

Debt Investor Update Ergebnisse Q2/H1 2024 – Deutsche Kurzfassung



14. August 2024

Disclaimer



- Diese Präsentation stellt weder ein Angebot noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren in irgendeiner Rechtsordnung, einschließlich der Rechtsordnung der Vereinigten Staaten von Amerika, dar. Wertpapiere dürfen in den Vereinigten Staaten von Amerika nicht angeboten oder verkauft werden, es sei denn, sie sind registriert oder von der Registrierungspflicht gemäß dem U.S. Securities Act befreit. Die Deutsche Pfandbriefbank AG (pbb) beabsichtigt nicht, Wertpapiere in den Vereinigten Staaten von Amerika öffentlich anzubieten.
- Für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in dieser Präsentation dargestellten Informationen wird keine Gewähr übernommen. Sie müssen Ihre eigene unabhängige Prüfung und Bewertung der geschäftlichen und finanziellen Lage der pbb und ihrer direkten und indirekten Tochtergesellschaften und deren Wertpapiere vornehmen. Nichts in dieser Präsentation dient als Grundlage für vertragliche Vereinbarungen oder andere verbindliche Verpflichtungen.
- Diese Präsentation darf nur unter solchen Umständen, unter denen Artikel 21(1) des britischen Financial Services and Markets Act 2000 keine Anwendung findet, an Personen im Vereinigten Königreich zur Verfügung gestellt, verteilt oder weitergegeben werden.
- Diese Präsentation darf in Australien nur solchen Personen zur Verfügung gestellt oder an solche Personen verteilt oder weitergegeben werden, die im Sinne von Artikel 761G des Australian Corporations Act als „Firmenkunden“ („Wholesale Clients“) gelten.
- Diese Präsentation wird Ihnen ausschließlich zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt. Sie darf weder vervielfältigt noch an andere Personen verteilt werden.
- Diese Präsentation enthält zukunftsgerichtete Aussagen, die auf Berechnungen, Schätzungen und Annahmen der Unternehmensleitung und externer Berater beruhen und als berechtigt erachtet werden. Diese Aussagen sind anhand von Formulierungen wie „kann“, „plant“, „erwartet“, „glaubt“ und ähnlichen Ausdrücken oder durch ihren Kontext erkennbar und basieren auf aktuellen Kenntnissen und Annahmen. Verschiedene Faktoren könnten dazu führen, dass die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse, Entwicklungen oder Ereignisse wesentlich von den in diesen Aussagen beschriebenen abweichen. Zu diesen Faktoren gehören etwa die gesamtwirtschaftliche Lage, die Verfassung der Finanzmärkte in Deutschland, Europa, den Vereinigten Staaten von Amerika und andernorts, sowie die Entwicklung der Kernmärkte der pbb sowie Gesetzesänderungen. Es besteht keine Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen zu aktualisieren.
- Durch die Teilnahme an dieser Präsentation oder Annahme einer Kopie der präsentierten Folien sind Sie an die Einhaltung dieser Einschränkungen gebunden

KERNBOTSCHAFTEN

- **Vorsteuerergebnis von € 47 Mio. in H1/24 dank robustem operativen Ergebnis**
 - **Ergebnis vor Risikovorsorge** von € 150 Mio. steigt um ~47%, begünstigt durch **Zinsergebnis** (+14%)
 - **Neugeschäft** in Höhe von € 1,9 Mrd. mit Fokus auf gutem Risiko-Rendite-Profil, Bruttozinsmarge von ~240 Basispunkten
 - **Risikovorsorge** von € 103 Mio. weiter auf hohem Niveau, spiegelt herausforderndes erstes Halbjahr wider

- **Start von Übergang zu Basel IV F-IRBA**
 - **CET 1-Quote mit standardisierten Risiko-Parametern bei 14,0%**
 - **Technischer Anstieg der RWA** (€ ~3,6 Mrd.) durch aktives Bilanz- und NPL-Management (€ -1,5 Mrd.) reduziert
 - **Pro-forma Basel IV F-IRBA CET 1-Quote bei 17,2%** – Anstieg um 90 Basispunkte (gegenüber Q1/24)

- **Starke Liquiditätsposition mit € >7 Mrd. – Finanzierung weit über dem Plan für 2024**
 - **Refinanzierung über Pfandbrief** mit € 2,0 Mrd. seit Jahresbeginn deutlich über dem Bedarf
 - **Privatkundeneinlagen** mit € 8,1 Mrd. weit über dem Jahresendziel von € 7,5 Mrd.
 - Kein Bedarf an **vorrangiger unbesicherter Finanzierung** im Jahr 2024

1. Basierend auf Performing-Investitionskrediten

HIGHLIGHTS 6M/24

- **Vorsteuerergebnis** von € 47 Mio. aufgrund von robuster operativer Leistung
- **Operatives Ergebnis** kompensiert die erwartete hohe Risikovorsorge

- Reduziertes **REF-Portfolio** aufgrund von Portfoliotransaktion
- Verbesserung der **Brutto-Portfoliomarge**
- **Neugeschäft** mit starkem Margenanstieg

- Starke **Liquiditätsposition** weiter ausgebaut
- Übergang zu **Basel IV F-IRBA** begonnen
- Stark **kapitalisiert**, mit 400 Basispunkten deutlich über regulatorischen Anforderungen

Robustes operatives Ergebnis, starke Neugeschäfts-Marge, solide Kapitalisierung

Ergebnis vor Steuern

€ 47 Mio.

(H1/23: € 81 Mio.)

Operatives Ergebnis

€ 278 Mio.

(H1/23: € 259 Mio.)

REF-Portfolio

€ 29,8 Mrd.

(12/23: € 31,1 Mrd.)

Neugeschäfts-Marge

~240 bp

(H1/23: ~200 Bp)

Liquidität

€ >7 Mrd.

(03/24; >6 Mrd.)

