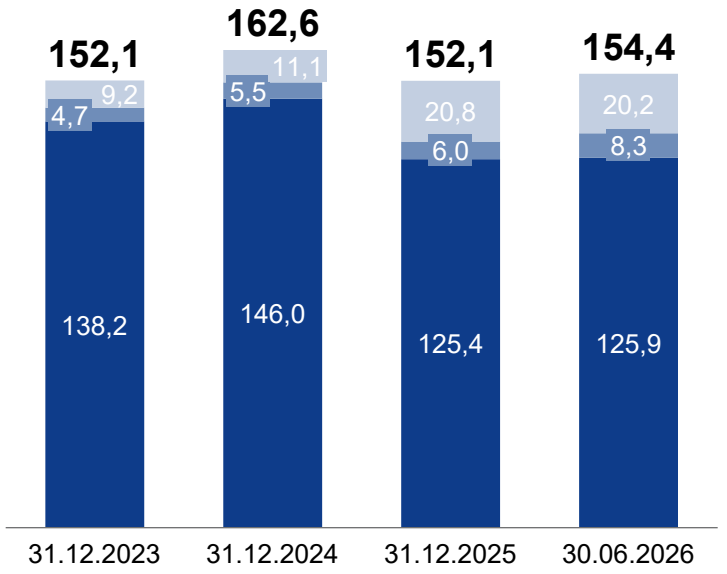
In %



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%

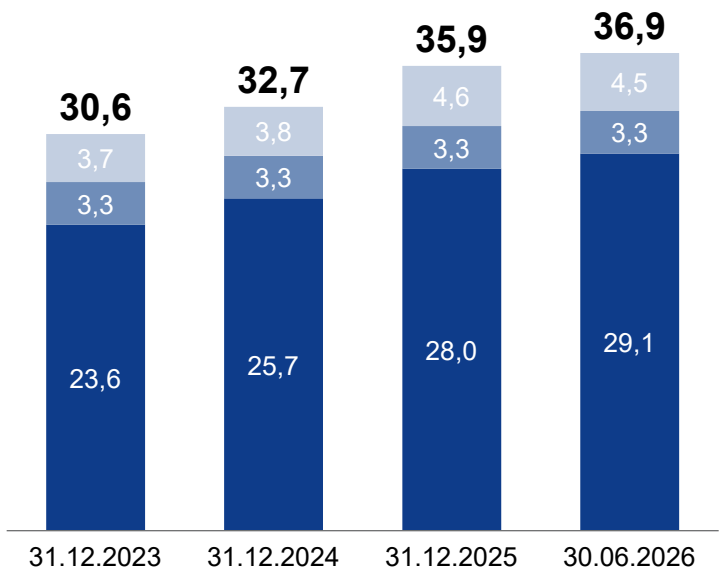
Entwicklung

- Der Rückgang der RWA im Jahr 2025 stammt i.W. aus methodischen Änderungen aufgrund der Erstanwendung der CRR-III-Regelungen
- Die strategische Ausrichtung der DZ BANK umfasst aufgrund der starken Kapitalsituation derzeit keine Signifikante Risiko Transfer (SRT) Transaktionen

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

Regulatorisches Kapital (CRR)

In Mrd. EUR



Bilanzkapital (IFRS)

In Mrd. EUR

	31.12.2025	30.06.2026
Eigenkapital	**35,2**	**36,7**
davon zusätzliche Eigenkapitalbestandteile (AT1)	*3,3*	*3,3*
Nachrangkapital (Tier 2)	**4,8**	**4,9**
Gesamtkapital	**40,0**	**41,6**

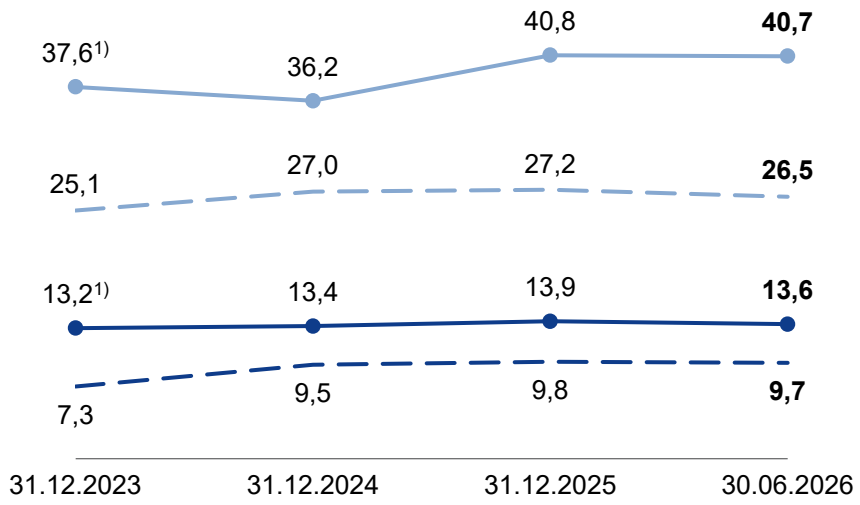
Erläuterung

- 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 30.06.2026 auf 676 Mrd. EUR

