

# Bausparkasse Schwäbisch Hall AG

## Investorenpräsentation



|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| <b>Vision</b>                    | <ul style="list-style-type: none"><li>- Führender Produkt- und Lösungsanbieter im genossenschaftlichen Ökosystem Bauen und Wohnen in enger, subsidiärer Kooperation mit den genossenschaftlichen Banken</li></ul>  |
| <b>Mission</b>                   | <ul style="list-style-type: none"><li>- Heimat schaffen und erhalten</li></ul>   |
| <b>Position</b>                  | <ul style="list-style-type: none"><li>- Nachhaltiger Immobilienfinanzierer und Teil der Genossenschaftlichen FinanzGruppe</li><li>- Neugeschäft: 15,8 Mrd. € Baufinanzierung und 20,5 Mrd. € Bausparen<sup>4</sup></li></ul>   |
| <b>Ertragslage/<br/>Bilanz</b>   | <ul style="list-style-type: none"><li>- 122 Mio. € Gewinn vor Steuern (IFRS Konzern)</li><li>- Bilanzsumme 80,8 Mrd. € (IFRS Konzern)</li></ul>  |
| <b>Vertriebsnetz</b>             | <ul style="list-style-type: none"><li>- Rund 3.000 Außendienstmitarbeiter und nahezu 100 % der Genossenschaftsbanken</li></ul>   |
| <b>Kunden</b>                    | <ul style="list-style-type: none"><li>- Kundenzahl Inland rund 6 Mio.</li></ul>  |
| <b>Deckungsstock/<br/>Rating</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>- Hochgradig granularer Deckungsstock aus rein wohnwirtschaftlichen Darlehen</li><li>- Unsere Pfandbriefe werden mit der Bestnote Aaa bewertet</li></ul>   |
| <b>Funding</b>                   | <ul style="list-style-type: none"><li>- Die Emission von Pfandbriefen dient der Refinanzierung in der Baufinanzierung</li></ul>  |
| <b>Ausblick</b>                  | <ul style="list-style-type: none"><li>- Weiterhin hoher Erwerbswunsch der privaten Haushalte hinsichtlich Wohnungs- und Hauskauf, aber anspruchvolles Marktumfeld (u. a. Inflations- und Zinsniveau). Perspektivisch hohes Volumen an energetischen Sanierungen erwartet</li><li>- Für 2025 wird der energetische Sanierungsbedarf auf 80 Mrd.€ p.a. beziffert<sup>1</sup></li><li>- Für 2025 werden rund 200 Mrd. € (Fremd-) Finanzierungsvolumen im Baufinanzierungsgeschäft mit privaten Haushalten in Deutschland erwartet<sup>2</sup></li><li>- Stabiler Bausparkmarkt auf dem Niveau von 2024 erwartet<sup>3</sup></li></ul> |

<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

<sup>4</sup> eingelöstes Neugeschäft

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

---

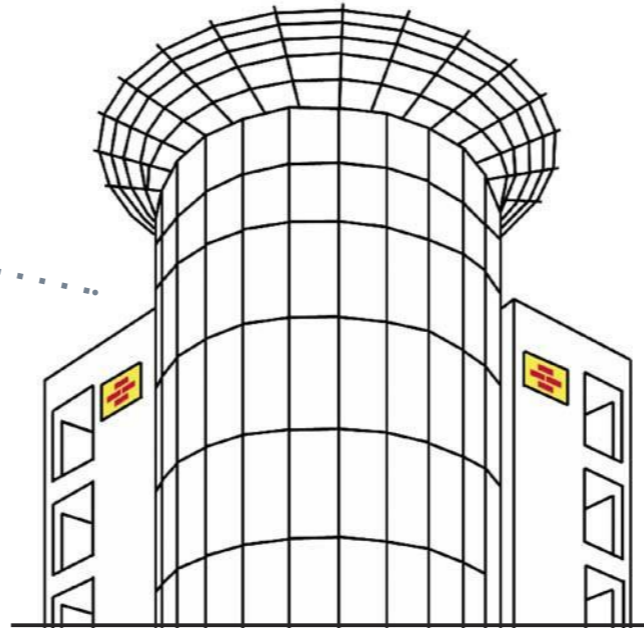
# Bausparkasse Schwäbisch Hall auf einen Blick



Größte deutsche  
Bausparkasse mit  
**33,4% Marktanteil**



**Rund 6 Millionen Kunden  
In Deutschland**



Einer der größten deutschen  
Baufinanzierer mit  
**Rund 15,8 Milliarden €  
Neugeschäft Baufinanzierung\***



**Rund 6,6 Millionen Verträge**  
Rund 330 Mrd. € Bausparsumme im Bestand

\*Umfasst sonstige Baudarlehen, Tilgungsaussetzungs- und Zwischenfinanzierungs-Darlehen, Bauspardarlehen und an Institute der Genossenschaftlichen FinanzGruppe vermittelte Baufinanzierungen.

