



# DZ BANK Gruppe Investorenpräsentation

August 2018

 **DZ BANK** Gruppe

# Agenda

- 1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2018**
2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation
3. Portfolioqualität
4. Refinanzierung und Rating
5. Ansprechpartner

# DZ BANK Gruppe

## Wesentliche Eckpunkte für das erste Halbjahr 2018

**Gute operative Entwicklung in den meisten Konzerngesellschaften im ersten Halbjahr**

**DZ BANK Gruppe mit Ergebnis vor Steuern von 1.034 Mio. EUR (Vorjahr: 939 Mio. EUR)**

**Harte Kernkapitalquote per 30.06.2018 bei 13,7%; Leverage Ratio bei 4,2%\***

**Weiterentwicklung DZ BANK Gruppe schreitet voran: Fusion von DG HYP und WL BANK zur DZ HYP, Transformation der VR Leasing zum digitalen Gewerbekundenfinanzierer (VR Smart Finanz)**

**Erwartetes Ergebnis 2018 am unteren Ende der nachhaltigen Ergebnisspanne von 1,5 - 2 Mrd. EUR  
(wegen handels- und geopolitischer Unsicherheiten sowie Investitionen in die Fortentwicklung der DZ BANK Gruppe )**

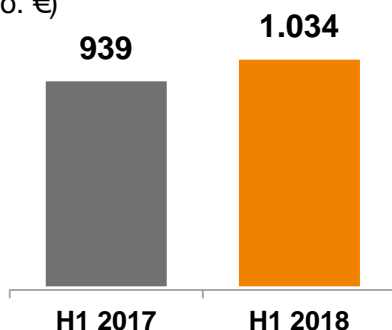
\* jeweils Vollenwendung CRR

# DZ BANK Gruppe

## Wesentliche Kennzahlen

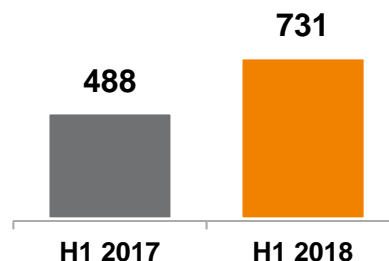
### Konzernergebnis vor Steuern

(in Mio. €)



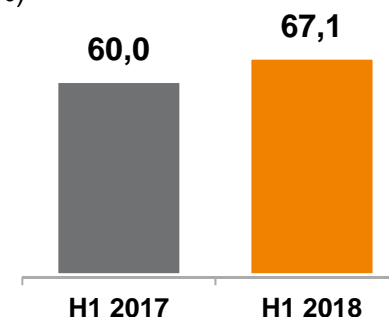
### Konzernergebnis

(in Mio. €)



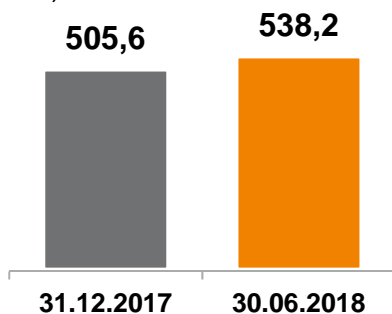
### Aufwand-Ertrags-Relation

(in %)



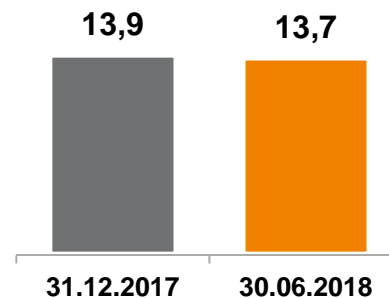
### Bilanzsumme

(in Mrd. €)



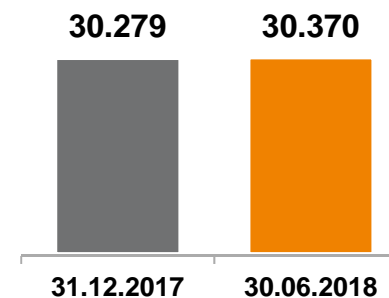
### Harte Kernkapitalquote (Vollanwendung CRR)<sup>1</sup>

(in %)



### Mitarbeiter

(Anzahl im Durchschnitt)



<sup>1</sup> Regulatorische Effekte vom 01.01. des Folgejahres vorgezogen auf den 31.12.

# DZ BANK Gruppe

## Gewinn- und Verlustrechnung

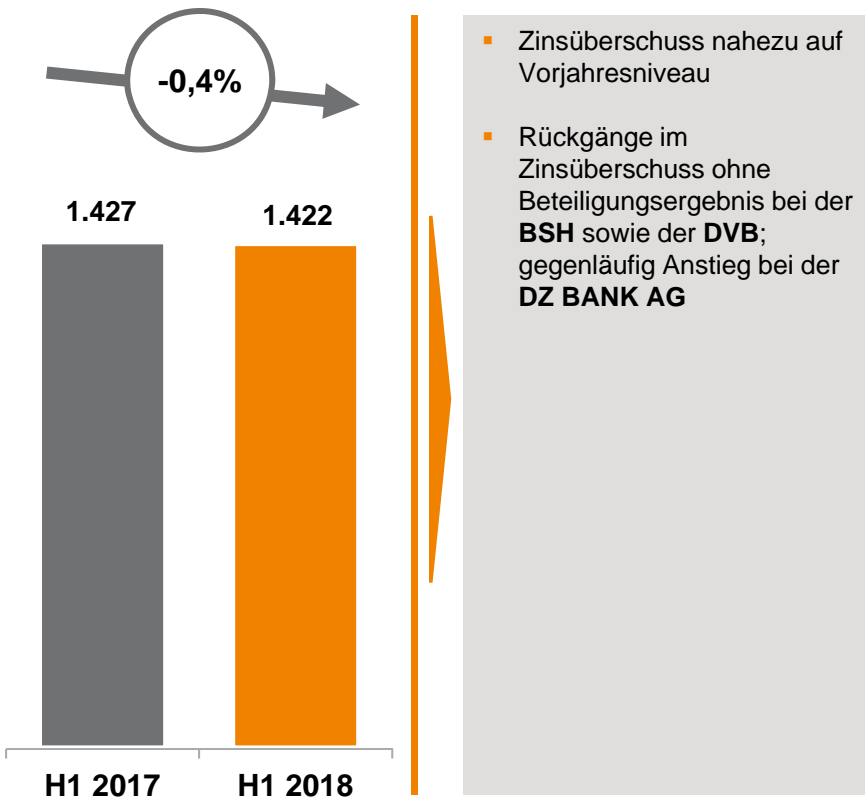
in Mio. EUR	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	Veränderung in %
Zinsüberschuss	1.422	1.427	-0,4
Provisionsüberschuss	958	977	-1,9
Handelsergebnis	206	304	-32,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	98	88	11,4
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	-48	34	>100,0
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft	299	451	-33,7
Risikovorsorge	44	-396	>100,0
Verwaltungsaufwendungen	-2.018	-2.000	0,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	73	54	35,2
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>1.034</b>	<b>939</b>	<b>10,1</b>
Ertragsteuern	-303	-451	32,8
<b>Konzernergebnis</b>	<b>731</b>	<b>488</b>	<b>49,8</b>

# DZ BANK Gruppe

## Zins- und Provisionsüberschuss

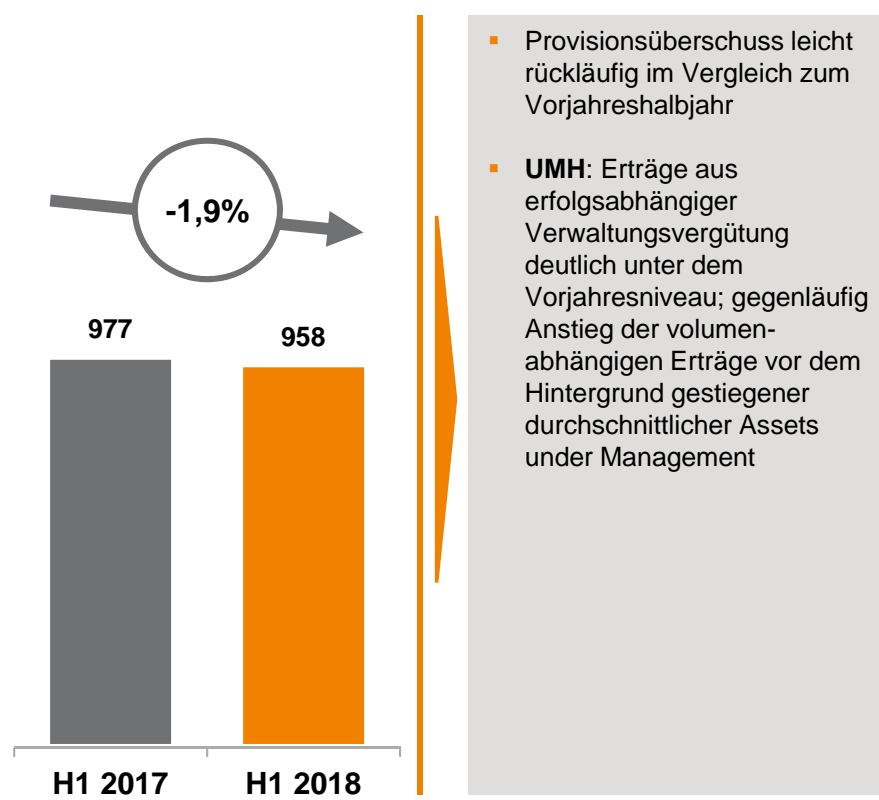
### Zinsüberschuss

(in Mio. EUR)