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

MREL-Quoten

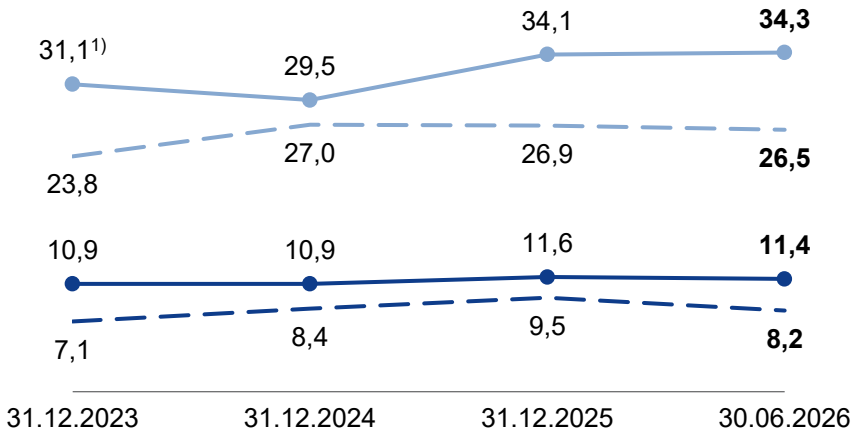
In %



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 2026 übertroffen

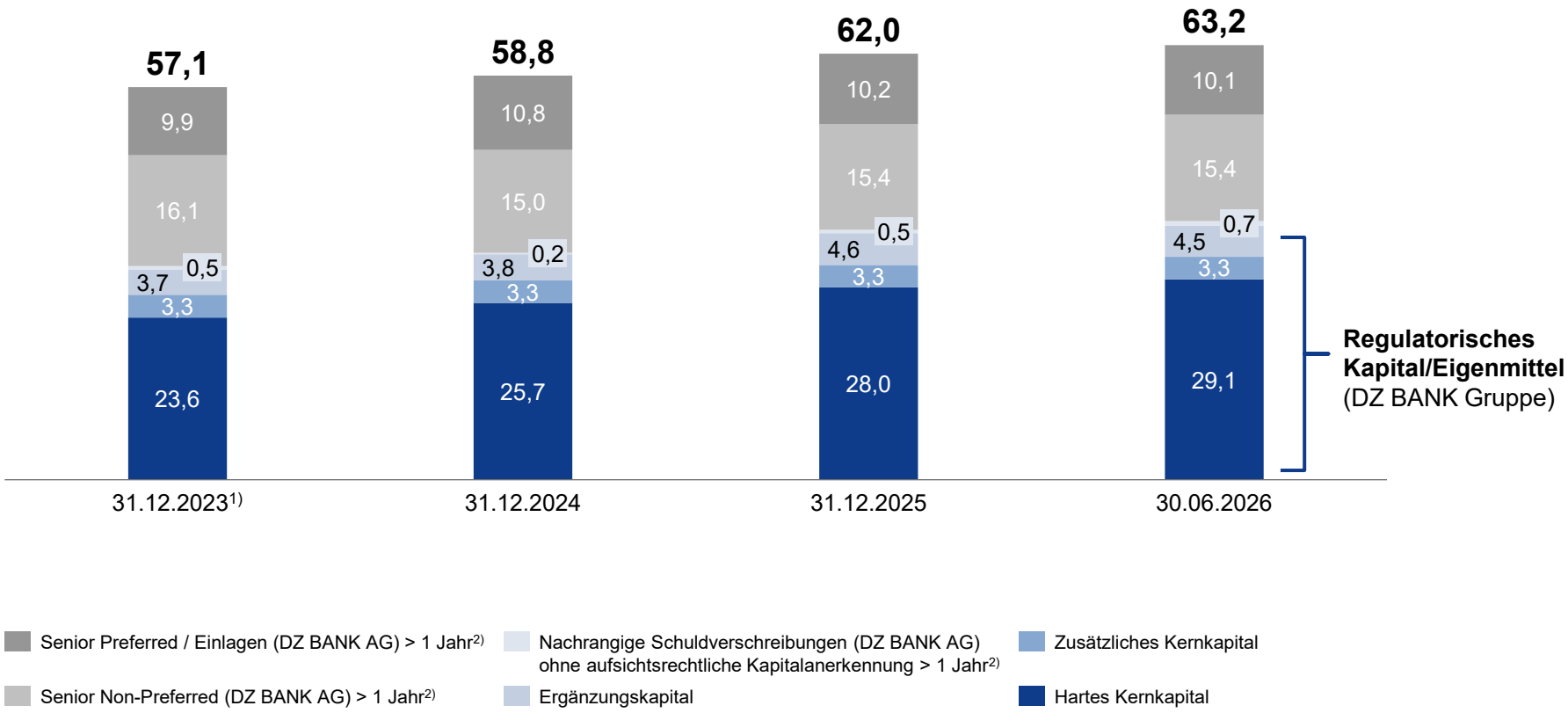
MREL: Mindestanforderungen an Eigenmittel und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten; RWA: Risikoaktiva; LRE: Leverage Ratio Exposure
1) Korrigierter Wert zum 31.12.2023

DZ BANK Gruppe

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 Tier 2-Kapital im Jahr 2025