# 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)



- 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

## Inlandsbeteiligungen



### Digitales Plattformgeschäft / Vertriebsunterstützung

**VR** KreditService  
*Wir sind BauFi FastLane!*

Optimierung von  
Baufinanzierungs-  
prozessen

**SHFM**

Gebäude-  
management

**BAUFINEX**  
Einfach. Vernetzt. Vor Ort.

Vermittler-  
Marktplatz

**Schwäbisch Hall**  
Wohnen

Digitalvertrieb

**Impleco**  
Implementing Ecosystems

Digitales Ökosystem  
Bauen & Wohnen

**TRUUCO**

Datengetriebene  
Marktbearbeitungs-  
lösungen

# Unsere Partner – die Basis unseres Erfolgs



## Die genossenschaftliche FinanzGruppe



rund **650** genossenschaftliche **Banken**



rund **139.500** Mitarbeiter

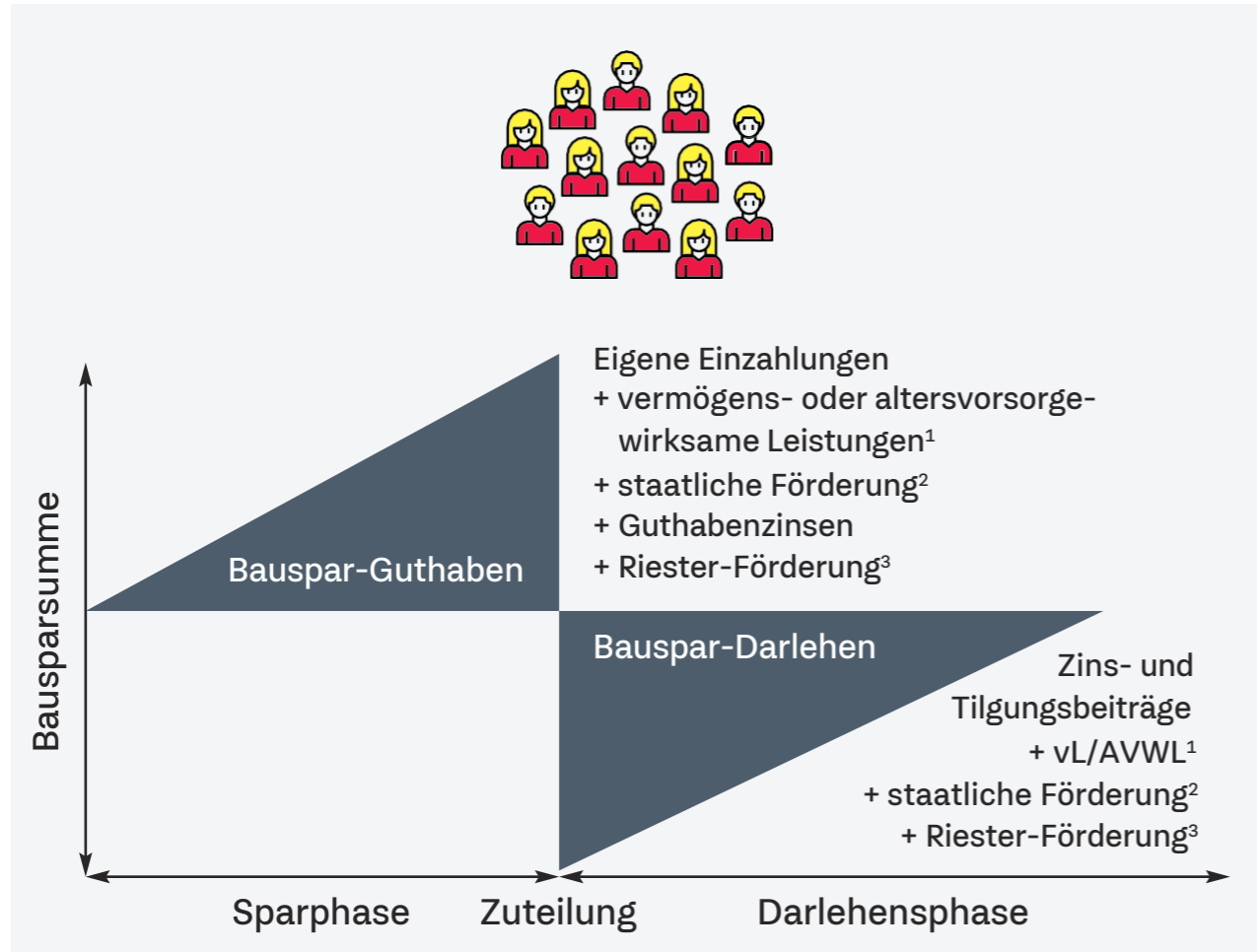


**17,5** Millionen Mitglieder



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

|  |   |  |   |
|--|---|--|---|
| <b>finanzgruppe.de</b>   |   |  Genossenschaftliche FinanzGruppe<br>Volksbanken Raiffeisenbanken |   |
| <br>Schwäbisch Hall |                                  |   |    |
|                     |  Volksbanken<br>Raiffeisenbanken |  |    |
|                   |                                | <br>MünchenerHyp  |  |



