

Investorenpräsentation

Geschäftszahlen 31.12.2023 & Rating Upgrade

Münchener Hypothekenbank





Inhaltsverzeichnis

1. Überblick
2. Nachhaltigkeit
3. Genossenschaftliche FinanzGruppe
4. Kapital und Gläubigerschutz
5. Refinanzierung
6. Anhang



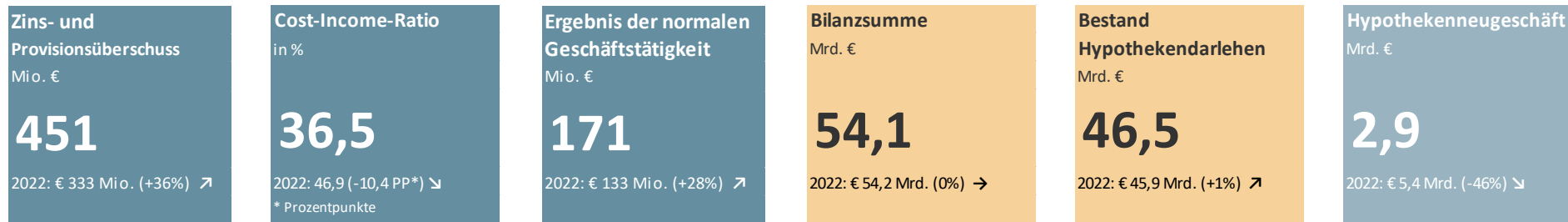
Überblick



Die Münchener Hypothekbank – eine starke Immobilienbank

Das Geschäftsjahr 2023 in Worten und Zahlen

- sehr gutes Ergebnis in einem herausfordernden Marktumfeld
- Ausschüttung attraktiver Dividende und zugleich Stärkung der Rücklagen: 4% Dividende und + EUR 51 Mio. Rücklagen
- Jahresüberschuss um circa 50% gesteigert: Jahresüberschuss bei EUR 102,1 Mio.
- erfolgreiche Übernahme der Warburg Hypothekbank
- starke Unsicherheit in nationalen und internationalen Immobilienmärkten
- trotz marktbedingt rückläufigem Neugeschäft leicht höhere Darlehensbestände
- Fokus auf Wohnimmobilien in Deutschland und in der Schweiz: 76,3% des Portfolios
- Hervorragender Marktzugang und Reputation als verlässlicher Emittent: ca. EUR 10 Mrd. Funding-Volumen
- EUR 1,5 Mrd. grüne Wertpapiere platziert



Alle Vergleichszahlen inklusive Warburg Hypothekbank



Münchener Hypothekbank auf einen Blick

Keine Bank wie jede andere

Bedeutendes Kreditinstitut unter direkter Aufsicht der EZB

- konzernunabhängige Immobilienbank und Mitglied der Genossenschaftlichen FinanzGruppe
- EUR 54,1 Mrd. Bilanzsumme
- breit gefächerte Eigentümerstruktur und kein vorherrschender Anteilseigner
- Moody's Ratings: Aa2 senior unsecured (stabil), A1 junior senior unsecured, Aaa Hypothekpfandbriefe

Tiefe Verankerung in Genossenschaftlicher FinanzGruppe

- Partner der Volksbanken und Raiffeisenbanken in der Immobilienfinanzierung
- Volksbanken und Raiffeisenbanken als wichtigste Geschäftspartner und größte Eigentümergruppe
- hervorragender Zugang zu Liquiditätsmitteln über die genossenschaftlichen Institute
- amtlich anerkanntes Einlagensicherungssystem und zusätzlich freiwilliges institutsbezogenes Sicherungssystem

Nachhaltiges Geschäftsmodell

- Nachhaltigkeit als integraler Bestandteil des langfristigen und risikoarmen Geschäftsmodells
 - tragbare Risiken, die Vertrauen der Eigentümer und der Kunden nicht gefährden
- Fokus auf genossenschaftlichen Grundauftrag



