

# Bausparkasse Schwäbisch Hall AG

## Investorenpräsentation



<b>Vision</b>	- Führender Produkt- und Lösungsanbieter im genossenschaftlichen Ökosystem Bauen und Wohnen in enger, subsidiärer Kooperation mit den genossenschaftlichen Banken
<b>Mission</b>	- Heimat schaffen und erhalten
<b>Position</b>	- Nachhaltiger Immobilienfinanzierer und Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe - Neugeschäft: 13,4 Mrd. € Baufinanzierung und 31 Mrd. € Bausparen
<b>Ertragslage/ Bilanz</b>	- 20 Mio. € Gewinn vor Steuern (IFRS Konzern) - Bilanzsumme 84,4 Mrd. € (IFRS Konzern)
<b>Vertriebsnetz</b>	- Mehr als 3.100 Außendienstmitarbeiter und nahezu 100 % der Genossenschaftsbanken
<b>Kunden</b>	- Kundenzahl Inland rund 6,3 Mio. - Kundenzahl Ausland rund 1,4 Mio.
<b>Deckungsstock/ Rating</b>	- Hochgradig granularer Deckungsstock aus rein wohnwirtschaftlichen Darlehen - Unsere Pfandbriefe werden mit der Bestnote Aaa bewertet
<b>Funding</b>	- Die Emission von Pfandbriefen dient der Refinanzierung in der Baufinanzierung
<b>Ausblick</b>	- Weiterhin hoher Erwerbswunsch der privaten Haushalte hinsichtlich Wohnungs- und Hauskauf, aber anspruchsvolles Marktumfeld (u. a. Inflations- und Zinsniveau). Perspektivisch hohes Volumen an energetischen Sanierungen erwartet - Für 2024 wird der energetische Sanierungsbedarf auf 80 Mrd.€ p.a. beziffert <sup>1</sup> - Für 2024 werden rund 173 Mrd. € (Fremd-) Finanzierungsvolumen im Baufinanzierungsgeschäft mit privaten Haushalten in Deutschland erwartet <sup>2</sup> - Renaissance des Bausparens lässt Markt auf hohem Niveau von rund 100 Mrd. € erwarten <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Bericht der Arbeitsgemeinschaft für zeitgemäßes Bauen: „Wohnungsbau - die Zukunft des Bestandes“, Februar 2022, eigene Berechnungen

<sup>2</sup> BauFi: MAD - Research; Dt. Bundesbank: MFI-Zinsstatistik Stand 09/2023, eigene Hochrechnungen

<sup>3</sup> Bausparen: MAD - Research; Verband der privaten Bausparkassen, eigene Schätzungen

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick
2. Geschäftsstrategie
3. Bilanz und Ertragslage
4. Deckungsstock
5. Funding
6. Rating

# 1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

2. Geschäftsstrategie

---

3. Bilanz und Ertragslage

---

4. Deckungsstock

---

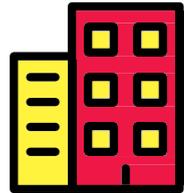
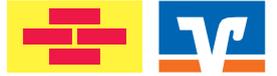
5. Funding

---

6. Rating

---

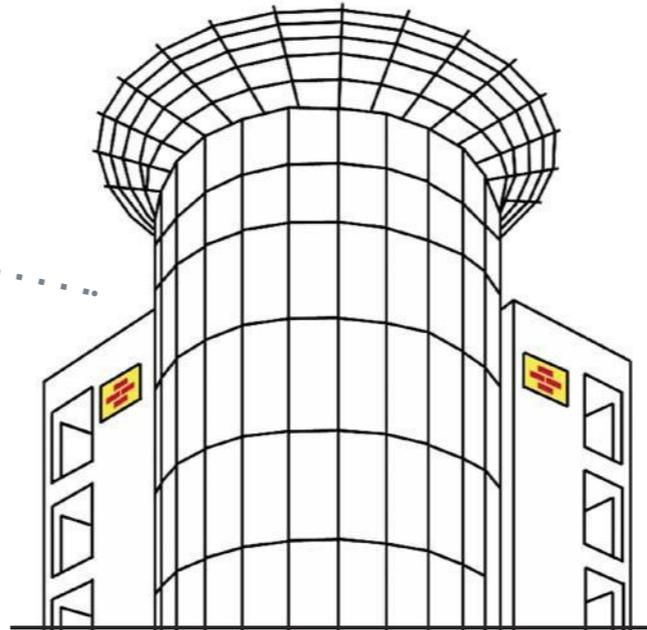
# Bausparkasse Schwäbisch Hall auf einen Blick



Größte deutsche  
Bausparkasse mit  
**31,2 % Marktanteil**



**Rund 7 Millionen Kunden**  
im In- und Ausland (rund 6,3 Mio. in D.)



Einer der größten deutschen  
Baufinanzierer mit  
**Rund 13,4 Milliarden €**  
**Neugeschäft Baufinanzierung**



**Mehr als 7 Millionen Verträge**  
Über 321 Mrd. € Bausparsumme im Bestand

Stand: 31.12.2023

# Unsere Erfolgsgeschichte



## Kontinuierliches Wachstum – seit 90 Jahren

- 1931** 16. Mai: Gründung in Köln als „Deutsche Bausparer AG, Bau-, Spar- und Entschuldungskasse“
- 1944** Aufgrund der Kriegsergebnisse wird Schwäbisch Hall neuer Firmensitz
- 1956** Beteiligung der Raiffeisen-Zentralkassen. Neuer Firmenname: „Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, Bausparkasse der Volksbanken und Raiffeisenkassen“
- 1975** Das Geburtsjahr des Schwäbisch Hall-Markentieres: Der Bausparfuchs betritt die Bühne
- ab **1992** Gründung von Tochtergesellschaften\* in Osteuropa (heute Slowakei und Ungarn)



- ab **1994** Gründungen von:  
Schwäbisch Hall Training GmbH (SHT)  
Schwäbisch Hall Kreditservice GmbH (SHK)  
Schwäbisch Hall Facility Management GmbH (SHF)
- 2004** Bausparstart in China (seit 2018 in vier Provinzen)
- 2014** Weiterentwicklung Unternehmensstrategie:  
Auf dem Weg zum Baufinanzierer mit Kerngeschäftsfeld Bausparen
- ab **2018** Gründungen von:  
BAUFINEX: Online-Vertriebsplattform  
Schwäbisch Hall Wohnen: Digitalvertrieb  
Impleco: Digitales Ökosystem rund um die Themen Bauen & Wohnen
- 2022** Bestes Gesamtvertriebsergebnis der Unternehmensgeschichte mit 51,1 Mrd. Euro

\*Minderheitsbeteiligungen (außer Ungarn)