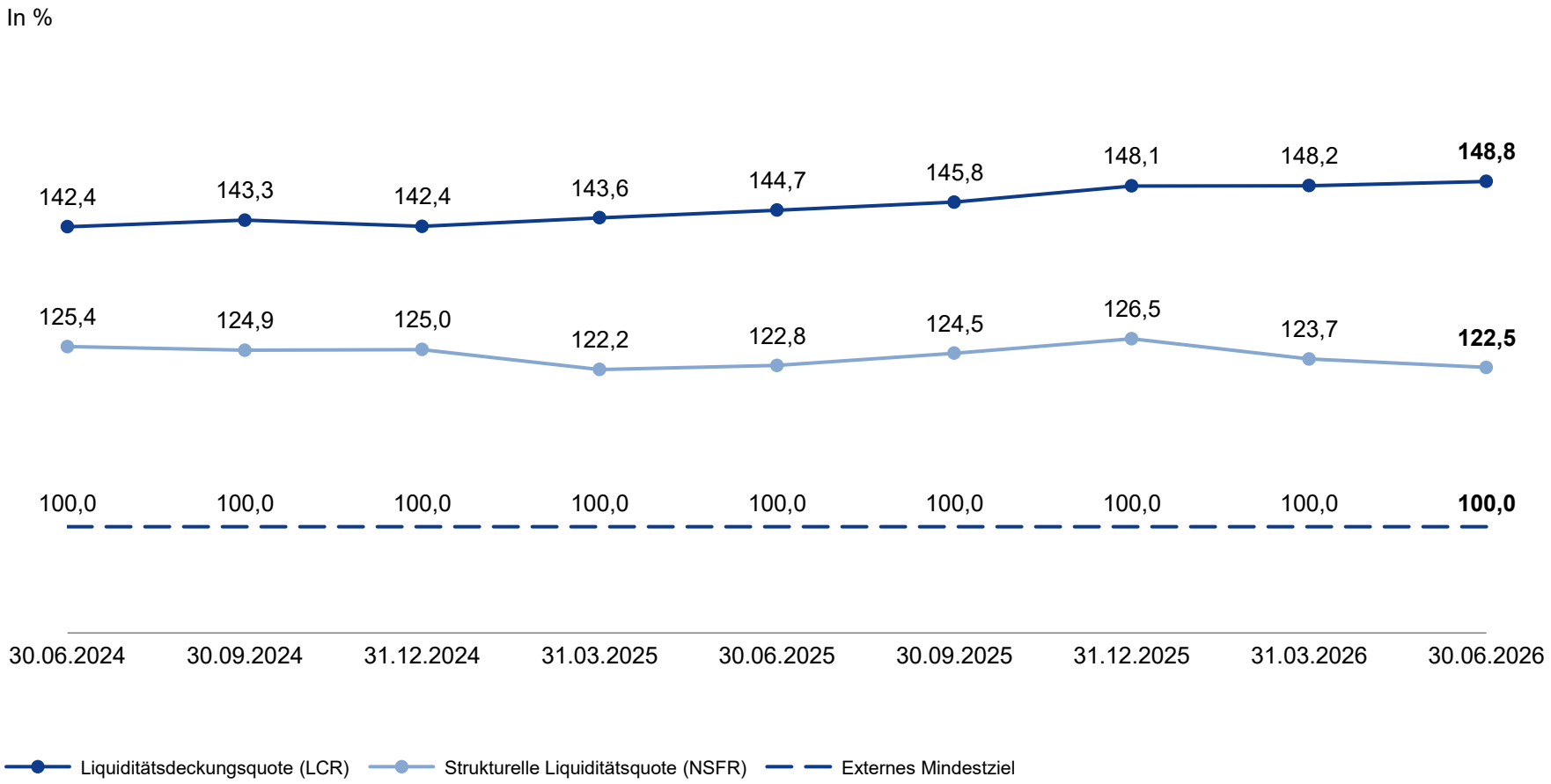
1) Korrigierter Wert zum 31.12.2023

2) Restlaufzeit

DZ BANK Gruppe

DZ BANK Gruppe – Aktuelle Liquiditätssituation deutlich über den Mindestanforderungen

LCR/NSFR



Erläuterung

- Die Liquiditätsdeckungsquote (LCR) misst die Verfügbarkeit eines ausreichenden Puffers an liquiden Aktiva, um ein mögliches Ungleichgewicht zwischen Liquiditäts-zuflüssen 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