CET1-Quote

14,0%¹

(Pro-Forma B4 F-IRBA: 17,2%)

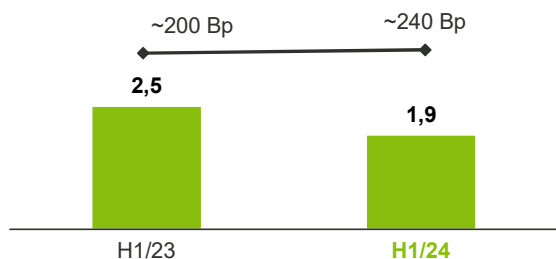
1. 06/24: inkl. Zwischenergebnis, B3 F-IRBA kalibriert auf standardisierte Risiko-Parameter

OPERATIVER UND FINANZÜBERBLICK

Neugeschäft mit hohen Margen und Fokus auf Risiko-/Renditeprofil

REF-Neugeschäft

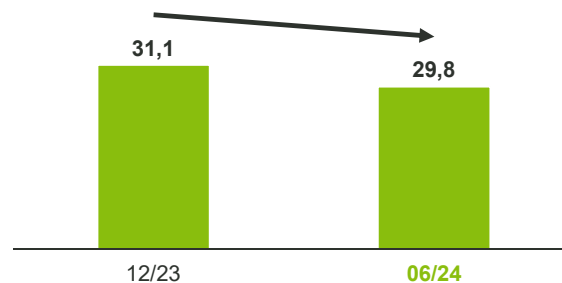
€ Mrd. (Zusagen, inkl. Prolongationen > 1 J.)



- Neugeschäft mit Fokus auf Risiko-/Renditeprofil
- Starker Anstieg der Bruttozinsmarge
- Für das Gesamtjahr € ~6 Mrd. erwartet

REF-Portfolio

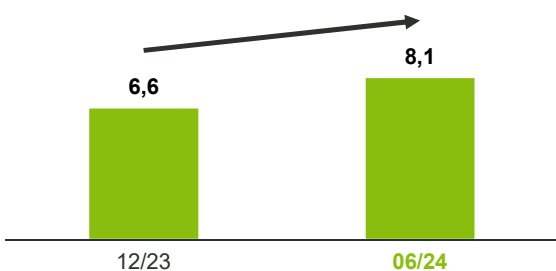
€ Mrd. (Finanzierungsvolumen)



- Rückgang des REF-Portfolios durch Portfolio-transaktion (€ -0,9 Mrd.)
- Brutto-Portfoliomarge gestiegen
- Volumen von € ~30 Mrd. bis Jahresende erwartet

Refinanzierung – Privatkundeneinlagen

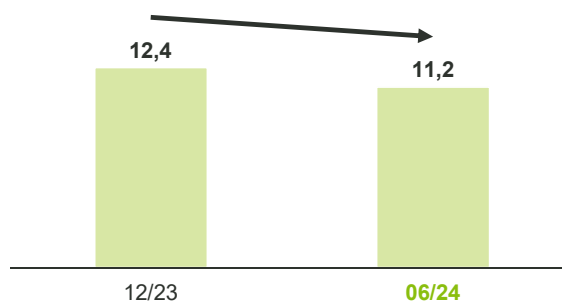
€ Mrd.



- Starkes Wachstum der Privatkundeneinlagen, deutlich über Plan
- € ~7,5 Mrd. zum Jahresende erwartet wegen Ausgleich des Finanzierungsbedarfs

Non-Core-Portfolio

€ Mrd. (Finanzierungsvolumen)



- Optimierung des Non-Core-Portfolios
- Beschleunigter Portfolioabbau durch Verkäufe von Aktiva auf attraktivem Preisniveau

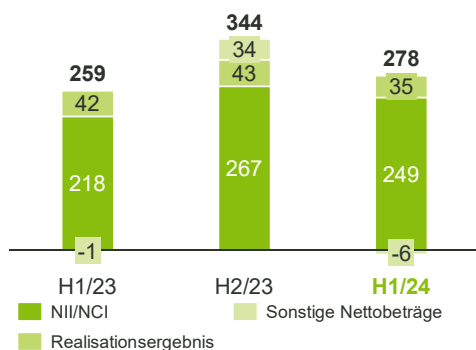
Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich

Ergebnis H1/24 (IFRS, pbb Konzern, ungeprüft, aber kontrolliert), 14. August 2024 / © Deutsche Pfandbriefbank AG

OPERATIVES ERGEBNIS

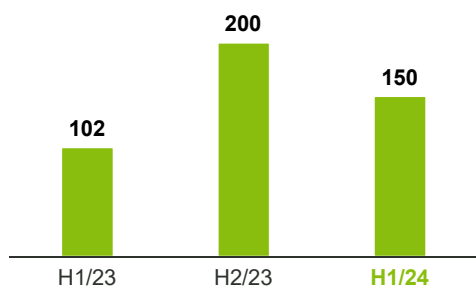
Operatives Ergebnis

€ Mio. (IFRS)

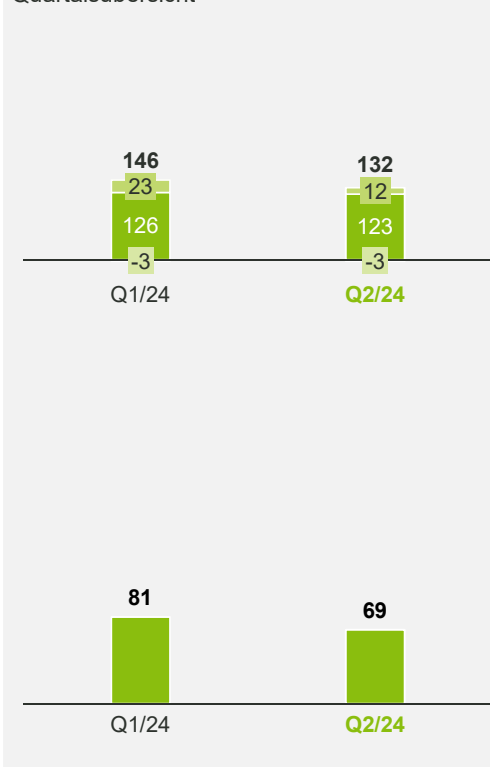


Ergebnis vor Risikovorsorge

€ Mio. (IFRS)