### Provisionsüberschuss

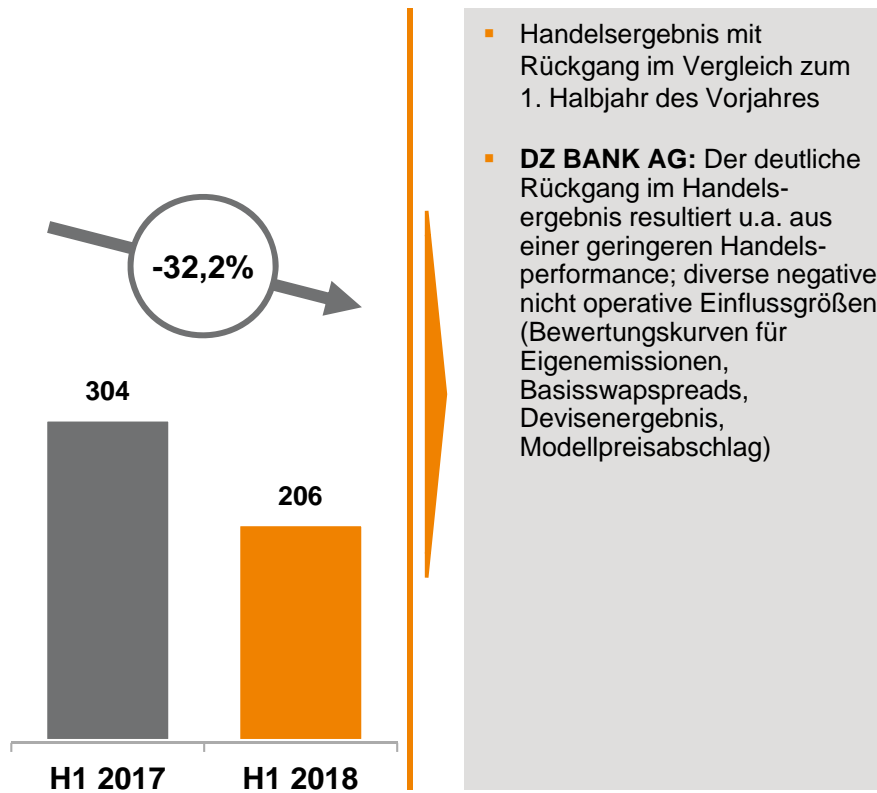
(in Mio. EUR)