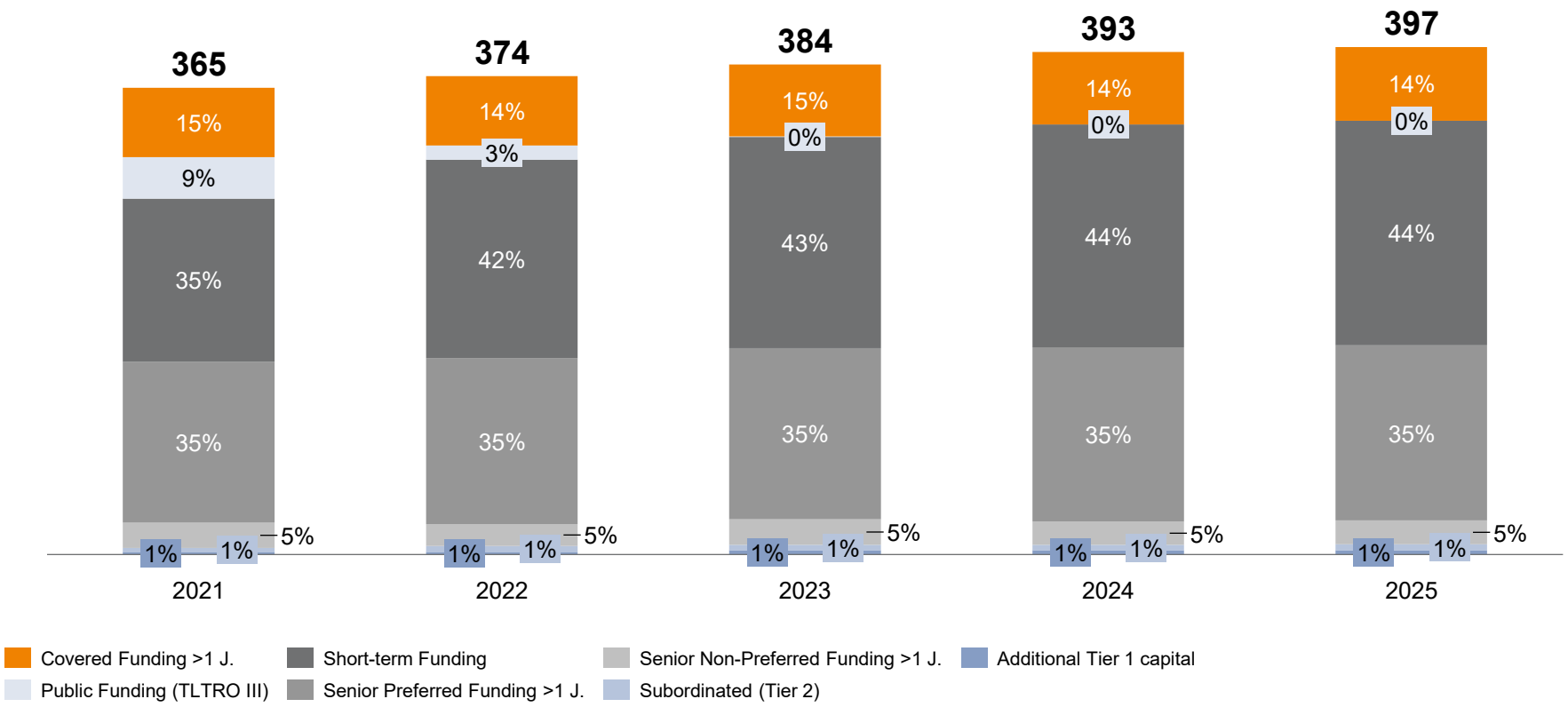
Entwicklung

- Zum Berichtstag wurden das aufsichtsrechtlich vorgegebene externe Mindestziel, die interne Mindestschwelle und die interne Beobachtungsschwelle der LCR 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
- Versicherungsverbindlichkeiten, Förderkreditgeschäfte, Derivate und sonstige Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen tragen nicht zur Refinanzierungsstruktur bei.

Kurzfristige Refinanzierung

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

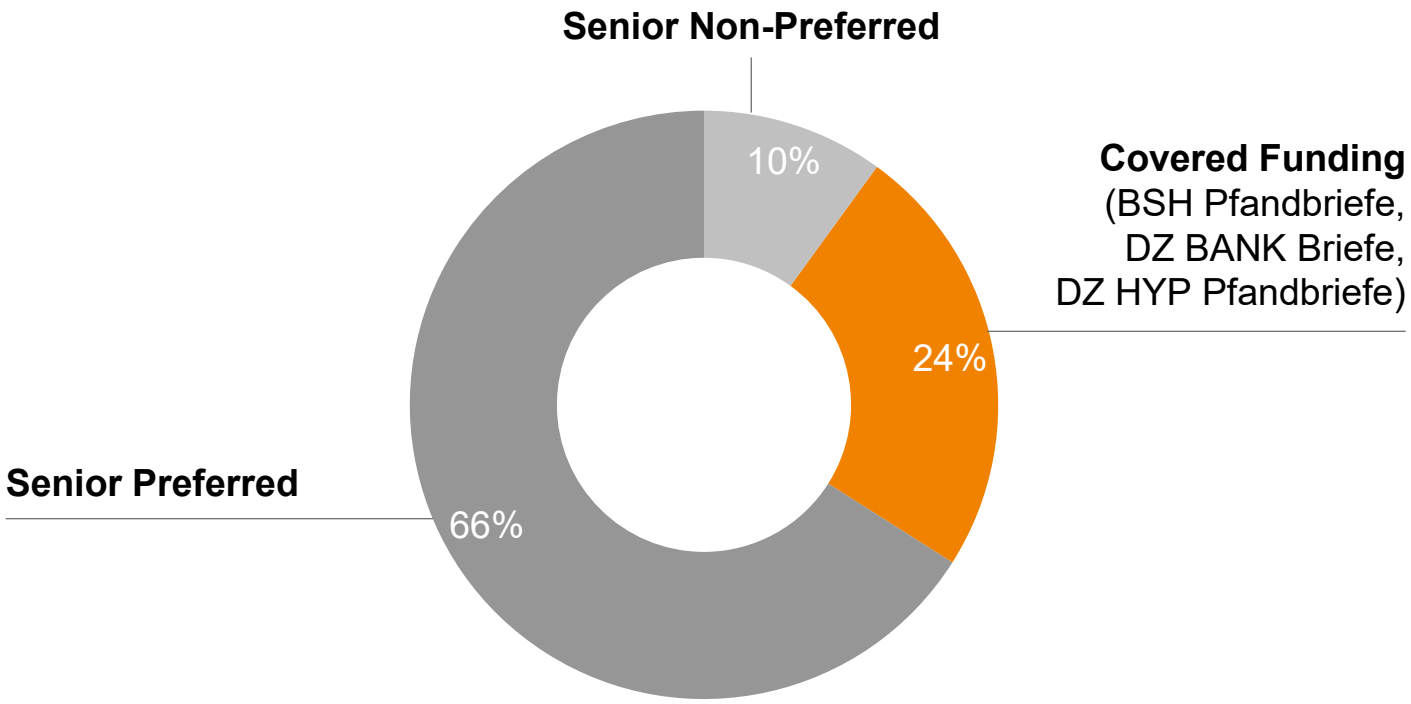
Strukturelle Liquidität (>1 J.)

