

# Geschäftsentwicklung der Deko-Gruppe per 31.12.2018

Frankfurt am Main, 09.04.2019

**..Deka**



# Agenda

Deka-Gruppe im Überblick	3
Geschäftsentwicklung	6
Erträge und Aufwendungen	7
Total Assets	8
Nettovertriebsleistung	9
Finanz- und Vermögenslage	10
Aufsichtsrechtliches Kapital und Risikogewichtete Aktiva	11
Ökonomische Risikosituation	12
Brutto- und Netto-Kreditvolumen	13
Finanzratings	14
Nachhaltigkeitsratings	15
Prognose für 2019 gemäß Konzernlagebericht 2018	16
Appendix	A

# Deka-Gruppe im Überblick (1/3)

## Das Wertpapierhaus der Sparkassen



**Die Wertpapierhaus-Strategie und das resultierende Geschäftsmodell unterstützen Sparkassen im Wertpapiergeschäft und fördern einhergehend die Wertpapierkultur in Deutschland.**

# Deka-Gruppe im Überblick (2/3)

## Wertpapierhaus – Wertschöpfung entlang des gesamten Investmentprozesses

### Asset Servicing

- Verwahrstelle
- Master-KVG
- DekaBank Depot
- S-Komfort-Depot

### Implementierung

- Brokerage/ Ausführung
- Handel & Strukturierung
- Repo/ Wertpapierleihe
- Primärmarktaktivitäten

### Vertrieb & Vertriebsunterstützung

- Beraterschulungen & Coaching
- Investment-/ Beratungsprozess
- Marketingunterstützung
- Umsetzung Regulatorik



### Produktmanagement

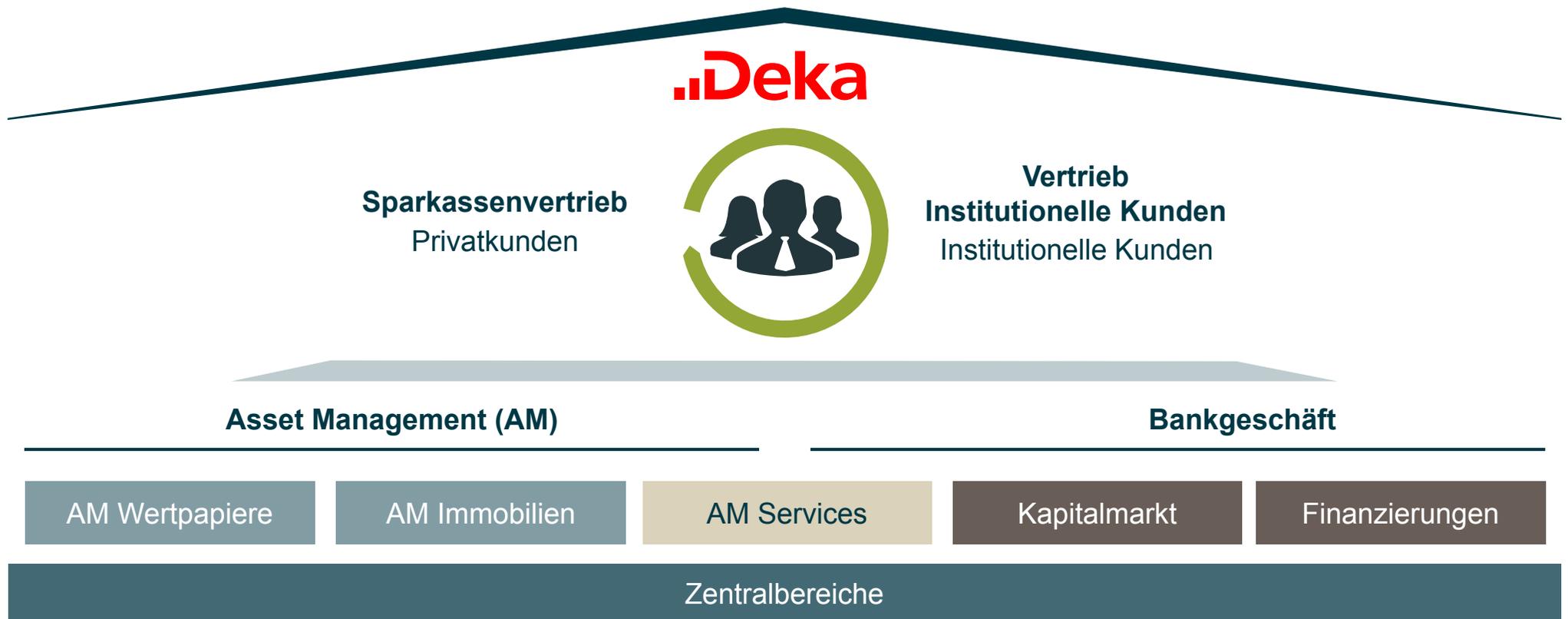
- ALM
- Strategische Asset Allokation
- Investmentstil-Auswahl
- Research

### Fondsmanagement

- Fundamentales Fondsmanagement
- Quantitatives Fondsmanagement & ETF
- Vermögensverwaltung & Dachfonds
- Immobilien-/ Kreditfonds

# Deka-Gruppe im Überblick (3/3)

Klare strategische Ausrichtung – führender Lösungsanbieter für Vermögensanlage, -bewirtschaftung und -verwaltung