Eigentümer und Eigenmittel

Mitglieder als größter Kapitalgeber

Mitglieder

- 56.959 Mitglieder
- 18 Mio. Geschäftsanteile
- EUR 70 Nominalwert, kein Handel

Bedeutung für die Geschäfts- und Risikostrategie

- langfristige und nachhaltige Geschäftspolitik
- konservative Risikopolitik
- kontinuierliche Dividendenfähigkeit

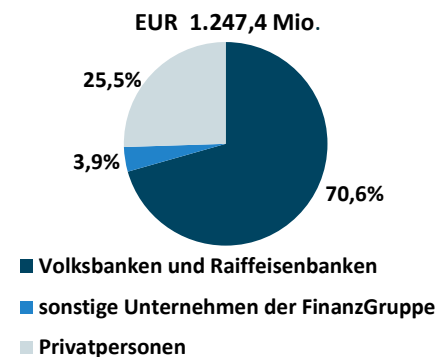
Eigenmittelkomponenten 31.12.2023 (EUR Mio.)

Hartes Kernkapital	1.759,6
Geschäftsguthaben	1.247,4
Rücklagen	463,0
Sonderposten für allg. Bankrisiken	114,0
Abzugsposten	- 64,8
Zusätzliches Kernkapital	226,0
Ergänzungskapital	378,8
Gesamtes Eigenkapital	2.364,4

Vorteile für Kapitalgeber (Geschäftsguthaben)

- Beteiligung innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe
- Genossenschaftliche Bank in einem Haftungsverbund
- stabile, langfristige Anlage ohne Kursschwankungen
- kein Mehrheitseigentümer
 - kein Mitglied mit mehr als 1,5% Geschäftsguthaben
- keine unerwarteten Strategiewechsel bedingt durch Großinvestoren

Eigentümerstruktur 31.12.2023





Ratings

Kreditratings und Nachhaltigkeitsratings der Münchener Hypothekbank – Rating Upgrade Mai 2024

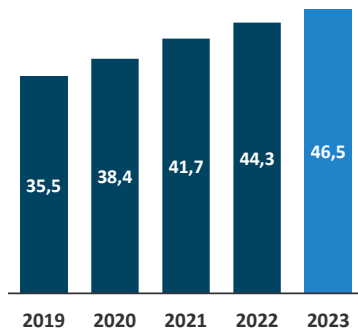
Ratingagentur	Kategorien	Kreditratings	Ausblick
	Emittentenrating Münchener Hypothekbank		
	Hypothekpfandbriefe	Aaa	
	Senior Unsecured (Senior Preferred Notes)	Aa2	stabil
	Junior Senior Unsecured (Senior Non-Preferred Notes)	A1	
	kurzfristige Verbindlichkeiten	P-1	
	langfristige Depositen	Aa2	stabil
	AT1	Baa3 (hyb)	
	Tier 2	Baa1	
	Münchener Hypothekbank innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe		
	Langfristrating	AA-	stabil
	Kurzfristrating	F1+	
	Genossenschaftliche FinanzGruppe		
	Langfristrating	A+	stabil
	Kurzfristrating	A-1	
Nachhaltigkeitsratings		Rating (ISS)	
			C+



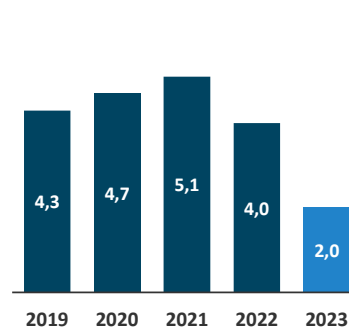
Geschäftsentwicklung

Darlehensgeschäft und Profitabilität

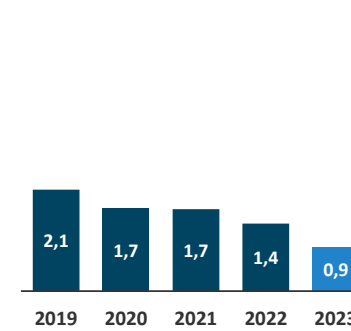
Hypothekenportfolio (EUR Mrd.)



