



# DIRK Roundtable Fixed Income Investor Relations in der DZ BANK

Markus Stachel, Group Head Investor Relations  
18. Januar 2018

 **DZ BANK** Gruppe

# Inhalt

1. DZ BANK als Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken
2. Investor Relations innerhalb der DZ BANK AG

# 1. DZ BANK als Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken

# Highlights der DZ BANK und der Genossenschaftlichen FinanzGruppe



Bilanzsumme\*: 1.216 Mrd. €

Ergebnis vor Steuern 2016\*: 8,3 Mrd. €

Mitarbeiter\*: 182.000

\* zum 31.12.2016

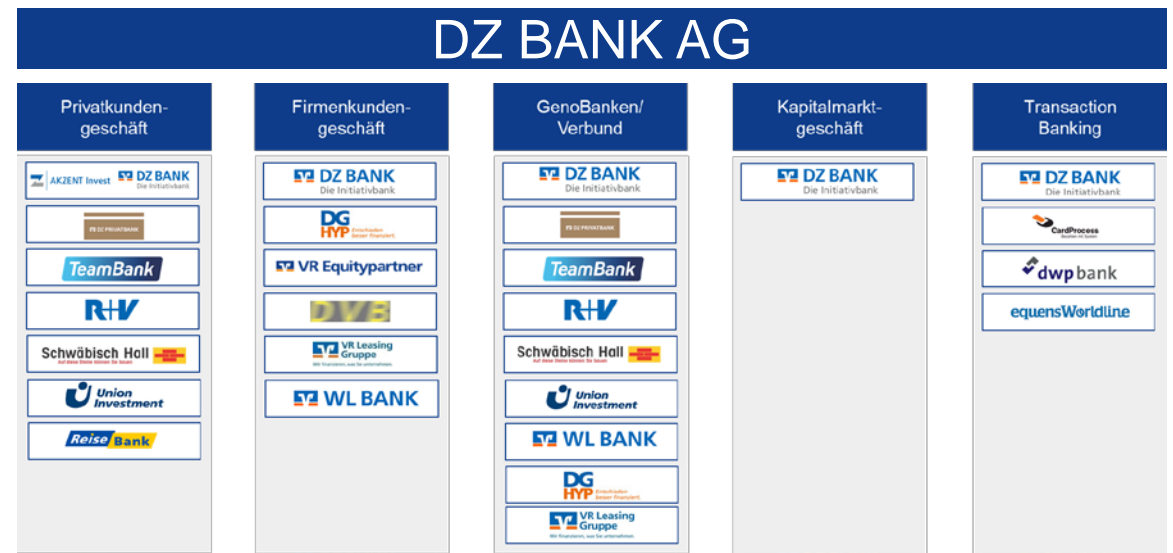
- Kreditgenossenschaften
- DZ BANK Gruppe
- Münchener Hypothekbank



Bilanzsumme per 30.06.2017: 513 Mrd. €

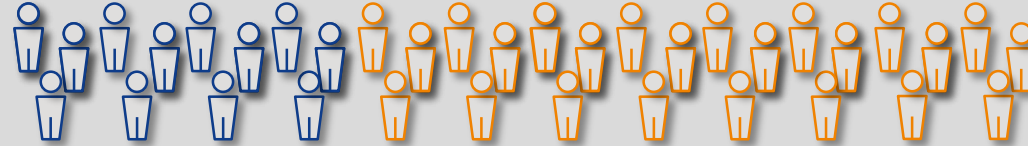
Ergebnis vor Steuern H1 2017: 940 Mio. €