<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



## Eigenkapital ansparen

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



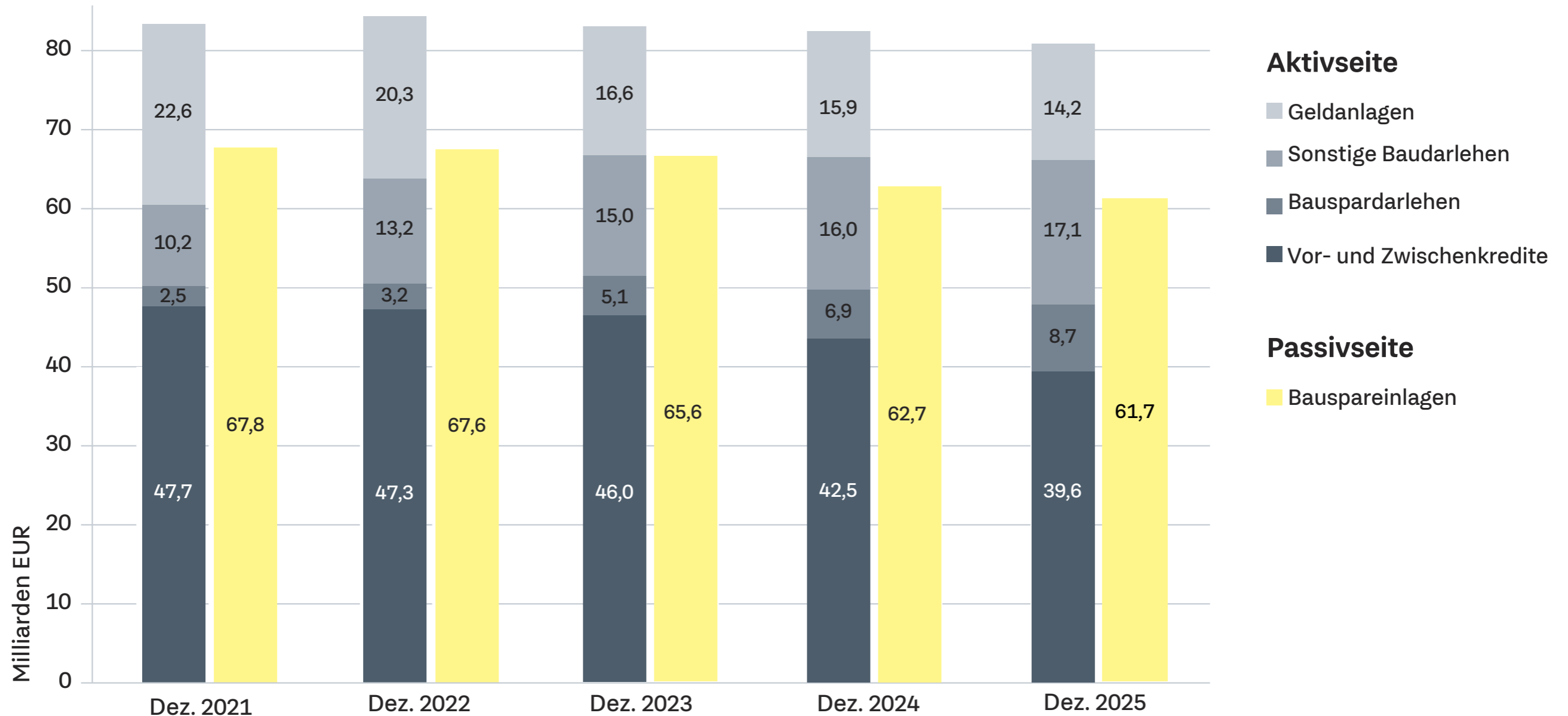
## Darlehen aufnehmen

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



---

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

**2. Geschäftsstrategie**

3. Bilanz und Ertragslage

---

4. Deckungsstock

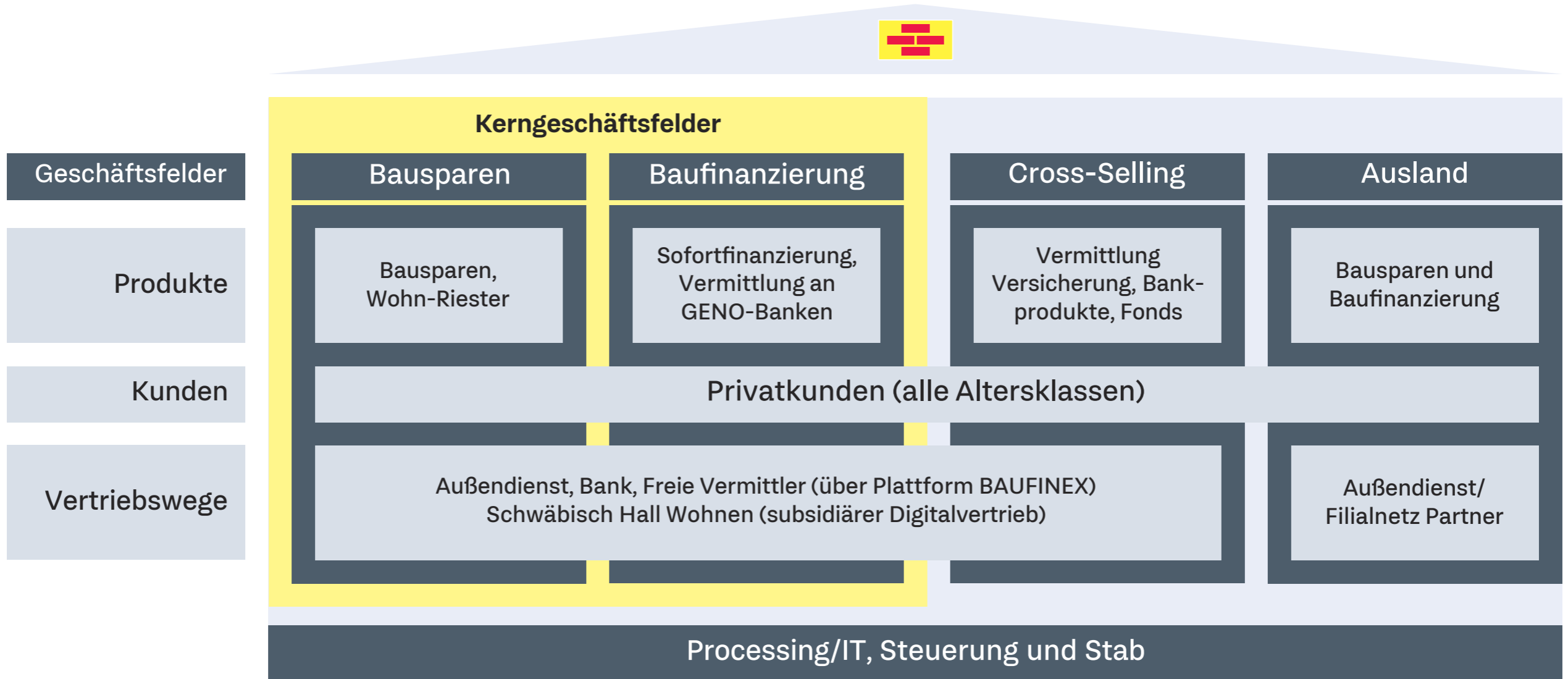
---

5. Funding

---

6. Rating

---

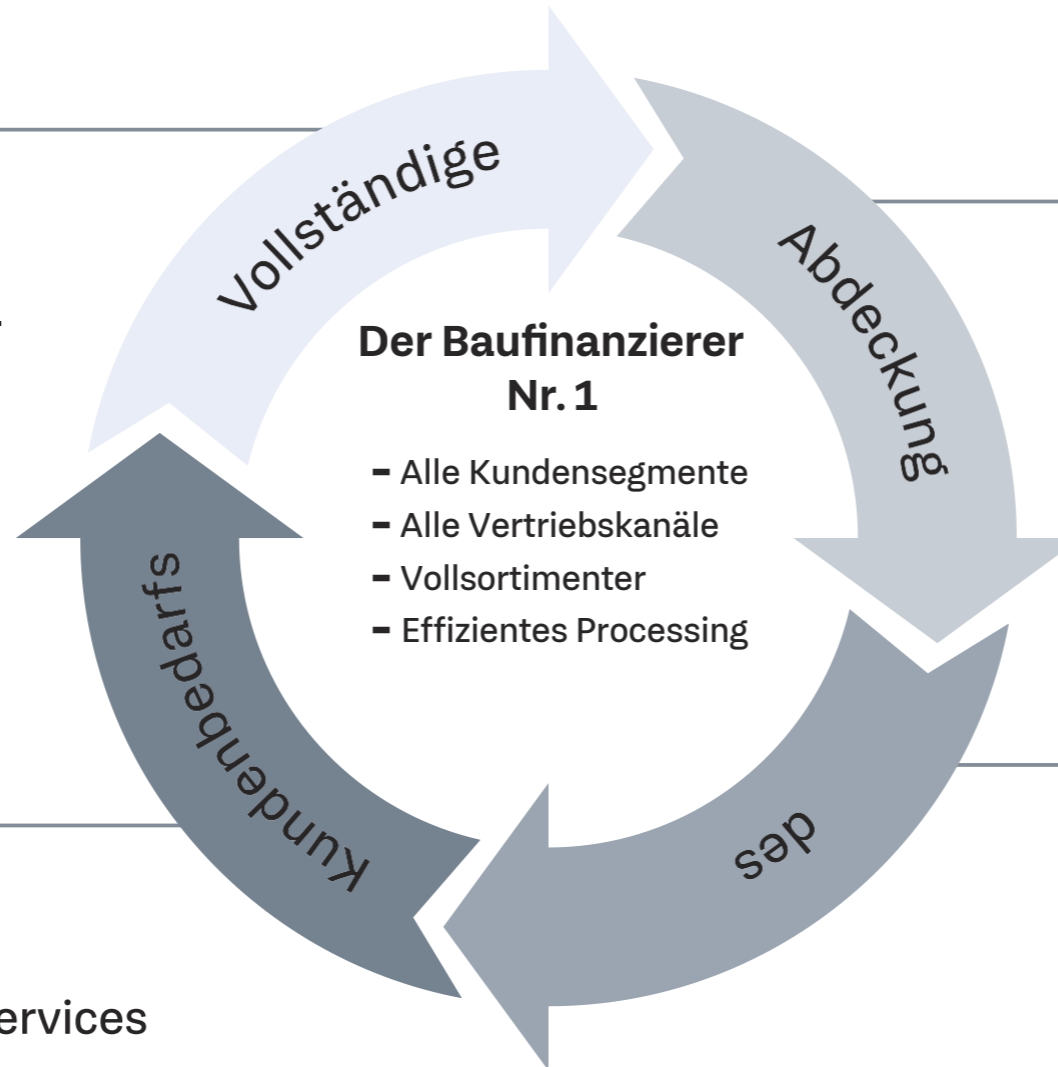


## Vertrieb/Betreuung

- 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

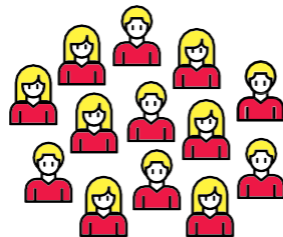


## Schlagkräftiger Vertrieb

- ~ 3.000 Außendienstmitarbeiter
- Flächendeckende Zusammenarbeit mit den Genossenschaftsbanken
- BAUFINEX B2B-Plattform