## Inlandsbeteiligungen



### Digitales Plattformgeschäft / Vertriebsunterstützung



Processing Bauspar-  
und Kreditgeschäft



Trainings und  
Beratung



Gebäude-  
management



Vermittler-  
Marktplatz



Digitalvertrieb



Digitales Ökosystem  
Bauen & Wohnen

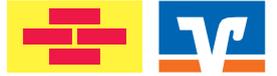


Optimierung von  
Baufinanzierungs-  
prozessen



Datengetriebene  
Marktbearbeitungs-  
lösungen

# Unsere Partner – die Basis unseres Erfolgs



## Die genossenschaftliche FinanzGruppe



rund **700** genossenschaftliche **Banken**



rund **134.800** Mitarbeiter

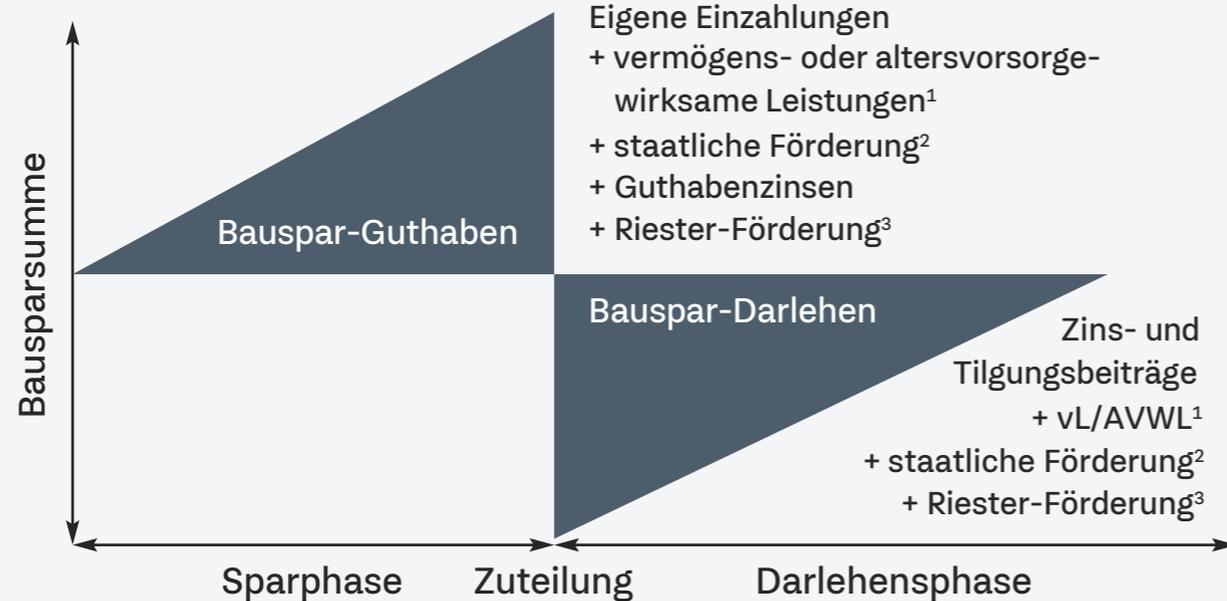


**17,8** Millionen Mitglieder



**A+/AA – Verbundrating**  
durch Standard & Poor's und Fitch Ratings

<b>finanzgruppe.de</b>		 Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken	
 Schwäbisch Hall	 Union Investment		 e@sy Credit
 DZ PRIVATBANK	 Volksbanken Raiffeisenbanken		 DZ BANK
 VR Smart Finanz	 DZ HYP	 MünchenerHyp	 reisebank.



## Eigenkapital ansparen

Beim Bausparen schließt der Kunde einen **Bausparvertrag** über eine bestimmte Bausparsumme ab und bespart diesen etwa bis zur Hälfte in regelmäßigen Raten



## Darlehen aufnehmen

Ist der vereinbarte Teil der Bausparsumme angespart<sup>4</sup>, kann für die zweite Hälfte ein **günstiges Bauspardarlehen** aufgenommen werden



## Raten bequem zurückzahlen

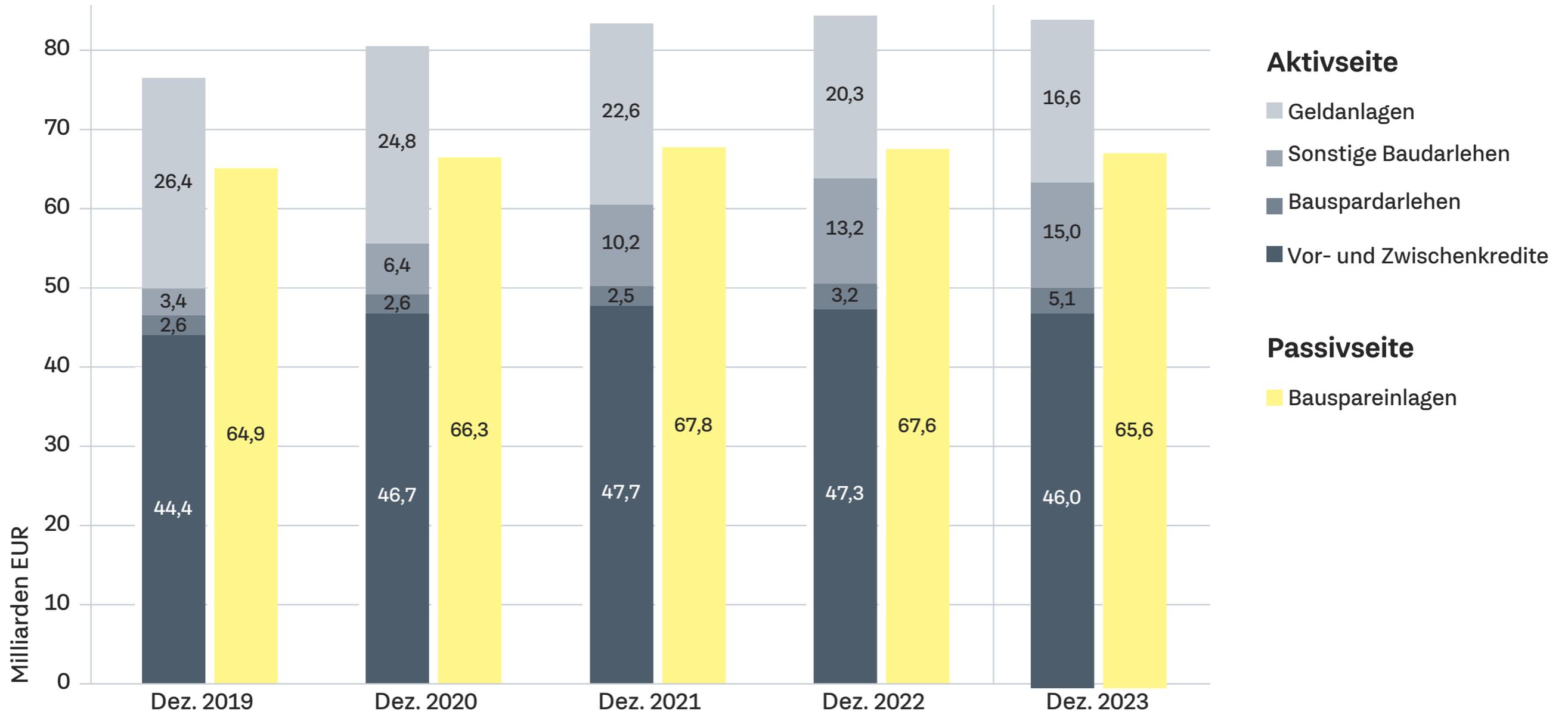
In der sogenannten **Rückzahlungs-/Tilgungsphase** zahlt der Kunde das Darlehen in regelmäßigen Monatsraten zurück

<sup>1</sup>Leistungen die der Arbeitgeber je nach Branche zusätzlich zum Gehalt zahlt