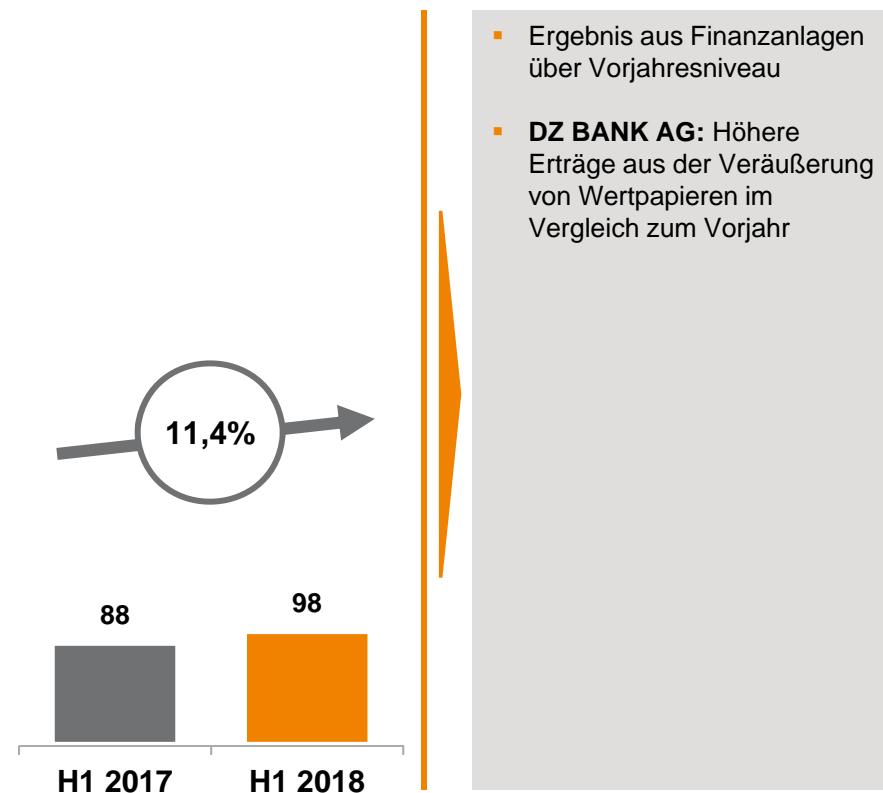
# DZ BANK Gruppe

## Handelsergebnis und Ergebnis aus Finanzanlagen

### Handelsergebnis (in Mio. EUR)

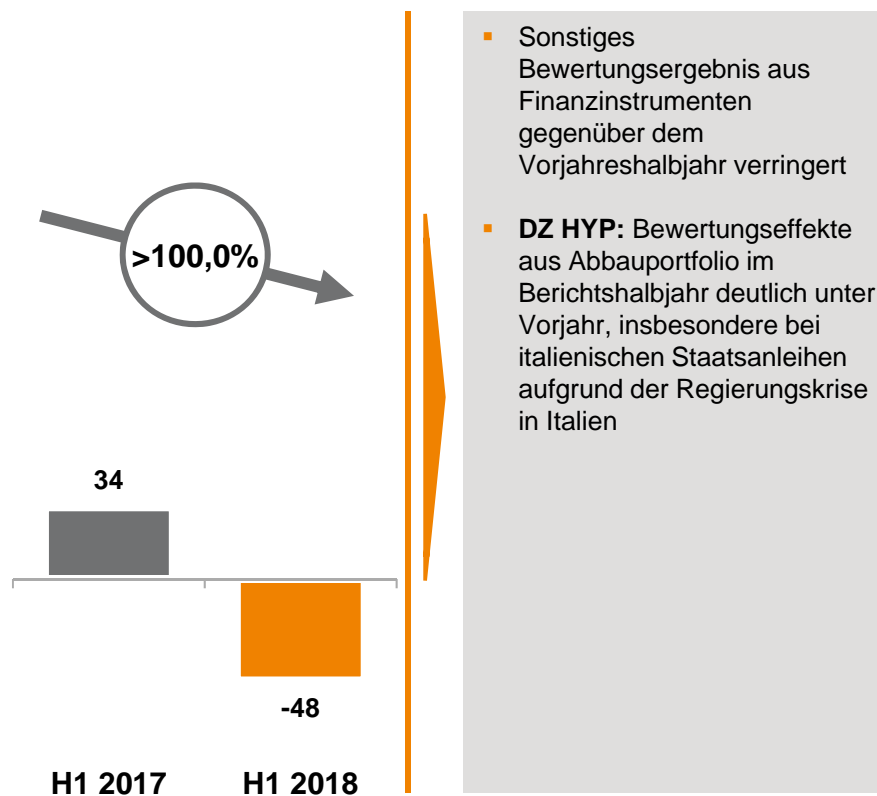


### Ergebnis aus Finanzanlagen (in Mio. EUR)

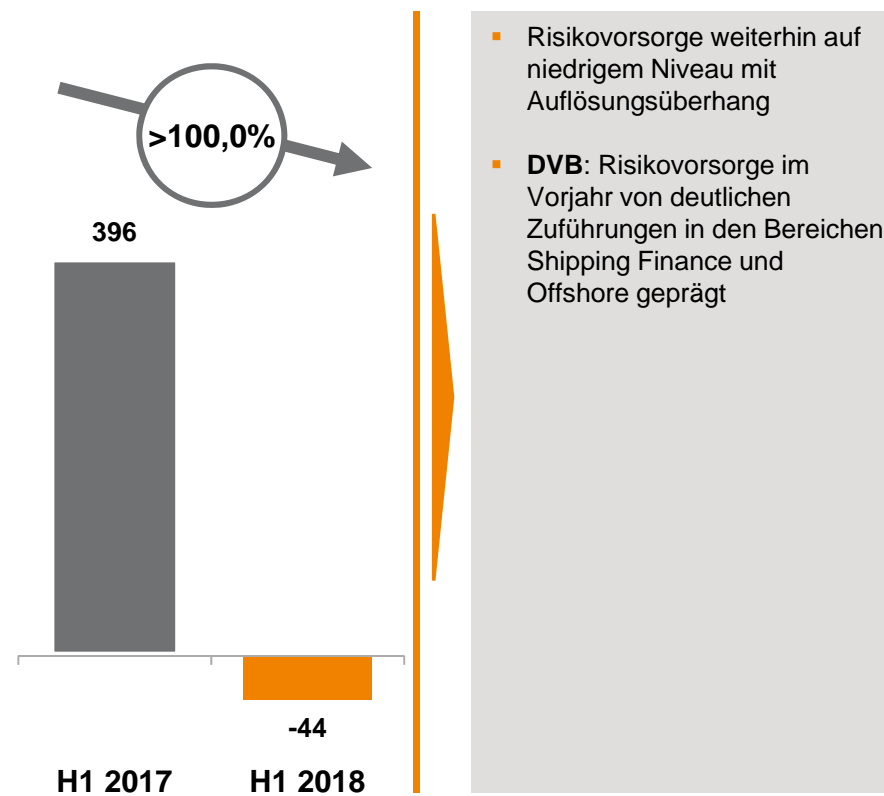


# DZ BANK Gruppe: Sonstiges Bewertungsergebnis und Risikovorsorge

## Sonstiges Bewertungsergebnis (in Mio. EUR)



## Risikovorsorge (in Mio. EUR)

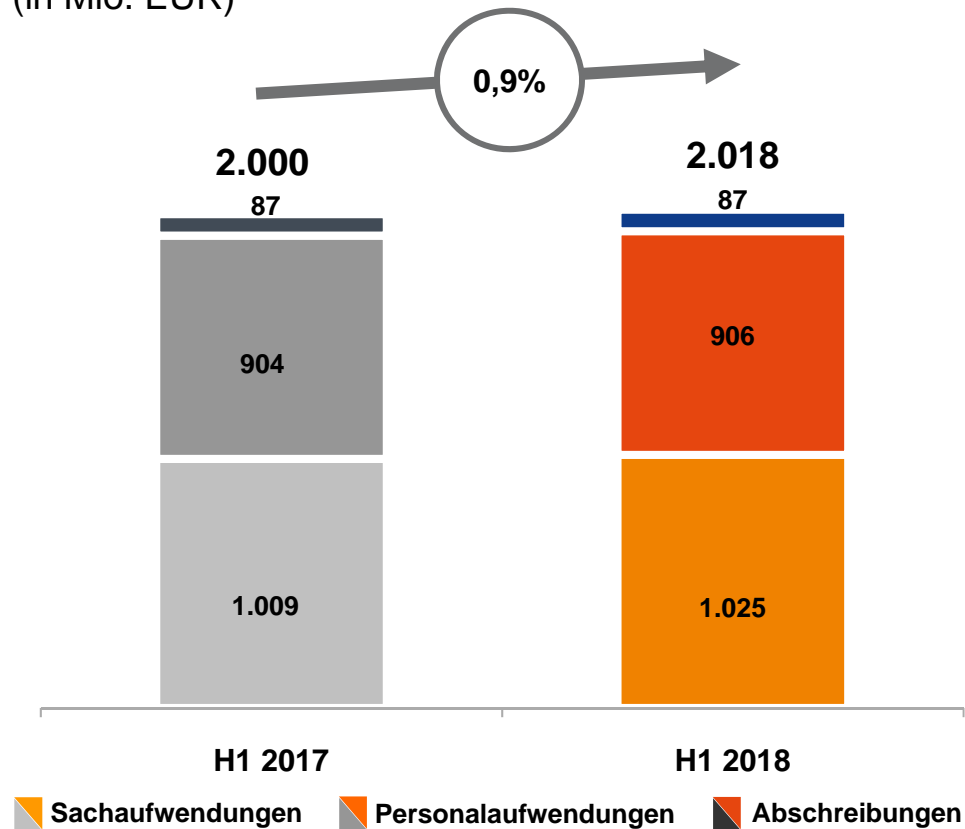




# DZ BANK Gruppe

## Verwaltungsaufwendungen

### Verwaltungsaufwendungen (in Mio. EUR)



- Verwaltungsaufwendungen mit leichtem Anstieg
- **DZ HYP** mit fusionsbedingt erhöhten Beratungs- und Projektaufwendungen
- Wachstumsbedingter Kostenanstieg bei der **UMH**
- Deutliche Kostenreduktion bei der **DZ BANK AG** nach Abschluss der Fusion/Migration in 2017

# DZ BANK Gruppe

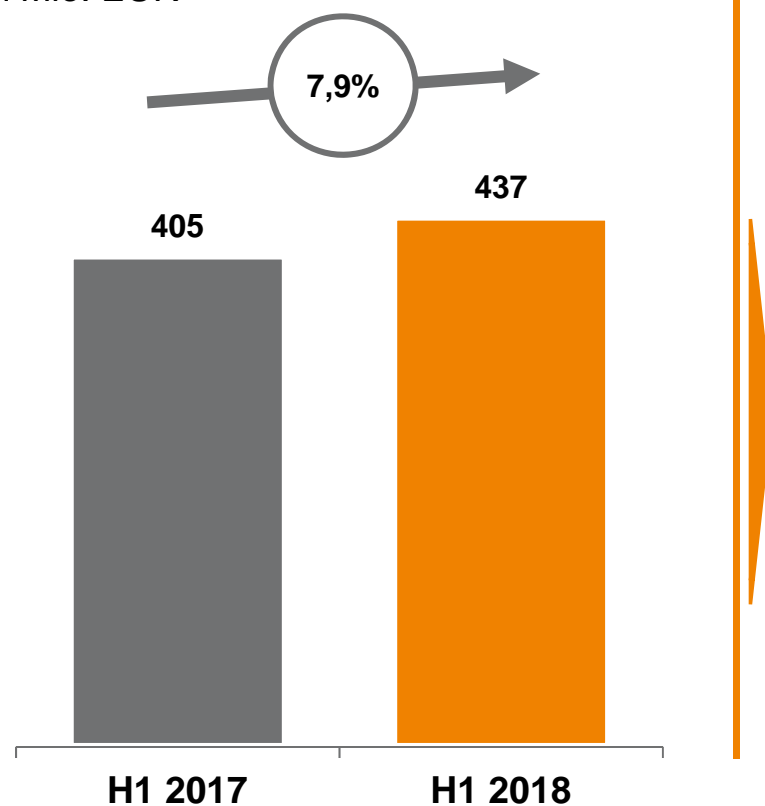
## Gewinn- und Verlustrechnung nach Segmenten

in Mio. €	01.01.- 30.06.2018	01.01.- 30.06.2017	Veränderung in %
DZ BANK AG	437	405	7,9
BSH	172	203	-15,3
DVB	-71	-532	-86,7
DZ HYP	164	336	-51,2
DZ PRIVATBANK	8	12	-33,3
R+V	274	389	-29,6
TeamBank	76	78	-2,6
UMH	273	362	-24,6
VR Smart Finanz	1	13	-92,3
Sonstige / Konsolidierung	-300	-327	-8,3
<b>Konzernergebnis vor Steuern</b>	<b>1.034</b>	<b>939</b>	<b>10,1</b>

# Segment DZ BANK AG

## Ergebnis vor Steuern<sup>1</sup>

in Mio. EUR



## Operative Entwicklung

### GuV-Entwicklung

- Ergebnis vor Steuern über Vorjahr, u.a. aufgrund Rückgang im Verwaltungsaufwand
- Operative Erträge (Zins- und Provisionsüberschuss, Handels- und Finanzanlageergebnis) leicht unter Vorjahr aufgrund Rückgang im Handelsergebnis

### Firmenkundengeschäft

- Weitere Steigerung des Kreditvolumens im inländischen Firmenkundengeschäft
- Sehr wettbewerbsintensives Marktumfeld mit hohem Margendruck

### Privatkundengeschäft

- Nr. 1 im Gesamtmarkt Zertifikate mit Marktanteil 17,7% (VJ 17,8%)
- Nr. 3 im Gesamtmarkt Börsenumsätze 12,2% (VJ 9,8%)
- Absatz Strukturierte Produkte 3,8 Mrd. € (VJ 3,6 Mrd. €)

### Kapitalmarktgeschäft

- Positive Entwicklung bei Geldmarktprodukten, Primärmarktgeschäft und Wholesaleprodukten
- Verbriefungsvolumen ggü. VJ um 8% auf 1,9 Mrd. € gestiegen; das Conduits-Geschäft über CORAL ist ebenfalls um +15% gestiegen

### Transaction Banking

- Verwahrstelle mit 218 Mrd. Assets under Depository auf Platz 3 in Dtschl.
- Gute Entwicklung WP-Service w/ positiver Marktentwicklung im Niedrigzinsumfeld, Depotanzahl weiterhin rückläufig
- Steigerung der Kreditkartenanzahl im Rahmen der Wachstumsinitiative Karten

<sup>1</sup> Ohne Effekte aus konzerninternen Beteiligungsbewertungen und Verlustübernahmen/ Ertragszuschüssen

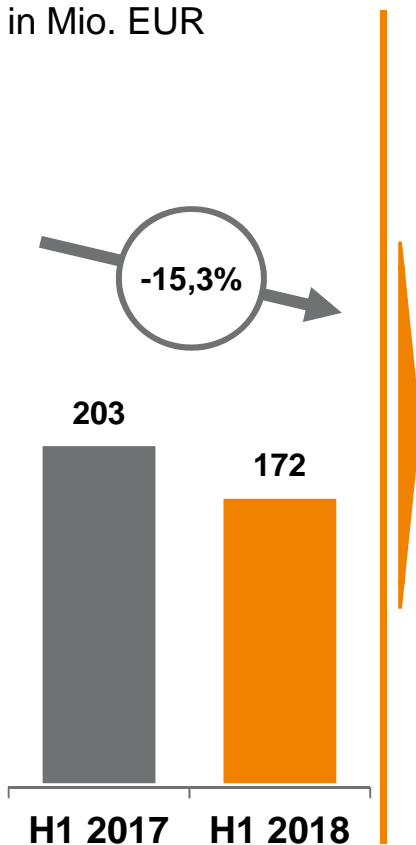
# Segment Bausparen / Private Immobilienfinanzierung



Schwäbisch Hall

## Ergebnis vor Steuern

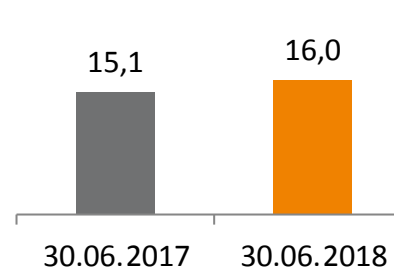
in Mio. EUR



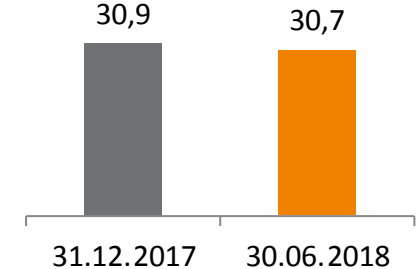
- **Markt/Umfeld – Bausparen:** Wachsender Gesamtmarkt – BSH mit Marktanteil oberhalb von 30%
- **Markt/Umfeld – Baufinanzierung:** Gesamtmarkt mit stabiler Entwicklung – BSH mit fortgesetztem Wachstum
- **Ergebnis** auf zufrieden stellendem Niveau – Niedrigzinsniveau belastet Zinsergebnis