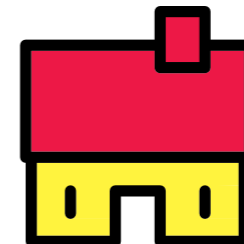
## Breite Kundenbasis

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



Refinanzierung unabhängig vom Kapitalmarkt aus Kollektiv. Ergänzt über Pfandbriefe

Steigerung Marktanteil im Bausparen auf 33,4 %\*



## Hohe Markenbekanntheit

„Auf diese Steine können Sie bauen“

\*Quelle: Verband der privaten Bausparkassen, eigene Berechnungen

---

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

---

2. Geschäftsstrategie

---

**3. Bilanz und Ertragslage**

---

4. Deckungsstock

---

5. Funding

---

6. Rating

---

## Ausgewählte Finanzdaten Schwäbisch Hall Konzern (IFRS)

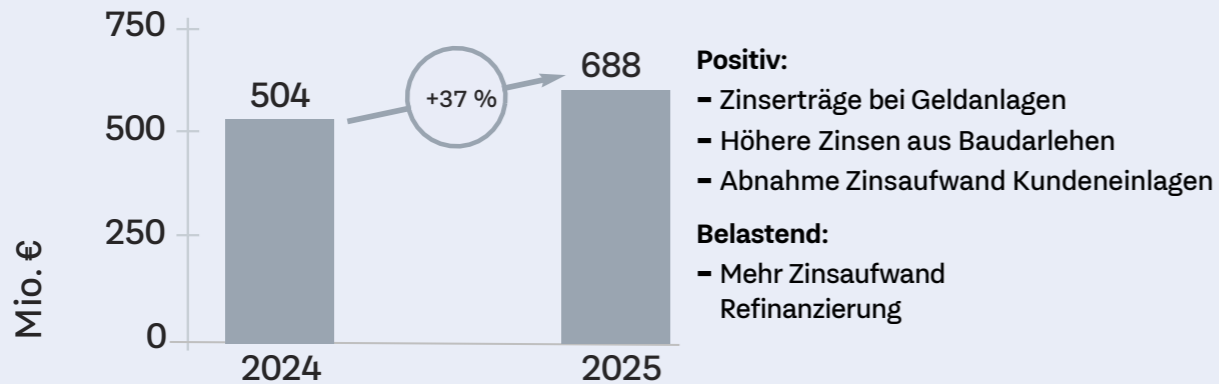
|  | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|--|------------|------------|
| Bilanzsumme in Mio. €                            | 80.823     | 82.684     |
| Eigenkapital in Mio. €                           | 4.394      | 4.412      |
| Harte Kernkapitalquote in %                      | 27,6       | 25,4       |
| Gewinn vor Steuern in Mio. €                     | 122        | 64*        |
| Cost-Income Ratio in %                           | 77,7       | 85,5       |
| RORAC in %                                       | 3,9        | 1,5        |
| LCR in % (nur Bausparkasse SHA AG)               | 237,1      | 267,4      |
| LTV in % (nur Bausparkasse SHA AG)               | 54,3       | 55         |
| NPL in %**                                       | 0,87       | 0,81       |
| HQLA-Bestand in Mio. € (nur Bausparkasse SHA AG) | 4.074      | 2.512      |

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

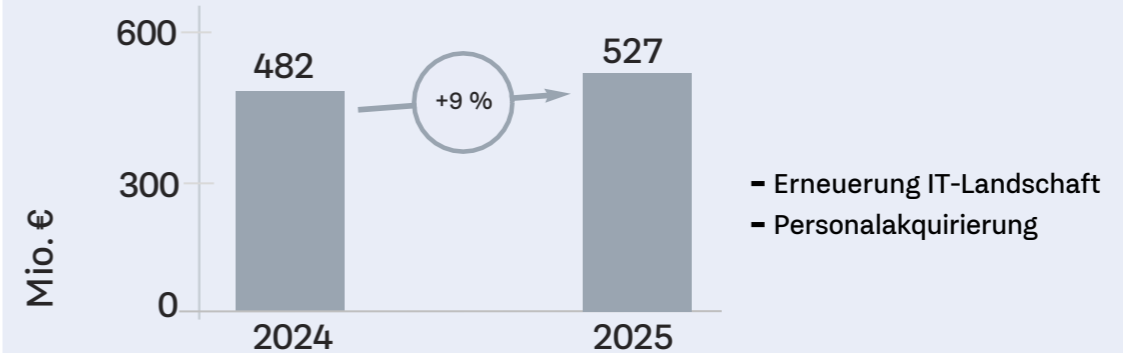
| <b>Aktiva</b>   |  |               |               |  |
|---|--|---------------|---------------|--|
| in Mio. €   |  | 31.12.2025    | 31.12.2024    |  |
| Forderungen an Kreditinstitute  |  | 2.068         | 3.333         |  |
| Forderungen an Kunden*  |  | 67.034        | 67.390        |  |
| Positive Marktwerte aus Sicherungsmaßnahmen                               |  | 55            | 11            |  |
| Finanzanlagen   |  | 10.859        | 11.028        |  |
| Nach der Equity-Methode bilanzierte Finanzanlagen                         |  | 94            | 98            |  |
| Immaterielle Vermögenswerte   |  | 122           | 138           |  |
| Sachanlagen und Nutzungsrechte  |  | 84            | 91            |  |
| Ertragssteueransprüche (laufend + latent)                                 |  | 635           | 746           |  |
| Sonstige Aktiva   |  | 127           | 77            |  |
| Risikovorsorge  |  | -255          | -228          |  |
| <b>Summe der Aktiva</b>   |  | <b>80.823</b> | <b>82.684</b> |  |
|   |  |               |               |  |
| <b>Passiva</b>  |  |               |               |  |
| in Mio. €   |  | 31.12.2025    | 31.12.2024    |  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                              |  | 8.089         | 9.685         |  |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden  |  | 62.003        | 62.855        |  |
| Wertbeiträge aus Portfolio-Absicherung von finanziellen Verbindlichkeiten |  | -101          | -95           |  |
| Verbriefte Verbindlichkeiten  |  | 5.121         | 4.110         |  |
| Negative Marktwerte aus Sicherungsinstrumenten                            |  | 104           | 139           |  |
| Rückstellungen  |  | 958           | 1.058         |  |
| Ertragssteuerverpflichtungen (laufend + latent)                           |  | 52            | 8             |  |
| Sonstige Passiva  |  | 203           | 512           |  |
| Eigenkapital  |  | 4.394         | 4.412         |  |
| <b>Summe der Passiva</b>  |  | <b>80.823</b> | <b>82.684</b> |  |

