



DZ BANK Gruppe

Investorenpräsentation

 **DZ BANK** Gruppe

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Refinanzierung und Rating

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Inhaltsübersicht

1.

**Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken**

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Refinanzierung und Rating

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Der deutsche Bankenmarkt besteht aus drei Säulen



Europäische Zentralbank (EZB)

Deutsche Bundesbank

BaFin (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht)

Öffentlich-rechtlicher Bankensektor



- 5 Landesbank-Konzerne
- DekaBank
- 353 Sparkassen

Marktanteil¹⁾: 35 %

Genossenschaftlicher Bankensektor



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

Marktanteil¹⁾: 25 %

Privatbankensektor und Auslandsbanken



Marktanteil¹⁾: jeweils < 10 %

1) Einlagen privater Haushalte

Struktur der Genossenschaftlichen FinanzGruppe und der DZ BANK Gruppe

30 Mio. Kunden, davon 17,9 Mio. Mitglieder

Genossenschaftliche FinanzGruppe



DZ BANK Gruppe



Das Kreislaufmodell der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken

30 Mio. Kunden,
davon 17,9 Mio. Mitglieder

Eigentümer



Kundenbeziehung

Genossenschaftliche
FinanzGruppe



Volksbanken
Raiffeisenbanken

697 Genossenschaftsbanken

Eigentümer



Produkte und Dienstleistungen



DZ BANK Gruppe

Schwäbisch Hall



TeamBank

Union
Investment

DZ BANK
Die Initiativbank

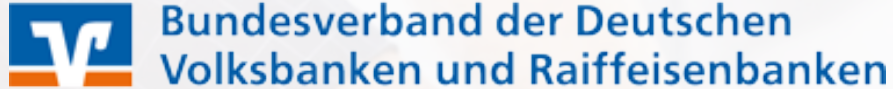
DZ HYP

DZ PRIVATBANK

VR Smart
Finanz

Die genossenschaftliche Sicherungseinrichtung schützt die Einlagen unserer Kunden

Träger:



Mitglieder:



DZ PRIVATBANK



» **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 € pro Person pro Institut

Strategie der DZ BANK Gruppe

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



... 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).

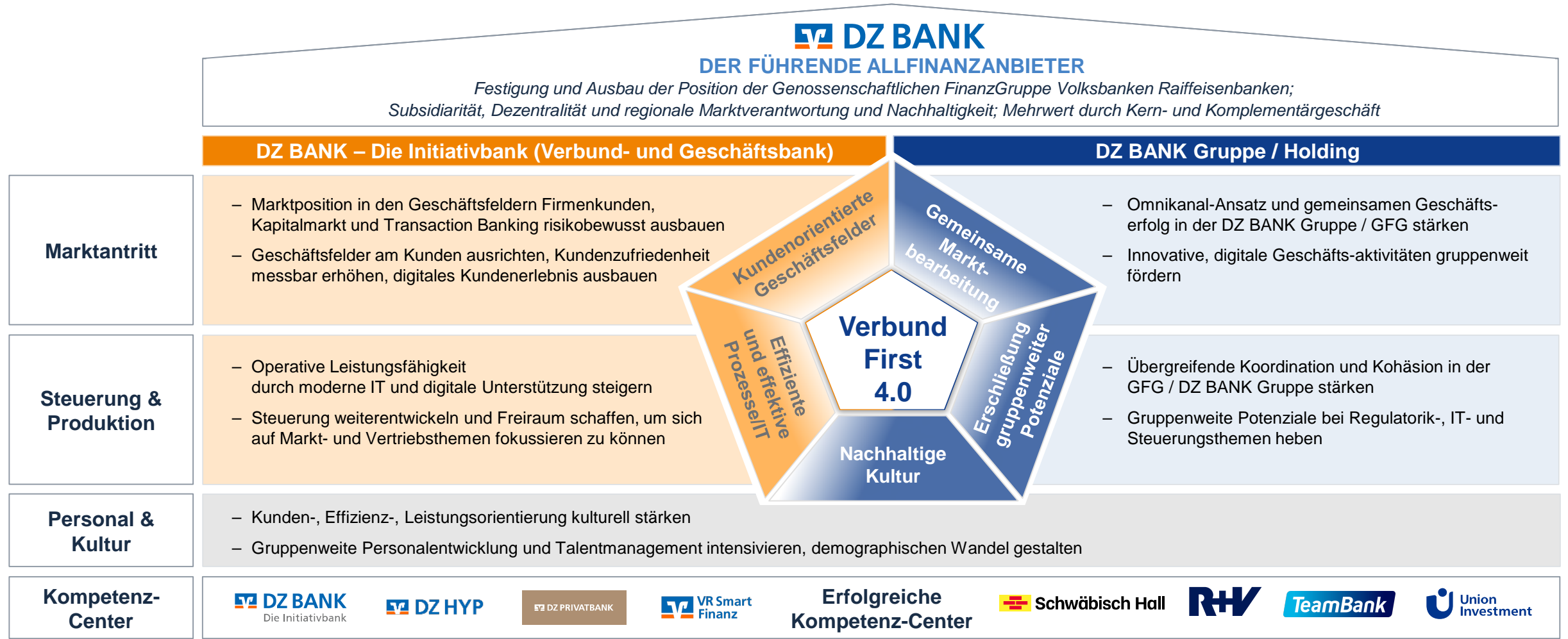


Die hohe Verbundfokussierung der Zentralbank findet ihren Ausdruck darin, dass der **Schwerpunkt auf dem Verbundgeschäft** liegt, das in großer Nähe zu den lokalen Marktgegebenheiten erfolgt.



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 Gruppe: Starke Marken – starke Partner



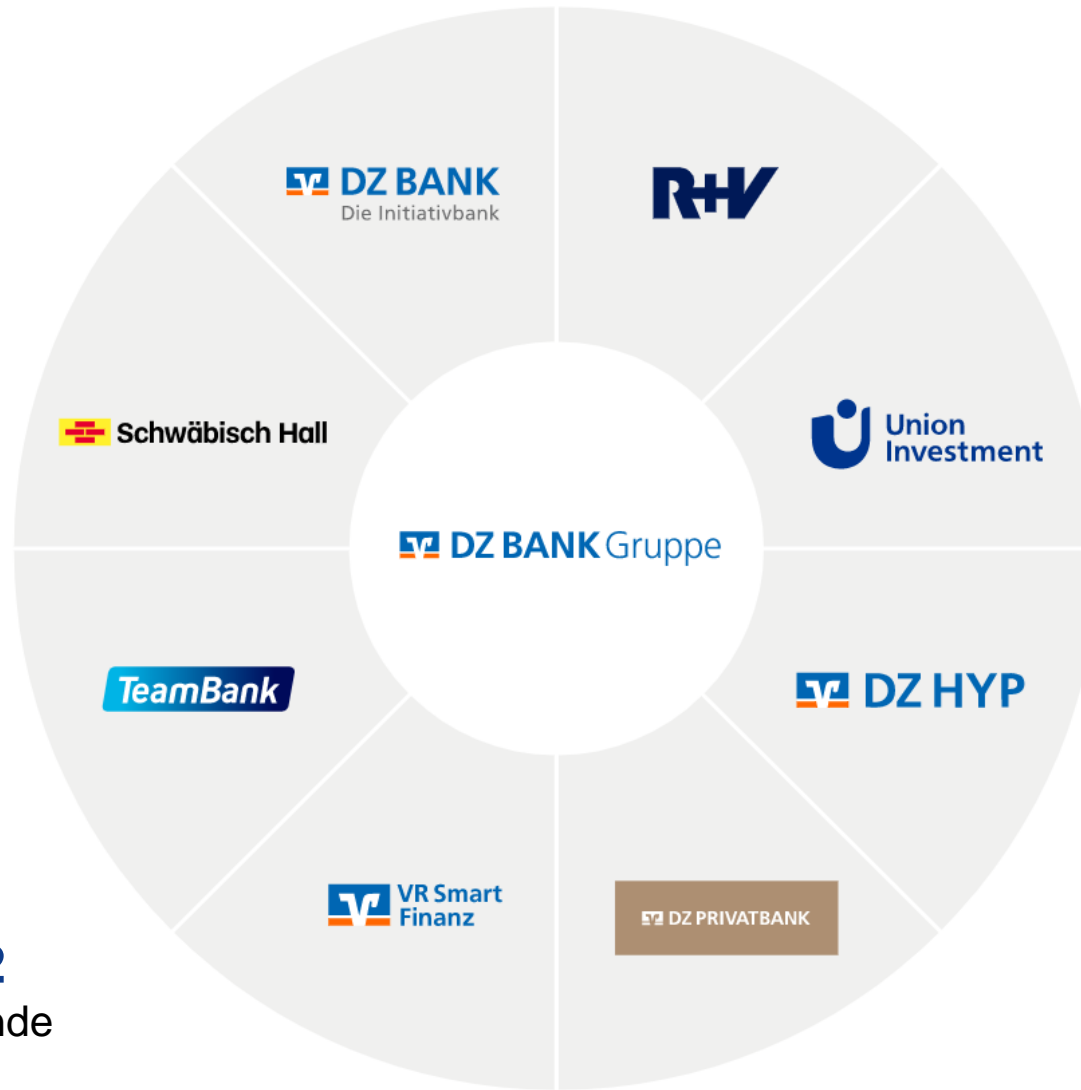
3.189 Mio. €
Ergebnis vor Steuern



Zweitgrößte Bankengruppe
in Deutschland mit einer
Bilanzsumme von
645 Mrd. €



33.622
Mitarbeitende



S&P	A+
Fitch Ratings	AA-
Moody's	Aa2

Eines der besten
Ratings im EU-
Bankenmarkt



Stabile Entwicklung der
Kapitalquoten:
Harte Kernkapitalquote **15,5 %**
Leverage Ratio **6,2 %**

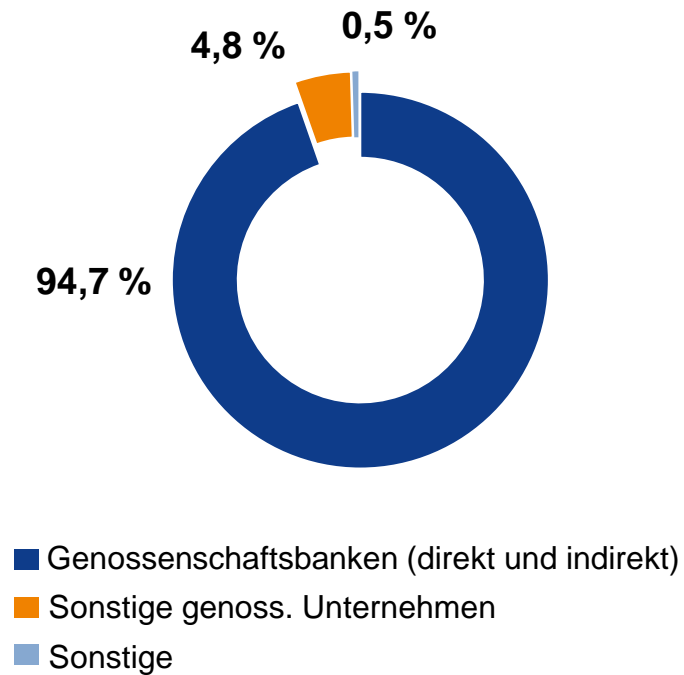
(Stand: 31.12.2023)

DZ BANK Gruppe

Beteiligungsstruktur

Anteilseigner der DZ BANK AG sind die
Genossenschaftsbanken

Anteilseignerstruktur DZ BANK AG



(Stand: 31.12.2023)

1) Rest: Andere Aktionäre, überwiegend Genossenschaftsbanken

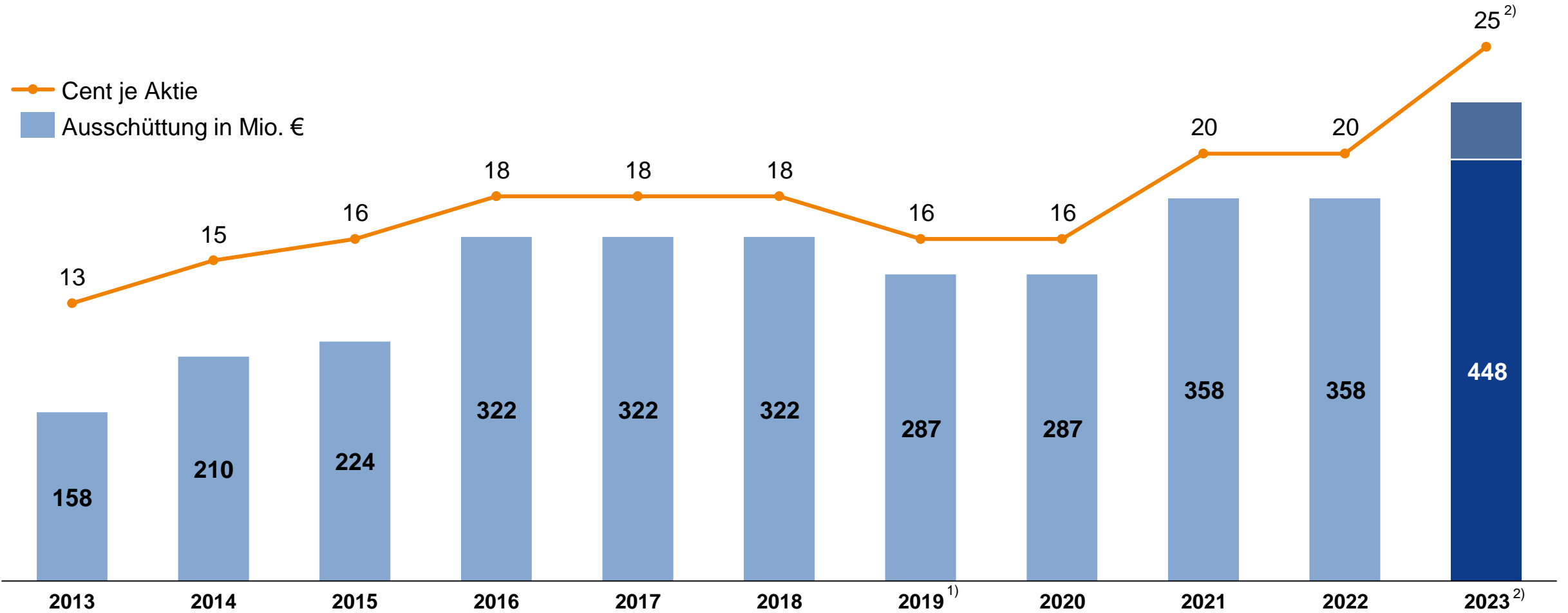
Die DZ BANK AG hält wesentliche Anteile an den
Unternehmen der DZ BANK Gruppe