# Geschäftsentwicklung

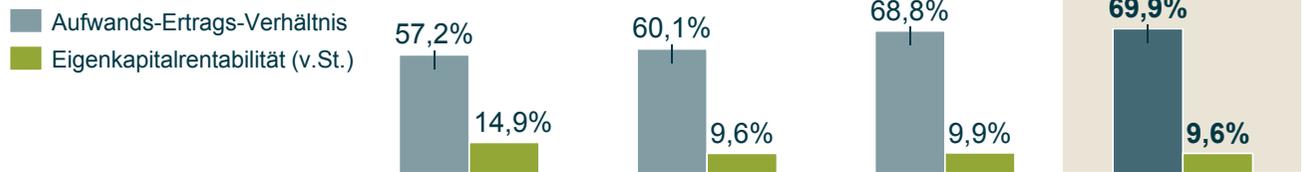
## Wirtschaftliches Ergebnis auf Vorjahresniveau

### Wirtschaftliches Ergebnis (in Mio. €)



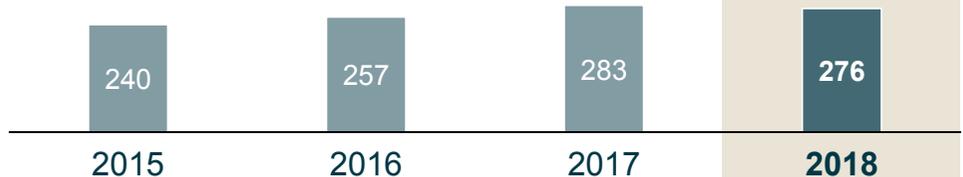
- Trotz eines herausfordernden Marktumfelds im Jahr 2018 erzielte die Deka-Gruppe mit 451,8 Mio. Euro ein zufriedenstellendes Wirtschaftliches Ergebnis

### Aufwands-Ertrags-Verhältnis und Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern)



- Aufwands-Ertrags-Verhältnis betrug 69,9 Prozent
- Eigenkapitalrentabilität (vor Steuern) lag bei 9,6 Prozent

### Total Assets (in Mrd. €)



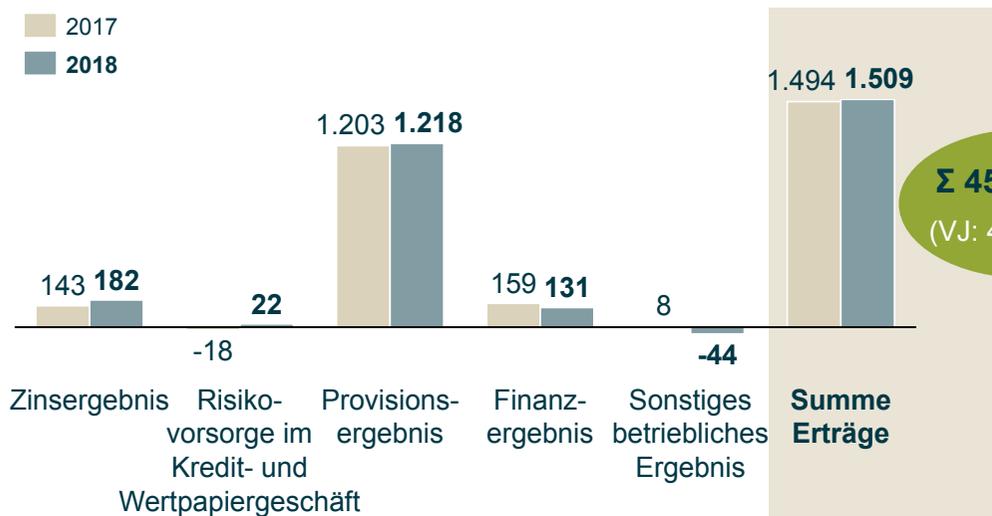
- Total Assets der Deka-Gruppe lagen mit 275,9 Mrd. Euro marktbedingt leicht unter dem Jahresendwert 2017

# Erträge und Aufwendungen

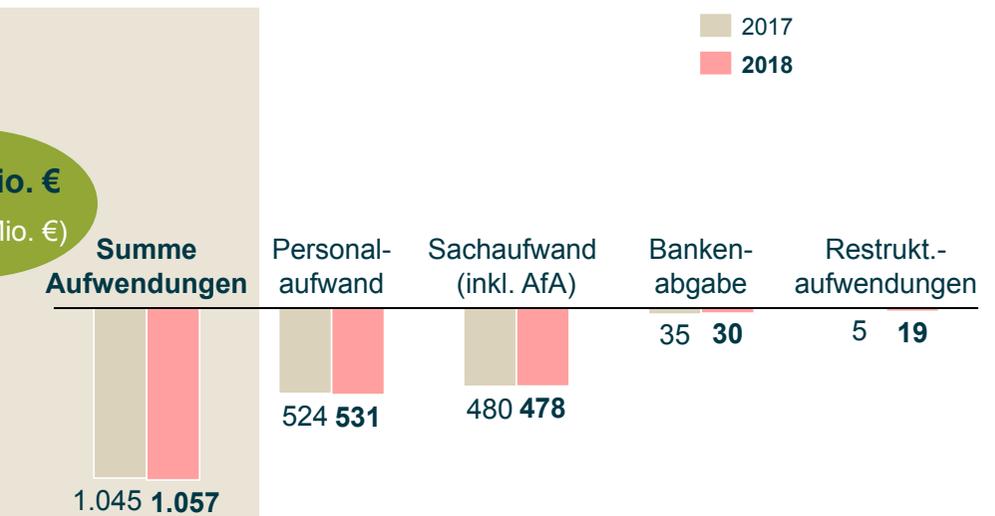
Provisionsergebnis wesentliche nachhaltige Ertragskomponente – Anteil an Erträgen rund 80 Prozent