\*inkl. Länder-SSDs

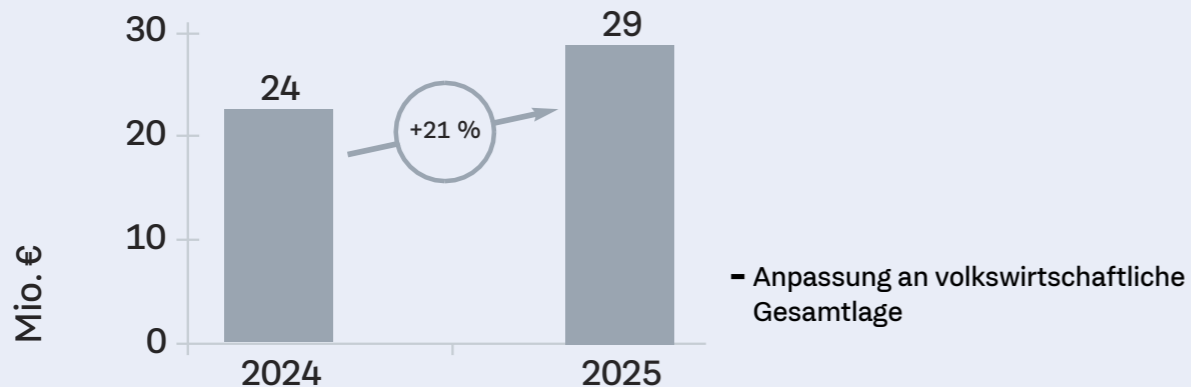
## Zins- und Provisionsergebnis



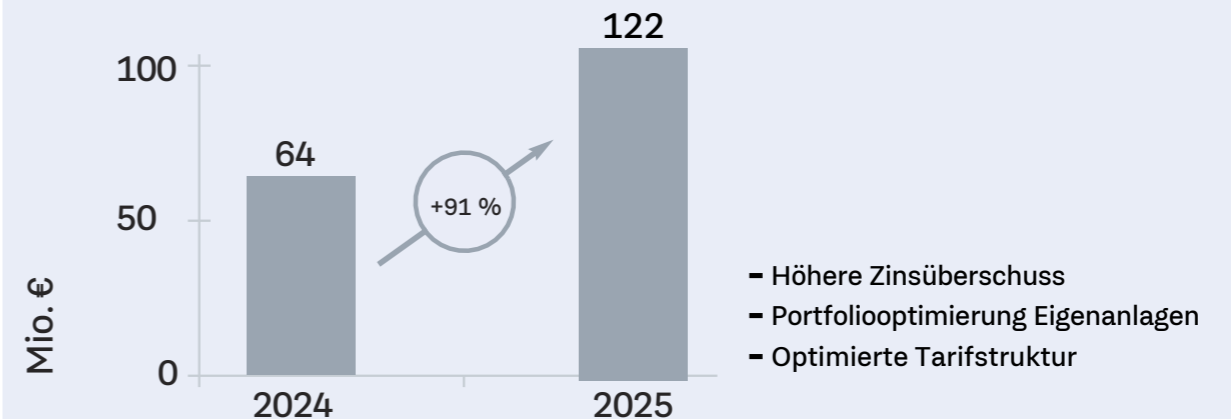
## Verwaltungsaufwendungen



## Risikovorsorge



## Ergebnis vor Steuern



| in Mio. €   | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Zinsüberschuss  | 684        | 519        |
| Provisionsergebnis  | 4          | -15        |
| Ergebnis aus Finanzanlagen  | -29        | -          |
| Sonstiges Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten   | -3         | -4         |
| Ergebnis aus der Ausbuchung von zu fortgeführten<br>Anschaffungskosten bewerteten finanzielle Vermögenswerten | -42        | -          |
| Risikovorsorge  | -29        | -24        |
| Verwaltungsaufwendungen   | -527       | -481       |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis  | 64         | 62         |
| Ergebnis aus aufgegebenen Geschäftsbereichen  | -          | 7          |
| <b>Konzernergebnis vor Steuern</b>  | <b>122</b> | <b>64</b>  |

\*BSH-Konzern

---

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

---

2. Geschäftsstrategie

---

3. Bilanz und Ertragslage

---

**4. Deckungsstock**

---

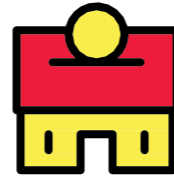
5. Funding

---

6. Rating

---

## Deckungsmasse: Private Wohnbaufinanzierungen

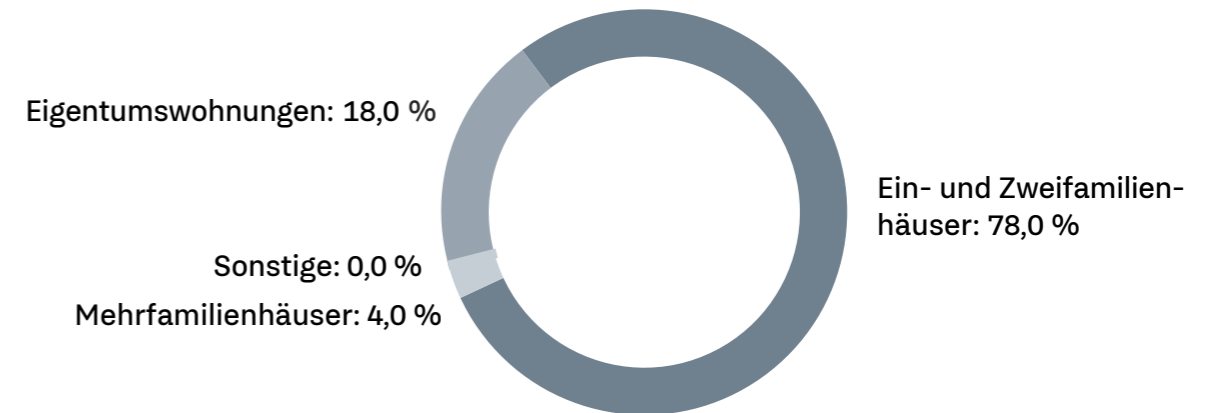


Stand: 31.12.2025

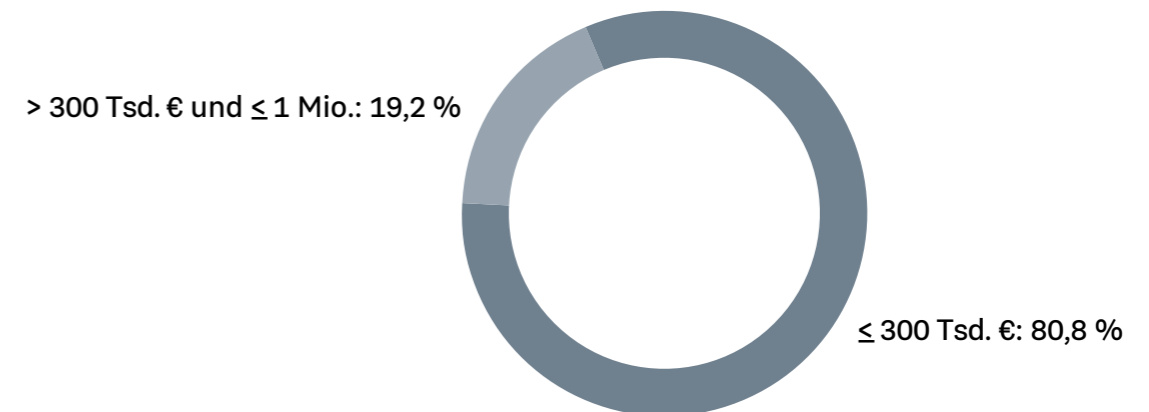
- **Wohnwirtschaftliche Deckungsmasse** aufgrund Bausparkassengesetz (deutliche Einschränkungen für Gewerbe)
- Granulares und deutschlandweit **diversifiziertes Darlehensportfolio**