## Operative Entwicklung

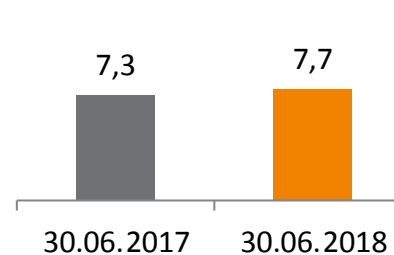
### Bausparneugeschäft in Mrd. €



### Marktanteil in Deutschland in %



### Baufinanzierungsneugeschäft in Mrd. €



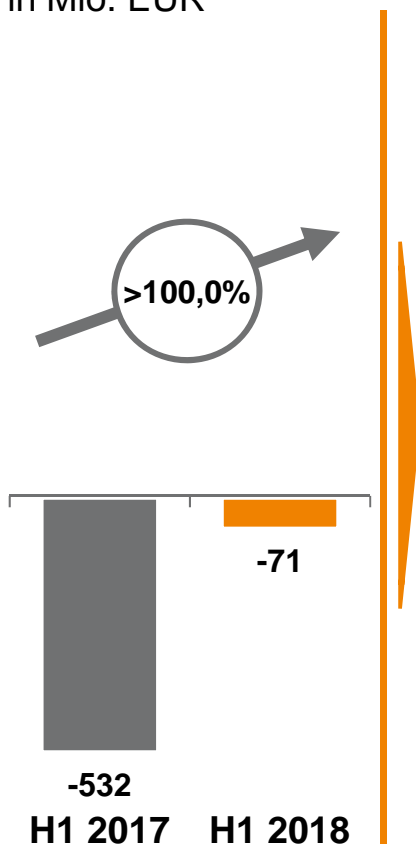
**BSH marktseitig mit stabiler Entwicklung,  
Niedrigzins-Umfeld weiterhin als Herausforderung**

# Segment Transportfinanzierung



## Ergebnis vor Steuern

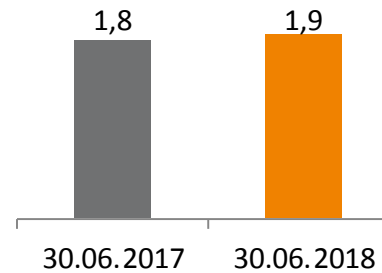
in Mio. EUR



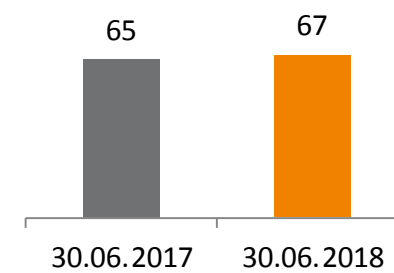
- Unverändert schwierige Marktsituation in maritimen Sektoren. Überkapazitäten in den wesentlichen Schifffahrtssegmenten, besonders schwierige Lage im Offshore-Segment
- Stabiles Neugeschäftsvolumen, aufgrund hoher Kreditrückzahlungen dennoch reduziertes Kundenkreditvolumen
- Operativ ausgeglichenes Ergebnis, negativer Beitrag aus temporärem IFRS-Bewertungseffekt
- Prüfung strategischer Optionen, insbesondere Teilverkäufe von Portfolien

## Operative Entwicklung

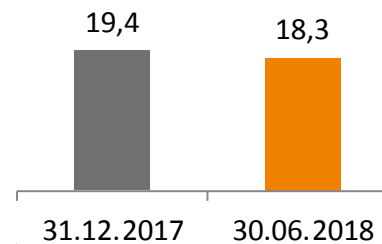
Neugeschäftsvolumen in Mrd. EUR



Akquirierte Transaktionen Anzahl



Kundenkreditvolumen in Mrd. EUR



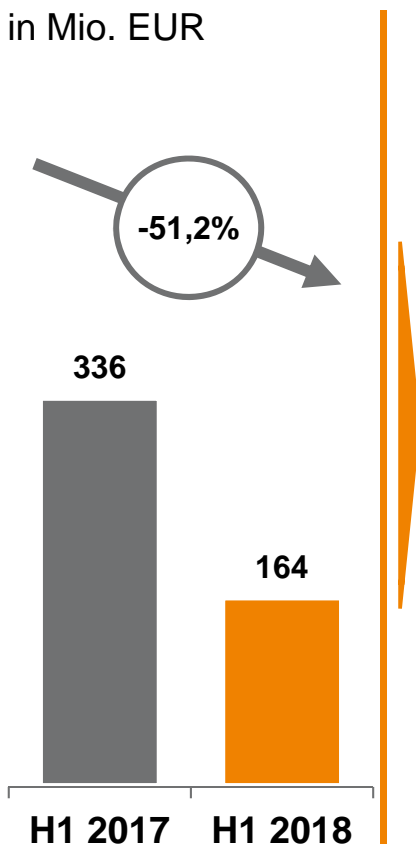
Stabilisierung der Risikolage, moderate Geschäftsentwicklung, Prüfung strategischer Optionen

# Segment Immobilienfinanzierung



## Ergebnis vor Steuern

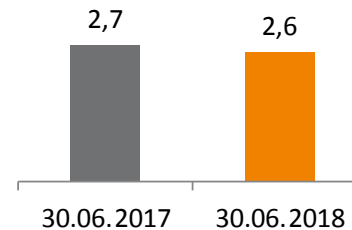
in Mio. EUR



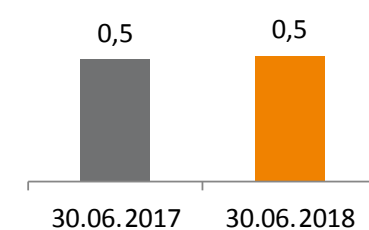
- Weiterhin gute Immobilienkonjunktur, aber zunehmend herausforderndes Marktumfeld in der gewerblichen Immobilienfinanzierung
- Neugeschäft bei rückläufigen NG-Margen im Vergleich mit Vorjahr auf gutem Niveau
- Neuabschlüsse Gemeinschaftskreditgeschäft mit VBRB über Vorjahresniveau
- Starke Schwankung des Bewertungsergebnisses im Abbauportfolio mit hohen positiven Bewertungseffekten im Vorjahr

## Operative Entwicklung

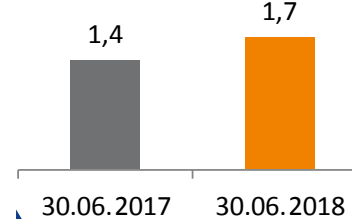
Neugeschäft Gewerbekunden\* in Mrd. €



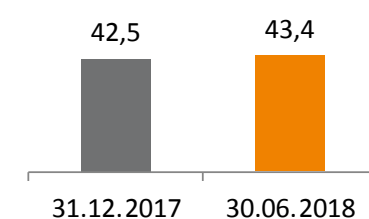
Neugeschäft Institutionelle Wohnungswirtschaft in Mrd. €



Neugeschäft Privatkunden, Fonds, Investoren\* in Mrd. €



Gesamtbestand Immobilienfinanzierung in Mrd. €



**DZ HYP mit guter Entwicklung im Kerngeschäft; Neugeschäftsmargen unter Druck; stark schwankendes Bewertungsergebnis**

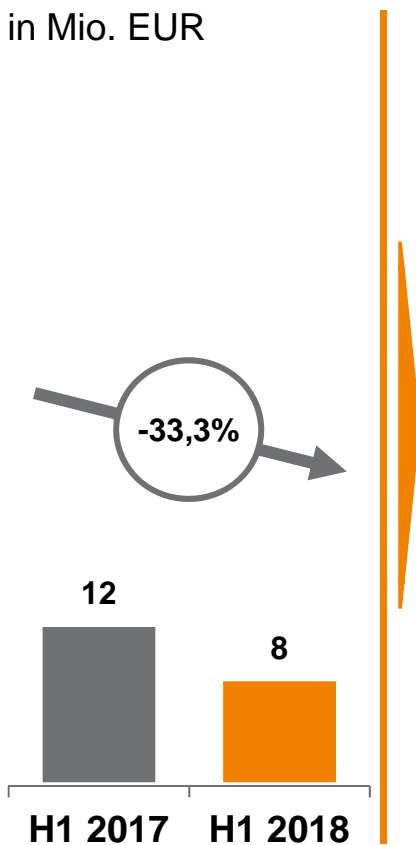
\* Segmentabgrenzung vorläufig

# Segment Private Banking



## Ergebnis vor Steuern

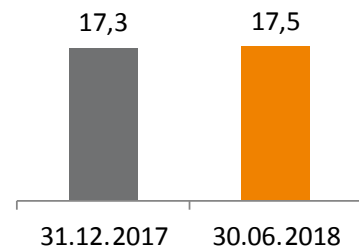
in Mio. EUR



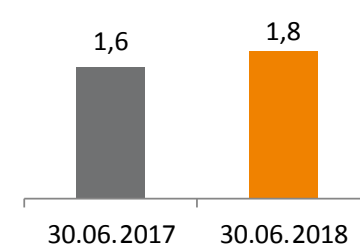
- Markt/Umfeld:** Weiterhin schwieriges Marktumfeld mit zunehmenden regulatorischen Anforderungen, starkem Wettbewerb um Marktanteile und Margendruck; anhaltend niedriges Zinsniveau
- Volumina:** Entwicklung der AuM und des verwalteten Fondsvolumens Ende Q2/18 beeinflusst von der Kapitalmarktentwicklung sowie Einzelkundenbezogenen Abflüssen
- Ergebnis v. St.** unter Plan i.W. aufgrund von Geschäftsvolumina sowie der bereits zu Jahresbeginn vollständig zu erfassenden und zudem höher als budgetierten regulatorischen Beiträge (i.H.v. rd. 8,7 Mio. €)

## Operative Entwicklung

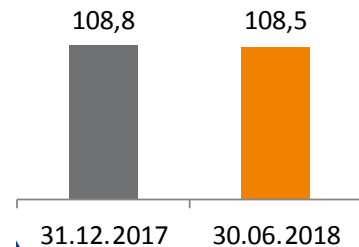
**Assets under Management**  
in Mrd. EUR