Erträge (in Mio. €)



Aufwendungen (in Mio. €)



**Σ 452 Mio. €**  
(VJ: 449 Mio. €)

- Zinsergebnis von höheren Ergebnisbeiträgen aus den Geschäftsfeldern Finanzierungen und Kapitalmarkt geprägt
- Positive Risikovorsorge vor allem aufgrund der Auflösung nicht mehr benötigter Wertberichtigungen
- Negative Bewertungseffekte aus Wertpapieren im Zuge der Spreadentwicklungen belasteten das Finanzergebnis aus Bankbuch-Beständen

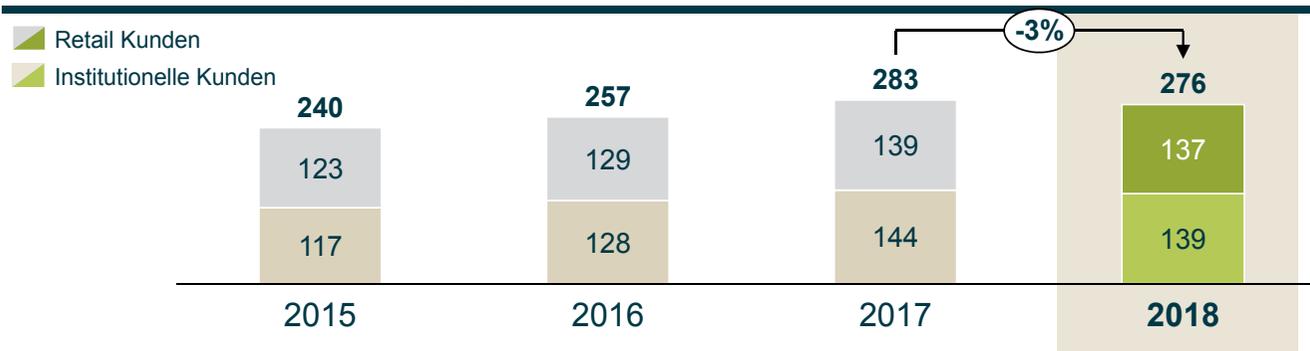
- Personalaufwand nahm gegenüber dem Vorjahreswert nur unwesentlich zu
- Sachaufwand nahezu unverändert gegenüber dem Vorjahr. Hier spiegelten sich auch die Aufwendungen für die Umsetzung regulatorischer Anforderungen wider

# Total Assets

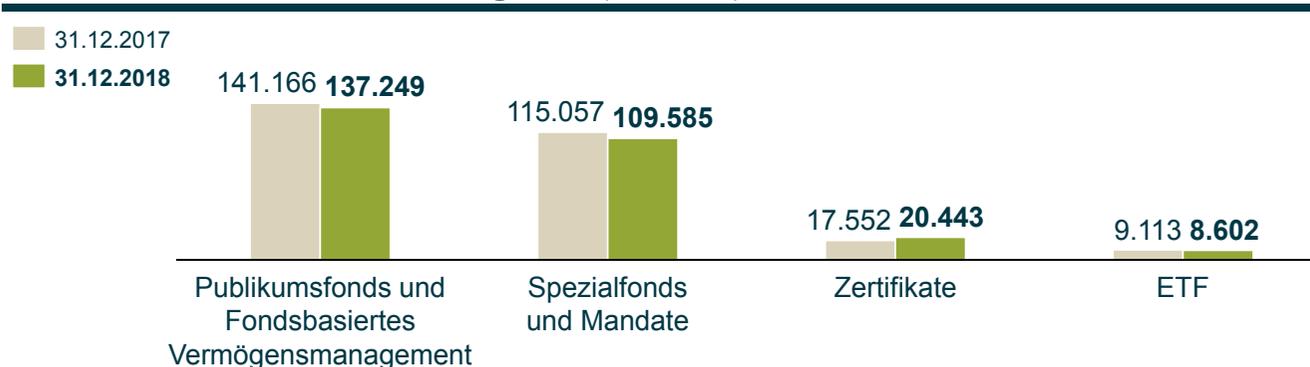
Trotz deutlich positiver Nettovertriebsleistung leicht unter Vorjahr