<sup>2</sup>Es gelten Einkommensgrenzen und weitere Voraussetzungen

<sup>3</sup>Bei Berechtigung/Erfüllung der Voraussetzungen

<sup>4</sup>Es gelten weitere Zuteilungsvoraussetzungen



---

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

**2. Geschäftsstrategie**

3. Bilanz und Ertragslage

---

4. Deckungsstock

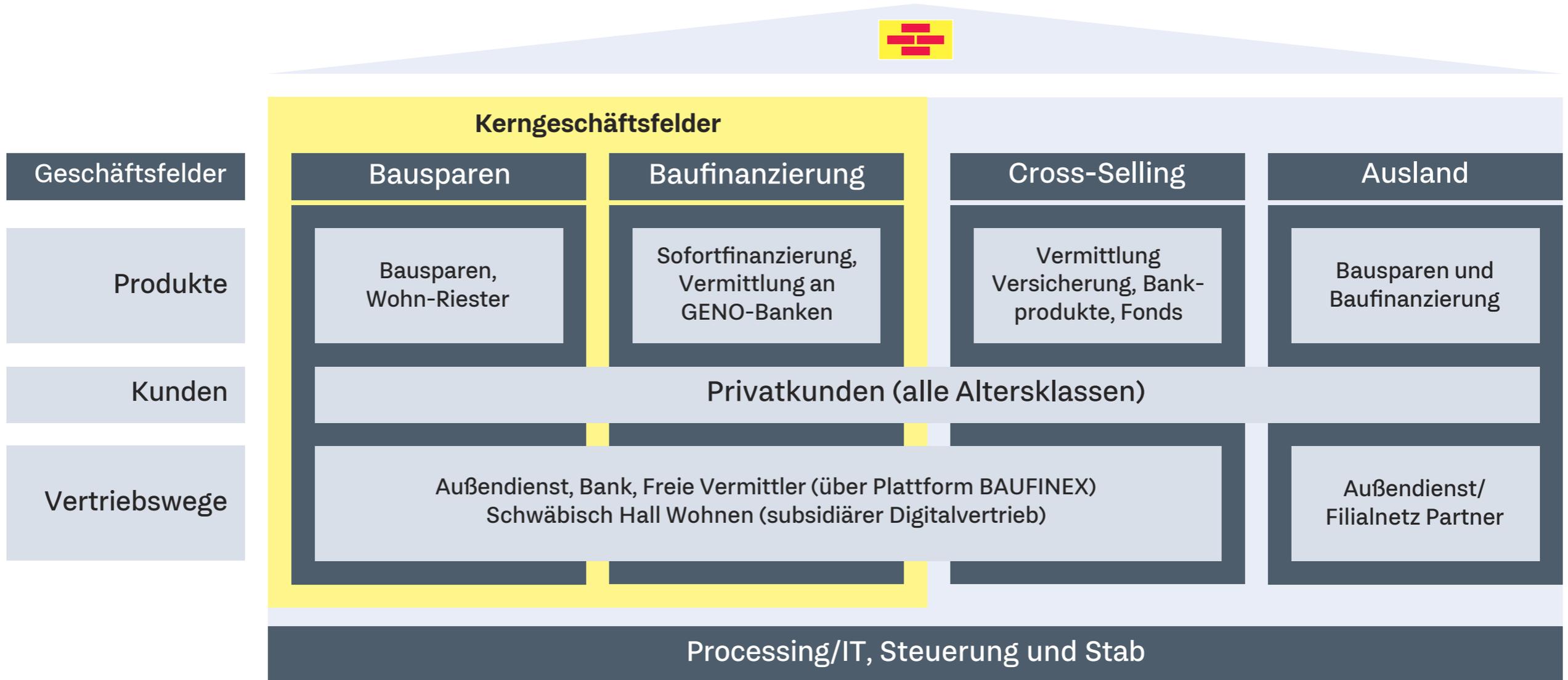
---

5. Funding

---

6. Rating

---

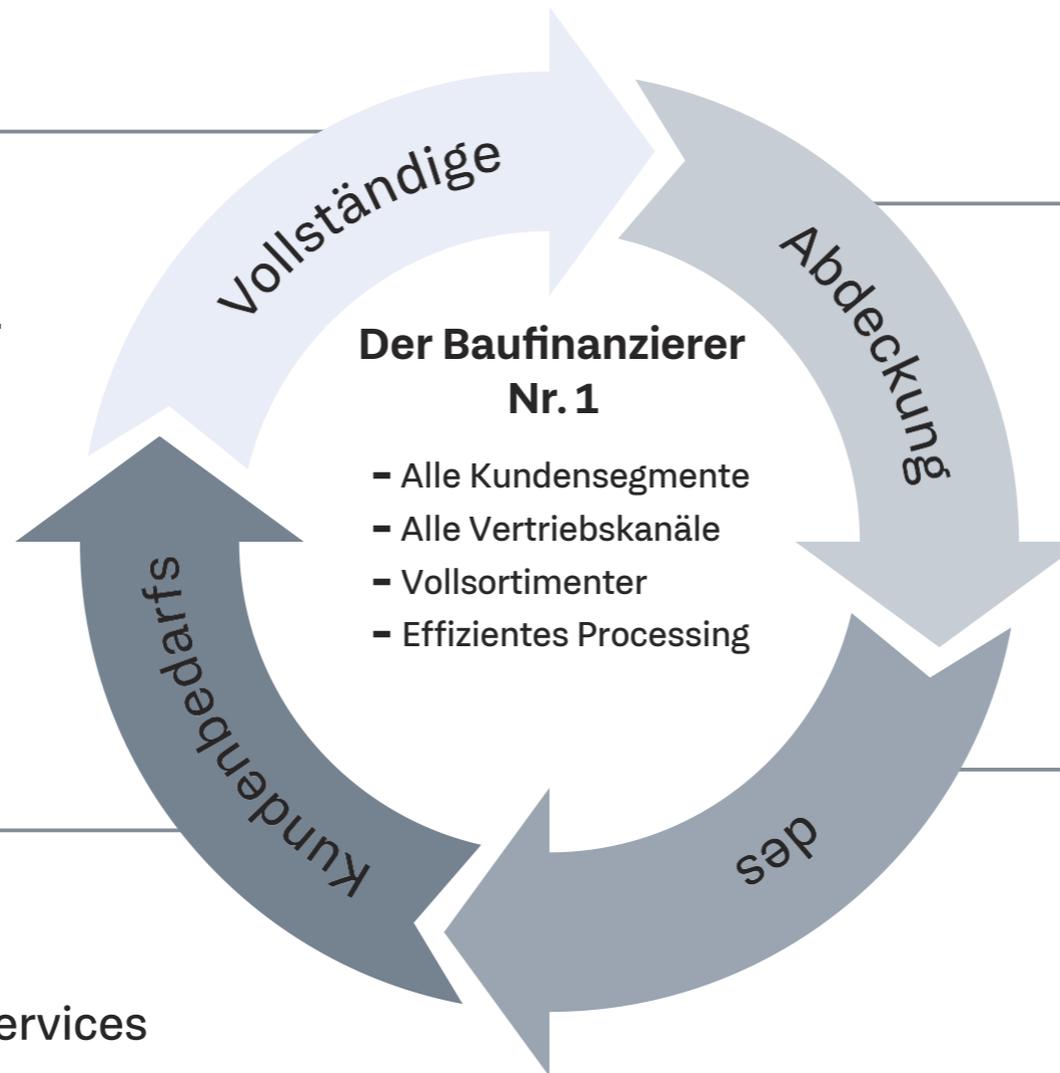


## Vertrieb/Betreuung

- Hohe Anzahl an kompetenten Baufinanzierungsberatern
- Flächendeckende Zusammenarbeit mit den Banken der Genossenschaftlichen FinanzGruppe
- Ausbau Plattformgeschäft

## Service

- Laufende Weiterentwicklung Beratungssysteme
- Weiterer Ausbau der Kundenservices entlang der Customer Journey



## Produkte, Konditionen/Provisionen

- Laufende Optimierung Produktangebot
- Wohn-Riester als Alleinstellungsmerkmal
- Attraktive Konditionen

## Prozesse

- Effiziente und verlässliche Kreditbearbeitung
- Ausbau der Prozessautomatisierung E2E



## Schlagkräftiger Vertrieb

- ~ 3.100 Außendienstmitarbeiter
- Flächendeckende Zusammenarbeit mit den Genossenschaftsbanken
- BAUFINEX B2B-Plattform

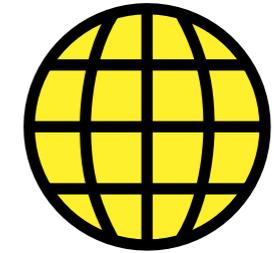
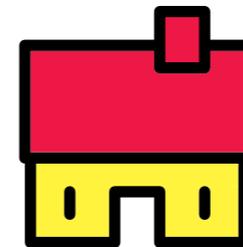
## Breite Kundenbasis

BSH: ~ 6,3 Mio. Kunden  
GFG: ~ 30 Mio. Kunden



Refinanzierung unabhängig vom Kapitalmarkt aus Kollektiv. Ergänzt über Pfandbriefe

Überdurchschnittliches Baufi-Niveau im Vergleich zum Markt\*



## Hohe Markenbekanntheit

„Auf diese Steine können Sie bauen“

\*Quelle: Marktforschung BSH, Entwicklung NG 2012-2023

- 
1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

---

  2. Geschäftsstrategie

---

  - 3. Bilanz und Ertragslage**

---

  4. Deckungsstock

---

  5. Funding

---

  6. Rating

---

## Ausgewählte Finanzdaten Schwäbisch Hall Konzern\*

	31.12.2023	31.12.2022
Bilanzsumme in Mio. €	84.369	85.599
Eigenkapital in Mio. €	4.454	4.215
Harte Kernkapitalquote in %	24,1	24,8
Gewinn vor Steuern in Mio. €**	20	143
Cost-Income Ratio in %	93,4	76,9
RORAC in %	0,7	4,7
LCR in % (nur Bausparkasse SHA AG)	254,8	317,2
LTV in % (nur Bausparkasse SHA AG)	56	-

Zwischen der DZ BANK AG und der Bausparkasse Schwäbisch Hall besteht ein Gewinnabführungsvertrag

\*IFRS; \*\*Textziffer 28 (Seite 84f Finanzbericht)