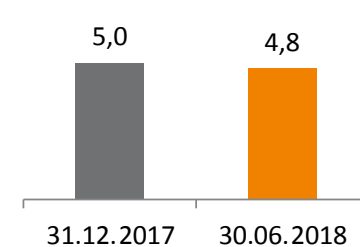
**Brutto-Neugeld**  
in Mrd. EUR



**Verwaltetes Fondsvolumen**  
in Mrd. EUR



**Kreditvolumen**  
in Mrd. EUR



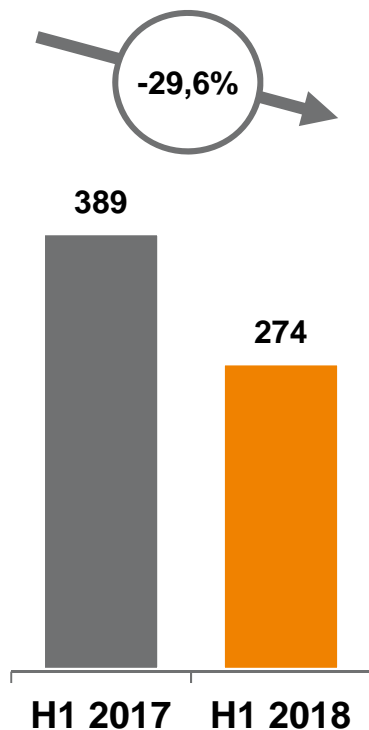
**Operative Entwicklung stabil, jedoch unter Plan; sehr anspruchsvolles Markt- und Wettbewerbsumfeld**

# Segment Versicherung



## Ergebnis vor Steuern

in Mio. EUR

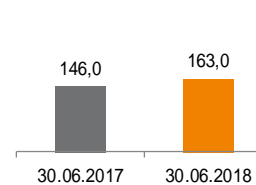


- **Markt:** Nach GDV-Angaben Beitragswachstum von 1,3% in 2018 erwartet (2017: 1,7%)
- Starkes Beitragswachstum in **Leben/Kranken** führt im Geschäftsfeld zu Ergebnis vor Steuern über Vorjahr
- Ergebnis vor Steuern in **Schaden/Unfall** durch erhöhte Schadenaufwendungen deutlich unter Vorjahr
- Ergebnis vor Steuern in der **Rückversicherung** durch normalisierte Schadenaufwendungen deutlich über Vorjahr
- **Ergebnis vor Steuern R+V Konzern** unter Vorjahr, bedingt durch vermindertes Kapitalanlageergebnis sowie erhöhter Elementarschadenbelastung in der Erstversicherung

## Operative Entwicklung

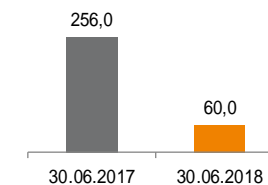
### Leben / Kranken

Ergebnis v. St.  
in Mio. €



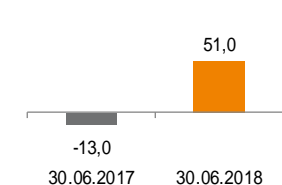
### Schaden / Unfall

Ergebnis v. St.  
in Mio. €



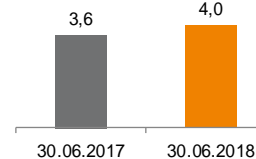
### Rückversicherung

Ergebnis v. St.  
in Mio. €



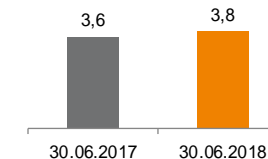
### Gebuchte Bruttobeiträge

in Mrd. €



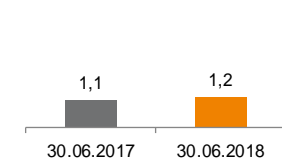
### Gebuchte Bruttobeiträge

in Mrd. €



### Gebuchte Bruttobeiträge

in Mrd. €



**Gute Ergebnisentwicklung in Leben/Kranken und Rückversicherung; Konzernergebnis insgesamt aufgrund von Schadenaufwendungen und Kapitalanlageergebnis unter Vorjahr; Hochrechnung für 2018 auf Plan**

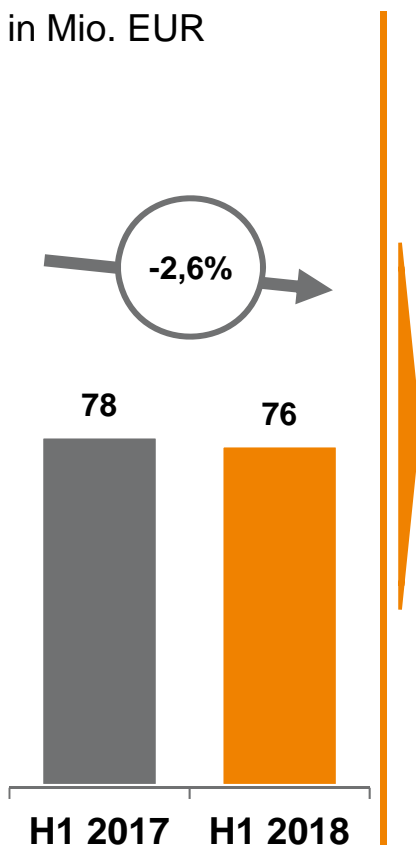


# Segment Konsumentenkreditgeschäft



## Ergebnis vor Steuern

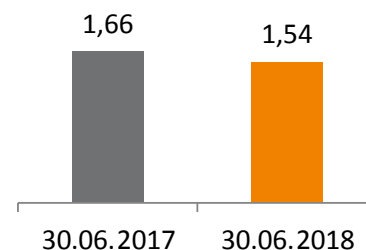
in Mio. EUR



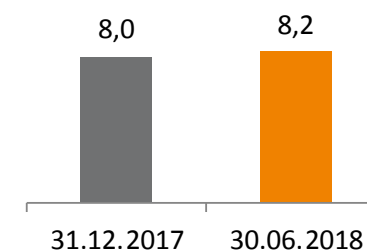
- Markt/Umfeld:**  
 Geprägt durch Verdrängungs- und Konditionenwettbewerb
- Neugeschäft:**  
 Entwicklung auf anteiligem Planniveau, jedoch unter Vorjahreszeitraum
- Ergebnis** mit stabiler Entwicklung

## Operative Entwicklung

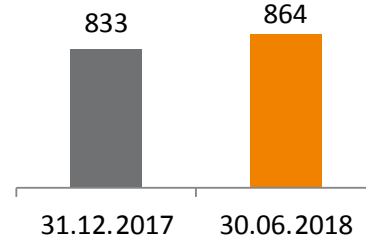
**easyCredit-Neugeschäft**  
in Mrd. EUR



**Forderungen ggü. Kunden**  
in Mrd. EUR



**Anzahl Kunden**  
in Tausend



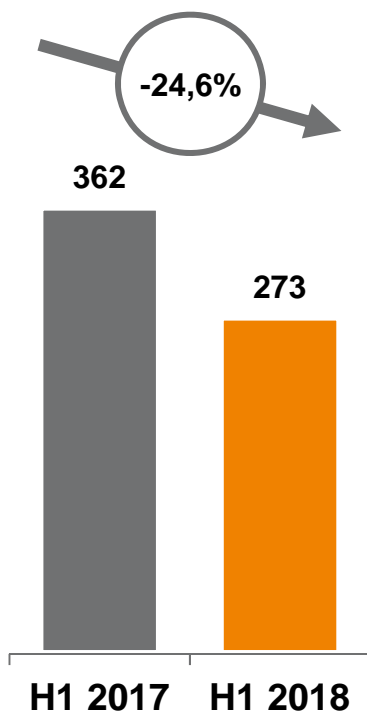
Stabile operative Entwicklung der TeamBank

# Segment Asset Management



## Ergebnis vor Steuern

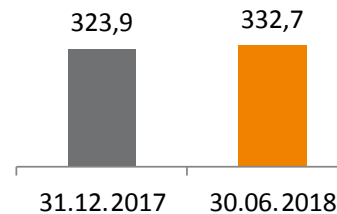
in Mio. EUR



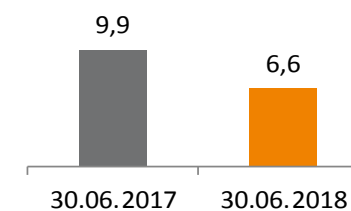
- Verhaltene Entwicklung der **Assetmärkte** in 2018
- Wachstum der AuM:** Negative Marktperformance durch Nettoabsätze auf hohem Niveau überkompensiert
- Nettoabsatz PK** – wesentliche Treiber: Privatfonds, Fondssparpläne und Immobilienfonds
- Nettoabsatz IK** – weiterhin auf hohem Niveau durch institutionelle Kunden im In- und Ausland, Wertsicherungskonzepte sowie Nachhaltigkeitsfonds
- Ergebnis:** Höhere volumenabhängige Erträge können den Rückgang der erfolgsabhängigen Vergütung nicht kompensieren

## Operative Entwicklung

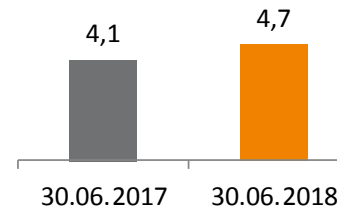
**Assets under Management**  
in Mrd. EUR



**Nettoabsatz Institutionelle Kunden**  
in Mrd. EUR



**Nettoabsatz Privatkunden**  
in Mrd. EUR



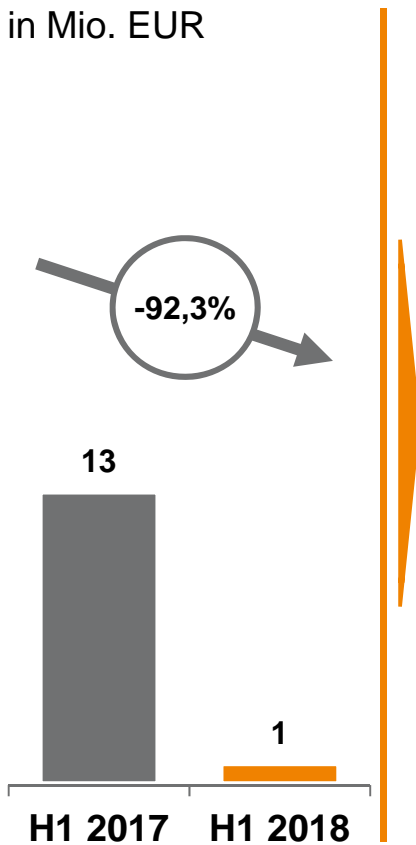
**Gute operative und ergebnisseitige Entwicklung**