**Total Assets nach Kundensegmenten** (in Mrd. €)



**Total Assets nach Produktkategorien** (in Mio. €)

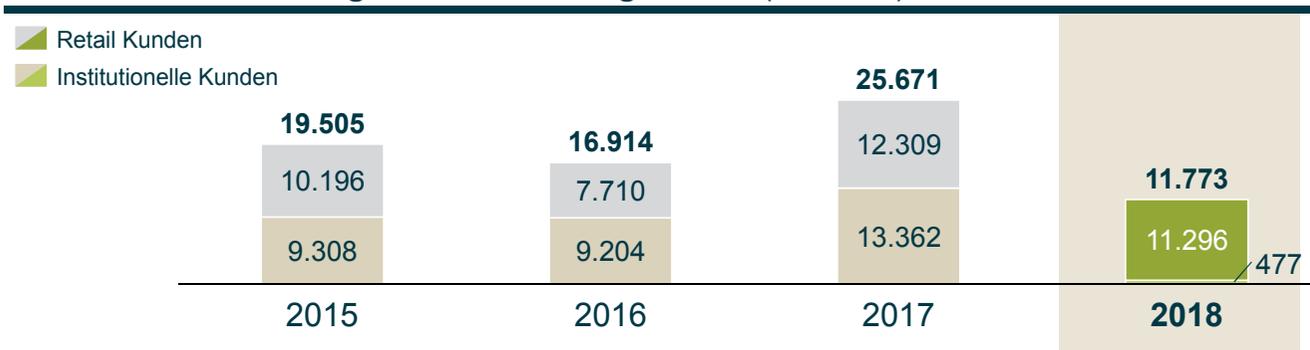


- Die Deka-Gruppe konnte sich den zyklischen Effekten aus der negativen Performance fast aller Anlagekategorien im Jahr 2018 nicht vollständig entziehen
- Total Assets lagen mit 275,9 Mrd. Euro leicht unter dem Jahresendwert 2017
- Der positiven Vertriebsleistung standen eine zum Abschlussstichtag marktbedingt negative Wertentwicklung, Ausschüttungen, die den Kunden zugutekamen, und Rücknahmen bei Zertifikaten gegenüber

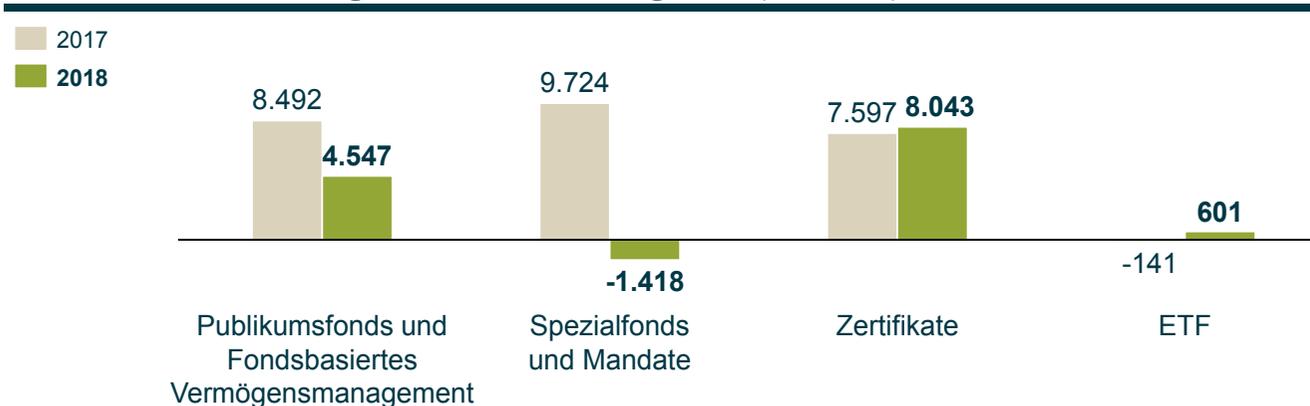
# Nettovertriebsleistung

## Im Retailgeschäft weiterhin deutlich positiv

### Nettovertriebsleistung nach Kundensegmenten (in Mio. €)



### Nettovertriebsleistung nach Produktkategorien (in Mio. €)



- Im Retailgeschäft war die Nettovertriebsleistung mit 11,3 Mrd. Euro weiterhin deutlich positiv
- Das institutionelle Geschäft lag mit 0,5 Mrd. Euro auch infolge der planmäßigen Beendigung eines Einzelmandates im Zuge der Integration der Deka Vermögensmanagement GmbH<sup>1)</sup> im Jahr 2018 deutlich unter Vorjahr

- Wesentlichen Anteil an der Vertriebsleistung hatten insbesondere Aktien-, Misch- und Immobilienfonds sowie Zertifikate

<sup>1)</sup> vormals firmierend unter LBB-INVEST GmbH

# Finanz- und Vermögenslage

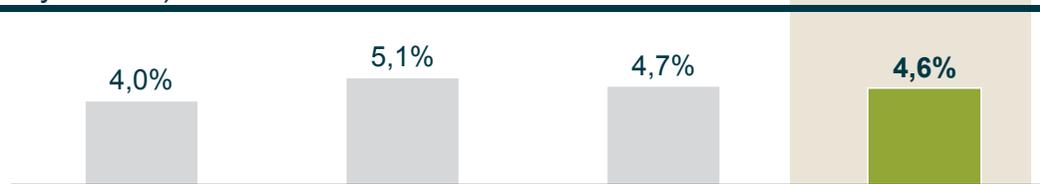
## Unverändert solide Finanz- und Vermögenslage



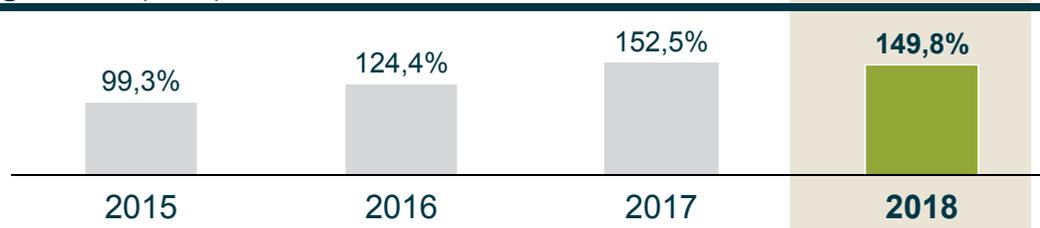
### Bilanzsumme (in Mrd. €)