Anteil der DZ BANK AG an den Tochterunternehmen

Bausparkasse Schwäbisch Hall	98 % ¹⁾
R+V Versicherung	92 % ¹⁾
TeamBank	93 % ¹⁾
Union Investment	97 % ¹⁾
DZ HYP	96 % ¹⁾
DZ PRIVATBANK	92 % ¹⁾
VR Smart Finanz	100 %

DZ BANK Gruppe

Dividendenentwicklung DZ BANK Aktie



1) Aufgrund von Corona-Regelungen Auszahlung ein Jahr später

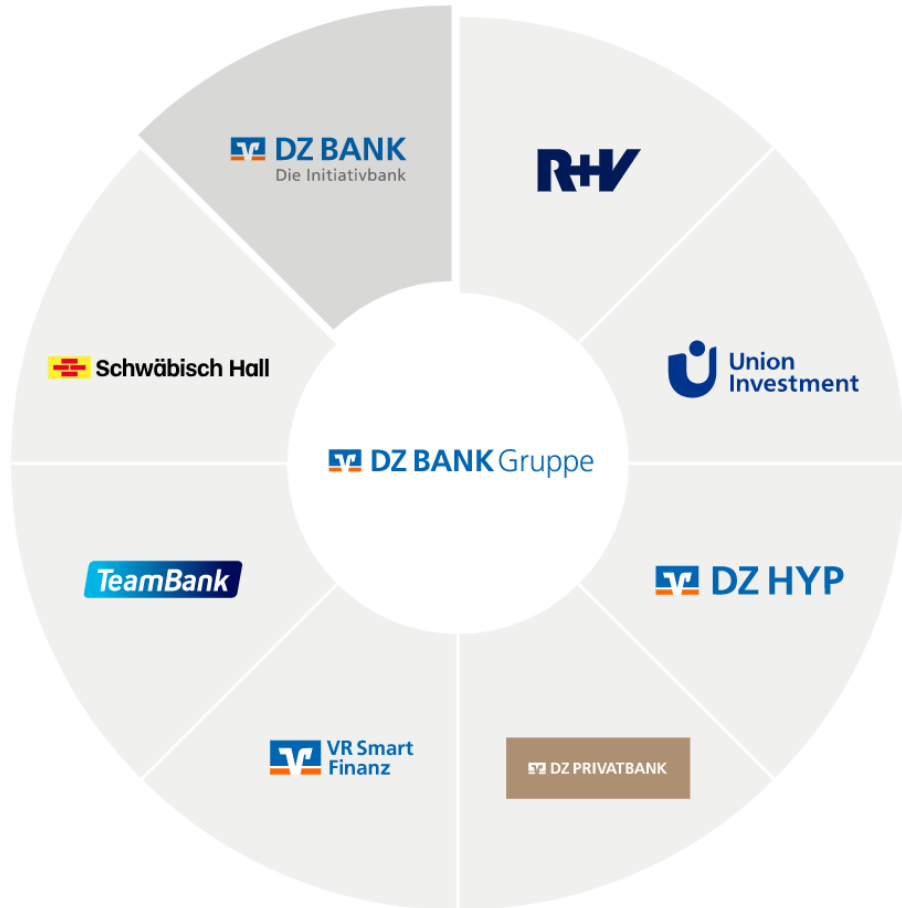
2) Wird der Hauptversammlung vorgeschlagen; inklusive 3 Cent zusätzlichem Dividenden-Anteil abhängig von Geschäftsentwicklung

Die Unternehmen der DZ BANK Gruppe

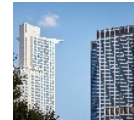
DZ BANK AG – Genossenschaftliche Zentralbank



Die Initiativbank



1.035 Mio. €
Ergebnis vor Steuern¹⁾



Unternehmenssitz
Frankfurt am Main



375,5 Mrd. €
Bilanzsumme¹⁾



5.469
Mitarbeitende



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: 31.12.2023)

1) Fakten der DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank (VuGB)

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Refinanzierung und Rating

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Geschäftsergebnis der DZ BANK Gruppe im Jahr 2023

Sehr gutes
Konzernergebnis

3,2 Mrd. €
↗ + 41,6%

Ergebnis vor Steuern

Unauffällige
Risikosituation

362 Mio. €

Risikovorsorge-
Zuführungen

Sehr gute
Kapitalausstattung

15,5¹⁾ Prozent

Harte Kernkapitalquote

Effizienz
im Fokus

56,4 Prozent

Aufwand-Ertrags-Relation

1) Die harte Kernkapitalquote in Höhe von 15,5% ergibt sich auf Basis des offiziellen aufsichtlichen Gewinnanerkennungsverfahrens unter Berücksichtigung einer aufsichtlich unterstellten Ausschüttungsquote. Unter Zugrundlegung der aktuellen Dividendenpolitik würde sich die harte Kernkapitalquote auf 15,8% belaufen.

DZ BANK Gruppe

Gewinn- und Verlustrechnung (GuV) nach IFRS

in Mio. €	01.01.– 31.12.2023	01.01.– 31.12.2022	Veränderung in %
Zinsüberschuss	4.333	3.322	+30,4%
Provisionsüberschuss	2.807	2.749	+2,1%
Handelsergebnis	-175	823	>100%
Ergebnis aus Finanzanlagen	-72	-119	+39,5%
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	298	-286	>100%
Ergebnis aus der Ausbuchung von AC-bewerteten Finanzinstrumenten	11	35	-68,6%
Ergebnis aus dem Versicherungsgeschäft ¹⁾	891	276	>100%
Risikovorsorge	-362	-304	+19,1%
Verwaltungsaufwendungen	-4.597	-4.447	+3,4%
Sonstiges betriebliches Ergebnis	56	204	-72,5%
Konzernergebnis vor Steuern	3.189	2.252	+41,6%
Ertragsteuern	-955	-912	+4,7%
Konzernergebnis	2.234	1.341	+66,6%

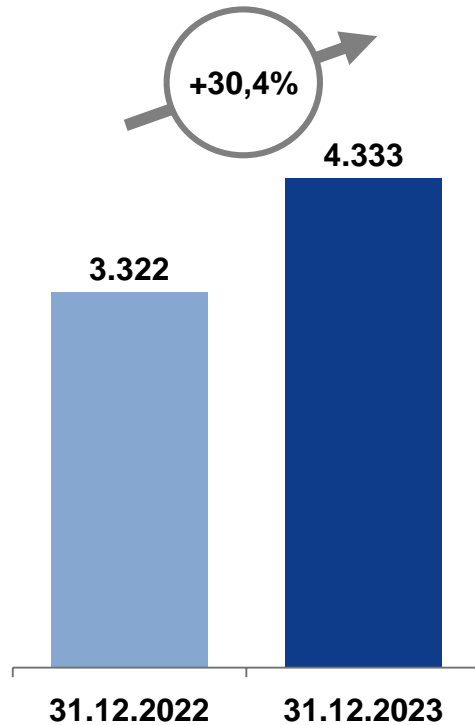
1) Erstmalige Anwendung von IFRS 17 im Berichtsjahr; Vergleichsperiode 31.12.2022 gemäß IFRS 17 angepasst

DZ BANK Gruppe

Zins- und Provisionsüberschuss

Zinsüberschuss

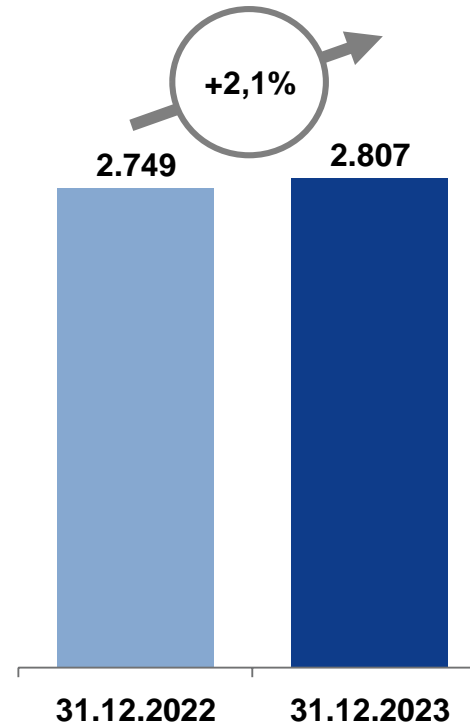
(in Mio. EUR)



- Zinsüberschuss ggü. dem Vorjahr deutlich erhöht
- Anstiege im Zinsüberschuss bei der **TeamBank**, der **UMH**, der **DZ BANK – VuGB** sowie der **DZ PRIVATBANK**; gegenläufig Rückgang bei der **BSH**
- Darüber hinaus ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zins- und Handelsergebnis

Provisionsüberschuss

(in Mio. EUR)



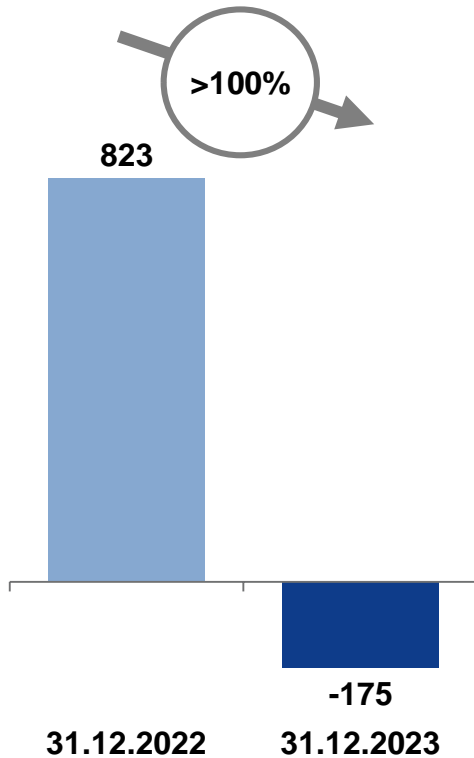
- Provisionsüberschuss mit Anstieg
- Rückgänge bei **BSH**, **TeamBank** sowie **UMH**; gegenläufig **DZ BANK – VuGB** mit Anstieg

DZ BANK Gruppe

Handelsergebnis und Ergebnis aus Finanzanlagen

Handelsergebnis

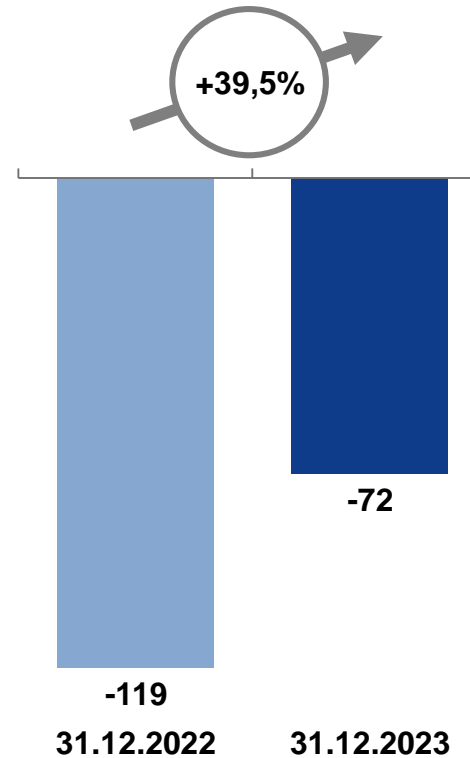
(in Mio. EUR)



- Handelsergebnis mit deutlichem Rückgang im Vergleich zum Vorjahr
- **DZ BANK – VuGB:** Anstieg operatives Ergebnis aus dem Kapitalmarktgeschäft; gegenläufig Rückgang aus nicht operativen, IFRS-bedingten Effekten
- Darüber hinaus ergebnisneutrale Verschiebung zwischen Zins- und Handelsergebnis

Ergebnis aus Finanzanlagen

(in Mio. EUR)