- 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

DZ BANK Gruppe – Konzernweiter externer Finanzierungsmix in langfristigen Instrumenten

Refinanzierungsmix/Neu Emissionen im Jahr 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

DZ BANK Gruppe – Ratingüberblick

	S&P Global	Moody's	Fitch Ratings
Bankratings			
Emittentenrating (Ausblick)	**A+ (stabil)**	**Aa2 (negativ)**	**AA (stabil)**
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1	F1+
Emissionsratings			
Covered Notes (DZ BANK Briefe)	AA+	Aaa	-
Long-Term Deposits	-	Aa2 (stabil)	AA
Counterparty Rating	-	Aa2	AA
Preferred Senior Unsecured	A+	Aa2 (negativ)	AA
Non-Preferred Senior Unsecured	A	A3	AA-
Tier 2	A-	Baa1	A
AT 1	BBB-	-	BBB+

Erläuterung

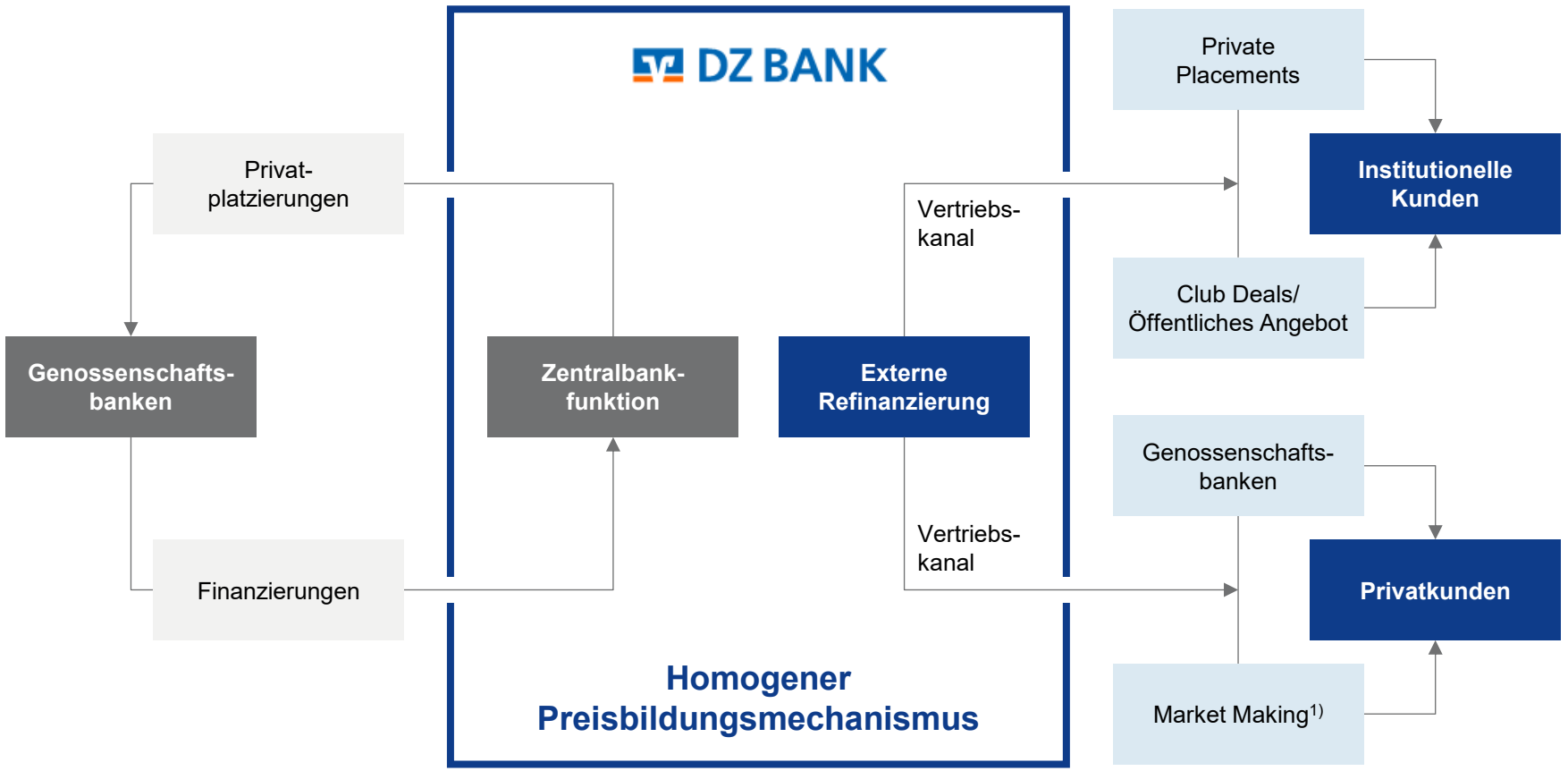
- Aufgrund der hohen Kohäsion innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe wird von **Fitch Ratings** und **S&P Global Ratings** ein sogenanntes **Verbundrating** vergeben
- Im Rahmen des Verbundratings werden die genossenschaftlichen Finanzinstitute in Deutschland konsolidiert betrachtet