### Leverage Ratio (fully loaded)



### Liquidity Coverage Ratio (LCR)



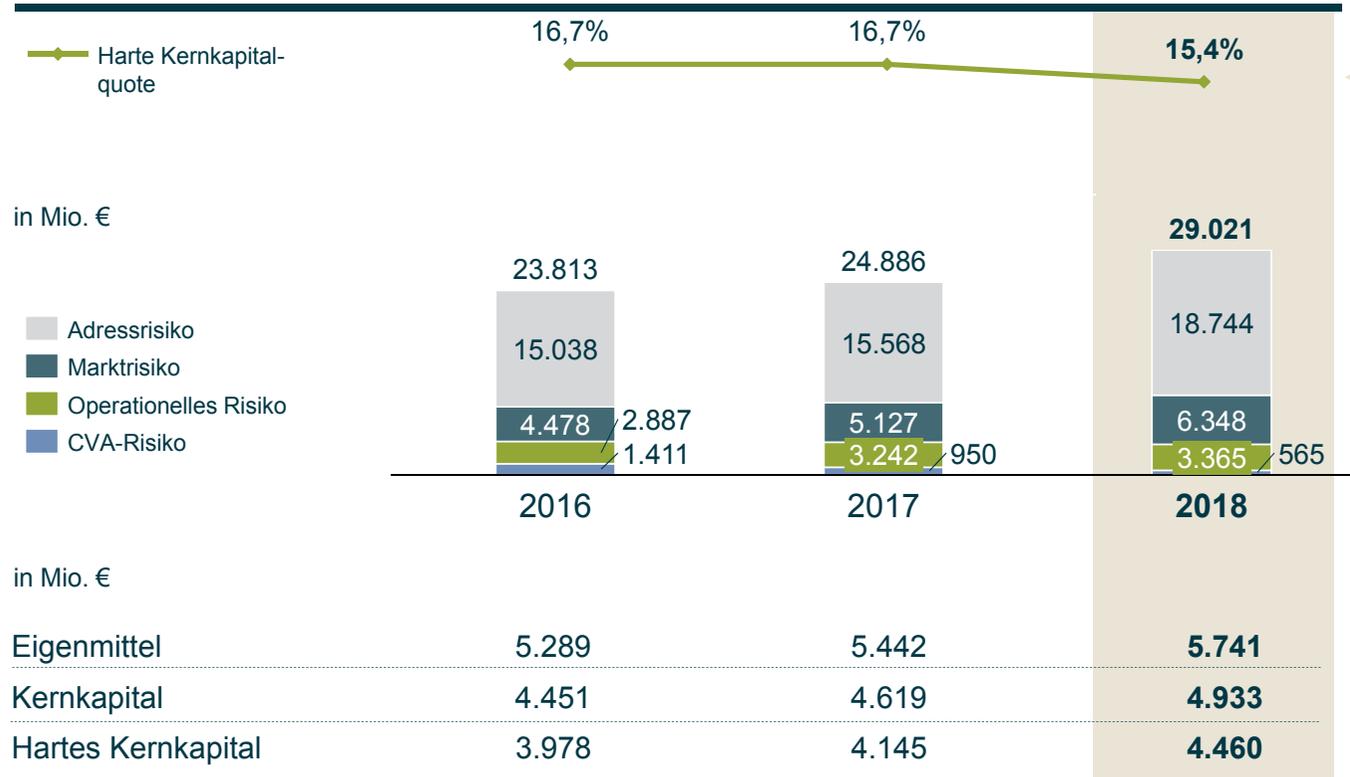
- Die Bilanzsumme betrug rund 100 Mrd. Euro
- Leverage Ratio der Deka-Gruppe nahezu unverändert bei 4,6 Prozent
- Die LCR der Deka-Gruppe belief sich auf 149,8 Prozent und lag damit komfortabel oberhalb der Mindestanforderungen

# Aufsichtsrechtliches Kapital und Risikogewichtete Aktiva

## Harte Kernkapitalquote (fully loaded) bei 15,4 Prozent



### Entwicklung aufsichtsrechtliches Kapital und RWA (fully loaded)



- Harte Kernkapitalquote (fully loaded) bei 15,4 Prozent
- Dem Anstieg des harten Kernkapitals stand eine Zunahme der risikogewichteten Aktiva (im Wesentlichen Adressrisiko und Marktrisiko) gegenüber
- Aufsichtsrechtliche Eigenmittelanforderungen jederzeit eingehalten
- SREP-Anforderung 2018 für die harte Kernkapitalquote (P2R-Vorgabe inklusive kombiniertem Kapitalpuffer, mit Übergangsregeln) bei 8,18 Prozent<sup>1)</sup>

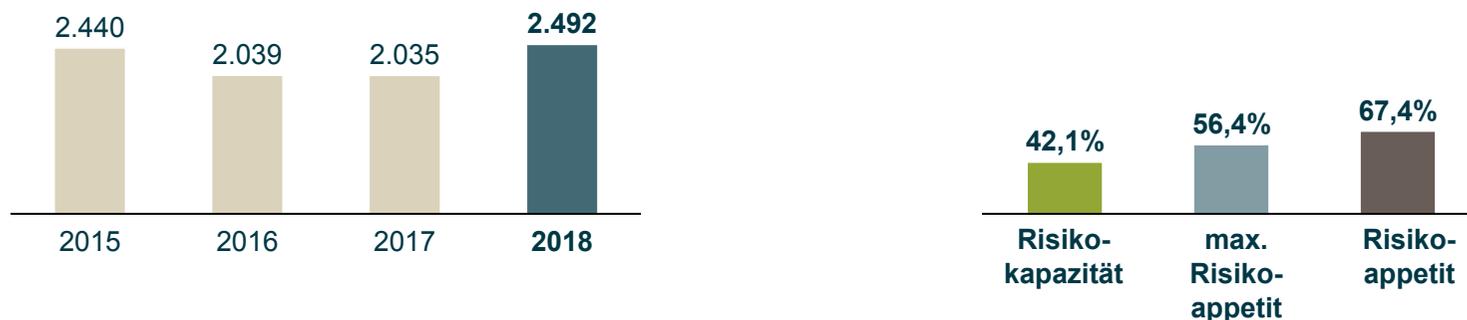
<sup>1)</sup> Zum 31.12.2018 berechnete Mindestkapitalanforderung