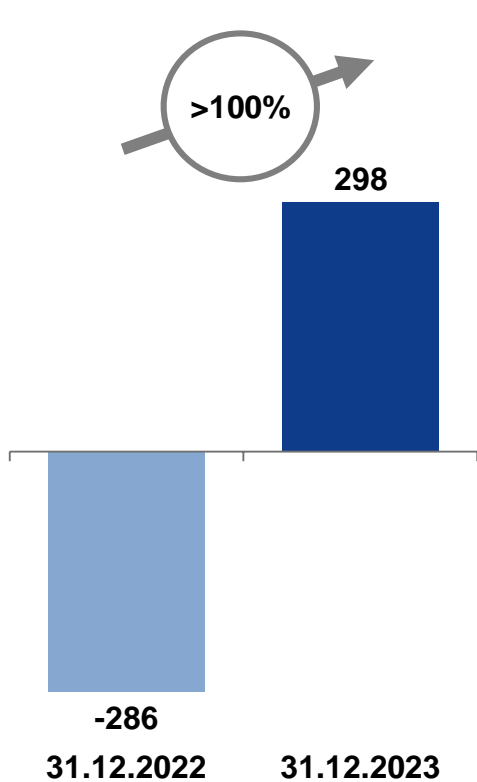
- Ergebnis aus Finanzanlagen ggü. Vorjahr verbessert
- **BSH:** Im Vorjahr negatives Ergebnis aus der Veräußerung von FVOCI-Schuldverschreibungen sowie aus der Bewertung von Joint-Venture-Unternehmen
- **UMH:** I.W. verbessertes Ergebnis aus der Veräußerung von Investmentanteilen aus den Eigenanlagen von UI
- **DZ HYP:** Im Vorjahr Erträge aus dem Verkauf portugiesischer Anleihen

DZ BANK Gruppe

Sonstiges Bewertungsergebnis und Risikovorsorge

Sonstiges Bewertungsergebnis

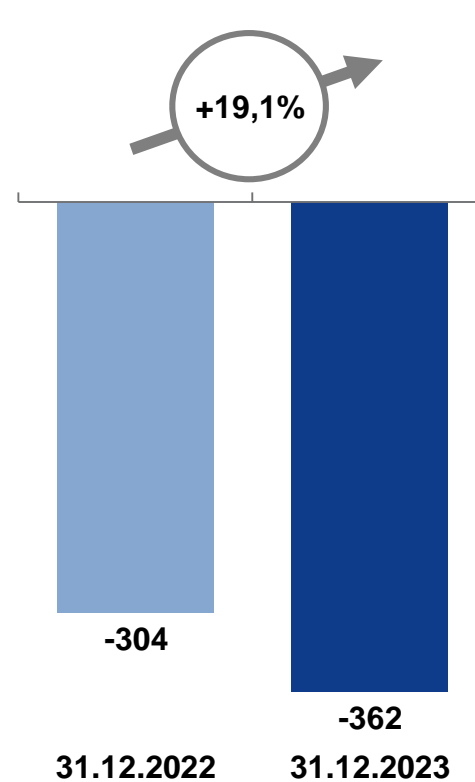
(in Mio. EUR)



- Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten verbessert
- Deutliche Anstiege bei der **UMH** (bewertete Garantieversprechen und FV-Bewertung Eigenanlagen) sowie **DZ HYP** (positiver Ergebnisbeitrag Eigenemissionen und Entwicklung Peripherie-Anleihen)

Risikovorsorge

(in Mio. EUR)



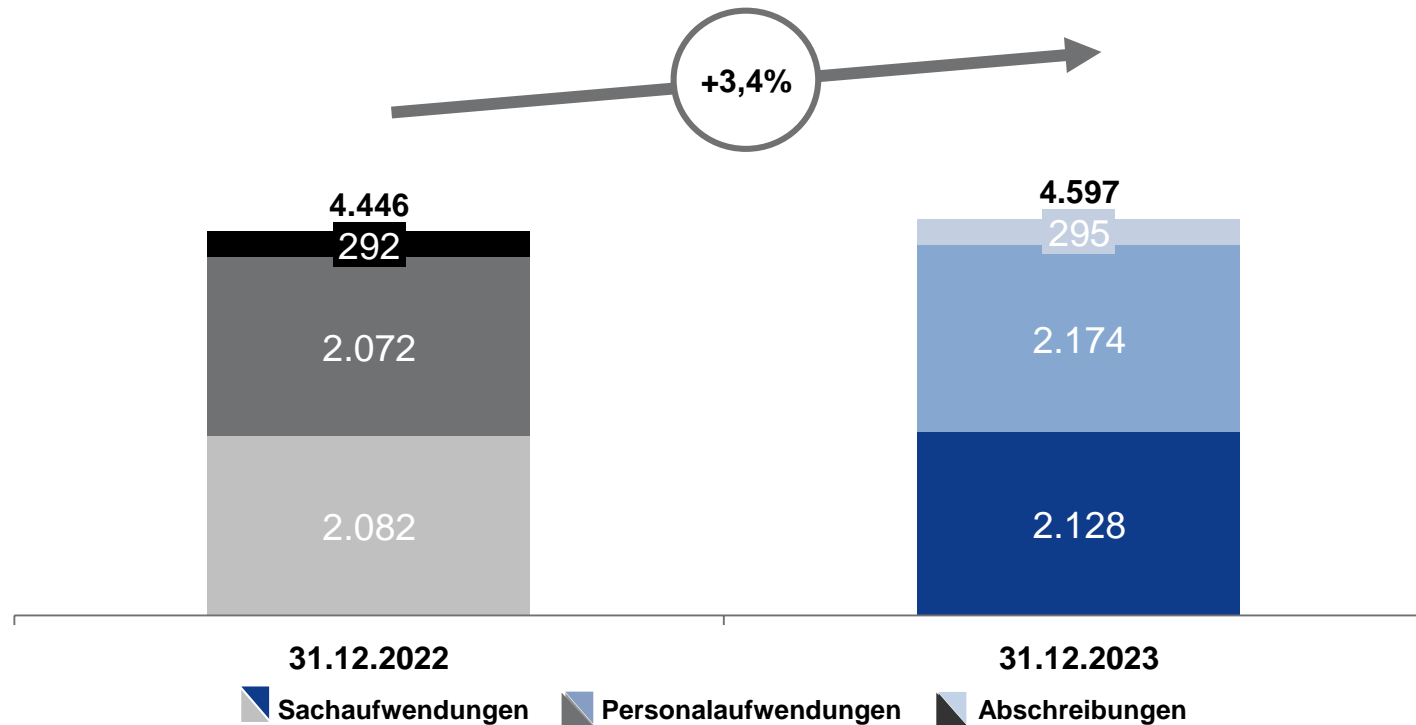
- Risikovorsorge weiterhin unauffällig mit Nettozuführung
- Zuführungen insb. bei **TeamBank**, **DZ BANK – VuGB** sowie **DZ HYP**

DZ BANK Gruppe

Verwaltungsaufwendungen

Verwaltungsaufwendungen

in Mio. €



- Anstiege im Personalaufwand bei **BSH**, **UMH** und **DZ BANK – VuGB**
- Erhöhte Beratungs- und IT-Kosten insb. bei **DZ BANK – VuGB** sowie **DZ PRIVATBANK**
- Dagegen verminderter Beitrag zur Bankenabgabe

DZ BANK Gruppe

Gewinn- und Verlustrechnung nach Konzerngesellschaften

in Mio. €	01.01.– 31.12.2023	01.01.– 31.12.2022	Veränderung in %
BSH	20	143	-86,0%
R+V	1.008	187	>100%
TeamBank	81	134	-39,6%
UMH	974	695	+40,1%
DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank	1.035	904	+14,5%
DZ HYP	476	455	+4,6%
DZ PRIVATBANK	83	52	+59,6%
VR Smart Finanz	1	3	-66,7%
DZ BANK – Holdingfunktion	-356	-279	-27,6%
Sonstige / Konsolidierung	-133	-42	>100%
Konzernergebnis vor Steuern	3.189	2.252	+41,6%

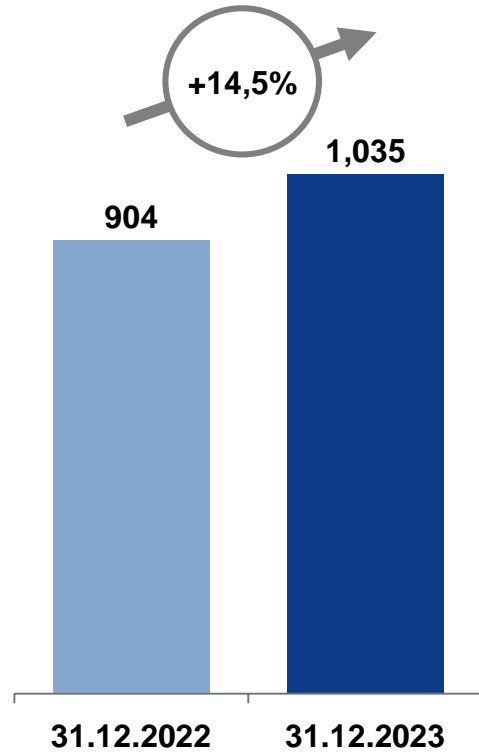
X = Holding-Gesellschaften

X = Der Verbund- und Geschäftsbank zugeordnete Gesellschaften

Segment DZ BANK – Verbund- und Geschäftsbank

Ergebnis vor Steuern

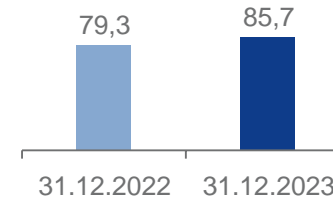
in Mio. €



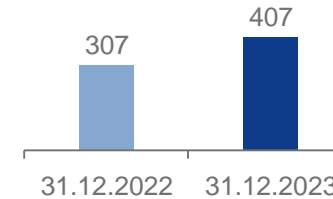
- Sehr gute Entwicklung im **Kundengeschäft**
- Anstieg des **Kreditvolumens** mit Firmenkunden auf 85,7 Mrd. € (31.12.2022: 79,3 Mrd. €)
- Hohe **Absätze bei Zinsprodukten und Anlagezertifikaten** mit 24,0 Mrd. € (Vj. 14,9 Mrd. €)
- Anhaltend **positive Entwicklung im Zahlungsverkehr** mit Anstieg der Transaktionen auf 9,9 Mrd. (Vj. 9,3 Mrd.)
- Anstieg des **Verwahrstellenvolumens** auf 332,5 Mrd. € (Vj. 297,3 Mrd. €)
- **Ergebnis vor Steuern** auf sehr gutem Niveau durch operative Entwicklung, niedrige Risikovorsorge und unterstützende Sonderfaktoren

Operative Entwicklung

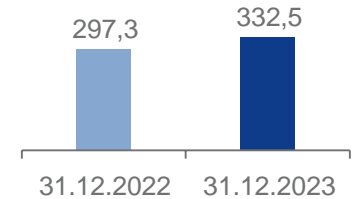
Kreditvolumen Firmenkunden¹
in Mrd. €



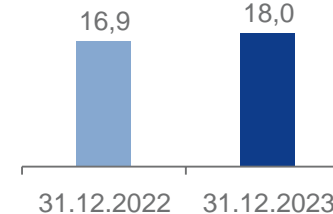
Cross Selling DB I FG-Kunden
in Mio. €



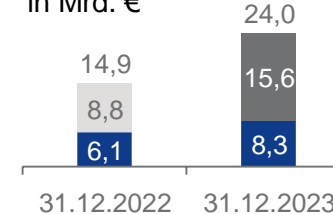
Verwahrstelle (AuD)
in Mrd. €



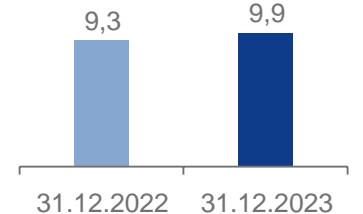
Volumen Gemeinschaftskredit
in Mrd. €



Absatzvolumen
in Mrd. €



Anzahl Transaktionen Zahlungsverkehr
in Mrd. €



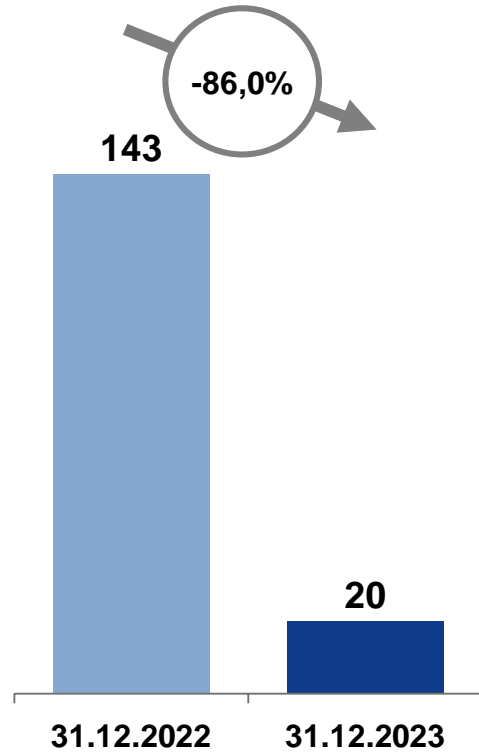
1) Inländisches Firmenkundengeschäft und Strukturierte Finanzierung

Segment Bausparen / Private Immobilienfinanzierung



Ergebnis vor Steuern

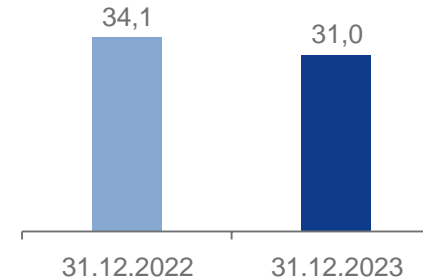
in Mio. €



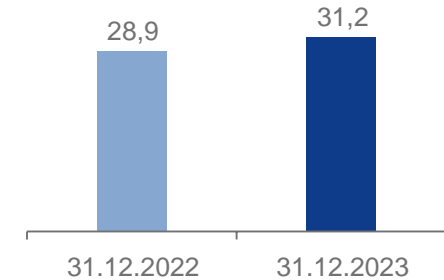
- **Bausparneugeschäft** mit 31,0 Mrd. € auf einem guten Niveau (Vj. 34,1 Mrd. €)
- Ausbau der Marktposition der BSH (31,2 % Marktanteil in Deutschland)
- **Baufinanzierung:** Rückläufiges Baufinanzierungsneugeschäft auf Marktniveau mit stabilem Bestand i. H. v. 64,2 Mrd. € (Vj. 61,3 Mrd. €)
- **Ergebnis vor Steuern:** Gute operative Geschäftsentwicklung mit planmäßigem Ergebnis noch durch Zinswende beeinflusst, Vorjahr geprägt durch positiven Effekt aus Sonderauflösung bauspartechnischer Rückstellungen