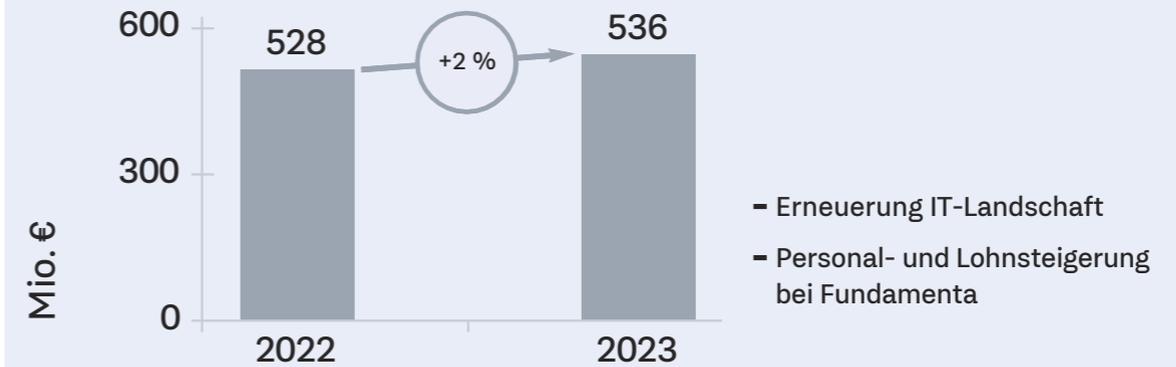
<b>Aktiva</b>			<b>Passiva</b>		
in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022	in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022
Barreserve	-	80	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	9.470	10.459
Forderungen an Kreditinstitute	4.460	8.798	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	64.152	66.851
Forderungen an Kunden*	66.989	66.373	Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherung von finanziellen Verbindlichkeiten	-138	-223
Positive Marktwerte aus Sicherungsmaßnahmen	15	32	Verbriefte Verbindlichkeiten	3.031	2.510
Finanzanlagen	10.226	9.479	Negative Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten	176	220
Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen	88	85	Rückstellungen	1.210	1.355
Immaterielle Vermögenswerte	154	187	Ertragssteuerverpflichtungen (laufend + latent)	264	15
Sachanlagen und Nutzungsrechte	95	110	Sonstige Passiva	217	197
Ertragssteueransprüche (laufend + latent)	766	618	Zur Veräußerung gehaltene Schulden**	1.533	-
Sonstige Aktiva	47	49	Eigenkapital	4.454	4.215
Risikovorsorge	-204	-212	<b>Summe der Passiva</b>	<b>84.369</b>	<b>85.599</b>
Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte**	1.733	-			
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>84.369</b>	<b>85.599</b>			

\*inkl. Länder-SSDs; \*\*Verkauf Fundamenta siehe Textziffer 28 (Seite 84f Finanzbericht)

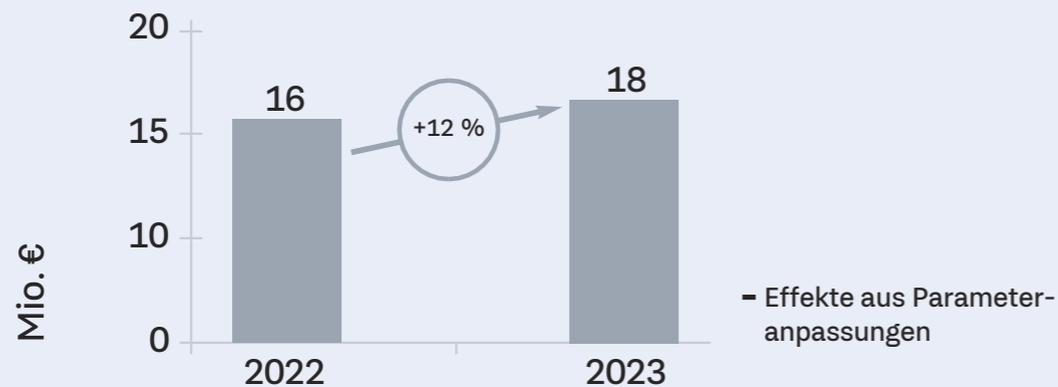
## Zins- und Provisionsergebnis



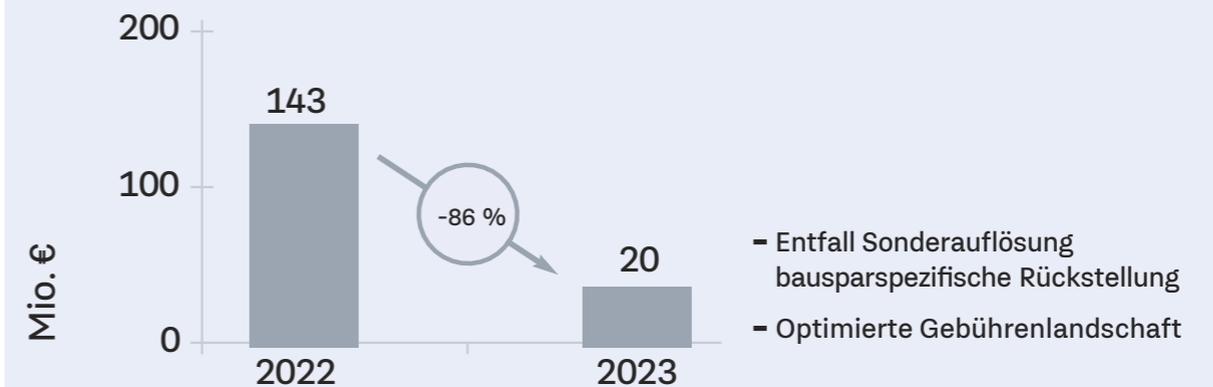
## Verwaltungsaufwendungen



## Risikovorsorge



## Ergebnis vor Steuern



in Mio. €	31.12.2023	31.12.2022
Zinsüberschuss	550	744
Provisionsergebnis	-13	11
Ergebnis aus Finanzanlagen	-	-90
Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten	1	3
Ergebnis aus der Ausbuchung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanzielle Vermögenswerten	-2	3
Risikovorsorge	-18	-16
Verwaltungsaufwendungen	-536	-528
Sonstiges betriebliches Ergebnis	38	16
<b>Konzernergebnis vor Steuern**</b>	<b>20</b>	<b>143</b>
Ertragsteuern	14	-53
<b>Konzernergebnis</b>	<b>34</b>	<b>90</b>

\*BSH-Konzern; \*\* Verkauf Fundamenta siehe Textziffer 28 (Seite 84f Finanzbericht)

---

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

---

2. Geschäftsstrategie

---

3. Bilanz und Ertragslage

---

**4. Deckungsstock**

---

5. Funding

---

6. Rating

---

## Deckungsmasse: Private Wohnbaufinanzierungen

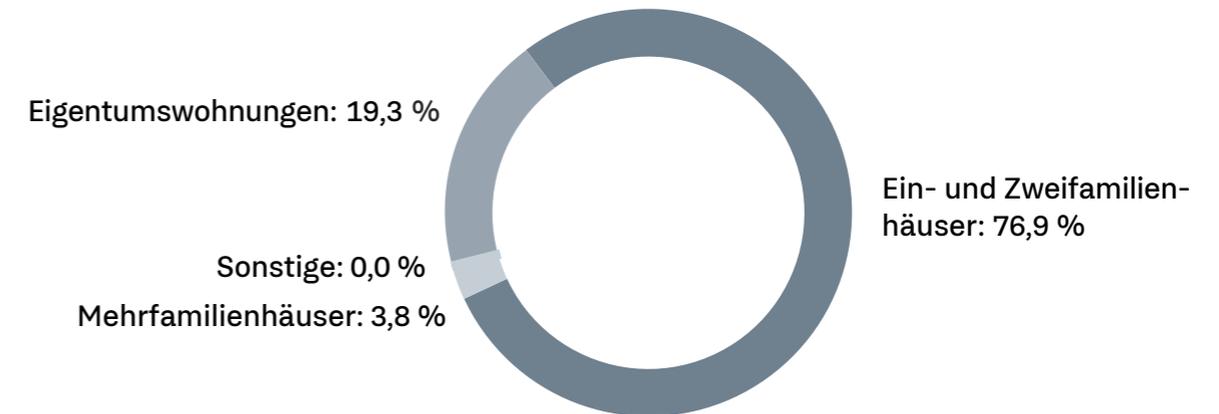


Stand: 31.12.2023

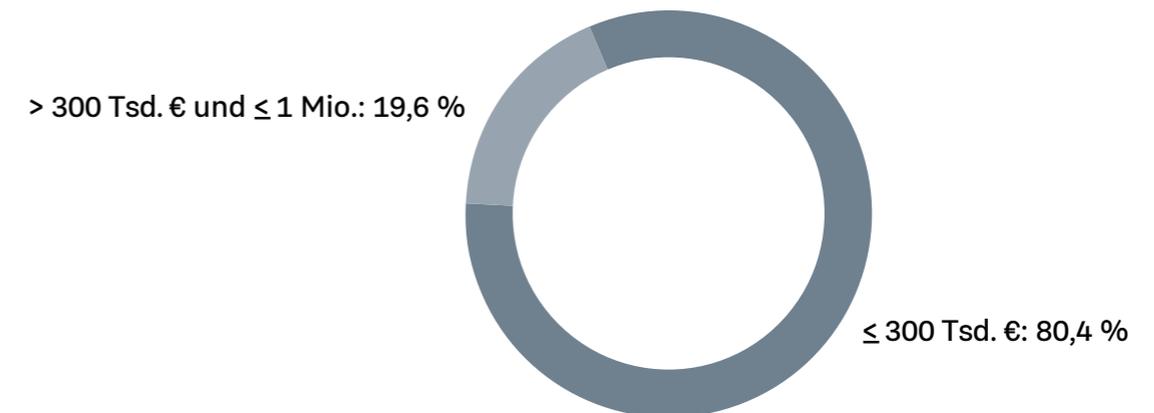
- **Wohnwirtschaftliche Deckungsmasse** aufgrund Bausparkassengesetz (deutliche Einschränkungen für Gewerbe)
- Granulares und deutschlandweit **diversifiziertes Darlehensportfolio**