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

## Nutzungsart der ordentlichen Deckungswerte

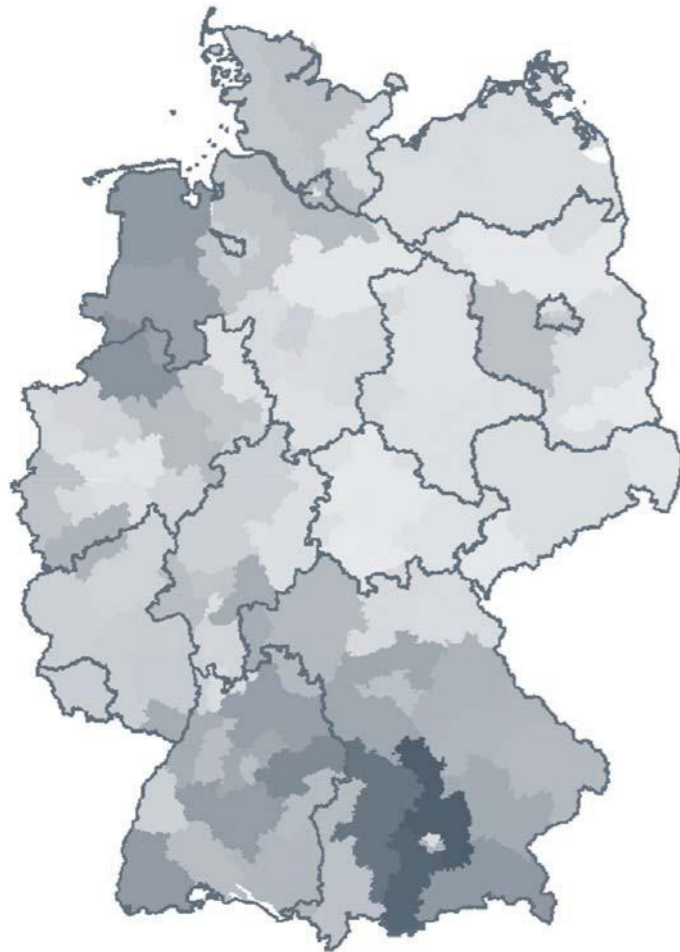


## Granularer Deckungsstock: Größenklassen der Hypothekendeckung



## Regionale Verteilung der ordentlichen Deckungsmasse

Stand: 31.12.2025



Hohes  
Deckungsvolumen

Geringes  
Deckungsvolumen



## Unternehmerische Verantwortung leben und fördern

Unseren jährlichen Nachhaltigkeitsbericht veröffentlichen wir freiwillig nach CSRD/ESRS. Darüber hinaus sind wir in folgenden Handlungsfeldern aktiv:

### 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“

### Gesellschaftliches Engagement

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

Für das Kreditportfolio ermitteln wir ESG-relevante Kennzahlen

Für das Neugeschäft werden im Rahmen des Kreditprozesses echte Energieausweise erhoben. Für das Bestandsgeschäft wurden Energie- und Sanierungsdaten durch einen externen Dienstleister erhoben.

### ESG-Kennzahlen:



#### CO<sub>2</sub>-Footprint

Mitfinanzierte CO<sub>2</sub>-Emissionen durch unser Kreditgeschäft per 31.12.2025: **ca. 1,07 Mio. t CO<sub>2</sub>**



#### Physische Risiken

Niedriger Anteil von physischen Risiken<sup>1</sup> im Kundenkreditportfolio: **15,88%** per 30.11.2025

<sup>1</sup> auf Basis des RCP 8.5 Szenarios (pessimistisches Szenario des Weltklimarats) projiziert auf das Jahr 2050

## Grüne Anleihen von Schwäbisch Hall:



- (Re-)Finanzierung Geeigneter Grüner Vermögenswerte (Hypothekendarlehen) für **energieeffiziente Wohnimmobilien**:
  - **Top 15%\*** des deutschen Wohn-Immobilienbestands (Neubau und Erwerb)
  - **NZEB -10%**: Für Immobilien ab 2021 Primärenergiebedarf mind. 10% besser als Niedrigstenergiegebäudestandard (NZEB)
  - **Modernisierung**: Mind. 30% Verbesserung des Energieverbrauchs/-bedarfs
- **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



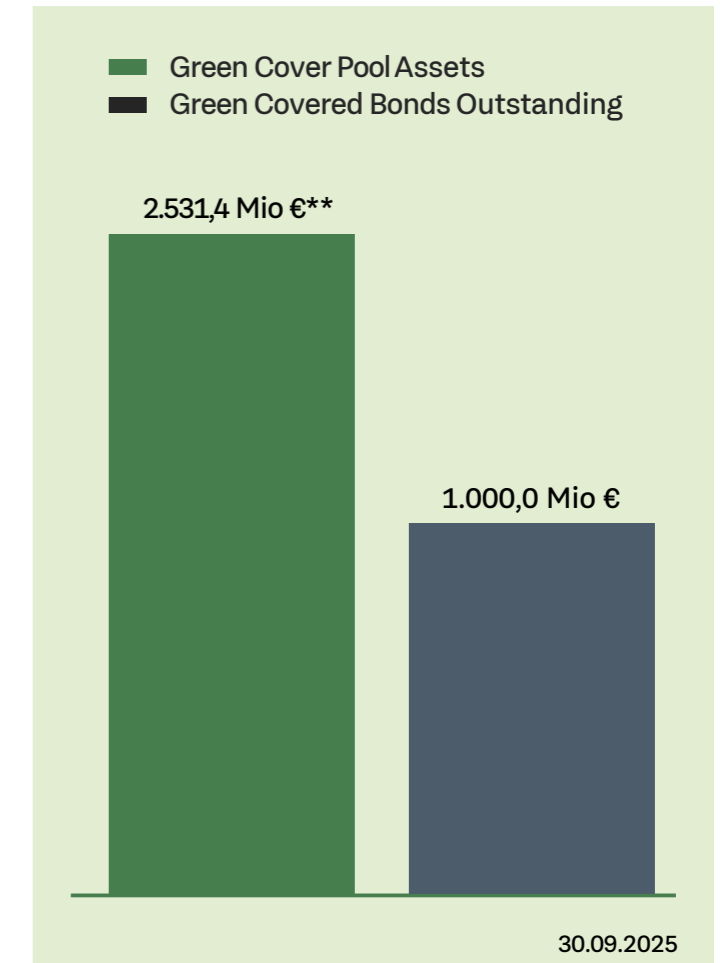
Die BSH begibt Grüne Anleihen exklusiv als **Hypothekendarlehen** im Einklang mit den Mindeststandards für Grüne Pfandbriefe des Verbandes deutscher Pfandbriefbanken (vdp) und dem deutschen Pfandbriefgesetz.