Operative Entwicklung

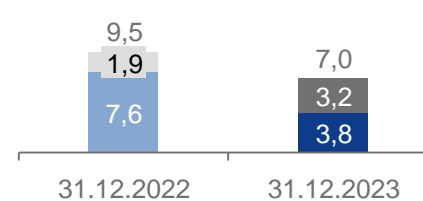
Bausparneugeschäft
in Mrd. €



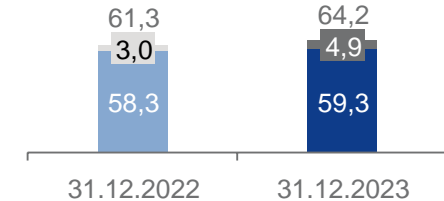
Marktanteil in Deutschland
in %



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



Bestand Baufi (in BSH-Bücher)
Bestand Bauspardarlehen
in Mrd. €



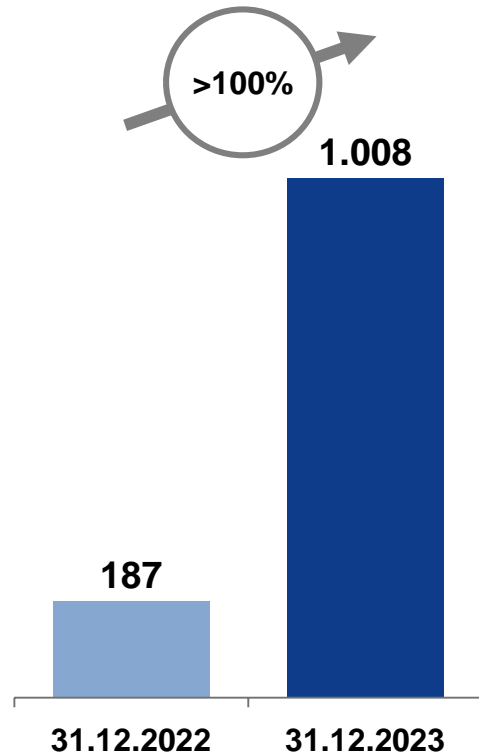
1) Zusätzlich Neugeschäft (in fremde Bankbücher): 14,2 Mrd. €, 31.12.2022: 19,9 Mrd. € (darunter an VBRB: 13,1 Mrd. €, 31.12.2022: 18,4 Mrd. €)

Segment Versicherung



Ergebnis vor Steuern

in Mio. €

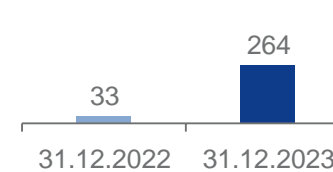


- Gute operative **Geschäftsentwicklung**
- **Gebuchte Bruttobeiträge** mit 19,8 Mrd. € auf Vorjahresniveau (19,6 Mrd. €)
- **Ergebnis vor Steuern:** Beeinflusst durch starken Anstieg im Kapitalanlageergebnis im Zuge der positiven Kapitalmarktentwicklung und wenige belastende Großschadensereignisse

Operative Entwicklung

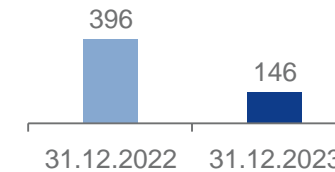
Leben / Kranken

Ergebnis vor Steuern
in Mio. €



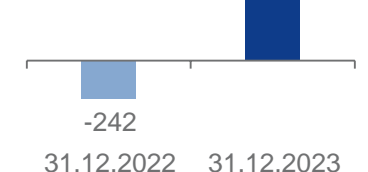
Schaden / Unfall

Ergebnis vor Steuern
in Mio. €

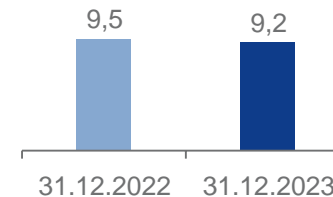


Übernommene Rück

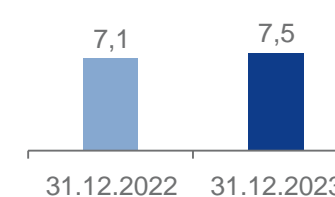
Ergebnis vor Steuern
in Mio. €



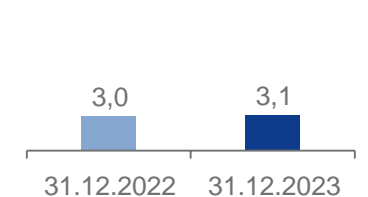
Gebuchte Bruttobeiträge
in Mrd. €



Gebuchte Bruttobeiträge
in Mrd. €



Gebuchte Bruttobeiträge
in Mrd. €

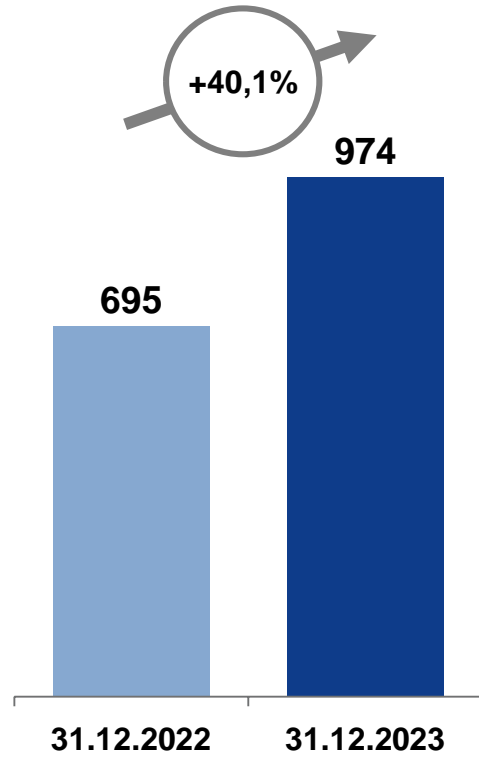


Segment Asset Management



Ergebnis vor Steuern

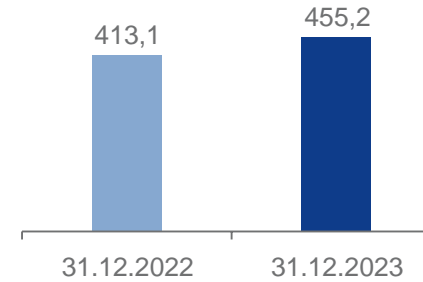
in Mio. €



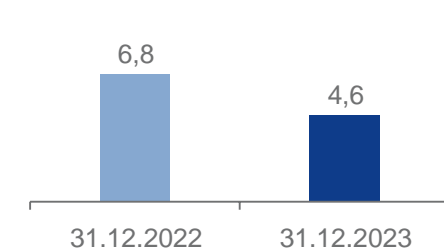
- Anstieg der **Assets under Management** auf 455,2 Mrd. € (Vj. 413,1 Mrd. €)
- Steigender **Nettoabsatz** bei Privatkunden (12,2 Mrd. €) und Rückgang bei institutionellen Kunden (4,6 Mrd. €)
- Marktführer bei Publikumsfonds
- Sehr gute Entwicklung des **Ergebnisses vor Steuern**

Operative Entwicklung

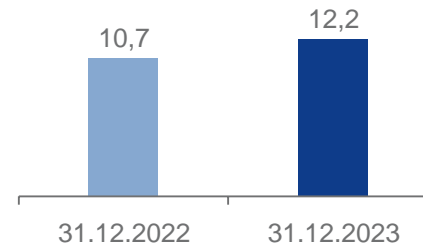
Assets under Management
in Mrd. €



Nettoabsatz Institutionelle Kunden
in Mrd. €



Nettoabsatz Privatkunden
in Mrd. €

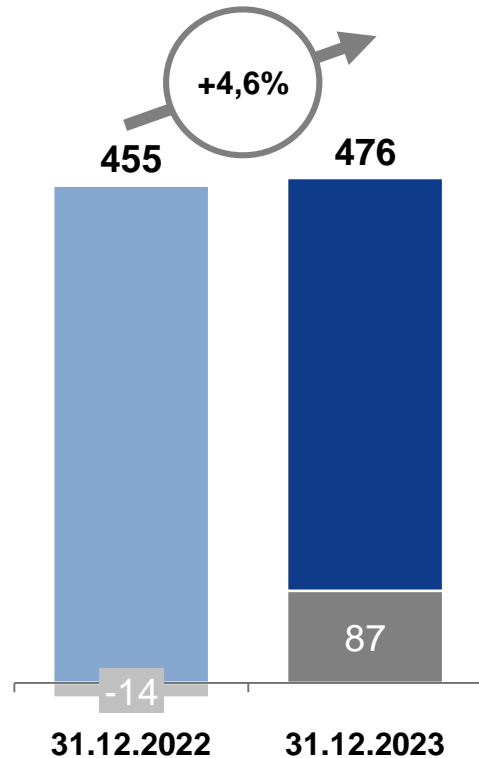


Segment Gewerbliche Immobilienfinanzierung



Ergebnis vor Steuern

in Mio. €

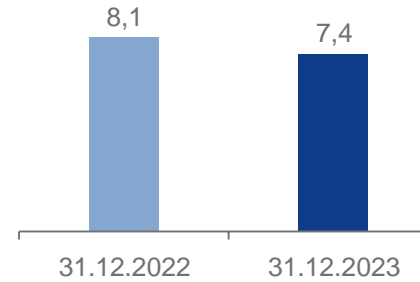


- Gesamtbestand an Immobilienfinanzierungen robust, aber **rückläufiges Neugeschäft** bei herausforderndem Immobilienumfeld; **Neugeschäft mit Firmenkunden** auf stabilem Niveau
- Unauffällige Risikosituation im Portfolio mit planmäßiger Risikovorsorge
- Sehr gutes **Ergebnis vor Steuern** geprägt von stabiler operativer Entwicklung