# Ökonomische Risikosituation

## Auslastungen weiterhin im unkritischen Bereich

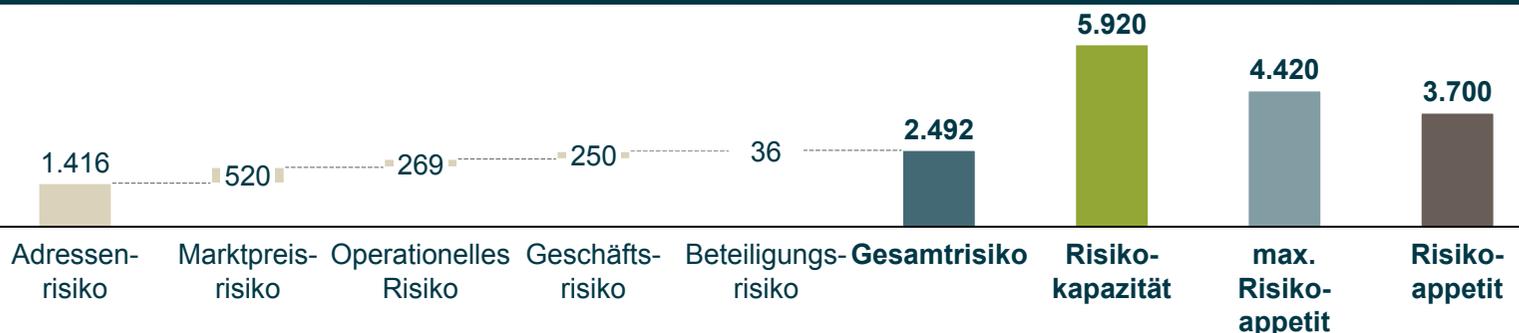


Entwicklung Gesamtrisiko<sup>1)</sup> (in Mio. €) und Auslastungskennziffern per 31.12.2018



- Anstieg des Gesamtrisikos im Jahresverlauf geht vorwiegend auf die Entwicklung des Adressenrisikos und des Marktpreisrisikos zurück
- Auslastungen bewegten sich über das gesamte Berichtsjahr im unkritischen Bereich

Gesamtrisiko<sup>1)</sup> und internes Kapital (in Mio. €)



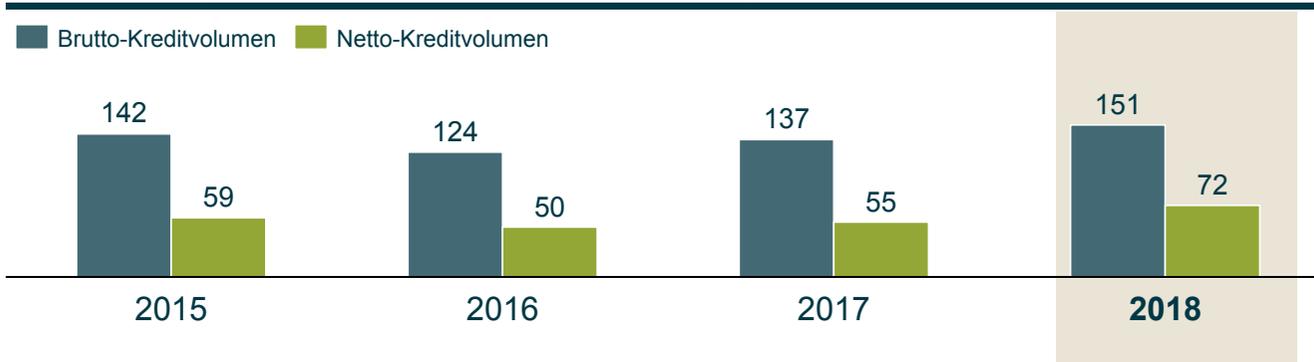
<sup>1)</sup> Value-at-Risk (VaR): Konfidenzniveau 99,9 Prozent, Haltedauer ein Jahr

# Brutto- und Netto-Kreditvolumen

Differenz zwischen Brutto- und Netto-Kreditvolumen zeigt Umfang der Besicherung



Entwicklung Brutto- und Netto-Kreditvolumen (in Mrd. €)



- Durchschnittliche Ratingnote des Brutto-Kreditvolumens lag bei 3 gemäß DSGVO-Masterskala (entspricht BBB auf der S&P-Skala)

Brutto-Kreditvolumen nach Ländern und Risikosegmenten (per 31.12.2018)



- Auf den Euroraum entfielen 71,8 Prozent des Brutto-Kreditvolumens (Vorjahr: 70,9 Prozent)

# Finanzratings

## Unverändert eine gute Ratingeinschätzung



**Preferred Senior Unsecured Debt<sup>1)</sup>**

**Non-Preferred Senior Unsecured Debt<sup>2)</sup>**

**Einlagenrating**

**Kontrahentenrating**

**Emittentenrating**

**Eigene Finanzkraft**

**Kurzfrist-Rating**

### Standard & Poor's

<b>A+</b> Senior Unsecured Debt
<b>A</b> Senior Subordinated Debt
n/a
<b>A+</b> Counterparty Credit Rating
<b>A+ (stabil)</b> Issuer Credit Rating
<b>bbb</b> Stand-alone Credit Profile
<b>A-1</b>

### Moody's

<b>Aa2 (stabil)</b> Senior Unsecured Debt
<b>A1</b> Junior Senior Unsecured Debt
<b>Aa2</b> Bank Deposit
<b>Aa2</b> Counterparty Risk Rating
<b>Aa2 (stabil)</b> Issuer Rating
<b>baa2</b> Baseline Credit Assessment
<b>P-1</b>

Stand: 9. April 2019

1) Nicht nachrangige, nicht besicherte Verbindlichkeiten, die Schuldtiteln im Sinne des § 46f Abs. 6 S. 1 KWG sind.