- Rund 87 % eigengenutzte Immobilien
- Rund 77 % Ein- und Zweifamilienhäuser
- Alle Sicherungsobjekte in Deutschland
- Keine Fremdwährungen

## Nutzungsart der ordentlichen Deckungswerte

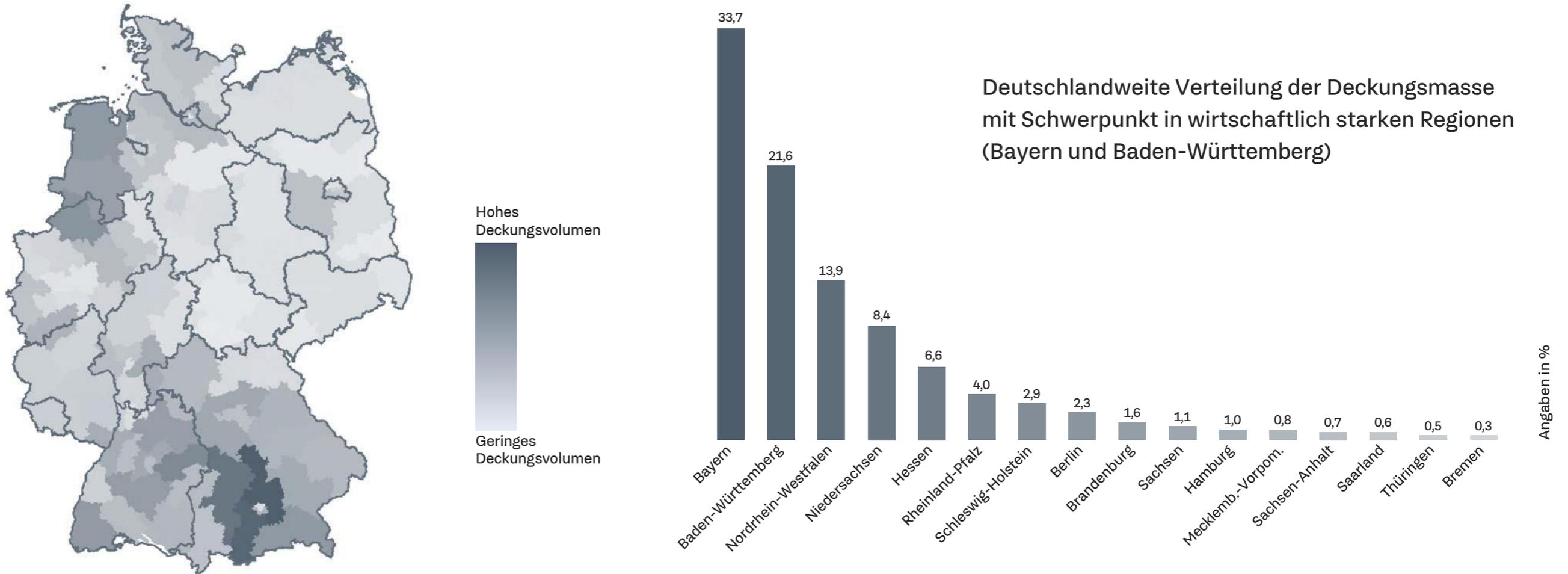


## Granularer Deckungsstock: Größenklassen der Hypothekendeckung



## Regionale Verteilung der ordentlichen Deckungsmasse

Stand: 31.12.2023



Unser jährlicher Nachhaltigkeitsbericht (GRI-Bilanz) umfasst folgende Aktivitäten, Leistungen und Handlungsfelder:

### Produkte und Dienstleistungen

- Unterstützung unserer Kunden bei nachhaltigem Vermögensaufbau und privater Altersvorsorge mit Wohneigentum
- Produkte und Services für nachhaltiges Bauen und Wohnen
- Messung der ESG-Performance des Kreditportfolios

### Nachhaltiger Bankbetrieb

- Klimastrategie in der DZ BANK Gruppe u. Schwäbisch Hall-Klimapfad
- Klimafreundlicher Betrieb der Hauptverwaltung Schwäbisch Hall
- Externe Commitments (z. B. Stiftung KlimaWirtschaft, Verein für Umweltmanagement und Nachhaltigkeit in Finanzinstituten)

### Verantwortungsvoller Arbeitgeber

- Lebensphasenorientierte Personalpolitik mit vielen Zusatzleistungen
- Hohe Mitarbeiterzufriedenheit und Identifikation mit dem Arbeitgeber
- Regelmäßige Auszeichnungen z. B. „Top Employer 2024“

### Gesellschaftliches Engagement

- Aktive Rolle als Corporate Citizen in der Region
- Gezielte Förderung von Ehrenamt sowie sozialen und kulturellen Projekten
- Stiftungsentagement und Kooperationen

Für das Kreditportfolio ermitteln wir ESG-relevante Kennzahlen (Top-down)

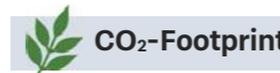
Die Top-down-Methode basiert auf statistischen Durchschnittswerten zum Energieverbrauch (kWh/m<sup>2</sup>/a) und CO<sub>2</sub>-Emissionen von Immobilien.<sup>1</sup>

ESG-Kennzahlen (31.12.2022)<sup>2</sup>:



SDG-Impact

Anteil der Schwäbisch Hall-Finanzierungen, die sich positiv auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen („Sustainable Development Goals“) auswirken: **ca. 41 %**



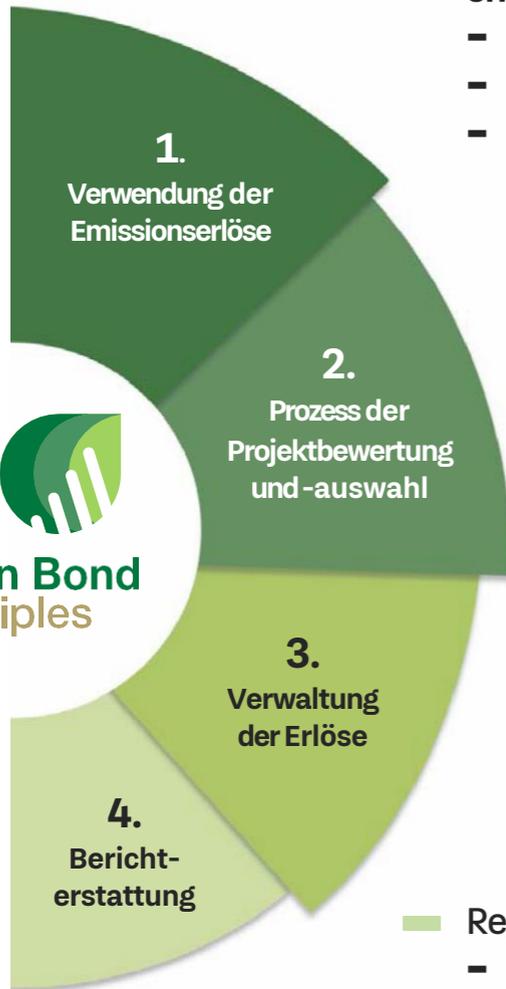
CO<sub>2</sub>-Footprint

Mitfinanzierte CO<sub>2</sub>-Emissionen durch unser Kreditgeschäft: **ca. 1,7 Mio. t CO<sub>2</sub>**

<sup>1</sup> Hergeleitet werden diese Werte auf Basis von Baujahr, Modernisierungsjahr, Gebäudetyp, Verwendungszweck, Quadratmeter, Beheizungsstruktur, CO<sub>2</sub> - Emissionen je Energieträger, Objektwert, Darlehensbetrag (Netto-Exposure) und weiteren Zusatzinformationen wie z. B. KfW-Darlehen oder FuchsEco-Tarifen.