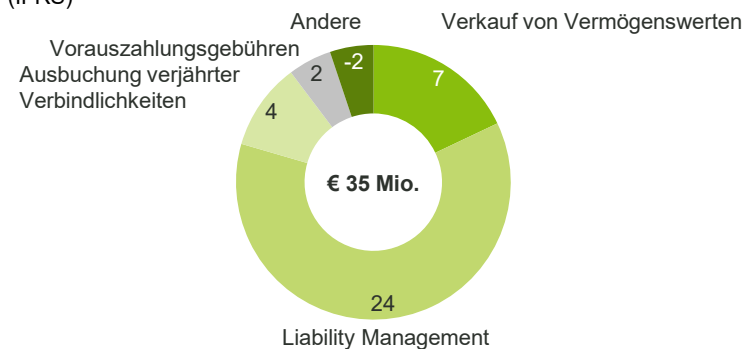
Quartalsübersicht



Ergebnis vor Risikovorsorge im Jahresvergleich um 47% gestiegen

Netto-Realisationsergebnis

H1/24: € Mio. (IFRS)



➤ Robustes operatives Ergebnis

- **Zinsergebnis** profitiert von durchschnittlichem REF-Portfoliowachstum und verbesserter Bruttozinsmarge im Jahresvergleich – leichter Rückgang gegenüber Vorquartal aufgrund von aktivem Portfoliomanagement
- **Netto-Realisationsergebnis** durch Bilanzmanagement beeinträchtigt: strategische REF-Portfoliotransaktion in Q2/24 sowie laufendes Liability Management und Optimierung des Non-Core-Portfolios

- Starkes **Ergebnis vor Risikovorsorge** dank stabiler **Kostenbasis** und niedrigerer **Bankenabgabe**

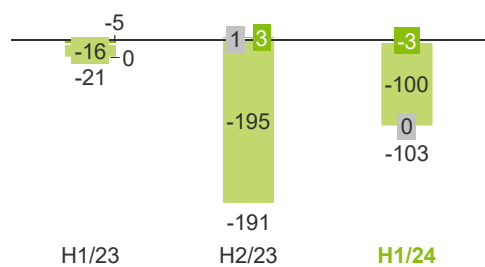
Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich

Ergebnis H1/24 (IFRS, pbb Konzern, ungeprüft, aber kontrolliert), 14. August 2024 / © Deutsche Pfandbriefbank AG

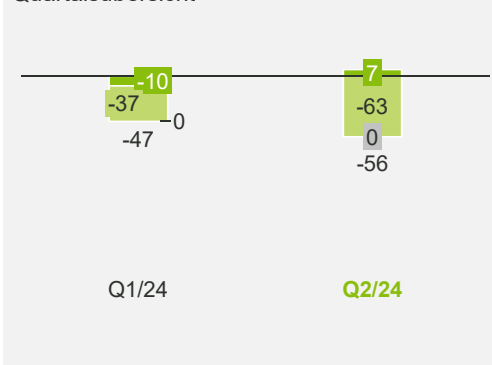
RISIKOKOSTEN

Risikovorsorgeergebnis

€ Mio. (IFRS)



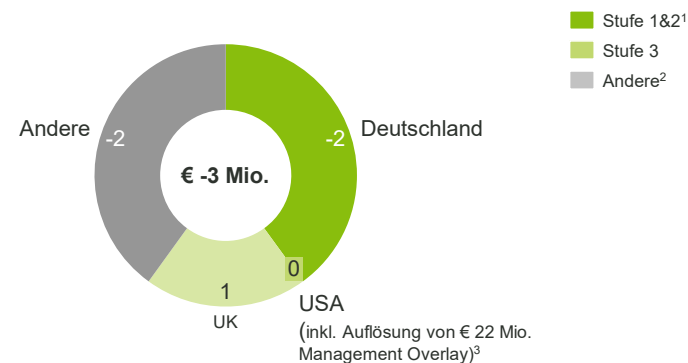
Quartalsübersicht



H1/24

€ Mio. (IFRS)

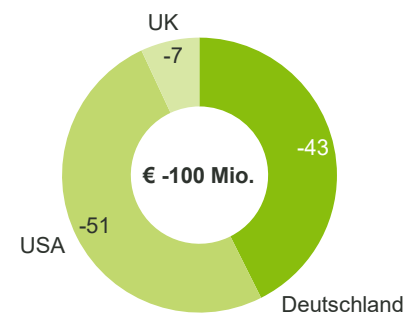
Stufe 1&2



Herausforderndes Marktumfeld spiegelt sich in Risikokosten von H1/24

- **Stufe 1&2:** Netto-Zuführung von € -3 Mio.
 - Änderungen des Kreditrisikos weitgehend durch positive Effekte aus Rückzahlungen und Auflösungen kompensiert
 - Auflösung des **Management-Overlays** (€ 22 Mio.; Q2/24: € 13 Mio.)³ durch die Materialisierung von Risiken im US-Portfolio
- **Stufe 3:** Netto-Zuführung getrieben durch US-Büroimmobilienkredite und deutsche Developmentprojekte (H1/24: € -100 Mio., Q2/24: € -63 Mio.)

Stufe 3

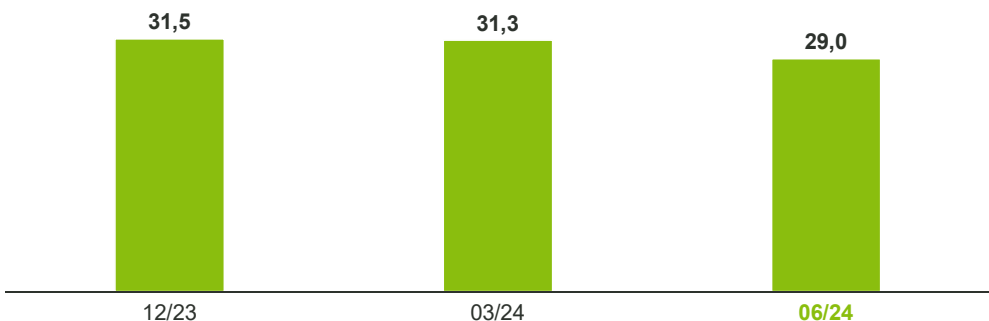


1. Inkl. Rückstellungen im außerbilanziellen Kreditgeschäft 2. Eingänge aus abgeschriebenem finanziellen Vermögenswerten 3. Inkl. € 3 Mio. Verbrauch (nicht GuV-wirksam)