Mitarbeiter: 30.300



# Das Kreislaufmodell der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

30 Millionen **Kunden**,  
davon 18,4 Mio. **Mitglieder**



Eigentümer



Genossenschaftliche FinanzGruppe  
Volksbanken Raiffeisenbanken

Kunden-  
beziehung



**Genossenschaftsbanken**

972 Banken

11.787 Bankstellen

Eigentümer



**DZ BANK Gruppe**

Privatkunden-  
geschäft

Kapitalmarkt-  
geschäft

GenoBanken/  
Verbund

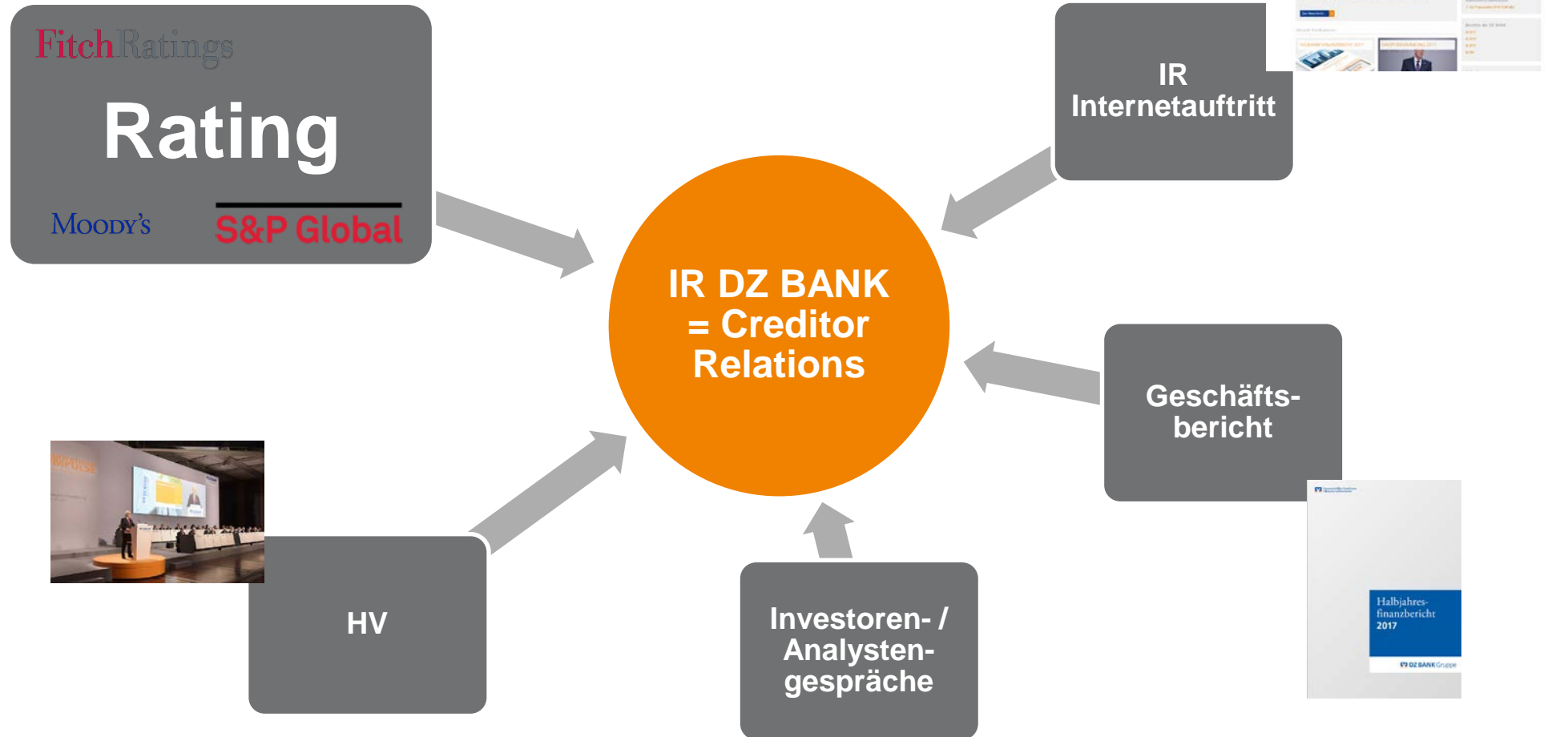
Firmenkunden-  
geschäft

Transaction  
Banking

Produkt-  
lieferant

## 2. Investor Relations innerhalb der DZ BANK AG

# Funktionen von Investor Relations in der DZ BANK



# Kernaufgaben der DZ BANK AG in ihrer Rolle als Zentralbank sind Liquiditätsausgleich und Konzerninnenfinanzierung



## Liquiditätsausgleichsfunktion ...

- Unlimitierte Entgegennahme von Liquidität der Genossenschaftsbanken (entspricht indirektem Retailfunding)
- Kurz- und langfristige Refinanzierung für die Genossenschaftsbanken
- Konzerninnenfinanzierung der DZ BANK Gruppe

## ... führt zur Risikoallokation bei der DZ BANK

- Adressausfall- und Marktpreisrisiken
- Liquiditätsrisiken (Sicherstellung der Zahlungsfähigkeit, Ausgleich von Fristeninkongruenzen)