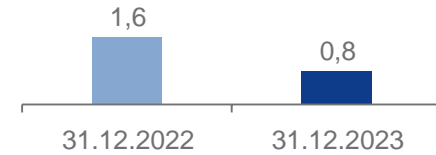
■ Darunter Bewertungsergebnis

Operative Entwicklung

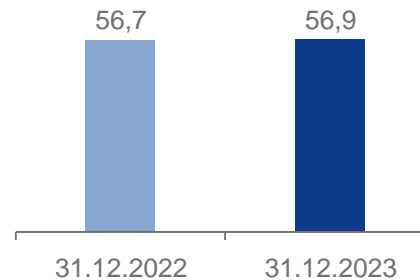
Neugeschäft Firmenkunden
in Mrd. €



Neugeschäft Privatkunden
in Mrd. €



Gesamtbestand Immobilienfinanzierung
in Mrd. €



Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Refinanzierung und Rating

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

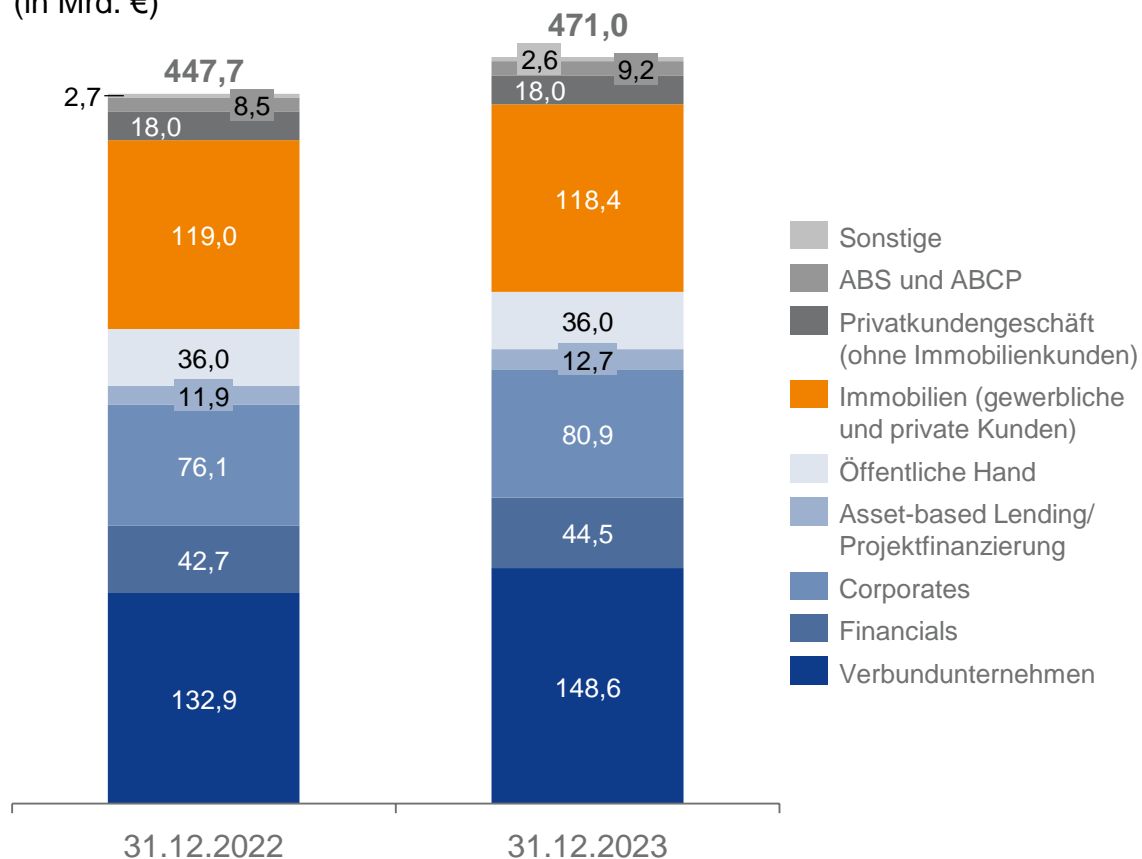
Ansprechpartner

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank

Portfoliostruktur

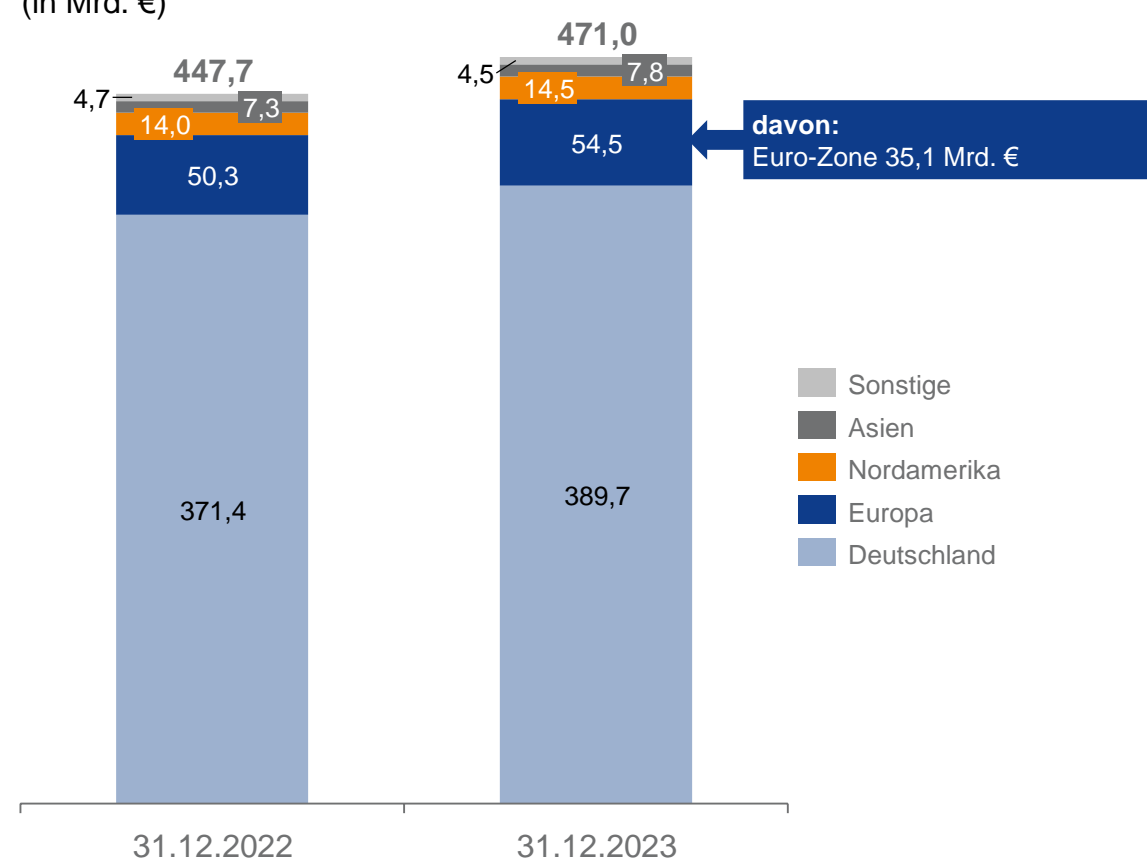
Kreditvolumen nach Assetklassen

(in Mrd. €)



Kreditvolumen nach Ländergruppen

(in Mrd. €)

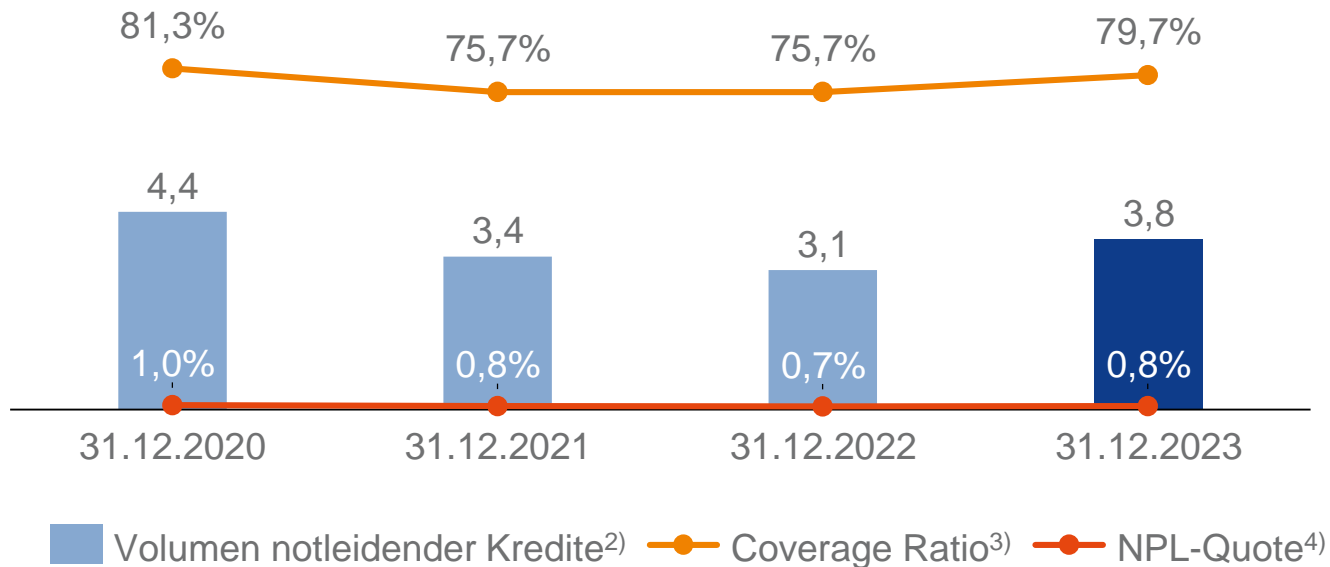


DZ BANK Gruppe – Sektor Bank

Kennziffern zum notleidenden Kreditvolumen

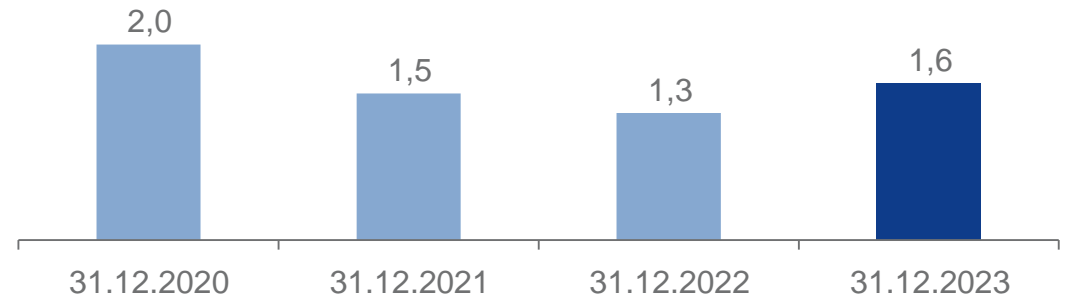
Entwicklung des Volumens notleidender Kredite und Abdeckungsquoten

(in Mrd. €)



Risikovorsorgebestand¹⁾

(in Mrd. €)



- Das Volumen notleidender Kredite im **Sektor Bank** erhöhte sich zum 31.12.2023 auf 3,8 Mrd. €. Diese Entwicklung ist überwiegend auf den Anstieg notleidender Kredite bei der DZ HYP, bei der DZ BANK AG und bei der TeamBank zurückzuführen
- In der **DZ BANK AG** belief sich das Volumen notleidender Kredite zum 31.12.2023 auf 2,2 Mrd. € (31.12.2022: 2,0 Mrd. €). Infolge des gestiegenen gesamten Kreditvolumens der DZ BANK reduzierte sich die NPL-Quote auf 0,7 Prozent (31.12.2022: 0,8 Prozent)

1) IFRS-Einzelrisikovorsorgebestand gemäß der Stufe 3 inklusive Rückstellungen

3) Anteil des Risikovorsorgebestands gemäß Fußnote 1, zuzüglich Sicherheiten, am Volumen notleidender Kredite

2) Volumen notleidender Kredite ohne Berücksichtigung von Sicherheiten

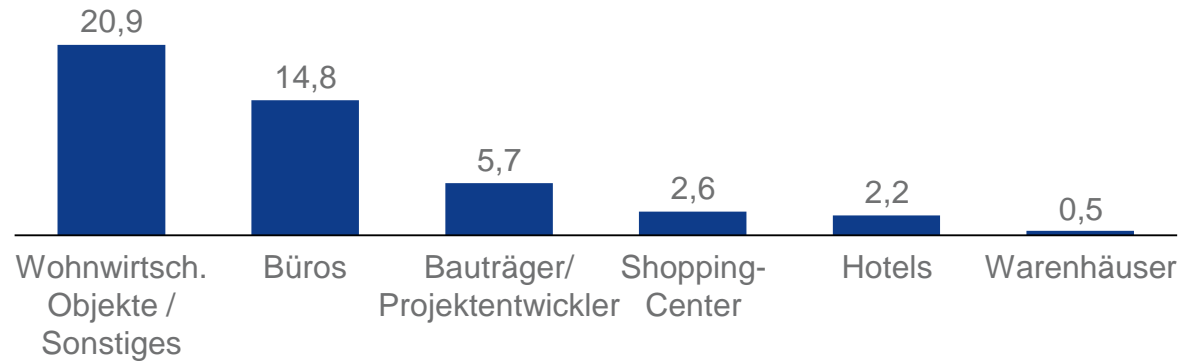
4) Anteil des Volumens notleidender Kredite am gesamten Kreditvolumen

DZ BANK Gruppe – Sektor Bank

Betroffene Portfolios von wirtschaftlichen Entwicklungen und globalen Krisen

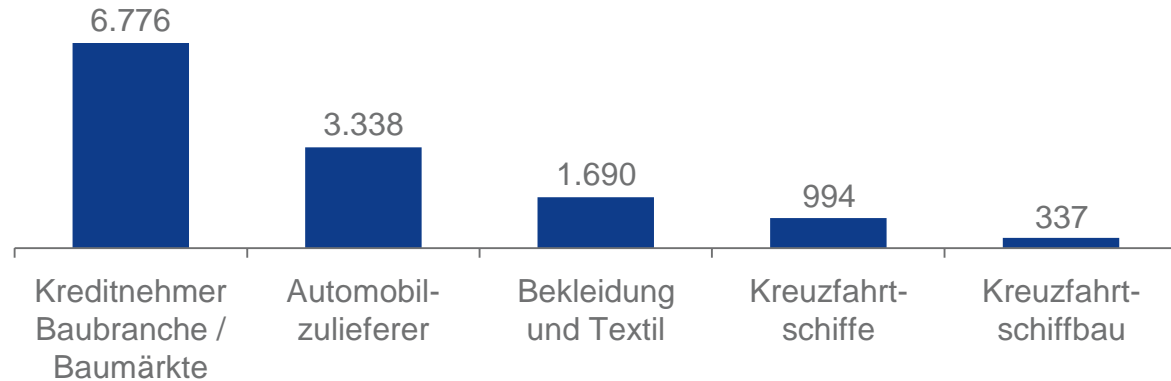
Firmenkunden-Kreditvolumen der DZ HYP

(in Mrd. €)



Kreditvolumen mit erhöhtem Risikogehalt

(in Mio. €)