PERFORMING REF-PORTFOLIO

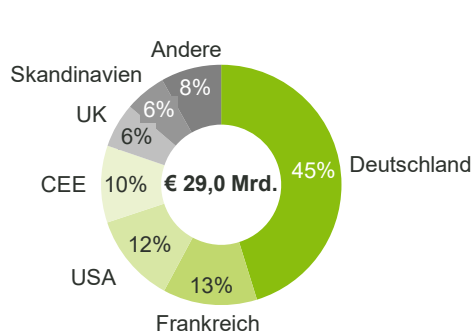
Performing-Portfolio

€ Mrd. (EaD, Basel III)



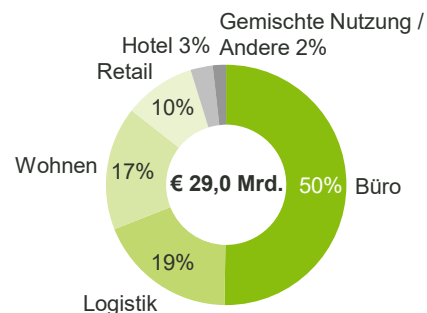
Regionen

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Immobilientyp

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich ; 1. Bezogen auf den Teil, bei dem eine Neubewertung notwendig war
2. Performing-Investitionskredite, auf Basis von Zusagen

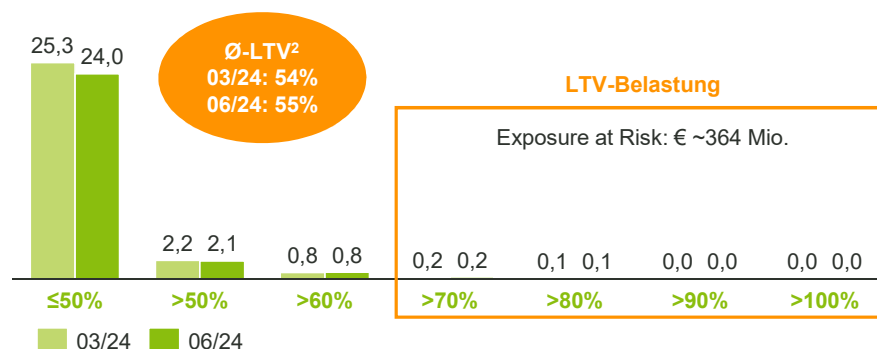
Ergebnis H1/24 (IFRS, pbb Konzern, ungeprüft, aber kontrolliert), 14. August 2024 / © Deutsche Pfandbriefbank AG

Portfolioabbau primär aufgrund von Transaktion

- **Performing REF-Portfolio** in Q2/24 um € ~2,3 Mrd. reduziert durch
 - Portfolio-Transaktion (€ 0,9 Mrd.)
 - Transfer zu NPL (€ 0,2 Mrd.)
 - Rückzahlungen und Sonstiges (€ 1,2 Mrd.)
- **Portfolioqualität** bleibt solide - Fokus nur auf erstrangiger Kreditvergabe
- **100% des Portfolios** wurden in den letzten 12 Monaten **überprüft/neu bewertet** – durchschnittliche Wertänderung von -10%¹
- **Starkes erstrangiges Kreditprofil** mit ~88% der Kredite im LTV-Cluster ≤50%
- **LTV-Stress:**
 - **Exposure at Risk:** ~1,3% des Portfolios²
 - **Deckungsgrad:** ~42% durch bestehende LLPs (Stufe 1&2) von € 151 Mio.

Layered LTV – auf Basis von Performing-Investitionskrediten

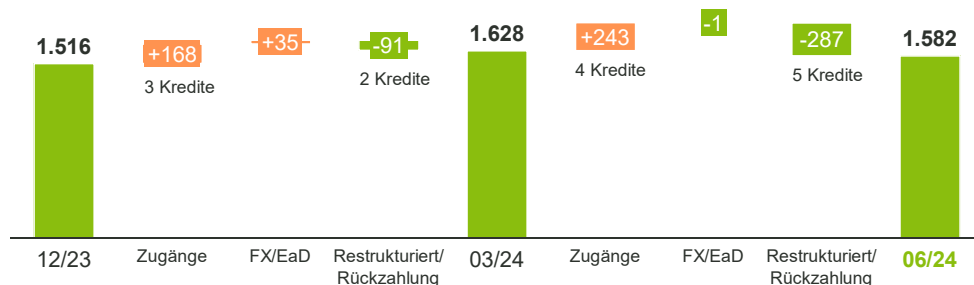
(€ Mrd., Darlehenszusagen, Basel III)



NON-PERFORMING REF-PORTFOLIO

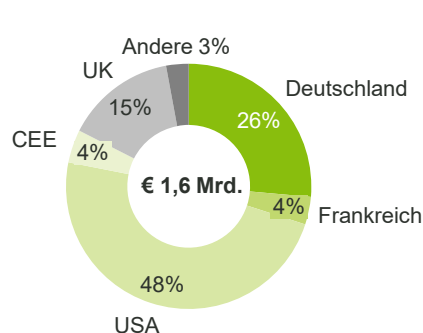
NPL-Portfolio

€ Mio. (EaD, Basel III)



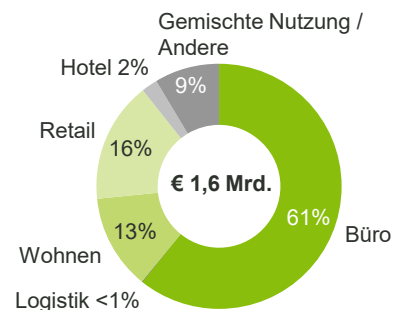
Regionen

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Immobilientyp

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Erfolgreicher Abbau des NPL-Portfolios durch aktives NPL-Management

- **Verringerung des NPL-Portfolios** um € -46 Mio. dank des laufenden aktiven **NPL-Managements** in Q2/24
- **Zuführung** von vier US-Büroimmobilienkrediten
- **Reduktion des NPL-Portfolios** durch aktives Management:
 - 1 Kredit (€ 45 Mio.) restrukturiert (1 US-Büroimmobilienkredit)
 - 4 Kredite (€ 242 Mio.) zurückgezahlt (2 britische Einkaufszentren und 2 US-Büroimmobilienkredite)
- **100% des Portfolios** wurden in den letzten 12 Monaten **überprüft/ neu bewertet** – durchschnittliche Wertänderung von -26%¹
- **NPE²-Quote** von 3,5% – Anstieg in Q2/24 durch Rückgang des Gesamtportfolios
- **NPL-Deckungsquote** von ~24% durch bestehende Risikovorsorge in Stufe 3 von € 386 Mio.