Stand: 30.06.2025

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

| Übersicht grüne Deckungswerte und grüner Pfandbriefumlauf |        | 30.09.2025 |
|---|--------|------------|
| Grüne Hypothekenpfandbriefe                               | Mio. € | 1.000,0    |
| Grüne Deckungsmasse                                       | Mio. € | 2.531,4**  |
| Grüner Deckungsgrad                                       | %      | 253        |

- 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

\*\*Angabe bildet nicht das zukünftige Emissionspotenzial Grüner Pfandbriefe ab

# Überblick zur Struktur und Qualität des grünen Deckungsstocks

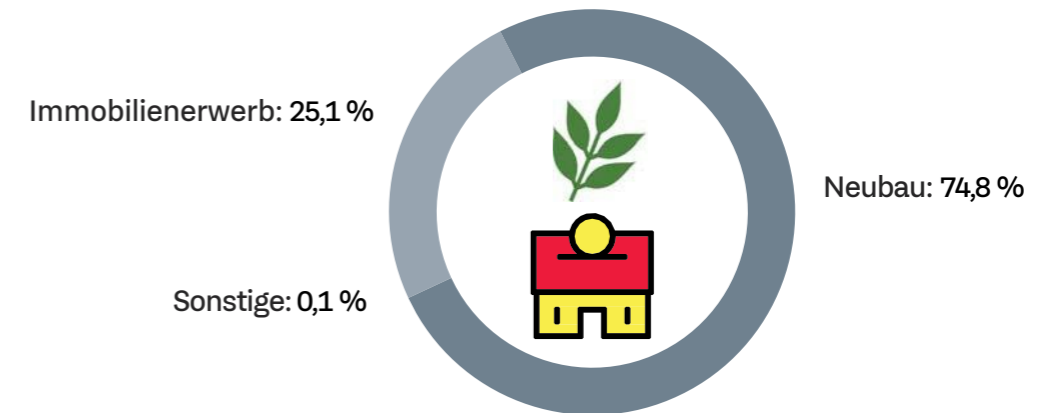


| Grüne Allokationskennzahlen                                       | 30.09.2025     |
|---|----------------|
| Überdeckung des grünen Pfandbriefumlaufs                          | 153 %          |
| Derzeit nicht auf Pfandbriefumlauf allokierte grüne Deckungswerte | 1.531,4 Mio. € |
| Anteil der auf Pfandbriefumlauf allokierte grünen Deckungswerte   | 40 %           |

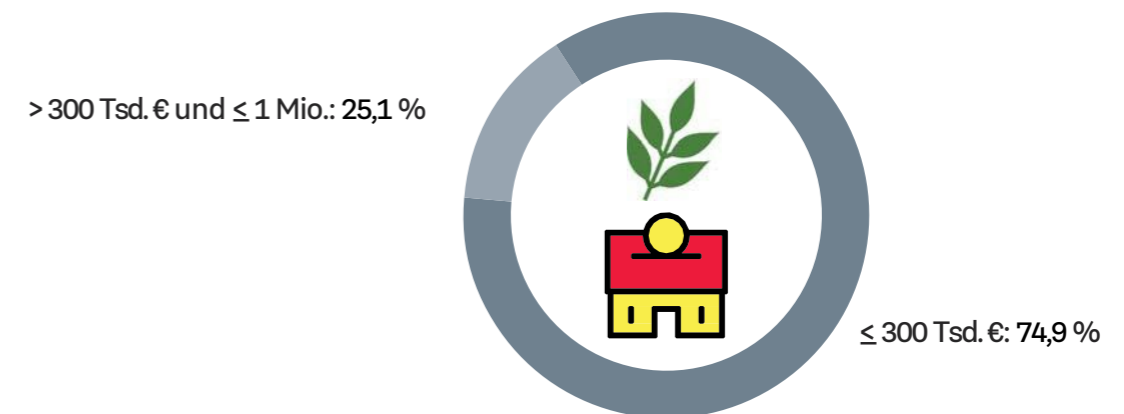
## Weitere Informationen zu den Darlehen der grünen Deckungsmasse

| Kreditzweck    | Mio. €   | Größenklassen Deckungsmasse | Mio. €  |
|----------------|----------|-----------------------------|---------|
| Immobilienwerb | 636,2    | ≤ 300.000 €                 | 1.895,8 |
| Neubau         | 1.893,1  | > 300.000 € ≤ 1 Mio. €      | 635,6   |
| Sonstiges      | 2,1      | > 1 Mio. € ≤ 10 Mio. €      | 0,0     |
| Total          | 2.531,4* | > 10 Mio. €                 | 0,0     |

## Verwendungsart der grünen Deckungswerte



## Granularer Deckungsstock: Größenklassen der Hypothekendeckung



\*Angabe bildet nicht das zukünftige Emissionspotenzial Grüner Pfandbriefe ab

---

1. Schwäbisch Hall auf einen Blick

---

2. Geschäftsstrategie

---

3. Bilanz und Ertragslage

---

4. Deckungsstock

---

**5. Funding**

---

6. Rating

---

| 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 bei vdp, 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 | 22.01.2031 | 500 Mio. EUR | 2,875 | DE000A4DFCH4 | -     |
| 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 | -     |
| BAUSCH   | Hyp. Pfandbrief | 09.10.2035 | 500 Mio. EUR | 3,00  | DE000A460GR7 | Green |
| BAUSCH   | Hyp. Pfandbrief | 27.01.2038 | 500 Mio. EUR | 3,25  | DE000A46Z8K8 | -     |