Netto-Kreditvolumen mit Betroffenheit von globalen Krisen

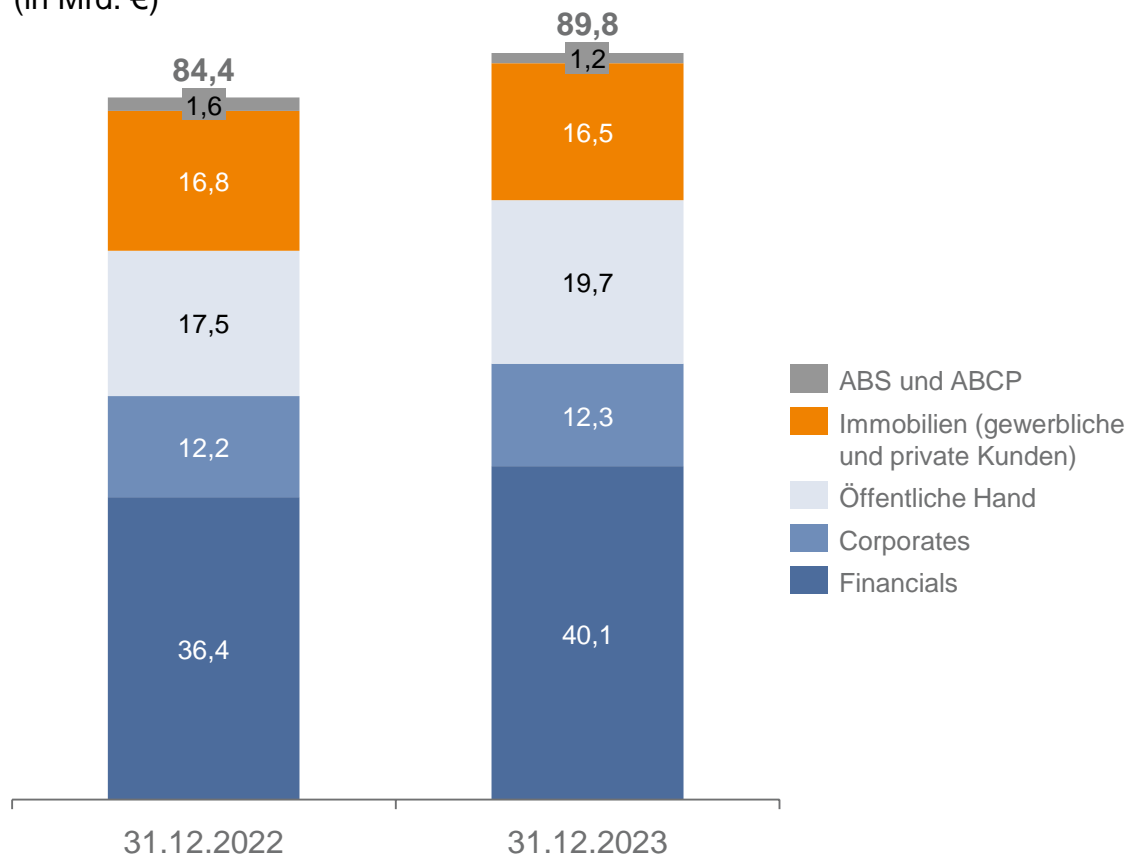
In Mio. €	Sektor Bank		DZ BANK AG	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Ukraine-Krieg	94	139	86	136
Russland	91	130	83	128
Belarus	2	6	2	6
Ukraine	2	2	2	2
Israel-Hamas-Krieg	432	548	431	548
Israel	1	5	1	5
Irak	2	-	2	-
Ägypten	58	144	57	144
Türkei	371	399	371	399
China-Taiwan-Konflikt	1.107	1.002	1.080	960
China	1.008	923	982	881
Taiwan	100	80	97	79
Summe	1.634	1.688	1.597	1.643

DZ BANK Gruppe – Sektor Versicherung (R+V)

Portfoliostruktur

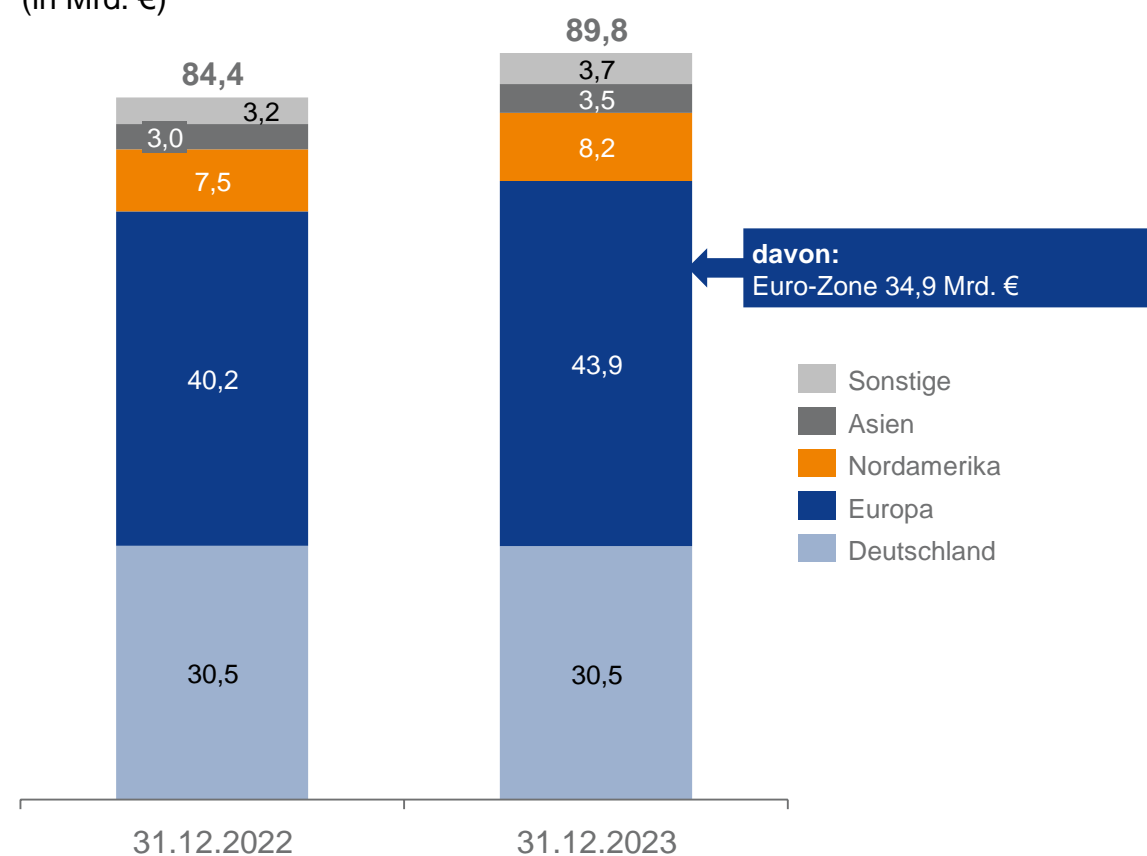
Kreditvolumen nach Assetklassen

(in Mrd. €)



Kreditvolumen nach Ländergruppen

(in Mrd. €)



Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Refinanzierung und Rating

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

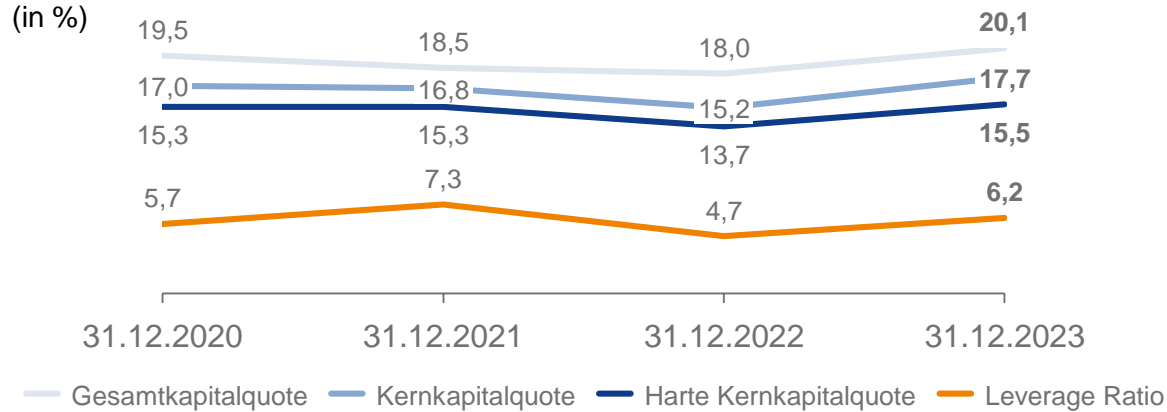
6.

Ansprechpartner

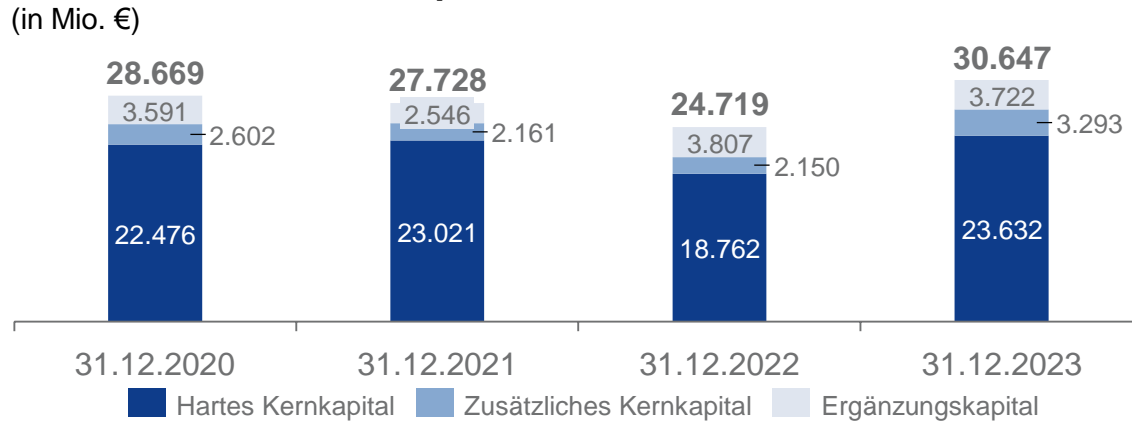
DZ BANK Gruppe

Aktuelle Kapitalsituation

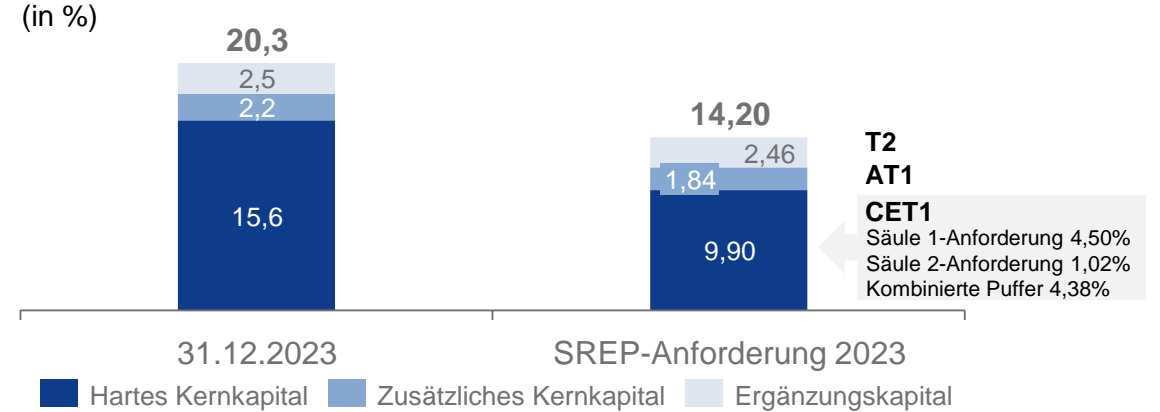
Kapitalquoten



Aufsichtsrechtliches Kapital



Kapitalanforderungen



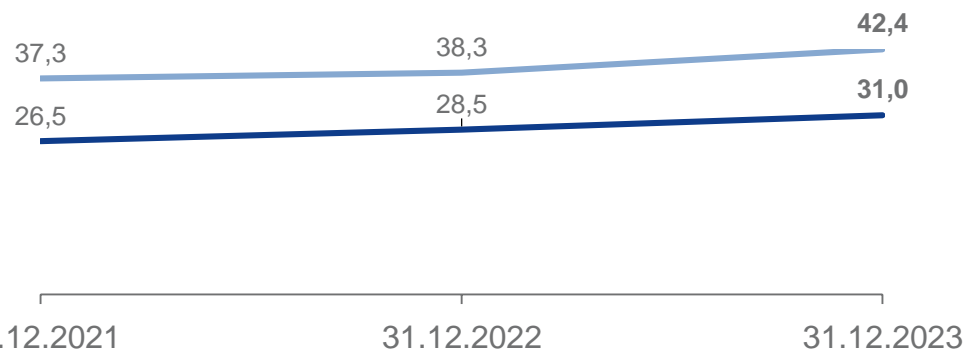
- Positive Entwicklung der Kapitalausstattung auch dank einer guten operativen Entwicklung
- Erstanwendung IFRS 17 bei der R+V
- AT 1 Neuemission im Juni 2023
- **SREP:** Anstieg der Mindestkapitalanforderungen um 0,95 Prozentpunkte zum Berichtsstichtag, i.W. durch Erhöhung der zusätzlichen Eigenmittelanforderungen der Säule 2, eine Erhöhung des antizyklischen Kapitalpuffers und die Einführung des Systemrisikopuffers

DZ BANK Gruppe

Aktuelle Kapitalsituation

MREL-Quoten in Prozent der Risikoaktiva

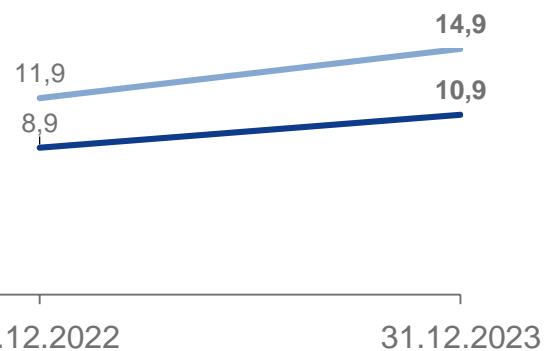
(in %)