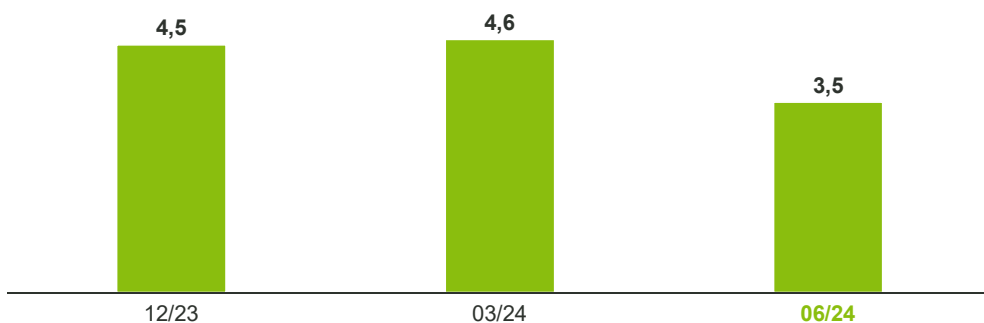
Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich 1. Bezogen auf den Teil, bei dem eine Neubewertung notwendig war 2. Non-Performing Exposure Ratio = Notleidende Kredite und Anleihen / Gesamtportfolio (EaD); NPL-Quote (EBA-Definition) 06/24: 4,1%, 03/24: 3,9% NPL-Quote = Bruttobuchwert notleidender Kredite und Darlehen (inkl. Kredite in Wohlverhaltensperiode) / Gesamtbruttobuchwert der Kredite und Darlehen

FOKUS: USA PERFORMING

Portfolio um € 1,1 Mrd. (- 24%) risikoreduzierter

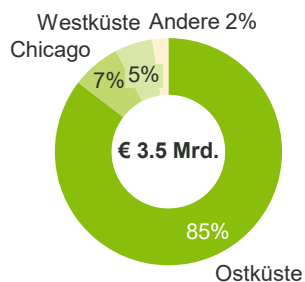
Performing-Portfolio

€ Mio. (EaD, Basel III)



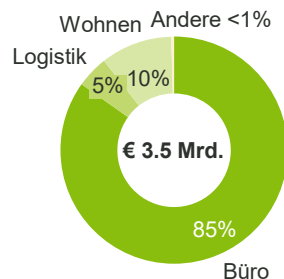
Regionen

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Immobilientyp

30/06/2024 (EaD, Basel III)



➤ Performing US-Portfolio um ~1,1 Mrd. € in Q2/24 reduziert durch

- Portfoliotransaktion (€ 0,5 Mrd.)
- Übertragung auf NPL (€ 0,2 Mrd.)
- Rückzahlungen und Sonstiges (€ 0,4 Mrd.)

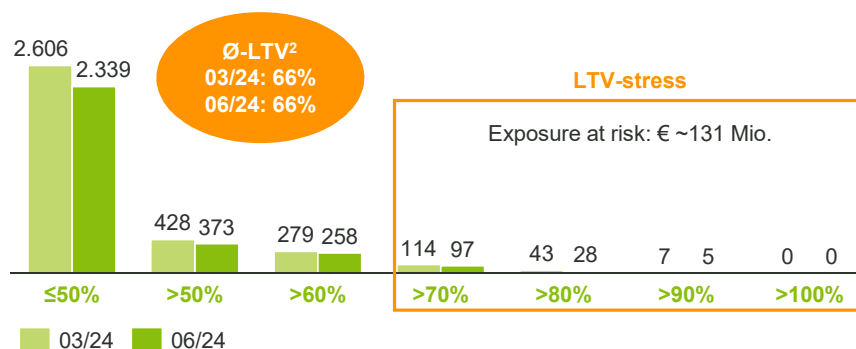
➤ Fokus auf Risikominimierung im bestehenden Portfolio

- **100% des Portfolios wurden** in den vergangenen 12 Monaten **überprüft/neu bewertet** - durchschnittliche Wertveränderung von -15%¹

➤ LTV-Stress:

- **Risiko-Exposure:** ~4.2% des Portfolios²
- **Deckungsgrad:** ~77% über bestehende Risikovorsorge in Stufe 1 und 2 von € 101 Mio.

US-Büro – Layered LTV – auf Basis von Performing-Investitionskrediten (€ Mio., Darlehenszusagen, Basel III)



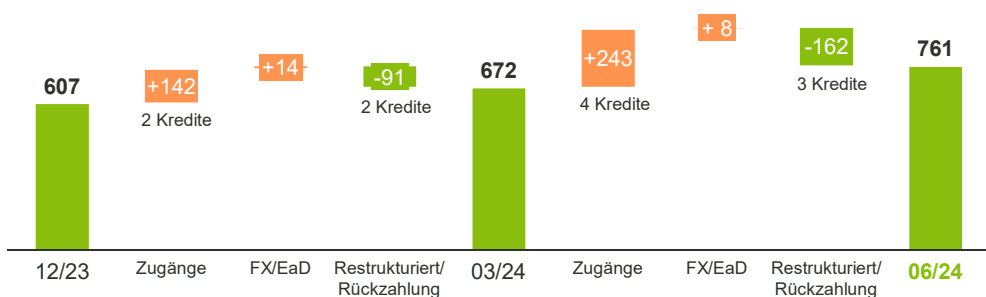
Anmerkungen: Rundungsdifferenzen möglich; 1. Bezogen auf den Teil, bei dem eine Neubewertung notwendig war
2. Performing-Investitionskredite, auf Basis von Zusagen, 03/24 korrigiert von 68% auf 66%