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+ | 2024         |

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: Juni 2025

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

## Moody's Pfandbrief-Rating: Aaa

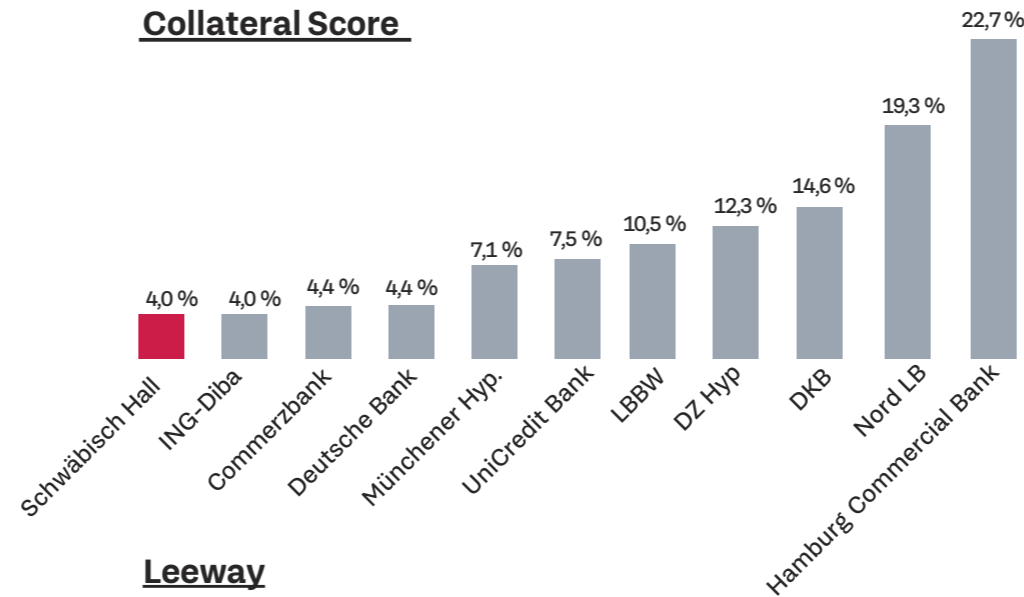
- Die Bausparkasse Schwäbisch Hall wird mit Aa2 bewertet (high quality and subject to very low credit risk)
- Die Pfandbriefe der BSH werden mit der Bestnote Aaa bewertet (highest quality, with minimal credit risk)

Aaa  
+6 Leeway

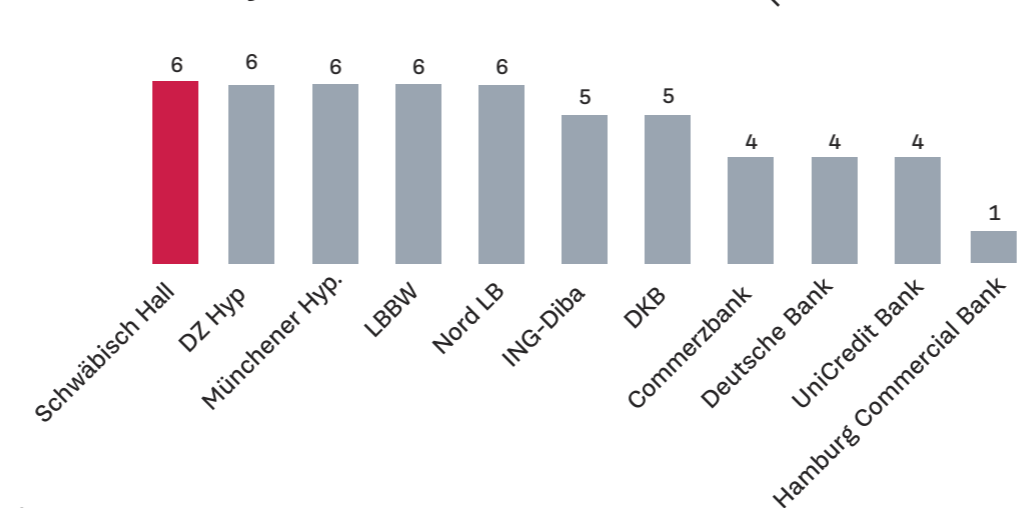
Sehr gute Kombination aus Leeway und Collateral Score im Markt

## Ausgewählte Rating-Details

### Collateral Score

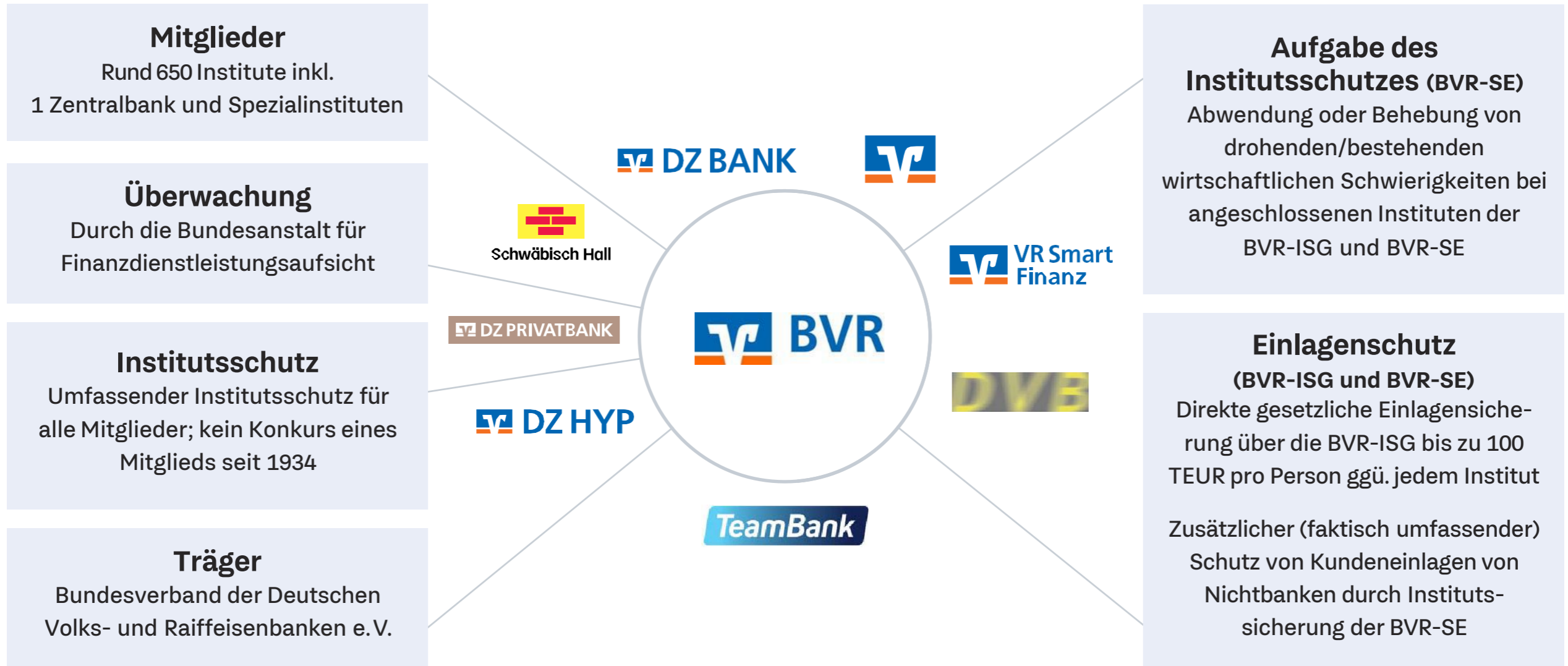


### Leeway



- 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 4,0 %
- 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  
E-Mail: [rolf.huebner@schwaebisch-hall.de](mailto:rolf.huebner@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.