# Segment Leasing



## Ergebnis vor Steuern

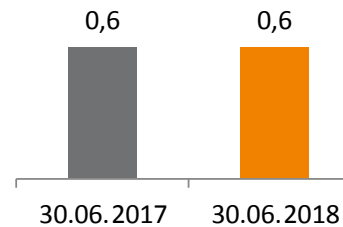
in Mio. EUR



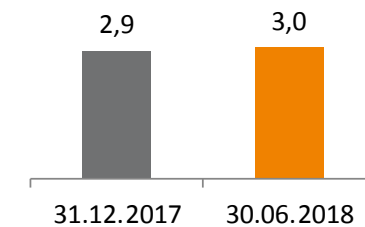
- **Markt:** Entwicklung der Leasingbranche folgt dem gesamtwirtschaftlichen Trend mit positiven Erwartungen beim Neugeschäft
- Stabile **Neugeschäfts-entwicklung** im Vergleich mit Vorjahr
- **Ergebnis vor Steuern** beinhaltet Sondereffekte aus der Transformation zum Digitalen Gewerbekunden-finanzierer

## Operative Entwicklung

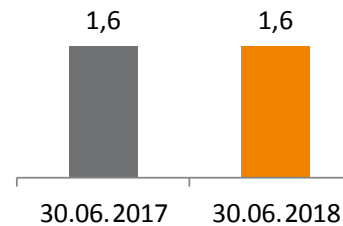
**Neugeschäft Mobilienleasing**  
in Mrd. EUR



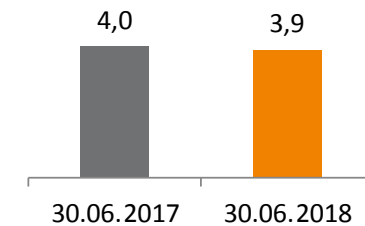
**Bestand Mobilienleasing**  
in Mrd. EUR



**Umsatz Factoring**  
in Mrd. EUR



**Umsatz Zentralregulierung**  
in Mrd. EUR



**Stabile Entwicklung im Neugeschäft,  
Transformation der VR Smart Finanz in  
Umsetzung**

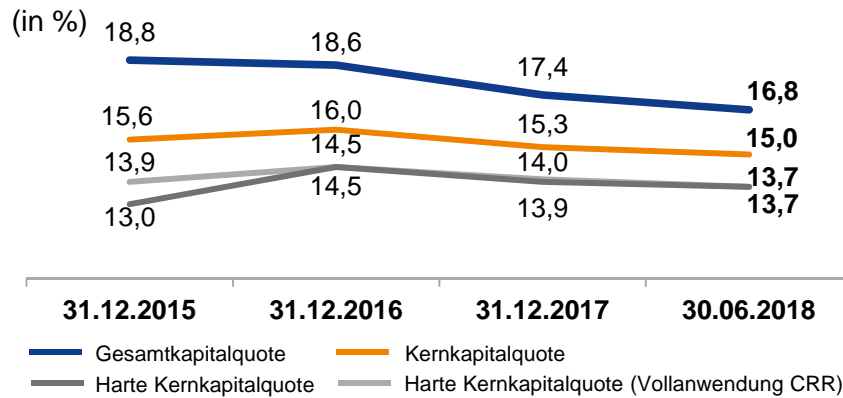
# Agenda

1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2018
- 2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation**
3. Portfolioqualität
4. Refinanzierung und Rating
5. Ansprechpartner

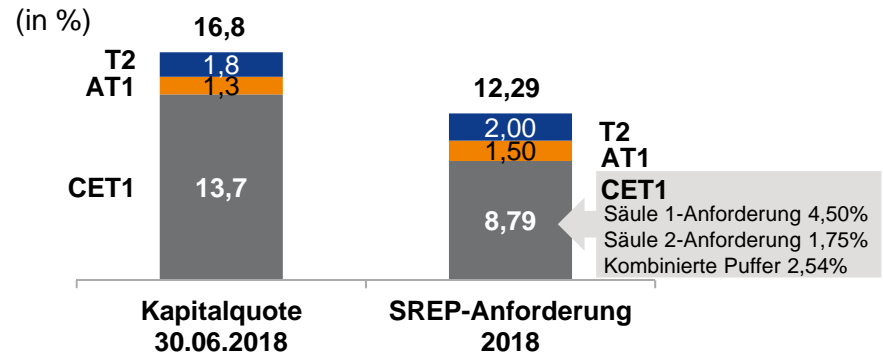
# DZ BANK Gruppe

## Aktuelle Kapitalsituation

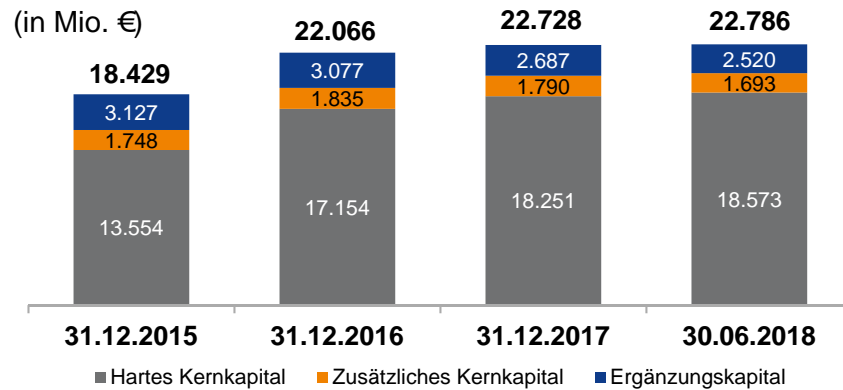
### Kapitalquoten\*



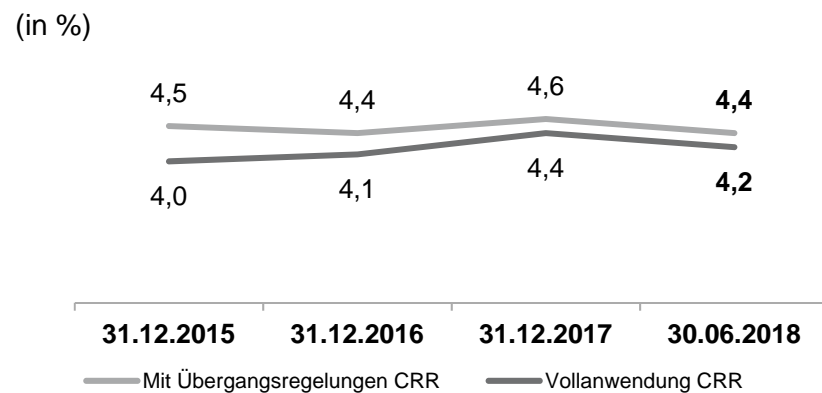
### Kapitalanforderungen



### Aufsichtsrechtliches Kapital



### Leverage Ratio



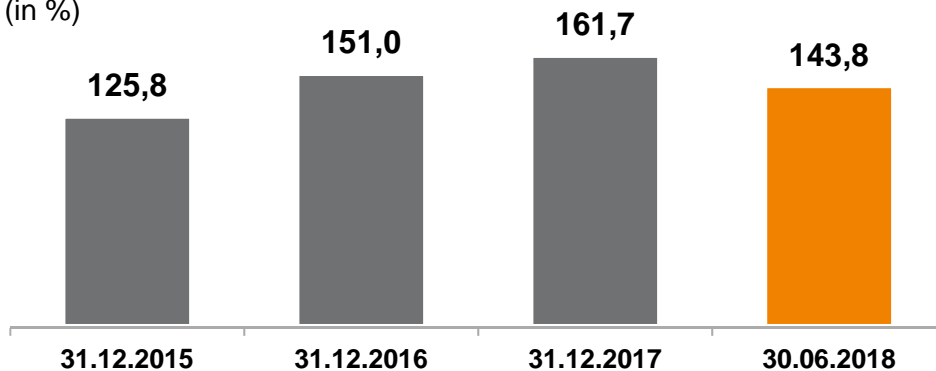
\* Regulatorische Effekte vom 01.01. des Folgejahres vorgezogen auf den 31.12.

# DZ BANK Gruppe

## Aktuelle Liquiditätssituation

### Liquiditätsdeckungsquote – LCR

(in %)

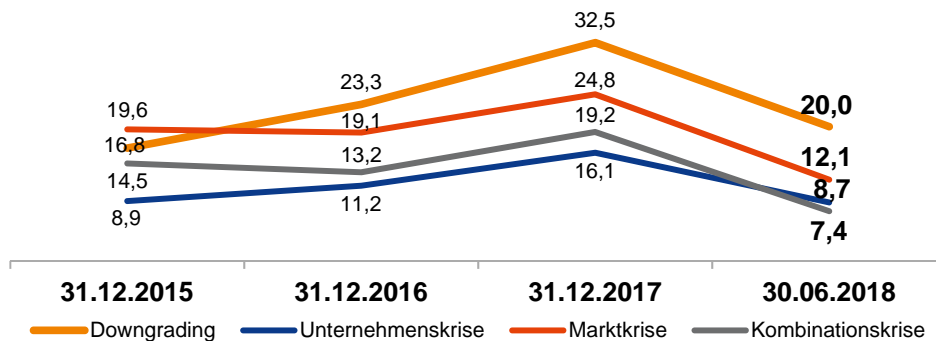


- Aufsichtsrechtliche Mindestquote in Höhe von 100% (Vorjahr: 80%) wurde zu jedem Meldestichtag deutlich überschritten

### Ökonomische Liquiditätsadäquanz

Minimaler Liquiditätsüberschuss im Stressszenario

(in Mrd. €)



- Der zum Berichtsstichtag gemessene Liquiditätsrisikowert betrug für das der Limitierung unterliegende Stressszenario mit dem geringsten Minimalen Liquiditätsüberschuss (Engpassscenario) 7,4 Mrd. € (31. Dezember 2017: 16,1 Mrd. €)
- Die ökonomische Liquiditätsadäquanz war damit im Berichtszeitraum jederzeit sichergestellt