FOKUS: USA – NON-PERFORMING

4 neue NPLs aufgrund von anhaltendem Druck auf Bewertungen – teilweise kompensiert durch 3 restrukturierte/zurückgezahlte Kredite

Non-Performing Portfolio

€ Mio. (EaD, Basel III)



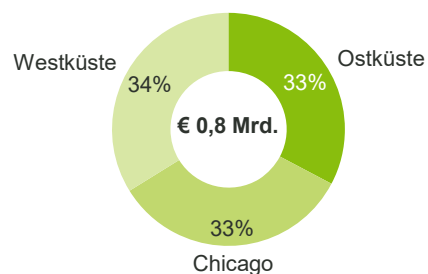
- 4 neue Büro-NPLs (€ 243 Mio.) in Q2/24, vor allem Westküste und Chicago
- Zuführungen durch **aktives NPL-Management** in Q2/24 mitigiert
 - 1 Kredit (€ 45 Mio.) restrukturiert
 - 2 Kredite (€ 117 Mio.) zurückgezahlt
 - Rückzahlungen und Restrukturierungen zu internen Bewertungen
- **100% des Portfolios** wurden in den letzten 12 Monaten **überprüft/neu bewertet** - durchschnittliche Wertänderung von -46%¹
- **US NPE²-Quote** von 18%
- **NPL-Deckungsquote** von ~19% durch bestehende Risikovorsorge in Stufe 3 von € 147 Mio.

Regionen

30/06/2024 (EaD, Basel III)

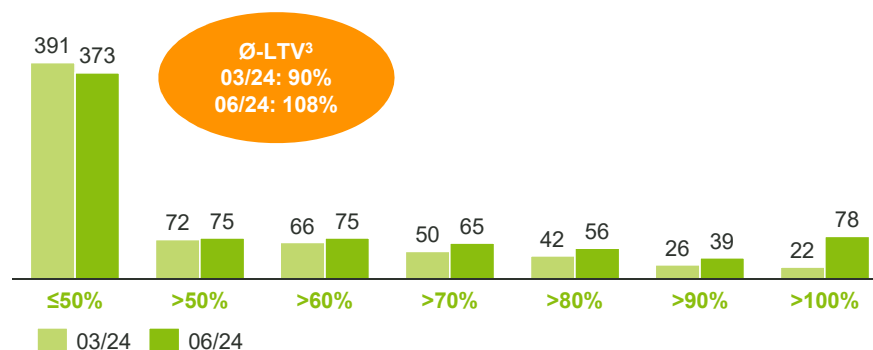
Immobilientyp

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Layered LTV – auf Basis von Performing-Investitionskrediten

(€ Mio., Darlehenszusagen, Basel III)



Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich; 1. Bezogen auf den Teil, bei dem eine Neubewertung notwendig war
2. Non-Performing Exposure Ratio = Notleidende Kredite und Anleihen / gesamtes US-Portfolio (EaD)
3. Non-performing-Investitionskredite, auf Basis von Zusagen

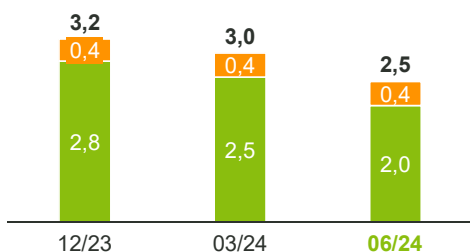
FOKUS: DEVELOPMENT-PORTFOLIO

Development-Portfolio weiter um € 0,5 Mrd. reduziert (-17%) – keine neuen NPLs in Q2/24

Portfolio

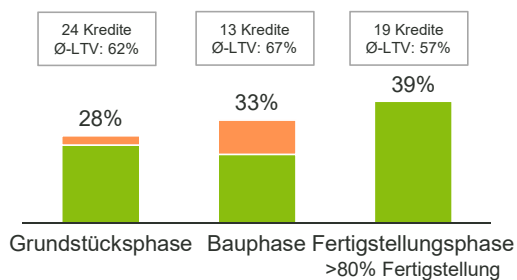
€ Mrd. (EaD, Basel III)

■ Performing
■ Non-Performing



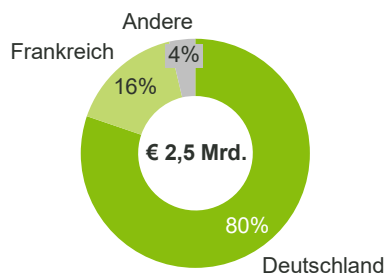
Bauphasen

30/06/2024 (Darlehenszusagen, Basel III)



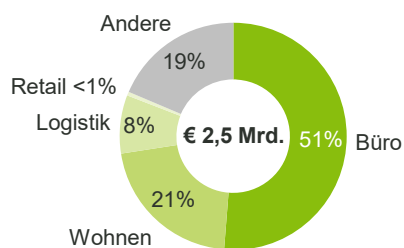
Regionen

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Immobilientyp

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich

➤ Portfolio um € 0,5 Mrd. in Q2/24 reduziert

- 6 zurückgezahlte/auf Investitionsdarlehen übertragene Kredite
- Weitere Reduzierung für 2024 erwartet
- **Fokus** des Risikomanagements **auf Kredite in der Bauphase** – Reduzierung des Baurisikos um ~50% bis Jahresende erwartet

➤ Development NPLs in Höhe von € 413 Mio. mit erhöhter Deckungsquote von ~22% (Q1/24: 15%) durch bestehende LLPs der Stufe 3 in Höhe von € 89 Mio.