Aktuelle Ratingberichte:

Ratings (dzbank.de)

DZ BANK Gruppe

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 Zentralbank-funktion 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

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	• Covered Notes Emissions-programm • NSV			• DZ BANK AG DIP • SSD • NSV	• DZ BANK AG DIP • SSD • NSV	• DZ BANK AG DIP • SSD • NSV
DZ HYP		• DZ HYP DIP • NSV	• DZ HYP DIP • NSV	Vorbehaltlich der Marktlage • DZ HYP DIP • SSD • NSV		
BSH			• BSH DIP • NSV	Vorbehaltlich der Marktlage • BSH DIP		
DZ PRIVATBANK				Vorbehaltlich der Marktlage • PRIVATBANK DIP		

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 Gruppe

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
2025	EUR	300 Mio.		10 NC 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 erstmalig eine kündbare Tier2-Anleihe im syndizierten Format 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

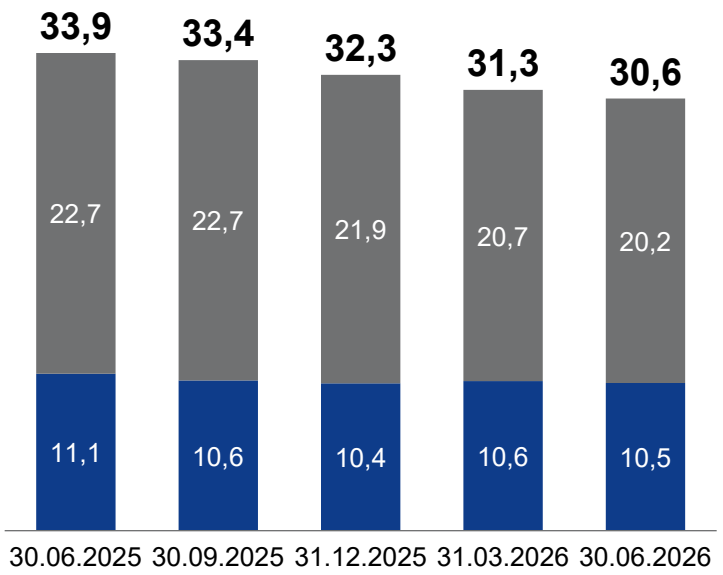
Erläuterung

- 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



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	10 Mio.	Besichert	5 J./ 2025 – 2030
DZ BANK AG	EUR	10 Mio.	Besichert	2 J./ 2025 – 2027
DZ BANK AG	EUR	25 Mio.	Besichert	25 J./ 2026 – 2051

Erläuterung

- Ausgleich der Liquidität zwischen den Genossenschaftsbanken
- Deckungswerte können Pfandbriefe nach dem Pfandbriefgesetz, Darlehens-forderungen 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% Deutschland (Nominal)
- Überbesicherung zum 30. Juni 2026 167,15% Nominal (Deckungsmasse 30,69 Mrd. EUR vs. DZ BANK Briefe 11,49 Mrd. EUR)

Link

DZ BANK Briefe

1) Zahlen gemäß der Pfandbrief-Barwertverordnung (PfandBarwertV)

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



DZ BANK AG, Frankfurt Auslandsfilialen Tochter DZ PRIVATBANK

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 50 Mrd. HKD

Filiale Singapur:

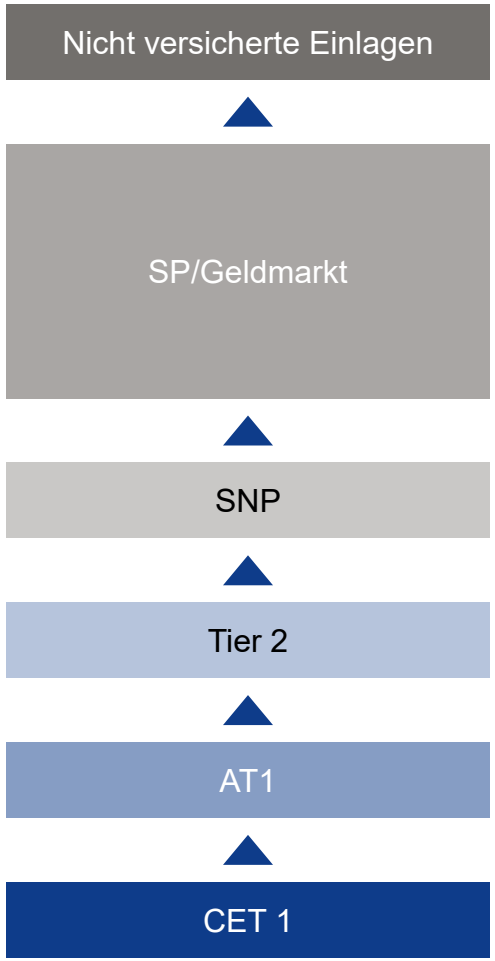
Wichtiger Vertriebskanal für Kunden im asiatisch-pazifischen Raum bei der Platzierung von Finanzierungsinstrumenten