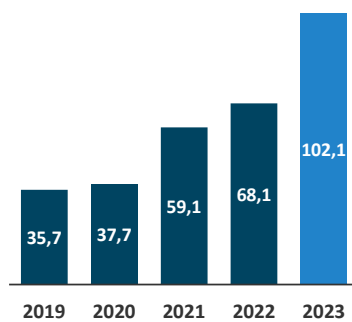
Neugeschäft Wohnimmobilien (EUR Mrd.)



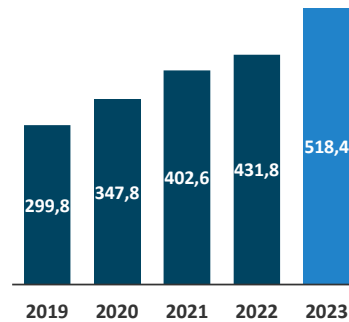
Neugeschäft Gewerbeimmobilien (EUR Mrd.)



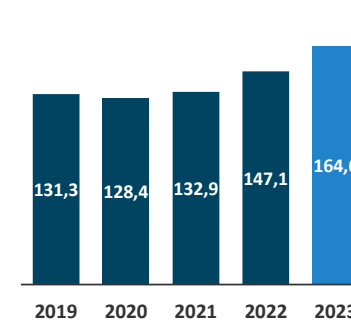
Jahresüberschuss (EUR Mio.)



Zinsergebnis (EUR Mio.)



Verwaltungsaufwand (EUR Mio.)

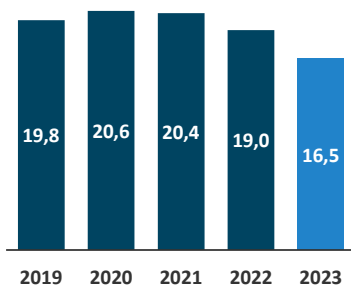




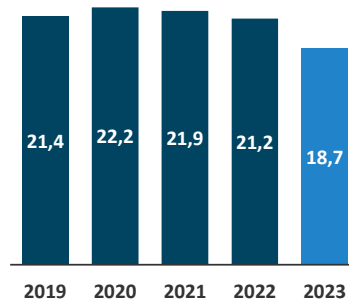
Geschäftsentwicklung

Eigenkapital und Regulatorik

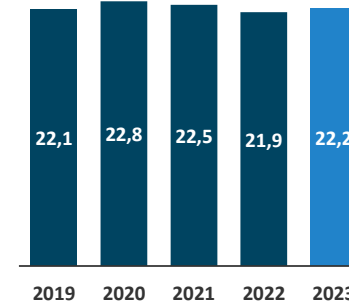
Harte Kernkapitalquote (%)



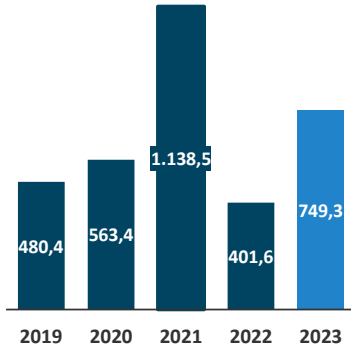
Kernkapitalquote (%)



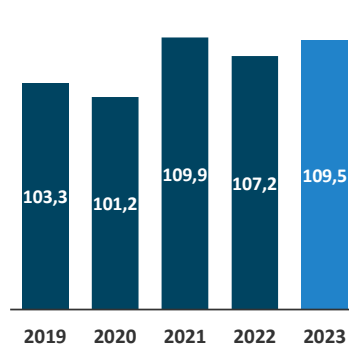
Gesamtkapitalquote (%)