<sup>2</sup> [https://www.schwaebisch-hall.de/content/dam/dambsh/unternehmen/nachhaltigkeit/reporting-&-rating/nachhaltigkeitsbericht\\_2022.pdf](https://www.schwaebisch-hall.de/content/dam/dambsh/unternehmen/nachhaltigkeit/reporting-&-rating/nachhaltigkeitsbericht_2022.pdf) Seite 36

## Grüne Anleihen von Schwäbisch Hall:



- (Re-)Finanzierung Geeigneter Grüner Vermögenswerte (Hypothekendarlehen) für **energieeffiziente Wohnimmobilien** (siehe Rahmenwerk für Grüne Anleihen):
  - Neubau (Top 15%\* des deutschen Immobilienbestands)
  - Erwerb (Top 15%\* des deutschen Immobilienbestands)
  - Modernisierung
- **Aufnahme Geeigneter Grüner Darlehen in die Grüne Deckungsmasse** anhand der im Rahmenwerk für Grüne Anleihen festgelegten Kriterien:
  - Selektion Grüner Hypothekendarlehen unterstützt durch IT-Systeme
  - Überprüfung und Weiterentwicklung der Eignungskriterien durch dediziertes Team aus Nachhaltigkeits- und Refinanzierungsexperten
- Verwaltung der Emissionserlöse Grüner Anleihen erfolgt auf **Portfoliobasis**:
  - Kennzeichnung Grüner Darlehen und Bildung eines Sub-Portfolios aus der Pfandbrief-Deckungsmasse
  - Einhaltung und Überwachung der Maßgabe, dass das Volumen Grüner Darlehen das Volumen ausstehender Grüner Anleihen dauerhaft übersteigt („Grüne Überdeckung“)
- Regelmäßige Veröffentlichung von **Transparenzberichten** während der Laufzeit der Grünen Anleihen:
  - Allokationsbericht: Informationen über Grüne Vermögenswerte und umlaufende Grüne Anleihen
  - Impact Report: Informationen zur Vermeidung von CO<sup>2</sup>-Emissionen & Energieeinsparungen

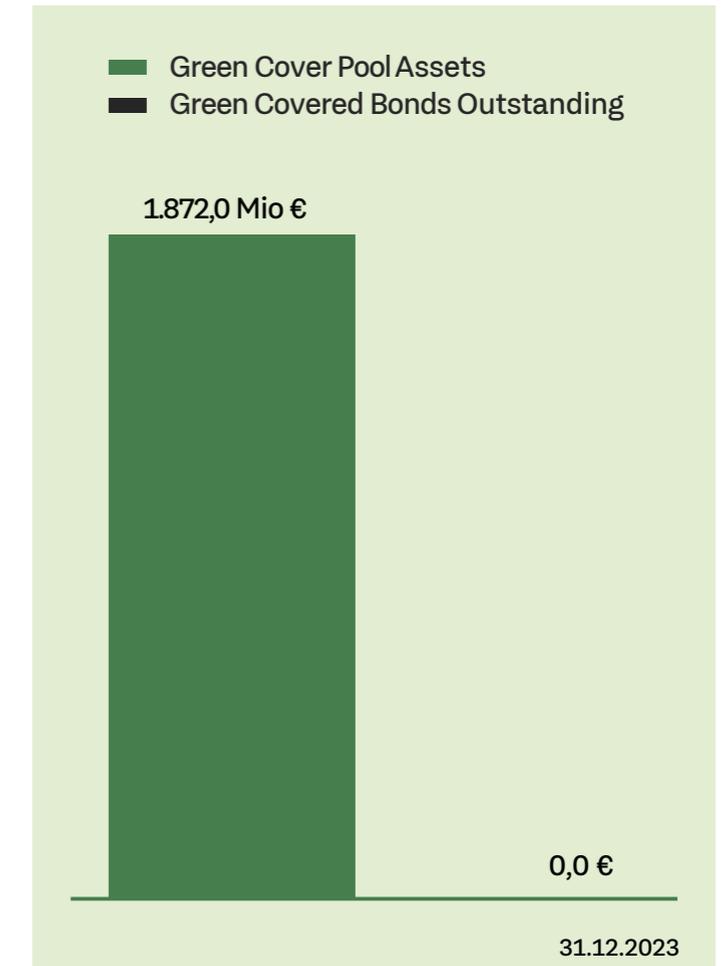


Die BSH begibt Grüne Anleihen exklusiv als **Hypothekendarlehen** im Einklang mit den Mindeststandards für Grüne Pfandbriefe des Verbandes deutscher Pfandbriefbanken (vdp) und dem deutschen Pfandbriefgesetz.

\* Studie Drees & Sommer für Mitgliedsinstitute des Verbandes deutscher Pfandbriefbanken (2022)

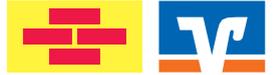
Übersicht grüne Deckungswerte und grüner Pfandbriefumlauf		31.12.2023
Grüne Hypothekenpfandbriefe	Mio. €	0,0
Grüne Deckungsmasse	Mio. €	1.872,0
Grüner Deckungsgrad	%	./.

- Die Erlöse aus der Emission von Grünen Pfandbriefen werden zur Finanzierung oder Refinanzierung von **energieeffizienten Immobilien** verwendet
- Die Grünen Deckungswerte bestehen aus geeigneten **Wohnimmobiliendarlehen** gemäß Green Bond Framework der Bausparkasse Schwäbisch Hall
- Die Eignungskriterien sind mit dem Ziel festgelegt, dass die (re-) finanzierten energieeffizienten Immobilien eine Auswahl der **besten 15 %** des nationalen Gebäudebestands in Deutschland widerspiegeln sollen.\*



\*basierend auf einer Studie zu den energetisch besten 15 % des deutschen Immobilienbestands von Drees & Sommer für Mitgliedsinstitute des Verbands deutscher Pfandbriefbanken (2022)

# Überblick zur Struktur und Qualität des grünen Deckungsstocks

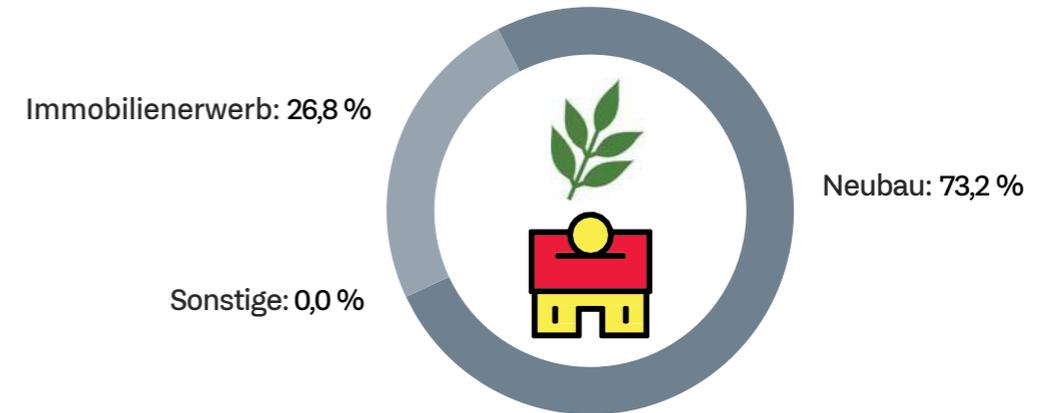


Grüne Allokationskennzahlen	31.12.2023
Überdeckung des grünen Pfandbriefumlaufs	./.
Derzeit nicht auf Pfandbriefumlauf allokierte grüne Deckungswerte	1.872,0 Mio. €
Anteil der auf Pfandbriefumlauf allokierte grünen Deckungswerte	./.

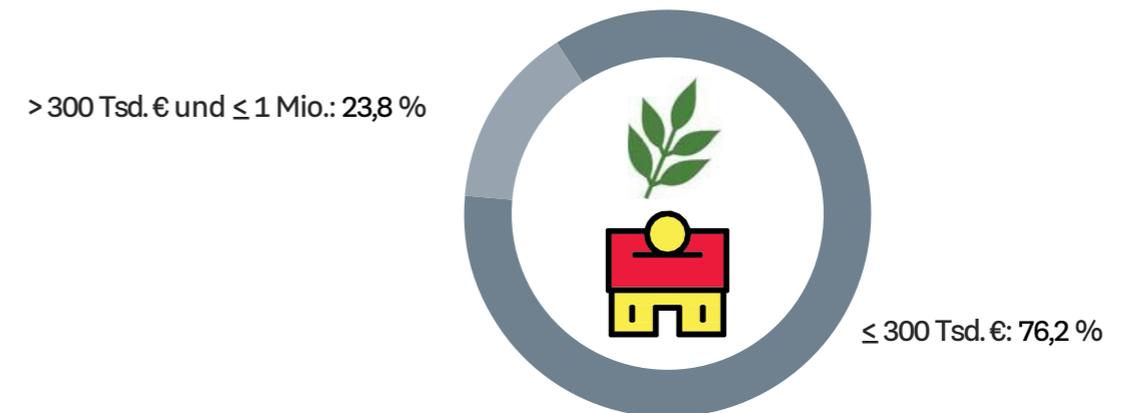
## Weitere Informationen zu den Darlehen der grünen Deckungsmasse