# Agenda

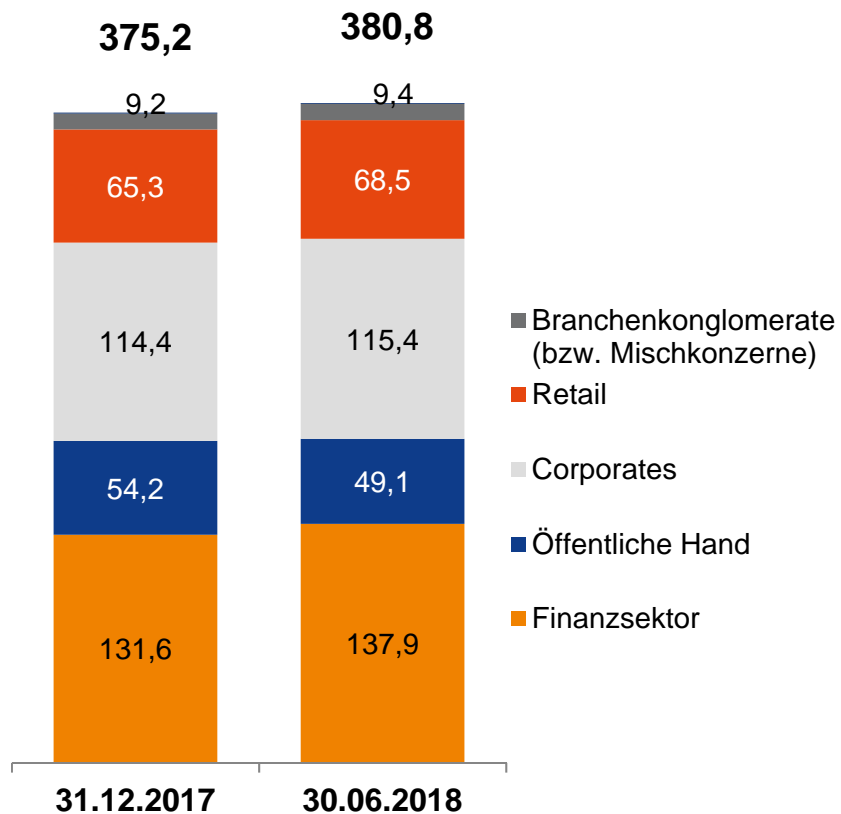
1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2018
2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation
- 3. Portfolioqualität**
4. Refinanzierung und Rating
5. Ansprechpartner

# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank\*

## Portfoliostruktur

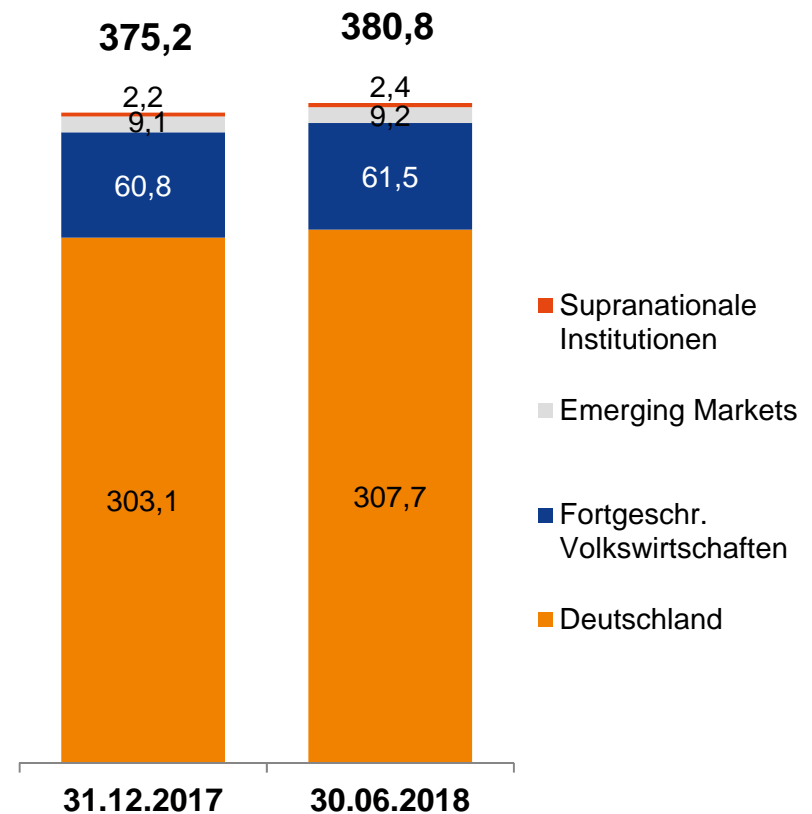
### Kreditvolumen nach Branchen

(in Mrd. €)



### Kreditvolumen nach Ländergruppen

(in Mrd. €)



\*Sektor Bank (exkl. R+V)

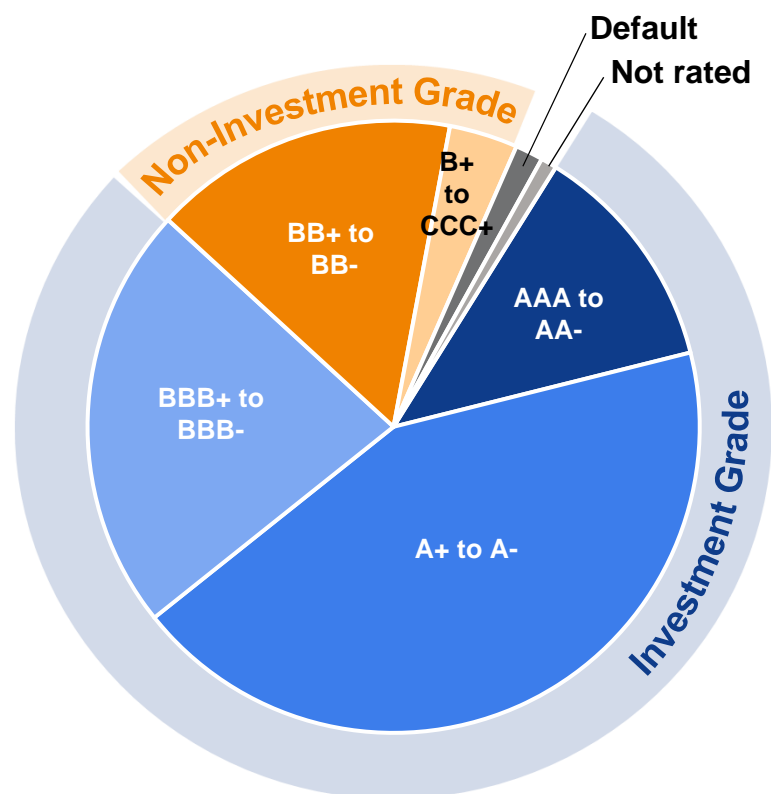


# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank\*

## Kreditportfolioqualität

### Kreditvolumen nach Bonitätsklassen

(Zuordnung der DZ BANK-internen Bonitätseinstufungen zu den Ratingklassen von Standard & Poor's)



- Stabile Ratingverteilung im Kreditportfolio der DZ BANK Gruppe
- 78% des Kreditvolumens im Investment Grade Bereich, Non-Investment Grade-Anteil 20%
- Anteil der ausgefallene Forderungen am gesamten Kreditvolumen bei 1,5%
- 7% des Kreditvolumens konzentrieren sich auf die 10 Adressen mit größtem Volumen
- 10 größte Kreditnehmer setzen sich im Wesentlichen aus dem Finanzsektor und der öffentlichen Hand mit Sitz in Deutschland zusammen
- Besicherungsquote per 30.06.2018 bei 31,2% (31.12.2017: 30,9%)

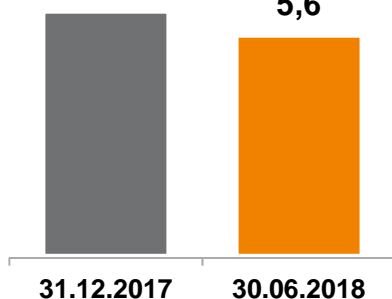
\*Sektor Bank (exkl. R+V)

# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank\*

## Kennziffern zum notleidenden Kreditvolumen

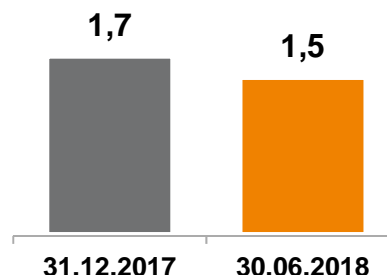
**Notleidendes Kreditvolumen<sup>1</sup>**

(in Mrd. €) **6,2**



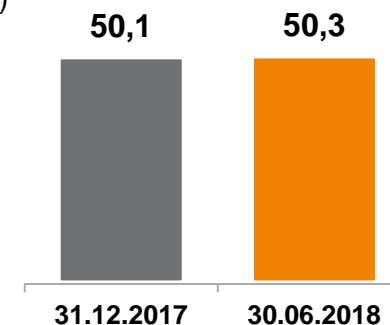
**NPL-Quote<sup>2</sup>**

(in %)



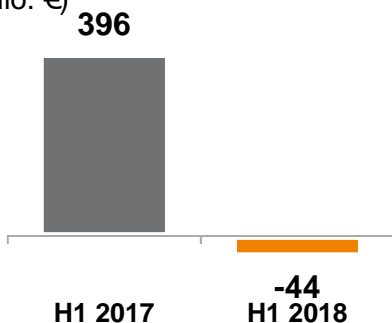
**Risikodeckungsquote<sup>3</sup>**

(in %)



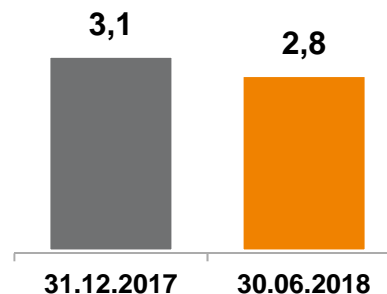
**Risikovorsorge**

(in Mio. €)



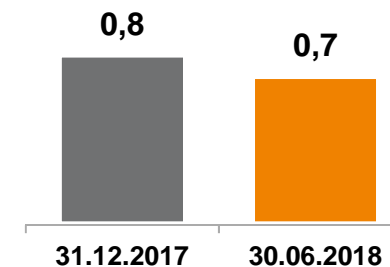
**Risikovorsorgebestand<sup>4</sup>**

(in Mrd. €)



**Risikovorsorgequote<sup>5</sup>**

(in %)



1 Notleidendes Kreditvolumen ohne Berücksichtigung von Sicherheiten, 2 Anteil des notleidenden Kreditvolumens am gesamten Kreditvolumen (€ 380,1 Mrd.), 3 Anteil des Risikovorsorgebestands am notleidenden Kreditvolumen, 4 Summe aus Einzel-, Portfoliowertberichtigungen, Rückstellungen für Kreditzusagen, Verbindlichkeiten aus Finanzgarantien, 5 Anteil Risikovorsorgebestand am ges. Kreditvolumen (€ 380,1 Mrd.)