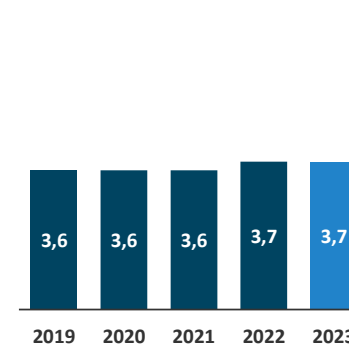
LCR (%)



NSFR (%)



Leverage Ratio (%)





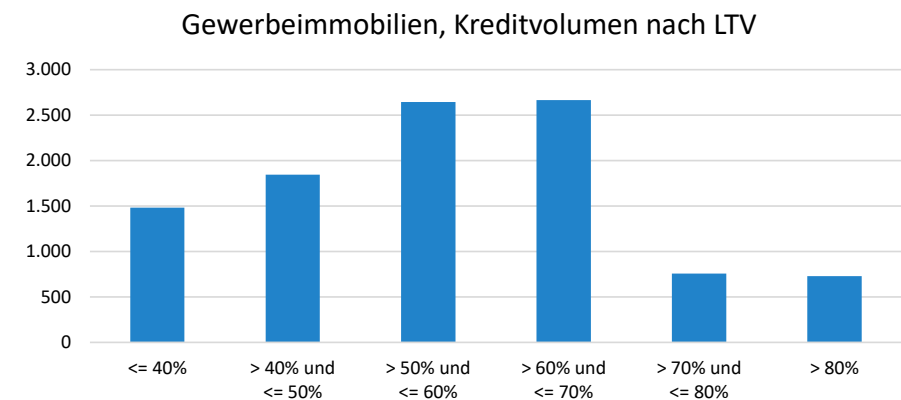
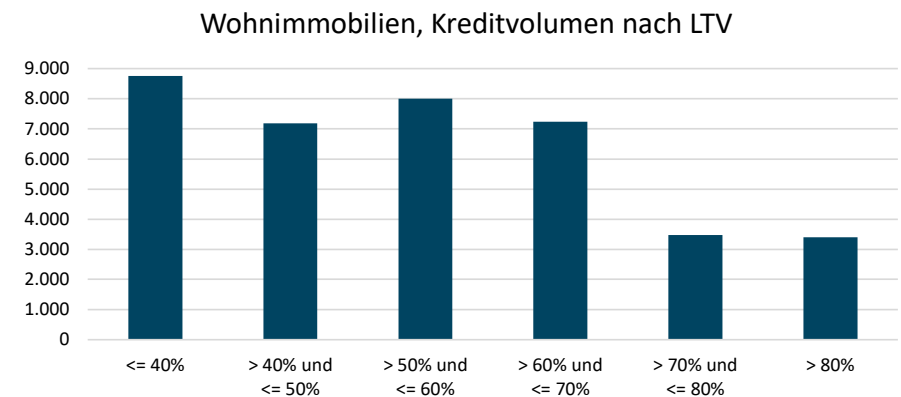
Hypothekenportfolio

Portfolio besticht durch hohe Granularität

EUR 46,5 Mrd. Darlehensbestand 31.12.2023

- 223.829 Einzeldarlehen – davon 222.570 Wohnimmobilien
- Volumen nach Objektart:
 - 78,3% Wohnimmobilien
 - 21,7% Gewerbeimmobilien
- Durchschnittsgröße der Darlehen nach Objektart:
 - etwa EUR 163.700 Wohnimmobilien
 - etwa EUR 8.008.400 Gewerbeimmobilien
- durchschnittlicher LTV:
 - 54,1% Wohnimmobilienfinanzierung
 - 58,7% Gewerbeimmobilienfinanzierung
- geografische Verteilung:
 - 45,7% Bayern, Baden-Württemberg, Hessen und NRW
 - 33,9% weitere Bundesländer
 - 11,7% Schweiz
 - 8,7% weiteres Ausland
- NPL-Quote: 1,52%
- Der Fokus der Bankstrategie liegt nicht auf Development- oder Bauträger-Finanzierungen.