DZ PRIVATBANK:

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

DZ BANK Gruppe

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



Nicht versicherte Einlagen von Privatkunden/KMU >100.000 EUR

- **Senior Preferred-Instrumente** (Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheine)
- Geldmarktinstrumente (z.B. CP/CD)
- (Unversicherte) Einlagen von institutionellen Kunden >100.000 EUR
- Derivate (Terminkontrakte, Optionen, Swaps)
- Schuldtitel von Instituten unter öffentlichem Recht

Senior Non-Preferred-Instrumente (einfache Inhaberschuldverschreibungen, Namensschuldverschreibungen, Schuldscheine)

Ergänzungskapital/Sonstige nachrangige Schuldtitel

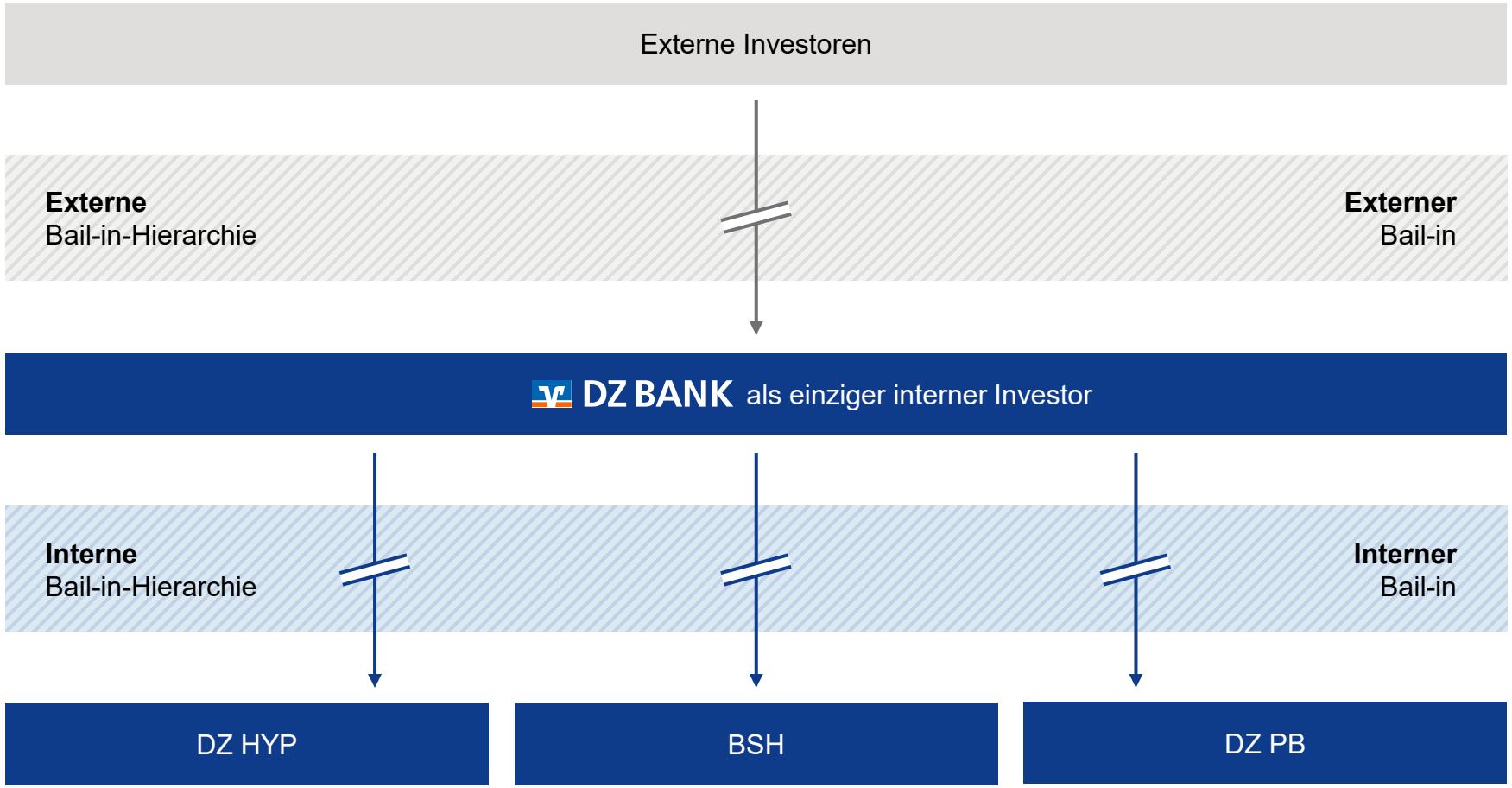
Zusätzliches Kernkapital

Hartes Kernkapital/Aktien

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 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

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

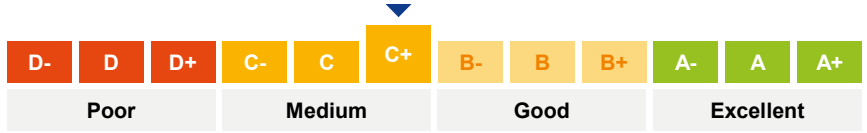
DZ BANK Gruppe

DZ BANK Nachhaltigkeitsratings

DZ BANK Gruppe

Benchmark Corporate ESG Performance Prime – RATED BY ISS ESG

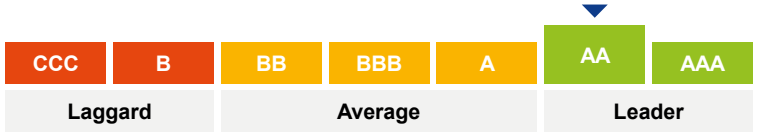
- Ausgezeichnet mit dem **Prime Status seit 2011**
- Bestätigung der Note **C+** im Januar 2026
- **Überdurchschnittliches Engagement** in den Bereichen Umwelt und Soziales