— MREL-Quote — MREL-Nachrangquote

MREL-Quoten in Prozent der Leverage Ratio

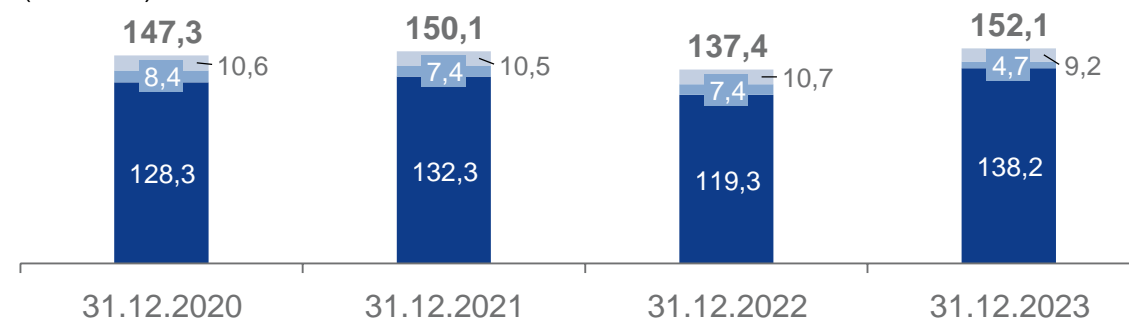
(in %)



— MREL-Quote — MREL-Nachrangquote

Risikoaktiva (RWA)

(in Mrd. €)



■ Kreditrisiko inkl. Beteiligungen ■ Marktpreisrisiko ■ Operationelles Risiko

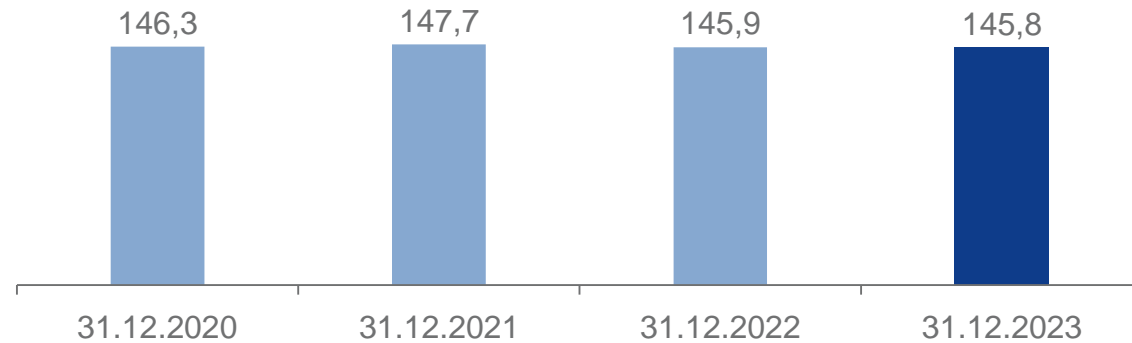
- Anstieg der **Risikoaktiva** i.W. durch die Einführung von IFRS 17 und den damit im Zusammenhang stehenden positiven Effekt auf die Equity-Bewertung der Beteiligung der DZ BANK an der R+V
- Anstieg der **MREL-Quote in Prozent der Risikoaktiva** durch Erhöhung der für MREL anrechenbaren Senior-Preferred-Verbindlichkeiten; Anstieg der **MREL-Nachrangquote** durch deutlichen Zuwachs des Nachrangvolumens und der Eigenmittel
- Anstieg der **MREL-Quote in Prozent der Leverage Ratio** durch Anstieg des MREL-Volumens; Anstieg der **MREL-Nachrangquote** ebenfalls durch deutlichen Zuwachs des Nachrangvolumens

DZ BANK Gruppe

Aktuelle Liquiditätssituation

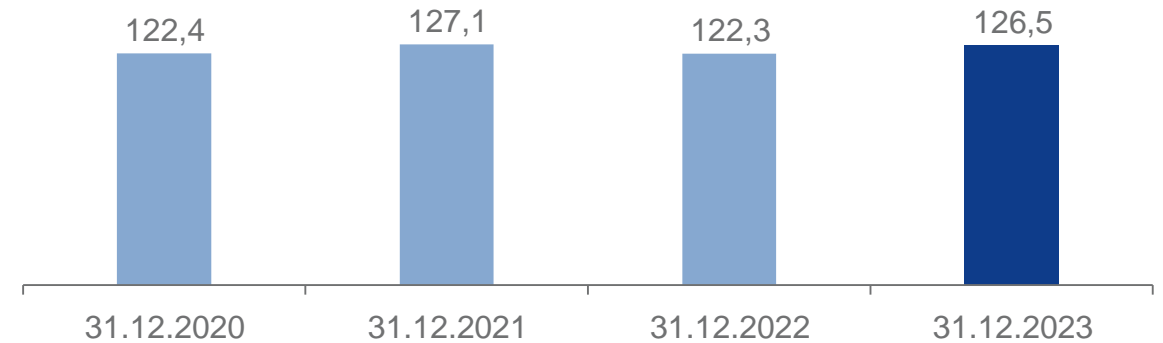
Liquiditätsdeckungsquote – LCR

(in %)



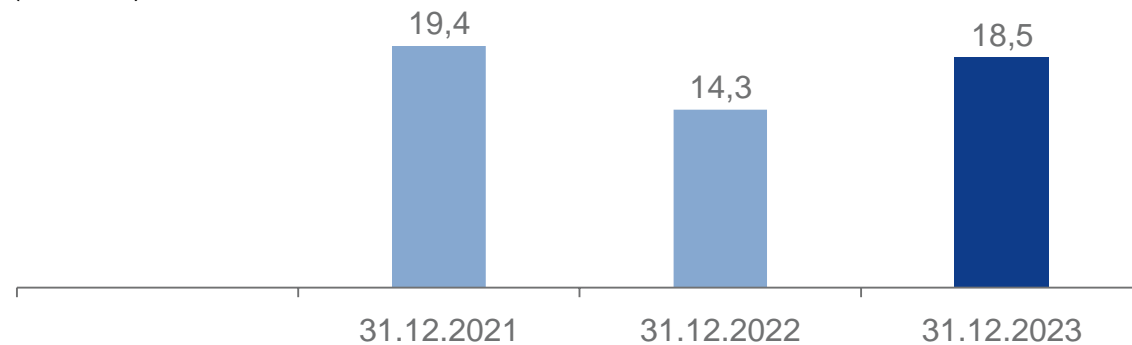
Strukturelle Liquiditätsquote – NSFR

(in %)



Minimaler Liquiditätsüberschuss

(in Mrd. €)



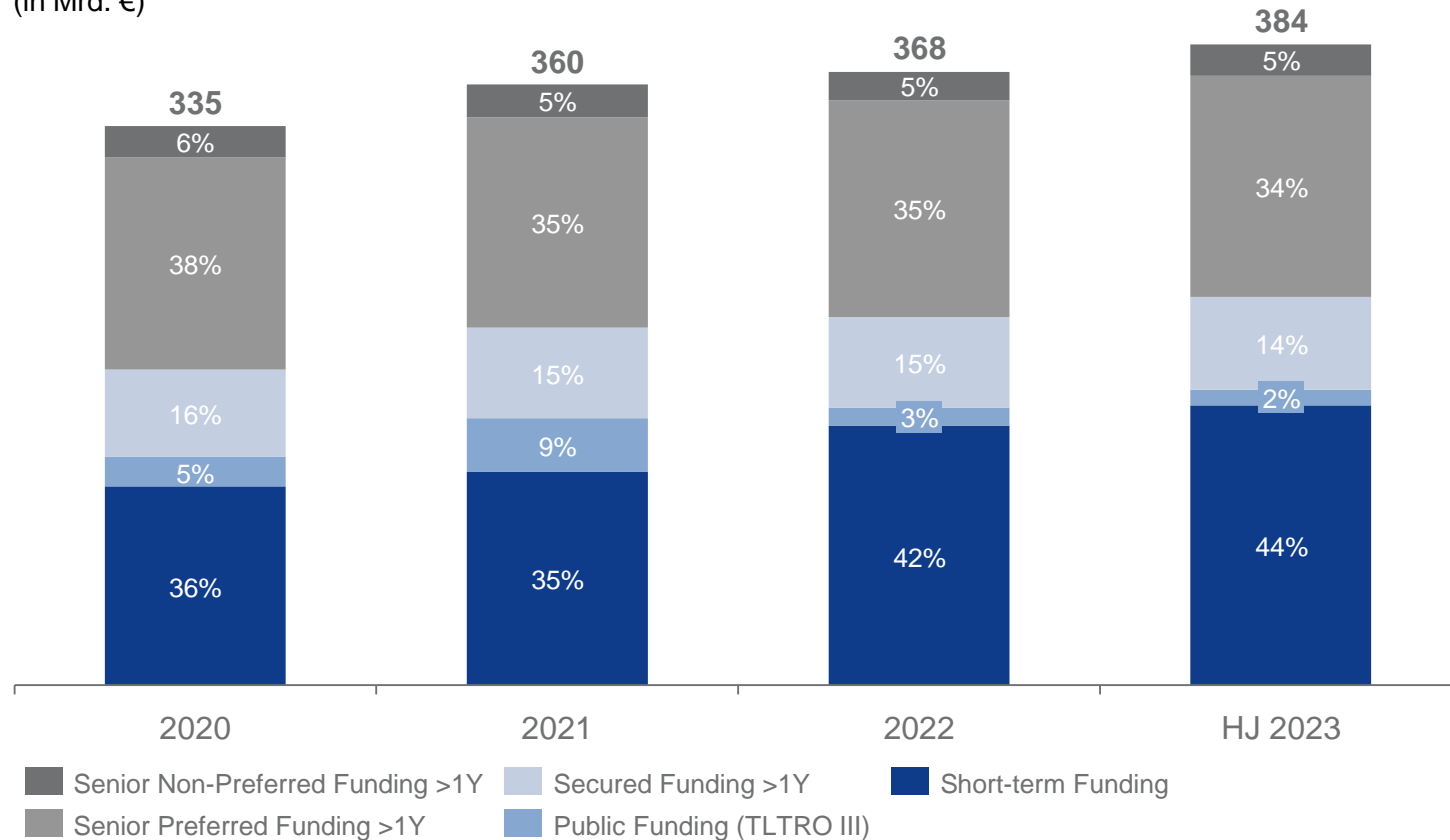
- Die leichte Verringerung der **LCR** resultiert aus einer höheren Sensitivität der LCR in Bezug auf die gestiegenen Netto-Liquiditätsabflüsse; Dieser Effekt überkompensiert den stärkeren Anstieg des Liquiditätspuffers und die sich daraus ergebene Erhöhung der Liquiditätsüberdeckung
- Der Anstieg der **NSFR** ist insb. auf eine erhöhte Überdeckung zurückzuführen. Diese ergibt sich i.W. aus einer Zunahme der verfügbaren stabilen Refinanzierungsquellen

DZ BANK Gruppe

Breit diversifizierte Refinanzierungsbasis hinsichtlich Produktgruppen, Laufzeiten und Investoren

Refinanzierungsstruktur

(in Mrd. €)



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

Short-term Funding

- Short-term Funding beinhaltet die klassischen Geldmarktprodukte, wie beispielsweise CP/CD, Repo sowie kurzfristige (<1Y) Termineinlagen

Strukturelle Liquidität (>1Y)

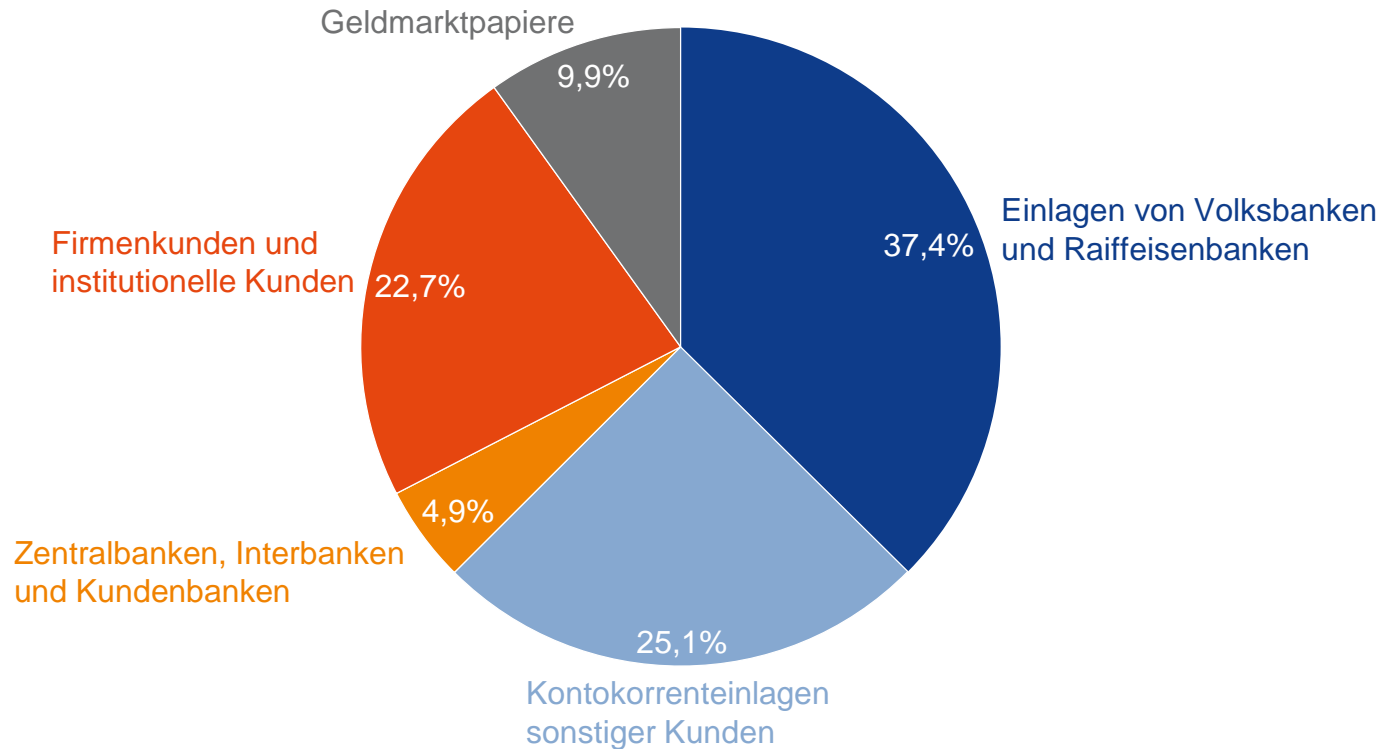
- Unbesicherte Refinanzierung über strukturierte und nicht strukturierte Kapitalmarktprodukte, inkl. Zertifikate
- Secured Funding über Pfandbriefe / DZ BANK Briefe durch BSH, DZ BANK AG und DZ HYP
- Das Nominal der Teilnahme der DZ BANK Gruppe am TLTRO-III-Programm der EZB belief sich zum 31.12.2023 auf 0,5 Mrd. €