- Nur deutsche Kredite
- Sehr gute innerstädtische Lagen
- 5 Fälle in der Grundstücksphase
- 2 Fälle in der Bauphase (1 Wohnen/1 Einzelhandel)
- Keine neuen NPL-Entwicklungskredite in Q2/24, aber weitere Verschlechterung bei bestehenden Fällen in Bauphase

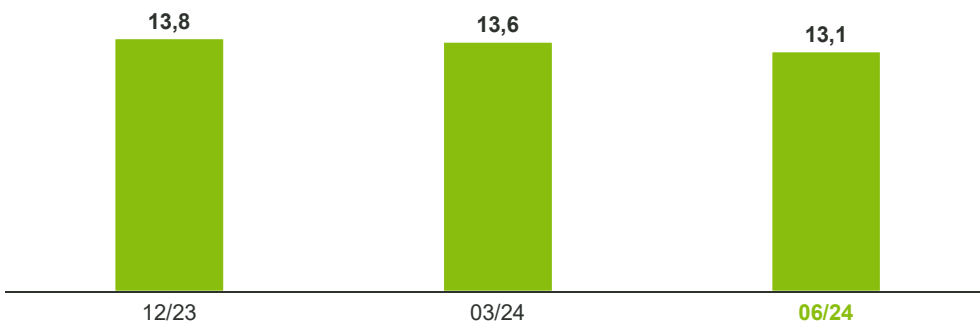
➤ Nur **erstrangige Kreditvergabe**

- Keine unbesicherten/nachrangigen Instrumente
- Zusammenarbeit nur mit ausgewählten und **erfahrenen, großen Entwicklern** – 35 Entwickler bei 56 Projekten
- Fokus auf **Büro, Wohnen und Logistik** in Ballungsräumen (sehr gute Standorte) in Deutschland (nur Big 7) und Europa

FOKUS: DEUTSCHLAND – PERFORMING

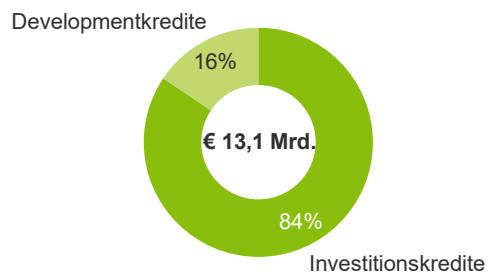
Performing Portfolio

€ Mrd. (EaD, Basel III)



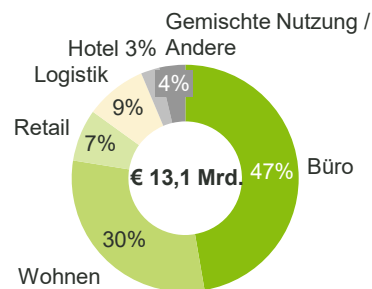
Produktklasse

30/06/2024 (EaD, Basel III)



Immobilientyp

30/06/2024 (EaD, Basel III)

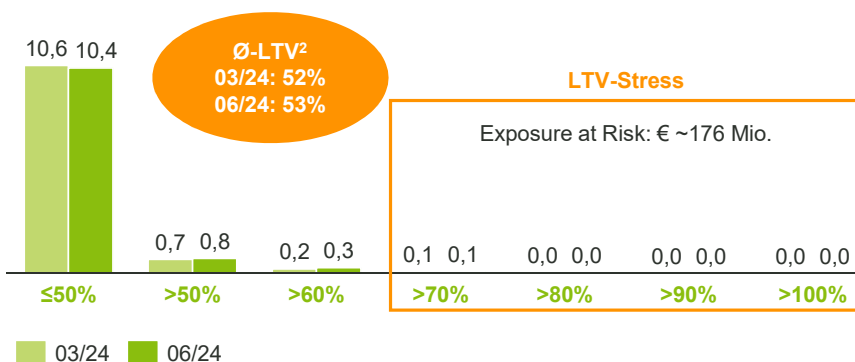


Hohe Portfolioqualität – gut diversifiziertes, erstrangiges Portfolio mit ~80% Krediten im LTV-Cluster ≤50%

- **Performing Deutschland-Portfolio** um € ~0,5 Mrd. reduziert durch Rückzahlungen und sonstiges
- Gut diversifiziertes **deutsches CRE-Portfolio** (Regionen und Immobilientypen) mit Fokus auf 5 große Städte
- **100% des Portfolios** wurden in den letzten 12 Monaten **überprüft/ neu bewertet** – durchschnittliche Wertänderung von -12%¹
- **LTV-Stress:**
 - **Exposure at Risk:** ~1,5% des Portfolios²
 - **Deckungsgrad** von ~10% durch bestehende Risikovorsorge in Stufe 1&2 von € 17 Mio.
- **Deutsche NPLs** ausschließlich bei Developmentprojekten (s. Slide 11)

Layered LTV – auf Basis von Performing-Investitionskrediten

(€ Mrd., Darlehenszusagen, Basel III)



Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich; 1. Bezogen auf den Teil, bei dem eine Neubewertung notwendig war
2. Performing-Investitionskredite, auf Basis von Zusagen

FINANZIERUNG UND LIQUIDITÄT

Refinanzierung weit über dem Plan für 2024

- € 2 Mrd. Refinanzierung durch Pfandbriefe seit Jahresbeginn weit über Bedarf für 2024
- Wachstum der **Privatkundeneinlagen** erreicht in H1/24 Höchststand von € 8,1 Mrd.
 - Derzeitiges Volumen von € 8,0 Mrd. (07/24) weit über Bedarf
 - Fokus in H2/24 auf Ausrichtung des Einlagenvolumens am tatsächlichen Gesamtfinanzierungsbedarf mit Ziel von € 7,5 Mrd. zum Jahresende
- Kein Bedarf an **Senior Unsecured Emissionen** im Jahr 2024

Starke Liquiditätsposition – Kostenoptimierung rückt in den Mittelpunkt

- **€ > 7 Mrd. Liquiditätsposition** durch Bilanzmanagement-Transaktionen weiter erhöht im Rahmen des aktiven Bilanzmanagements
- Starke aufsichtsrechtliche Quoten, **LCR und NSFR deutlich** über Mindestanforderungen von 100 %

Starke Liquiditätsposition, künftig aktiv gemanagt

LCR

>300%

(06/24)

NSFR

115%

(06/24)¹

Privatkunden-
einlagen

€ 8 Mrd.