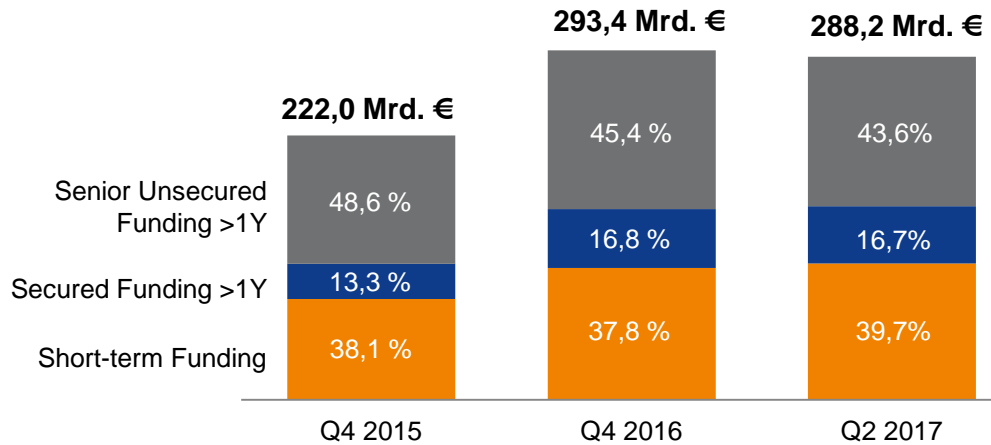
## Risikoausgleich über

- Geld- und Kapitalmärkte
- Weltweites Geschäftspartner-Netzwerk

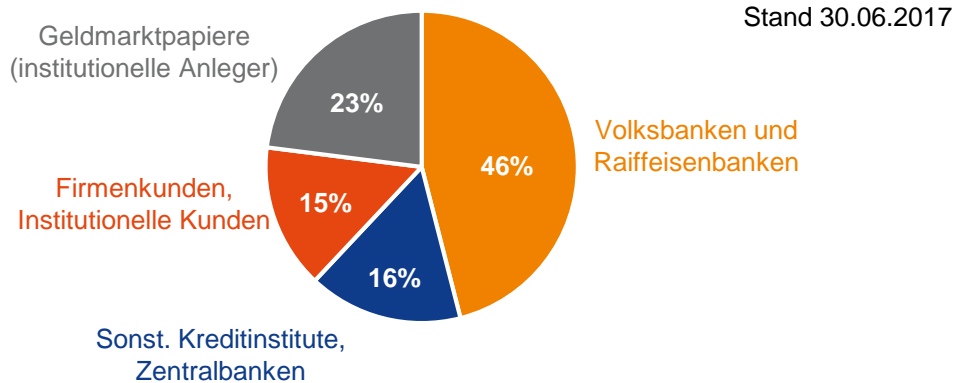


# Fundingstruktur DZ BANK Gruppe

## Refinanzierungsstruktur nach Laufzeiten



## Unbesicherte kurz- und mittelfristige Refinanzierung



## Short Term (Euro 114 Mrd.)

- Liquiditätsüberhang der Genobanken als wesentliche Basis für kurzfristige Refinanzierung am unbesicherten Geldmarkt (Deposits der Volks- und Raiffeisenbanken bei DZ BANK ca. Euro 30 Mrd.)
- Weitere wichtige Refinanzierungsquelle: Firmenkunden und institutionelle Kunden

## Long Term (Euro 126 Mrd.)

- Genobanken als wesentliche Refinanzierungsquelle
- Euro 53 Mrd. Bauspareinlagen
- Zertifikate 9 Mrd.

## Pfandbriefe (Euro 48 Mrd.)

- Gedeckte Mittelaufnahme über Pfandbriefe / DZ BANK BRIEFE dezentral durch DZ BANK, DG HYP, WL BANK und DVB
- Platzierung i.W. an institutionelle Investoren



**Die Bedeutung des Ratings ist dort besonders stark, wo die DZ BANK mit der Refinanzierung nah am Markt agiert**

# DZ BANK Ratingüberblick

FitchRatings

MOODY'S

S&P Global



## Bankratings

Issuer Credit Rating	AA-*	Aa3	AA-*	A (high)
Outlook	stable	negative	stable	stable
Short-Term Rating	F1+*	P-1	A-1+*	R-1 (middle)
Long Term Counterparty Risk Assessment / Derivative Counterparty Rating	AA-	Aa1	-	AA

## Emissionsratings

Covered Bonds	-	Aaa	AA+	-
Long Term Deposits	AA-	Aa1	-	-
Senior Unsecured	Preferred	AA-	AA-	A (high)
	Non-preferred	AA-	A+	A (high)
Tier 2	A+	A3	A	A (low)

Stand 18.01.2018

\* Gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

# Creditor Relations - Verbundrating

Genossenschaftliche Finanzinstitute werden konsolidiert betrachtet

DZ BANK erhält von den Ratingagenturen Fitch und Standard & Poor's kein eigenes Rating mehr