DZ BANK Gruppe

Wesentliche Refinanzierungsquellen in kurz- und mittelfristigen Laufzeiten

Unbesicherte kurz- und mittelfristige Refinanzierung

31.12.2023



Geldmarktrefinanzierung

- Die enge Verbundenheit innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe zeigt sich im Einlagenvolumen der Volksbanken und Raiffeisenbanken
- Gruppenweites Multi-Issuer-Euro-Commercial-Paper-Programm zur Emission von verbrieften Geldmarktprodukten
- Zudem wird ein US-CP-Head-Office-Programm zentral durch den Standort Frankfurt genutzt (DZ BANK AG)

DZ BANK Gruppe

Ratingüberblick

Bankratings

S&P Global

MOODY'S

FitchRatings

Emittentenrating (Ausblick)

Kurzfrist-Rating

	A+ (stabil)	Aa2 (stabil)	AA- (stabil)
Kurzfrist-Rating	A-1	P-1	F1+

Emissionsratings

Covered Bonds
(DZ BANK Briefe)

Long-Term Deposits

Counterparty Rating

Preferred Senior Unsecured

Non-Preferred Senior Unsecured

Tier 2

AT 1

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

Aufgrund der hohen Kohäsion innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe wird von Fitch Ratings und Standard & Poor's ein sogenanntes **Verbundrating** vergeben. Im Rahmen des Verbundratings werden die genossenschaftlichen Finanzinstitute in Deutschland konsolidiert betrachtet.

DZ BANK Gruppe

Bilanz

Aktiva (in Mrd. €)	Ist 31.12.2023	VJ 31.12.2022
Forderungen an Kreditinstitute	129	123
Forderungen an Kunden	205	204
Handelsaktiva	35	49
Finanzanlagen	48	43
Kapitaleinlagen der Versicherungsunternehmen	116	106
Risikovorsorge	-2	-2
Übrige Aktiva	115	105
Bilanzsumme Aktiva	645	628
Passiva (in Mrd. €)	Ist 31.12.2023	VJ 31.12.2022
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstitute	175	187
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	160	159
Verbriefte Verbindlichkeiten	104	82
Handelspassiva	48	52
Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen	105	98
Übrige Passiva	23	21
Eigenkapital	31	28
Bilanzsumme Passiva	645	628

- **Forderungen an Kreditinstitute:** DZ BANK – VuGB mit höheren Beständen an Darlehen, Namensschuldverschreibungen und Programmkrediten
- **Forderungen an Kunden:** BSH mit Anstieg der außerkollektiven Baudarlehen und Bauspardarlehen, DZ BANK – VuGB mit gestiegenen Darlehensbeständen und Programmkrediten
- **Handelsaktiva:** Rückgang bei der DZ BANK – VuGB aus Marktwerten der Derivate und Repogeschäft; DZ HYP mit volumen- und zinsbedingtem Rückgang
- **Finanzanlagen:** DZ BANK – VuGB: Anstieg durch Zukäufe von Wertpapieren des Liquiditätspools
- **Kapitalanlagen der Versicherungsunternehmen:** Anstieg durch die Marktwertveränderung der verwalteten Kapitalanlagen
- **Übrige Aktiva:** Anstieg der Barreserve um 7 Mrd. € bei der DZ BANK – VuGB durch höhere Zentralbankguthaben
- **Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten:** Rückläufige Bestände bei Tages- und Termingeldern sowie Kontokorrentsalden bei DZ BANK – VuGB
- **Verbindlichkeiten ggü. Kunden:** Zuwachs bei Tages- und Termingeldern sowie Namensschuldverschreibungen bei rückläufigen Kontokorrentsalden bei der DZ BANK – VuGB
- **Verbriefte Verbindlichkeiten:** Emission von Hypothekendarlehen bei BSH und DZ HYP, Anstieg Kapitalmarktpapiere bei DZ BANK – VuGB
- **Handelspassiva:** DZ BANK – VuGB mit Rückgang aus Marktwerten der Derivate bei Anstieg Repogeschäft; zins- und volumeninduzierter Rückgang bei DZ HYP
- **Verbindlichkeiten aus Versicherungsverträgen:** Korrespondierender Anstieg zur Entwicklung der Kapitalanlagen der R+V

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Refinanzierung und Rating

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

Nachhaltigkeit ist Teil der unternehmerischen DNA der DZ BANK Gruppe

Unser Nachhaltigkeitsverständnis



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



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



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



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



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



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



Union Investment als einer der Vorreiter auf der Kapitalanlage Seite. Als Marktführer bei nachhaltigen Investments verwaltet sie ca. 80 Mrd. Euro in ausgewiesenen nachhaltigen Fonds und Mandaten.



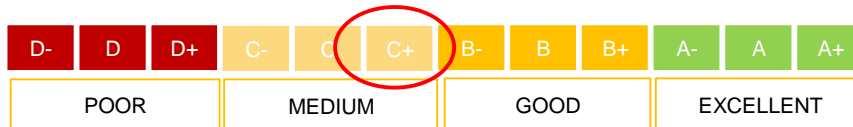
Bausparkasse Schwäbisch Hall und die DZ HYP sind führende Unternehmen, die Energie-Effizienzsteigerungen im Immobiliensektor fördern und finanzieren.

DZ BANK Nachhaltigkeitsratings

DZ BANK Gruppe



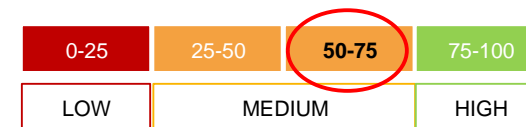
- Ausgezeichnet mit dem **Prime Status** seit 2011
- Bestätigung der Note **C+** im Januar 2022
- **Überdurchschnittliches Engagement** in den Bereichen Umwelt und Soziales



MOODY'S ESG

52 (Februar 2024)

DZ BANK Gruppe schneidet im **Branchen-Vergleich** durchschnittlich ab

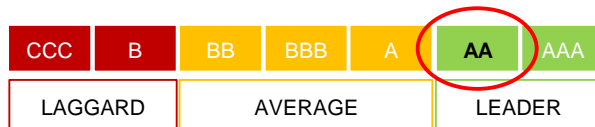


DZ BANK AG



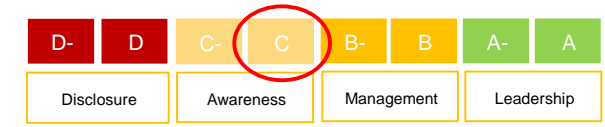
AA

- **Konsistentes AA** Rating seit 2015 (bestätigt im Dezember 2023)
- Zählt zu den **Leadern** im Umgang mit ESG-Risiken und Chancen





17,6 (Januar 2024)

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






DZ BANK formuliert für das Thema Nachhaltigkeit konkret messbare Ziele

QUANTITATIVE ZIELE: ÜBERSICHT AKTUELLER, AKTUALISierter UND NEUER NACHHALTIGKEITZIELE DER DZ BANK AB 2024

E, S oder G	Gegenstand	Ziel	Ist-Wert 31.12.2023	Zielwert	Zieljahr	
 Übergreifend	Portfolio (DZ BANK AG) ¹	Positive SDG-Beiträge ausbauen	63,7 %	2/3	2026	
	Rating	Aktuelles ISS-ESG- und MSCI-Rating halten	ISS MSCI C+ (Gruppe) AA (AG)	halten	dauerhaft	
 Umwelt (E)	Portfolio (DZ BANK AG)	Übergreifend: Das Portfolio ² am 1,5-Grad-Ziel und einer Net-Zero-Zukunft ausrichten ³	-13,5 %	≤ 0 % Abweichung ggü. Sektorzielen	2023/30/40/50	
		Energie ³	100 kg CO ₂ e/MWh	Siehe DZ BANK Institutgruppe	Siehe DZ BANK Institutgruppe	
		Automobil ³	0,14 kg CO ₂ /km			
		Stahl ³	1,07 kg CO ₂ e/kg			
		Zement ³	0,64 kg CO ₂ e/kg			
		Luftfahrt ³	0,104 kg CO ₂ /pkm			
		Schifffahrt ³	9,09 g CO ₂ e/dwt bzw. gt nm			
		EE-Finanzierungs-Volumen steigern ⁴	7,38 Mrd. €			7,1 Mrd. €
	Portfolio (DZ BANK Institutgruppe)	Energie ^{3, 5}	101 kg CO ₂ e/MWh			107 78
		Automobil ^{3, 5}	0,14 kg CO ₂ /km	0,14 0,11	2025 2030	
		Stahl ^{3, 5}	1,07 kg CO ₂ e/kg	1,05 0,92	2025 2030	
		Zement ^{3, 5}	0,64 kg CO ₂ e/kg	0,60 0,53	2025 2030	
		Luftfahrt ^{3, 5}	0,104 kg CO ₂ /pkm	0,096 0,076	2025 2030	
		Schifffahrt ^{3, 5}	9,09 g CO ₂ e/dwt bzw. gt nm	8,86 8,44 ⁵	2025 2030	
		Gewerbliche Immobilien ^{3, 7}	40,89 kg CO ₂ e/m ² a	38,15 26,01	2026 2030	
Private Immobilien ^{3, 7}	44,17 kg CO ₂ e/m ² a	38,98 27,63	2026 2030			

DZ BANK formuliert für das Thema Nachhaltigkeit konkret messbare Ziele

QUANTITATIVE ZIELE: ÜBERSICHT AKTUELLER, AKTUALISierter UND NEUER NACHHALTIGKEITZIELE DER DZ BANK AB 2024

E, S oder G	Gegenstand	Ziel	Ist-Wert 31.12.2023	Zielwert	Zieljahr
 Umwelt (E)	Portfolio (Union Investment)	Anteil Nachhaltige Assets under Management an Gesamt Assets under Management ⁸	19,9 %	22 %	2024
	Betrieb (DZ BANK Gruppe)	Betriebliche CO ₂ -Emissionen senken ¹	45,69 % ⁹	Reduktion um 65 % ggü. 2009 klimaneutral	2030 2045
 Soziales (S)	Betrieb (DZ BANK AG)	Zufriedenheit der Mitarbeitenden: Organizational-Commitment-Index	80 %	> 70 %	dauerhaft
 Governance (G)	Betrieb	Frauenanteil in Führungsgremien			
		• DZ BANK AG Vorstand	25 %	25 %	2024 ¹⁰
		• DZ BANK AG Aufsichtsrat	25 %	25 %	2024 ¹⁰
		• DZ BANK AG alle Ebenen	23,8 %	25 %	2030
• DZ BANK Gruppe Vorstand	23,7 %	30 %	2030		

¹ Firmenkunden-Kreditgeschäft (methodische Abgrenzung > Kapitel 7.1 Wirkungstransparenz)

² Bankbuch exkl. Fonds, Angabe für Zieljahr 2023

³ Ungeprüft

⁴ Definition gemäß Risikobericht innerhalb des (Konzern-)Lageberichts der DZ BANK AG und DZ BANK Gruppe

⁵ Für die angegebenen Zieljahre wurden in diesen sechs Sektoren die DZ BANK AG Ziele für die DZ BANK Institutsgruppe übernommen.

⁶ Im Sektor Schifffahrt werden die Poseidon Principles als Methodik genutzt, die Ziele je Schiffsklasse und -größe vorgeben. Das Alignment wird als relativer Abstand zum Dekarbonisierungsziel je Schiffstyp und -größe gemessen. Das Ziel für Schifffahrt wurde aus Konsistenzgründen als physische Emissionsintensität formuliert.

⁷ Für die angegebenen Zieljahre wurden für die DZ BANK Institutsgruppe Ziele für den Immobiliensektor festgelegt. Die DZ BANK AG hat kein Geschäftsportfolio im Immobiliensektor.

⁸ Ggü. Vorjahr Umstellung vom Ausweis einer absoluten Zielgröße (Nachhaltige Assets under Management) auf eine relative Zielgröße

⁹ Ist 31.12.2022

¹⁰ Gemäß Diversitätsrichtlinie VS und AR der DZ BANK AG gültig bis 31.12.2027

Inhaltsübersicht

1.

Genossenschaftliche FinanzGruppe
Volksbanken Raiffeisenbanken

2.

Geschäftliche Entwicklung

3.

Portfolioqualität

4.

Refinanzierung und Rating

5.

Nachhaltigkeit in der DZ BANK Gruppe

6.

Ansprechpartner

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
Referent Investor Relations und 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](#)

IR-Teams der Tochterunternehmen

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

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.