Kreditzweck	Mio. €	Größenklassen Deckungsmasse	Mio. €
Immobilienwerb	502,0	≤ 300.000 €	1.426,8
Neubau	1.370,0	> 300.000 € ≤ 1 Mio. €	445,2
Sonstiges	0,0	> 1 Mio. € ≤ 10 Mio. €	0,0
Total	1.872,0	> 10 Mio. €	0,0

## Verwendungsart der grünen Deckungswerte



## Granularer Deckungsstock: Größenklassen der Hypothekendeckung



---

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

---

2. Geschäftsstrategie

---

3. Bilanz und Ertragslage

---

4. Deckungsstock

---

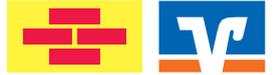
**5. Funding**

---

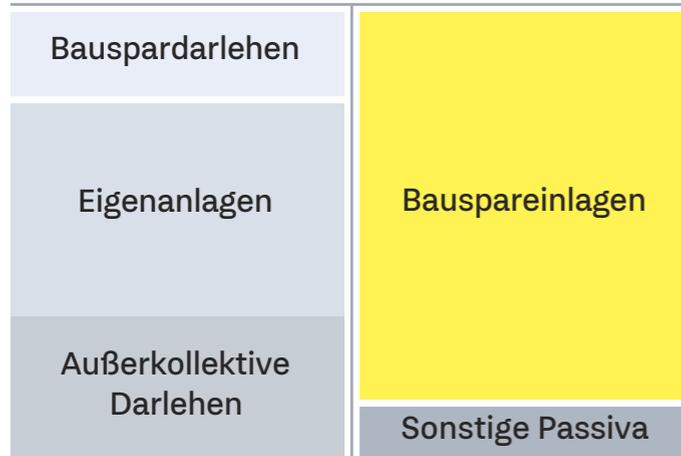
6. Rating

---

# Schematische Funding-Struktur der Bausparkasse Schwäbisch Hall



historisch



heute



künftig



„Das Wachstum im Baufinanzierungsgeschäft führt künftig zur Refinanzierung über Pfandbriefe“

# Zielbild der künftigen Refinanzierungsstruktur



Aktiv	Passiv	Bemerkung
Bauspardarlehen	Bauspareinlagen	<ul style="list-style-type: none"><li>- Das <b>Darlehensneugeschäft</b> führt zu einer Verlängerung der Bilanz</li><li>- Emission von <b>Pfandbriefen</b> als zusätzliche, geschäftsmodellkonforme, nachhaltige und günstige Refinanzierungsquelle</li></ul>
Eigenanlagen		
Außerkollektive Darlehen	Pfandbriefe	<ul style="list-style-type: none"><li>- Künftiges <b>Wachstum der Deckungsmasse</b> ermöglicht regelmäßige Emissionen im Sub-Benchmark- bzw. Benchmark-Format</li></ul>
	Geldaufnahmen und sonstige Passiva	<ul style="list-style-type: none"><li>- <b>Bauspareinlagen</b> bleiben weiterhin eine wichtige Refinanzierungsquelle</li><li>- Darüberhinausgehender Bedarf wird durch Geldaufnahmen kompensiert</li></ul>

Refinanzierung künftig über Bauspareinlagen und **Pfandbriefe**

# Mitgliedschaft ECBC und Erwerb Covered Bond Label



Emittent	Pfandbriefart	Fälligkeit	Volumen	Kupon	ISIN	ESG
BAUSCH	Hyp. Pfandbrief	16.01.2029	500 Mio. EUR	2,875	DE000A3824G4	Green 
BAUSCH	Hyp. Pfandbrief	13.09.2029	500 Mio. EUR	2,375	DE000A30VN02	-
BAUSCH	Hyp. Pfandbrief	22.10.2030	500 Mio. EUR	0,01	DE000A3H24G6	-
BAUSCH	Hyp. Pfandbrief	28.10.2031	500 Mio. EUR	0,20	DE000A3MP6H1	-
BAUSCH	Hyp. Pfandbrief	24.06.2032	500 Mio. EUR	2,875	DE000A30V8H6	-
BAUSCH	Hyp. Pfandbrief	27.04.2033	500 Mio. EUR	0,20	DE000A3E5S18	-
BAUSCH	Hyp. Pfandbrief	16.11.2033	500 Mio. EUR	3,00	DE000A383JG8	Green 
BAUSCH	Hyp. Pfandbrief	17.05.2034	500 Mio. EUR	2,00	DE000A30VH59	-

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick
2. Geschäftsstrategie
3. Bilanz und Ertragslage
4. Deckungsstock
5. Funding
- 6. Rating**

MOODY'S

S&P Global  
Ratings

FitchRatings



	Moody's	S&P	Fitch
<b>Emissionsratings</b>			
Hypothekendarlehen	Aaa	–	–
<b>Bankratings*</b>			
Long-Term	Aa2	A+*	AA-*
Outlook	stable	stable*	stable*
Short-Term	P-1	A-1*	F1+*

Rating Anbieter	Rating	Datum Rating
ISS ESG	Prime/ C+	2022

Schwäbisch Hall gestaltet seine Nachhaltigkeitsaktivitäten im Rahmen der DZ BANK Gruppe. Die Leistungen werden regelmäßig ausgezeichnet: ISS ESG, eine der führenden Ratingagenturen für nachhaltige Investments, hat der DZ BANK Gruppe und damit auch der Bausparkasse Schwäbisch Hall im Corporate Rating den „Prime-Status C+“ bestätigt.

Schwäbisch Hall bleibt damit in der Spitzengruppe besonders nachhaltiger Unternehmen.

Stand: März 2023

\*S&P und Fitch: Gemeinsames Rating der Genossenschaftlichen Finanzgruppe

## Moody's Pfandbrief-Rating: Aaa

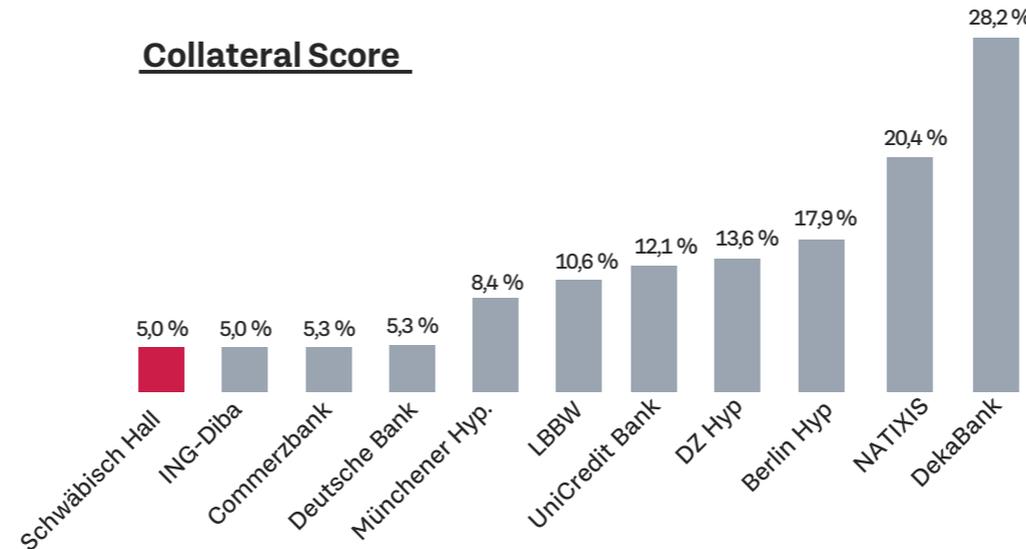
- Die Bausparkasse Schwäbisch Hall wird mit **Aa2** bewertet (high quality and subject to very low credit risk)
- Die Pfandbriefe der BSH werden mit der **Bestnote Aaa** bewertet (highest quality, with minimal credit risk)

Aaa  
+6 Leeway

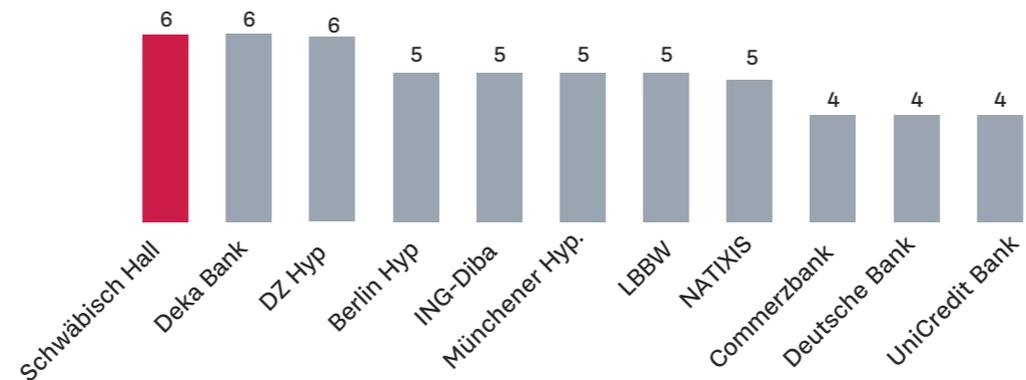
Sehr gute Kombination aus Leeway und Collateral Score im Markt