(07/24)

Liquidität

€ >7 Mrd.

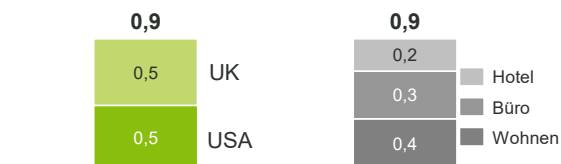
(07/24)

1. Vorläufig

Aktives REF-Portfolio Management

- Portfoliotransaktion im Mai 2024 – Verkauf eines Portfolios von Performing-Krediten im Volumen von € 0,9 Mrd.; RWA-Entlastung von € 0,7 Mrd.
- Transaktion zielte auf Verbesserung der Eigenkapital-Rendite im REF-Portfolio und unterstützte das Kapitalziel
- Weitere Verkäufe von Performing-/Non-Performing-Krediten in Prüfung

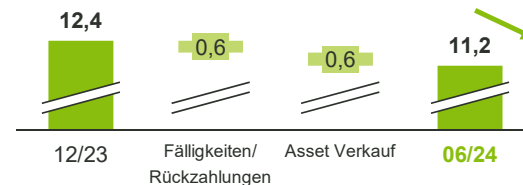
Portfoliotransaktion (€ Mrd., Finanzierungsvolumen)



Management des Non-Core-Portfolios

- Nicht-strategisches Portfolio im Abbau – Beschleunigung durch Verkauf von Vermögenswerten
- Verkäufe von Vermögenswerten im Wert von 0,6 Mrd. € in H1/24 (Q1/24: € 0,4 Mrd.) – primär Anleihen des öffentlichen Sektors aus Österreich, Japan und Deutschland

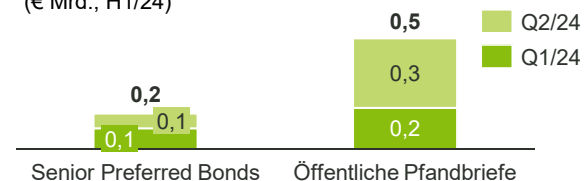
Non-Core-Portfolio (€ Mrd., Finanzierungsvolumen.)



Liability Management

- Proaktives Liability Management zielt auf Optimierung der Bilanzstruktur
- Rückkäufe als Teil der Toolbox
- Rückkauf von Verbindlichkeiten in Höhe von € 0,7 Mrd. in H1/24 (Q1/24: € 0,3 Mrd.)

Rückkauf von Verbindlichkeiten (€ Mrd., H1/24)



Anmerkung: Rundungsdifferenzen möglich

Ergebnis H1/24 (IFRS, pbb Konzern, ungeprüft, aber kontrolliert), 14. August 2024 / © Deutsche Pfandbriefbank AG

EXTERNE MARKTSICHT

"Ausblick: Investmentmarkt **wird Transaktionsvolumen** zum Jahresende **langsam erhöhen**".

(Colliers Int., Citysurvey Deutschland, Q2 2024, Juli 2024)

"Es gibt **keine Leerstände bei Core-Immobilien in Top-Lagen** und damit auch **keine Probleme bei der Bedienung der Finanzierungen**."

(Savills in Immobilienzeitung, 25. Juli 2024)

"Zahl der **Transaktionen über 100 Millionen Euro** nimmt wieder zu."

(Jones Lang Lasalle, Germany Investment Market Overview Q2 2024, 26. Juli 2024)

"Institutionelle Investoren **setzen bei ihren Anlagestrategien wieder verstärkt auf Büroimmobilien**, mit einem **klaren Fokus auf hohe Gebäude- und Standortqualität**."

(Cushman & Wakefield, Investmentmarket Germany, 8. Juli 2024)

"Trotz des Rückgangs des Flächenumsatzes steigen die **Spitzenmieten weiter an**. Dieser Anstieg ist auf die **gestiegene Nachfrage nach hoher Qualität und höhere Baukosten zurückzuführen**."

(Cushman & Wakefield, Der Büromarkt in Deutschland im Wandel, 23. Juli 2024)

"Die **Preisbildungsphase könnte bald vorbei sein**. (...) Der Investmentmarkt für Gewerbeimmobilien **könnte sich parallel zur gesamtwirtschaftlichen Erholung in Deutschland allmählich beleben**."

(Colliers Int. in Immobilienzeitung, 25. Juli 2024)

"Für die zweite Jahreshälfte ist **mit einer Verbesserung der Marktdynamik zu rechnen** – auch das **Investoreninteresse für die zuletzt als schwierig geltende Assetklasse Büro** nimmt wieder zu, denn der Vermietungsmarkt verzeichnet weiter **steigende Spitzen- und Durchschnittsmieten** für moderne, hochwertige Flächen in zentralen Teilmärkten."

(CBRE, Deutschland Investmentmarket Q2 2024, 17. Juli 2024)

"**Der Verkauf läuft wieder**, aber die Prozesse dauern länger als vor der Zinswende. Es **wird einige Zeit dauern, bis sich die Entwicklung im Verkaufsergebnis niederschlägt**. Wir **erwarten, dass der Markt** in der zweiten Jahreshälfte **weiter an Dynamik gewinnt**."

(Cushman & Wakefield, Immobilienzeitung, 25. Juli 2024)

REF-Portfolio

Neugeschäft (inkl. Prolongationen > 1 Jahr)

€ 6-7 Mrd.

Finanzierungsvolumen

€ 30-31 Mrd.

Gewinn- und Verlustrechnung

Operative Erträge

€ 525-550 Mio.

davon: NII + NCI

€ 475-500 Mio.

Risikovorsorge

<< 2023

Cost-Income-Ratio (CIR)

~50%

Profitabilität

Ergebnis vor Steuern

>> 2023

RoE/RoCET1 nach Steuern

>> 2023

Kapitalisierung

CET 1-Quote

≥ 14%



FOKUS AUF PROFITABILITÄT

KAPITALMARKTTAG 2024
10. Oktober 2024



SAVE
THE
DATE!