2) Nicht nachrangige, nicht besicherte Verbindlichkeiten, die nicht bevorrechtigte Schuldtitel im Sinne des § 46f Abs. 6 S. 1 KWG sind.

# Nachhaltigkeitsratings

Ratings bestätigen Nachhaltigkeit unserer Unternehmensführung



**83 (# 11 / 332)**  
**„Leader“**

2013	2015	2017
66	73	83



**AA**

2016	2017	2018
AA	AA	AA



**C+ (prime)**

2015	2016	2018
C	C+	C+



**BB positive**

2017	2018	2019
CC	B	BB

Stand Nachhaltigkeitsratings: MSCI: 24.05.2018; sustainalytics: 12.10.2017; oekom: 23.05.2018; imug: 04.03.2019 (Sustainability Rating: positive (BB); Mortgage Covered Bonds: positive (BBB); Public Sector Covered Bonds: positive (BBB))

Präsentation „Geschäftsentwicklung der Deka-Gruppe per 31.12.2018“ veröffentlicht mit dem Geschäftsbericht 2018 am 09.04.2019

# Prognose für 2019 gemäß Konzernlagebericht 2018

	2018	Prognose 2019	
<b>Wirtschaftliches Ergebnis</b>	451,8 Mio. €	Stabil zum Vorjahr	„Das Wirtschaftliche Ergebnis der Deka-Gruppe sollte sich im Jahr 2019 auf dem Niveau des Berichtsjahres bewegen. Das prognostizierte Wirtschaftliche Ergebnis stellt unverändert die Ausschüttungsfähigkeit der DekaBank und die im Rahmen der Kapitalsteuerung notwendige Thesaurierung sicher.“
<b>Total Assets</b>	275,9 Mrd. €	Spürbar über Vorjahr	„Die Ertragserwartungen für 2019 beruhen auf einer anspruchsvollen Vertriebsplanung bei gleichzeitiger Konzentration auf ein nachhaltig werthaltiges Fondsgeschäft einschließlich des regelmäßigen Wertpapiersparens.“
<b>Nettovertriebsleistung</b>	11,8 Mrd. €	Spürbar über Vorjahr	„Die harte Kernkapitalquote (fully loaded) wird trotz erwarteter Belastungen unter anderem für Garantie- und Riesterprodukte deutlich oberhalb der Zielmarke von 13 Prozent erwartet.“
<b>Harte Kernkapitalquote (fully loaded)</b>	15,4 %	Über 13 Prozent	„Die Auslastung der Risikokapazität wird mit Blick auf geplante methodische Anpassungen spürbar ansteigen, aber ebenfalls weiterhin auf unkritischem Niveau verbleiben.“
<b>Auslastung der Risikokapazität</b>	42,1 %	Spürbar über Vorjahr	

Die künftige wirtschaftliche Entwicklung plant die Deka-Gruppe auf Basis von Annahmen, die aus heutiger Sicht am wahrscheinlichsten sind. Die Planungen und Aussagen zur zukünftigen Entwicklung für 2019 sind jedoch mit Unsicherheiten behaftet.

# APPENDIX

**.Deka**



# Glossar 1/2

Das **Wirtschaftliche Ergebnis** bildet als zentrale Steuerungsgröße zusammen mit dem ökonomischen Risiko die Basis für die Risk- / Return-Steuerung in der Deka-Gruppe und wird grundsätzlich nach den Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften der IFRS-Rechnungslegungsstandards ermittelt.

Es enthält neben dem Ergebnis vor Steuern ergänzend:

- die Veränderung der Neubewertungsrücklage vor Steuern
- sowie das zins- und währungsinduzierte Bewertungsergebnis aus zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanzierten Finanzinstrumenten, die nach den Vorschriften der IFRS nicht GuV-wirksam zu erfassen sind, jedoch für die Beurteilung der Ertragslage relevant sind.
- Ebenso wird der direkt im Eigenkapital erfasste Zinsaufwand der AT1-Anleihe (Additional Tier 1 Capital) im Wirtschaftlichen Ergebnis berücksichtigt.
- Des Weiteren werden im Wirtschaftlichen Ergebnis potenzielle künftige Belastungen berücksichtigt, deren Eintritt in der Zukunft als möglich eingeschätzt wird, die aber in der IFRS-Rechnungslegung mangels hinreichender Konkretisierung noch nicht erfasst werden dürfen.

Das **Wirtschaftliche Ergebnis** ist somit eine periodengerechte Steuerungsgröße, deren hohe Transparenz es den Adressaten der externen Rechnungslegung ermöglicht, das Unternehmen aus dem Blickwinkel des Managements zu sehen.

# Glossar 2/2

## Harte Kernkapitalquote

- Die harte Kernkapitalquote ist definiert als Quotient aus hartem Kernkapital und Risikogewichteten Aktiva (RWA) aller relevanten Adress-, Markt- und operationellen Risikopositionen sowie dem CVA (Credit Valuation Adjustment)-Risiko.