## Ausgewählte Rating-Details

### Collateral Score

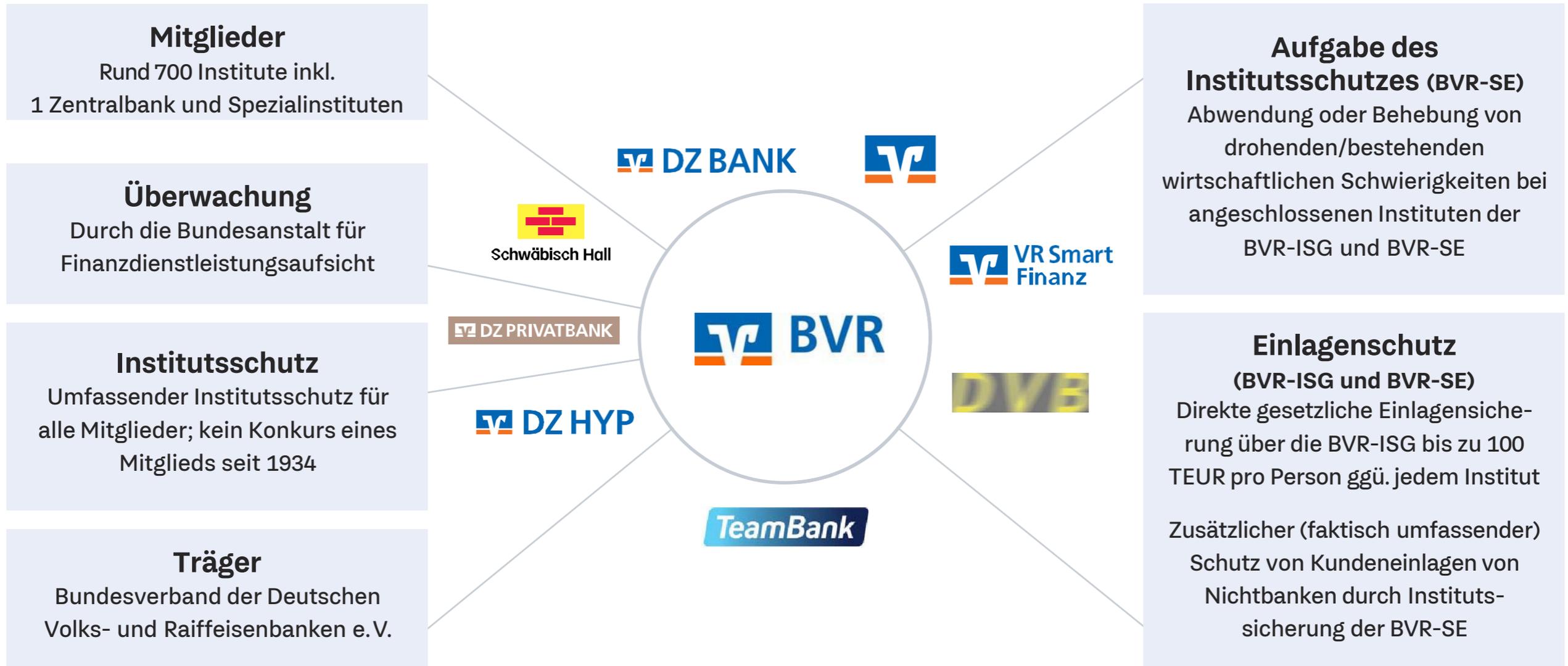
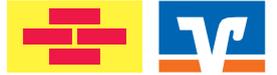


### Leeway



- Moody's bewertet die **Kreditrisiken der Pfandbriefdeckungsmasse** anhand des sogenannten „Collateral Score“
- Je besser die **Kreditqualität** desto **geringer** ist der „Collateral Score“
- Der **Collateral Score** der Pfandbriefe von Schwäbisch Hall beträgt **5,0 %**
- Für Pfandbriefe hat sich eine **weitere Kennzahl** etabliert: Um wie viele Notches kann das Institutsrating zurückgehen, bevor das Pfandbriefrating (unter sonst gleichen Bedingungen) herabgestuft wird? (= „Leeway“)
- Bei der Bausparkasse Schwäbisch Hall beträgt der **Leeway 6 Notches**

# Genossenschaftliche BVR-Sicherungseinrichtung



## Haben Sie noch Fragen – wir helfen gerne weiter!

### Bausparkasse Schwäbisch Hall AG

Crailsheimer Straße 52  
74523 Schwäbisch Hall

**Rolf Hübner** /Bereichsleiter Operatives Treasury

Telefon: 0791 - 46 - 3325

E-Mail: [rolf.huebner@schwaebisch-hall.de](mailto:rolf.huebner@schwaebisch-hall.de)

**Thorsten Walz** /Abteilungsleiter Operatives Treasury

Telefon: 0791 - 46 - 9882

E-Mail: [thorsten.walz@schwaebisch-hall.de](mailto:thorsten.walz@schwaebisch-hall.de)

**Michael Wüst** /Manager Funding/Investor Relations/Operatives Treasury

Telefon: 0791 - 46 - 2421

E-Mail: [michael.wuest@schwaebisch-hall.de](mailto:michael.wuest@schwaebisch-hall.de)

**Regina Sofia Wagner** /Bereichsleiterin Kommunikation

Telefon: 0791 - 46 - 9741

E-Mail: [regina.sofia.wagner@schwaebisch-hall.de](mailto:regina.sofia.wagner@schwaebisch-hall.de)

Dieses Dokument wurde von der **Bausparkasse Schwäbisch Hall AG** erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Die hierin enthaltenen Informationen richten sich weder an Privatpersonen noch an Personen, die den U.S. Securities Laws (U.S.-Wertpapier-Gesetzen) unterliegen und sollten weder in den U.S.A. noch in Rechtsordnungen, in denen eine Verteilung untersagt ist, verteilt werden.

Dieses Dokument stellt weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Es kann eine eigenverantwortliche Prüfung der Chancen und Risiken des dargestellten Produktes unter Berücksichtigung der jeweiligen Investitionsziele nicht ersetzen. Eine eventuelle Investitionsentscheidung bezüglich jedweder Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte auf keinen Fall auf der Grundlage dieses Dokuments erfolgen, vielmehr nur unter Zugrundelegung eines Prospekts. Die **Bausparkasse Schwäbisch Hall AG** ist insbesondere nicht als Anlageberater oder aufgrund einer Vermögensbetreuungspflicht tätig. Dieses Dokument ist keine Finanzanalyse.

Die in diesem Dokument verwendeten Daten, Fakten und Informationen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit, Richtigkeit und Angemessenheit, sondern sind nach bestem Wissen aus als zuverlässig erachteten Quellen übernommen, ohne jedoch alle diese Informationen selbst zu verifizieren. Die Informationen und Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments. Sie können sich jederzeit ändern oder aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass die **Bausparkasse Schwäbisch Hall AG** verpflichtet ist, die hierin enthaltenen Informationen zu berichtigen, zu aktualisieren bzw. auf dem neuesten Stand zu halten oder Sie hierüber zu informieren. Dementsprechend gibt die **Bausparkasse Schwäbisch Hall AG** keine Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen ab. Die **Bausparkasse Schwäbisch Hall AG** übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und / oder Verwendung dieses Dokumentes verursacht werden und / oder mit der Verteilung und / oder Verwendung dieses Dokument im Zusammenhang stehen.

Dieses Dokument kann die Zukunft betreffende Erwartungen und Prognosen enthalten. Diese in die Zukunft gerichteten Aussagen insbesondere zur Geschäfts- und Ertragsentwicklung der **Bausparkasse Schwäbisch Hall AG** beruhen auf Planannahmen und Schätzungen und unterliegen Risiken und Unsicherheiten. Deshalb können die tatsächlichen Ergebnisse von den zurzeit prognostizierten abweichen.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stehen im Eigentum der **Bausparkasse Schwäbisch Hall AG** und dürfen nicht ohne vorherige Zustimmung der **Bausparkasse Schwäbisch Hall AG** gegenüber Dritten offenbart oder für sonstige Zwecke genutzt werden.