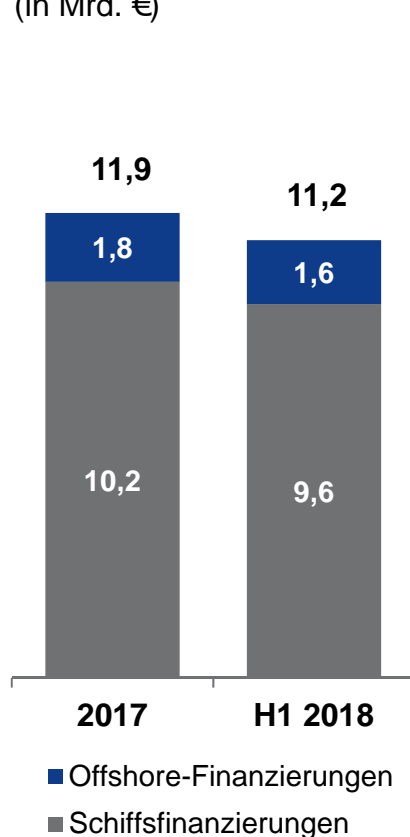
\*Sektor Bank (exkl. R+V)

# DZ BANK Gruppe – Sektor Bank\*

## Maritimes Portfolio (Schiffs- und Offshorefinanzierungen)

### Kreditvolumen im maritimen Sektor

(in Mrd. €)



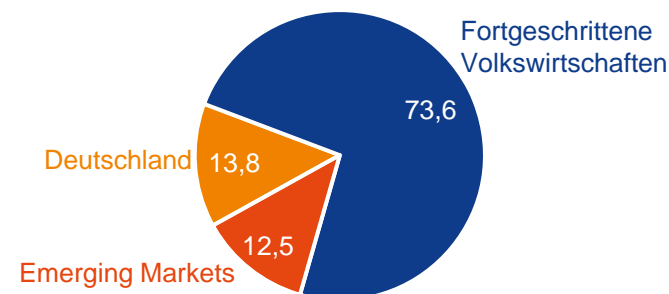
#### Schiffsfinanzierungen

- Portfolioumfang von 9,6 Mrd. € (31.12.2017: 10,2 Mrd. €) - zum weit überwiegenden Teil von der DVB, DZ BANK mit deutlich geringerem Portfolioanteil
- Rückgang neben Wechselkurseffekten i.W. aufgrund von Tilgungen, rückläufiger Neugeschäftstätigkeit, vorzeitigen Rückführungen, Abbau problembehafteten, nicht mehr strategiekonformen Portfolios
- Marktsituation unverändert herausfordernd, anhaltender Druck auf Schiffswerte u. Charraten aus Überkapazitäten
- Strategische Optionen weiterhin in Prüfung

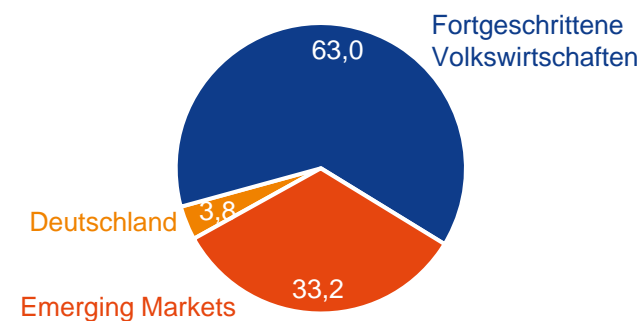
#### Offshore-Finanzierungen

- Portfolioumfang von 1,6 Mrd. € (31.12.2017: 1,8 Mrd. €) – ausschließlich DVB
- Neugeschäft im Vorjahr eingestellt
- Wertschonender Abbau des bestehenden Portfolios
- Marktsituation unverändert angespannt, kurzfristig keine Erholungstendenzen erwartet

### Schiffsfinanzierungen: Kreditvolumen nach Ländergruppen (in %)



### Offshore-Finanzierungen: Kreditvolumen nach Ländergruppen (in %)



\*Sektor Bank (exkl. R+V)

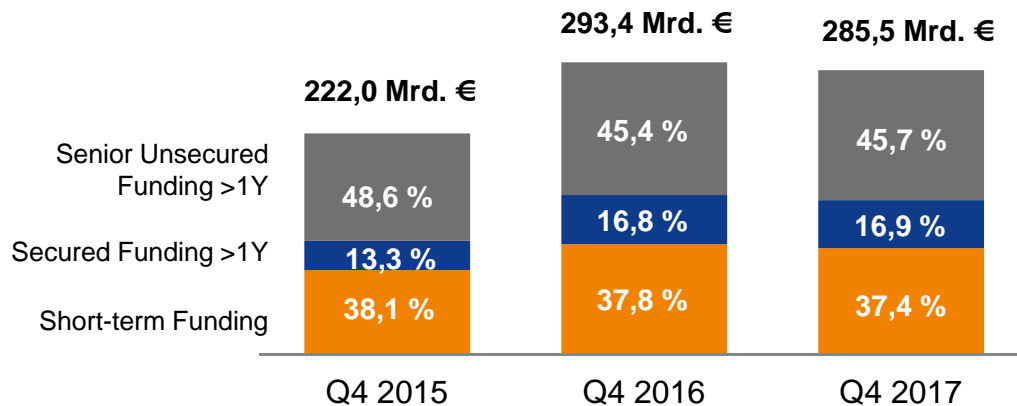
# Agenda

1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2018
2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation
3. Portfolioqualität
- 4. Refinanzierung und Rating**
5. Ansprechpartner

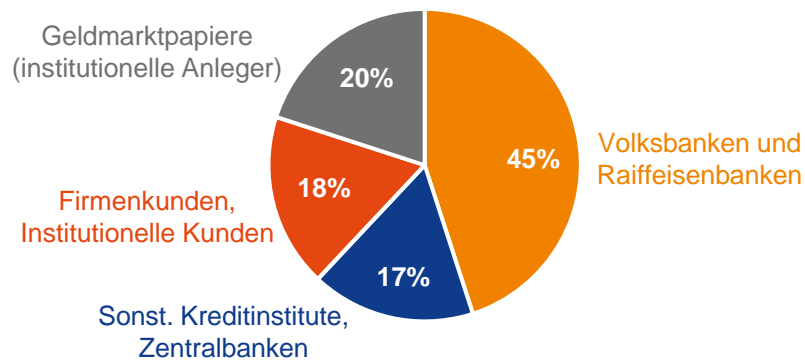
# DZ BANK Gruppe

## Breit diversifizierte Refinanzierungsbasis

### Refinanzierungsstruktur\*



### Unbesicherte kurz- und mittelfristige Refinanzierung



### Geldmarktrefinanzierung

- Liquiditätsüberhang der Genobanken als wesentliche Basis für kurzfristige Refinanzierung am unbesicherten Geldmarkt
- Weitere wichtige Refinanzierungsquelle: Firmenkunden und institutionelle Kunden
- Konzernweites Multi-Issuer-Euro-Commercial-Paper-Programm zur Emission von verbrieften Geldmarktprodukten durch DZ BANK und DZ PRIVATBANK
- Zudem besicherte Geldmarktaktivitäten

### Strukturelle Liquidität (>1Y)

- Refinanzierung über strukturierte und nicht strukturierte Kapitalmarktprodukte
- Produktangebot für das Eigengeschäft (Depot A) und Kundengeschäft (Depot B) der Genobanken sowie institutionelle Kunden
- Gedeckte Mittelaufnahme über Pfandbriefe / DZ BANK BRIEFE dezentral durch DZ BANK, DZ HYP und DVB
- Fristenkongruente Abdeckung von langfristigem Refinanzierungsbedarf in Fremdwährungen über Basiswapmarkt

\* Zahlen per 30.06.2018 liegen noch nicht vor; jedoch sind nur marginale Veränderungen zu erwarten

# DZ BANK Ratingüberblick

**S&P Global**

**MOODY'S**

**FitchRatings**

## Bankratings

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

## Emissionsratings

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

Stand 30.08.2018

\* Gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

# Agenda

1. Geschäftliche Entwicklung per 30.06.2018
2. Aktuelle Kapital- und Liquiditätssituation
3. Portfolioqualität
4. Refinanzierung und Rating
- 5. Ansprechpartner**

# Ihre Ansprechpartner

**Dr. Kirsten Siersleben (Leiterin Generalsekretariat)**

kirsten.siersleben@dzbank.de

Tel.: +49 69 7447 1005

**Markus Stachel (Gruppenleiter Investor Relations)**

markus.stachel@dzbank.de

Tel.: +49 69 7447 9841

**Daniela Pauly**

daniela.pauly@dzbank.de

Tel.: +49 69 7447 42373



**DZ BANK AG**

INVESTOR RELATIONS

Platz der Republik

60265 Frankfurt am Main

[ir.dzbank.de](http://ir.dzbank.de)

[ratings.dzbank.de](http://ratings.dzbank.de)



# 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 als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse. Alle hierin enthaltenen Bewertungen, Stellungnahmen oder Erklärungen sind diejenigen des Verfassers des Dokuments und stimmen nicht notwendigerweise mit denen dritter Parteien überein.

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.