## Voraussetzungen für ein Verbundrating\*

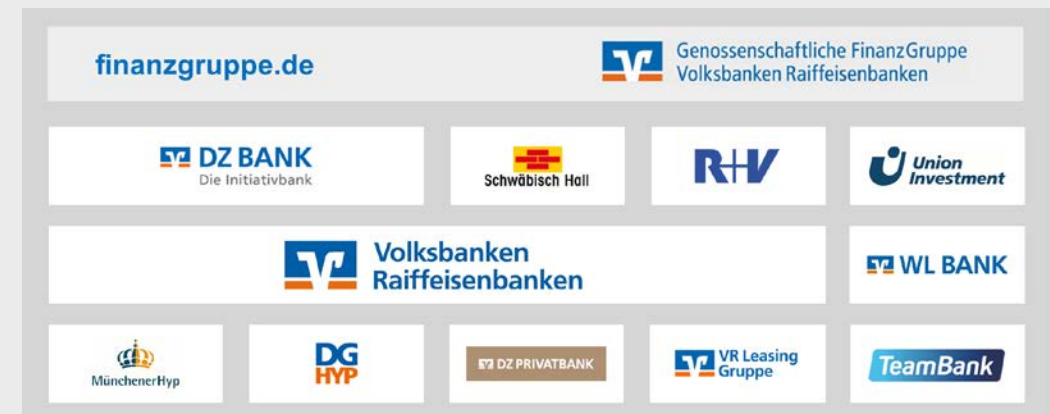
Konsolidierter Jahresabschluss

Einheitlicher Auftritt nach außen

Abgestimmtes Risikomanagement

Gegenseitige Unterstützung im Krisenfall / Sicherungseinrichtung

Anerkennung durch die Aufsicht



\* Gemäß der Methodologie von Fitch

# Creditor Relations - Ratingagenturen I

## Status Quo

- DZ BANK Rating durch Fitch, Moody`s Standard & Poor`s
- Gruppen-Unternehmen teilweise mit eigenem Rating (DVB, R+V, DG HYP, WL BANK)
- Covered Bonds werden durch Moody`s und Standard&Poor`s geratet
- Verbundrating durch Standard & Poor`s und Fitch
- Unbeauftragtes Rating durch DBRS

## Ratingtreiber

- Zusammenarbeit und Solidarität innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe
- Stärke der FinanzGruppe im deutschen Retailgeschäft
- Komfortable Liquiditätssituation durch hohen Einlagenüberhang (Euro 40 Mrd.)
- Kapitalisierung durch Gewinnthesaurierung (Euro 98,6 Mrd.)

The image displays three screenshots of credit rating agency websites:

- S&P Global Ratings:** Shows the 'RatingsDirect' page for DZ BANK AG, including a 'Credit Opinion' section with a 'Stable' rating and a 'Summary' of the bank's financial strength.
- Moody's Investors Service:** Shows the 'Credit Opinion' for DZ BANK AG, highlighting its 'Aaa' rating and 'Stable' outlook, along with a detailed 'Summary' of its financial performance and capitalization.
- FitchRatings:** Shows the 'Full Rating Report' for DZ BANK AG, detailing its 'Aaa' rating and 'Stable' outlook, and providing a comprehensive overview of its financial metrics and risk profile.

# Creditor Relations - Ratingagenturen II

## Rating- /Managementgespräche (Themen)

- Strategische Positionierung und Ausblick (inkl. Entwicklung in den Tochterunternehmen)
- Risiko- und Kapitalsteuerung
- Asset-Liability-Management
- Asset Quality
- Fokusthemen (Fusion WGZ BANK, IT/CyberSecurity, Digitalisierung)
  
- Genossenschaftliche FinanzGruppe (BVR)
- Evtl. Tochterunternehmen

- Informationsbasis bildet ein ca. 200 Seiten umfassendes Booklet mit detaillierten Informationen zur DZ BANK Gruppe (+ ca. 100 Seiten Datensammlung)
- Gespräche werden durch den Vorstand geführt und von IR begleitet

▶ **Primärverantwortung und Koordinierung durch die Mitarbeiter in Investor Relations**

▶ **Sekundärverantwortung insbes. durch die Mitarbeiter im Treasury, Finance und Risikocontrolling**

▶ **Regelmäßige Conference Calls zu den Quartalszahlen**

▶ **Telefonkonferenzen zu ad-hoc-Anfragen seitens der Ratingagenturen (z.B. Funding, Liquiditätsmodell, Kreditrisiken etc.)**

▶ **Kennzahlenabfragen**

▶ **Teilnahme an den Ratinggesprächen der Tochtergesellschaften**

▶ **Koordinierung der Ratingaktivitäten innerhalb des Konzerns**

# 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.