DZ BANK

MSCI ESG Research

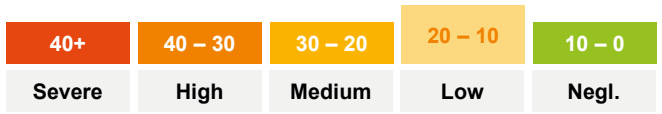
- **Konsistentes AA-Rating** seit 2015 (bestätigt im März 2026)
- Zählt zu den **Leadern** im Umgang mit ESG-Risiken und Chancen



SUSTAINALYTICS – a Morningstar company

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

16,8 (August 2025)



Sustainable Fitch

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

(Juli 2025)



DZ BANK Gruppe

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 BANK AG	2025	EUR	300 Mio.	Senior Non-Preferred-Anleihe	6 J.
DZ HYP	2025	EUR	10 Mio.	Hypothekenpfandbrief	5 J.
DZ HYP	2024	EUR	500 Mio.	Hypothekenpfandbrief	4,2 J.
DZ HYP	2025	EUR	500 Mio.	Hypothekenpfandbrief	4,4 J.
DZ HYP	2025	EUR	1 Mrd.	Hypothekenpfandbrief	5 J.
BSH	2024	EUR	500 Mio.	Hypothekenpfandbrief	5 J.
BSH	2025	EUR	500 Mio.	Hypothekenpfandbrief	10 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 Gruppe

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	2.967	25	7,7
2	Natixis	2.209	17	5,7
3	ING Groep	2.208	17	5,7

2. Platz **EUR Sustainable SSD 2025**

2024 Best ESG Schuldschein Dealer DZ BANK cmdportal

Die DZ BANK AG ist eine führende Bank im Bereich der Nachhaltigkeitsfinanzierung und fördert deren Wachstum und Entwicklung mit fundiertem Fachwissen und innovativen Lösungen.

Ausgewählte Strukturierungsmandate seit 2022

Bundesrepublik Deutschland Finanzagentur GmbH
Green Bond Framework
Update
2026
Joint ESG Coordinator
DZ BANK

IFB HAMBURG
Social Bond Framework
Update
2026
Joint Structuring Advisor
DZ BANK

DZ BANK
Green Bond Framework
Inaugural / Update
2018 / 2020 / 2021 / 2025
Sole Structuring Advisor
DZ BANK

Schwäbisch Hall
Green Bond Framework
Update / Inaugural
2025 / 2023
Sole Structuring Advisor
DZ BANK

CAJA RURAL DE NAVARRA
Sustainable Finance Framework
Update / 2024
Sole Structuring Advisor
DZ BANK

Equitable Bank
Sustainable Bond Framework
Inaugural / 2024
Joint Structuring Advisor
DZ BANK

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

w&w gruppe
Green Bond Framework
Inaugural / 2023
Sole Structuring Advisor
DZ BANK

Jüngste Emissionen mit nachhaltigen Anleihen von Banken

SR-Boligkreditt
1 Mrd. EUR
Green Covered
2,750%
2026 / 2033
Joint Bookrunner
DZ BANK

Raiffeisenlandesbank Niederösterreich-Wien
500 Mio. EUR
Green Senior Pref.
3,375%
2026 / 2032
Joint Bookrunner
DZ BANK

MünchenerHyp
500 Mio. EUR
Green Senior Non-Pref.
2,625%
2025 / 2034
Joint Bookrunner
DZ BANK

Schwäbisch Hall
500 Mio. EUR
Green Covered
3,000%
2025 / 2035
Joint Bookrunner
DZ BANK

DZ HYP
1 Mrd. EUR
Green Covered
2,5%
2025 / 2030
Joint Bookrunner
DZ BANK

IDA International Development Association
1,25 Mrd. EUR
Sust. Development
3,250%
2025 / 2040
Joint Bookrunner
DZ BANK

SACHSEN-ANHALT Ministerium der Finanzen
500 Mio. EUR
Social Bond
2,750%
2025 / 2032
Joint Bookrunner
DZ BANK

IDA International Development Association
1,75 Mrd. EUR
SDB
3,500%
2025 / 2045
Joint Bookrunner
DZ BANK

MuniFin
1 Mrd. EUR
Green
2,625%
2025 / 2032
Joint Bookrunner
DZ BANK

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**

DZ BANK Gruppe

Investor Relations Ansprechpartner

Ihre Ansprechpartner



Dr. Kirsten Siersleben
Abteilungsleiterin
Generalsekretariat

Kirsten.Siersleben@dzbank.de
069 – 7447 1005



Markus Stachel
Gruppenleiter
Investor Relations

Markus.Stachel@dzbank.de
069 – 7447 9841



Alexander Mayer
Senior-Referent
Investor Relations/Rating

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
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
SRT	Significant Risk Transfer
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

DZ BANK Gruppe

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.