## Internes Kapital in der ökonomischen Risikotragfähigkeitsanalyse

- Das interne Kapital setzt sich in der ökonomischen Risikotragfähigkeitsanalyse im Wesentlichen aus dem Eigenkapital nach IFRS und Ergebniskomponenten sowie Positionen mit Hybridkapitalcharakter (Nachrangkapital / AT1-Kapital) zusammen und steht im Sinne eines formalen Gesamtrisikolimits zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit insgesamt zur Verfügung.

## Total Assets

- Wesentliche Bestandteile der Total Assets sind das ertragsrelevante Volumen der Publikums- und Spezialfondsprodukte (inklusive ETFs), Direktanlagen in Kooperationspartnerfonds, der Kooperationspartner-, Drittfonds- und Liquiditätsanteil des fondsbasierten Vermögensmanagements, Advisory- / Management-Mandate, Zertifikate sowie die fremdgesteuerten Masterfonds.

## Nettovertriebsleistung

- Die Nettovertriebsleistung ist ein Leistungsindikator zum Absatzerfolg im Asset Management und für den Zertifikateabsatz. Sie ergibt sich im Wesentlichen als Summe aus dem Direktabsatz der Publikums- und Spezialfonds, des fondsbasierten Vermögensmanagements, der Fonds der Kooperationspartner sowie der Masterfonds und Advisory- / Management-Mandate, der ETFs und der Zertifikate. Durch Eigenanlagen generierter Absatz wird nicht berücksichtigt. Bei Zertifikaten werden Rückgaben und Fälligkeiten nicht berücksichtigt, da die Ertragswirkung maßgeblich zum Zeitpunkt der Emission erfolgt.

# Ansprechpartner



.Deka

## **Kontakt**

---

[investor.relations@deka.de](mailto:investor.relations@deka.de)

DekaBank  
Deutsche Girozentrale  
Reporting & Rating  
Hahnstraße 55  
60528 Frankfurt am Main

## **Michael Hahn**

---

Leiter Reporting & Rating  
**+49 (0)69 7147-5169**

## **Claudia Büttner**

---

Reporting & Rating  
Externe Finanzberichterstattung & Rating  
**+49 (0)69 7147-1514**

## **Silke Spannkebel-Wettlaufer**

---

Reporting & Rating  
Externe Finanzberichterstattung & Rating  
**+49 (0)69 7147-7786**

## **Sven Jacoby**

---

Reporting & Rating  
Leiter Externe Finanzberichterstattung & Rating  
**+49 (0)69 7147-2469**

## **Markus Ottlik**

---

Reporting & Rating  
Externe Finanzberichterstattung & Rating  
**+49 (0)69 7147-7492**

# Disclaimer

Diese Präsentation wurde von der DekaBank zum Zwecke der Information des jeweiligen Empfängers erstellt. Die hier abgegebenen Einschätzungen wurden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen und stammen (teilweise) aus von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen. Eine Haftung für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der gemachten Angaben soweit gesetzlich zulässig, einschließlich der rechtlichen Ausführungen, ist ausgeschlossen. Die Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten noch eine Empfehlung zum Erwerb dar. Die Informationen oder Dokumente sind nicht als Grundlage für irgendeine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht.

Der Geschäftsbericht, der Halbjahresfinanzbericht und die Präsentationen zu diesen enthalten zukunftsgerichtete Aussagen sowie Erwartungen und Prognosen. Diese basieren auf den uns im Zeitpunkt der Veröffentlichung vorliegenden Informationen, die wir nach sorgfältiger Prüfung als zuverlässig erachtet haben. Eine Verpflichtung zur Aktualisierung aufgrund neuer Informationen und künftiger Ereignisse nach Veröffentlichung dieser Informationen übernehmen wir nicht. Aus diesen zukunftsgerichteten Aussagen, Erwartungen und Prognosen haben wir unsere Einschätzungen und Schlussfolgerungen abgeleitet. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass alle unsere auf die Zukunft bezogenen Aussagen mit bekannten oder unbekanntem Risiken und Unwägbarkeiten verbunden sind und auf Schlussfolgerungen basieren, die zukünftige Ereignisse betreffen. Diese hängen von Risiken, Ungewissheiten und anderen Faktoren ab, die außerhalb unseres Einflussbereichs stehen. Derartige Entwicklungen können sich unter anderem aus der Veränderung der allgemeinen wirtschaftlichen Lage, der Wettbewerbssituation, der Entwicklung an den Kapitalmärkten, Änderungen der steuerrechtlichen / rechtlichen Rahmenbedingungen sowie aus anderen Risiken ergeben. Damit können dann tatsächlich in der Zukunft eintretende Ereignisse gegebenenfalls erheblich von unseren in die Zukunft gerichteten Aussagen, Erwartungen, Prognosen und Schlussfolgerungen abweichen. Für deren Richtigkeit und Vollständigkeit beziehungsweise für das tatsächliche Eintreten der gemachten Angaben können wir daher keine Haftung übernehmen.

Die Präsentation darf weder in Auszügen noch als Ganzes ohne schriftliche Genehmigung durch die DekaBank vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.

Aufgrund von Rundungen können sich in der vorliegenden Präsentation bei Summenbildungen und bei Berechnungen von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Jahreszahlen beziehen sich sowohl auf Stichtags- als auch auf Zeitraumbeschreibungen

© 2019 DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstr. 16, 60325 Frankfurt am Main