LTV 31.12.2023





Nachhaltigkeit



Nachhaltigkeit in der Münchener Hypothekbank

ESG ganzheitlich in der Bank umgesetzt



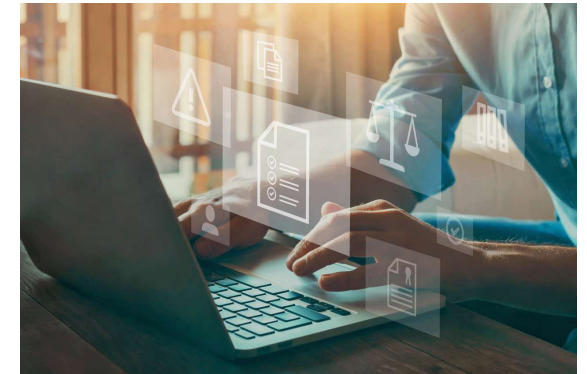
Umwelt

- Implementierung von ESG-Kriterien in den Kreditvergabeprozess (grüne Kredite, ESG-Score & Pricing >€ 1 Mio.)
- Halbjährlicher Allokationsbericht für das grüne Portfolio
- Überwachung und Messung physischer und transitorischer Klimarisiken
- Berechnung der finanzierten CO₂-Emissionen im Kreditportfolio
- Veröffentlichung der Green Asset Ratio



Sozial

- Förderung der Vielfalt in der Bank (Unterzeichnung der Charta der Vielfalt im Jahr 2014, Verabschiedung der Diversitäts-Strategie im Jahr 2023)
- verschiedene gesundheitsbezogene Angebote für alle Mitarbeitenden
- stetige Weiterbildungsmöglichkeiten für alle Mitarbeitenden
- Unterstützung bei der Vereinbarkeit von Familie und Beruf



Governance

- Bündelung der ESG-Expertise im Non-Financial-Riskmanagement-Team
- regelmäßige ESG-Committee und ESG-Board Sitzungen
- Implementierung von Nachhaltigkeit im Kerngeschäft
- verantwortungsvolle Anlagepolitik
- strenge Compliance-Regeln
- aktive Verbandsmitgliedschaften



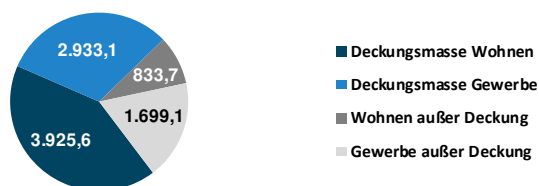
„Grüne Bilanz“ der Münchener Hypothekbank

Kontinuierliches Wachstum im Aktiv- und Passivgeschäft

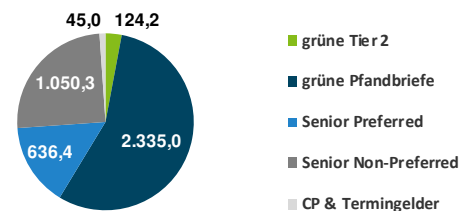
	Aktivseite 31.12.2023	Passivseite 31.12.2023
Produkte	Grünes Darlehen für Wohnimmobilien <ul style="list-style-type: none"> ▪ Fokus auf Energieeffizienz, reduzierter Zinssatz Nachhaltig zertifizierte Gewerbeimmobilien <ul style="list-style-type: none"> ▪ Top-Bewertungen anerkannter Zertifizierer 	grüne Pfandbriefe grüne Senior Preferred Bonds grüne Senior Non-Preferred Bonds grüne CP, grüne Termingelder
Engagement	Anzahl Darlehen 24.972 <ul style="list-style-type: none"> ▪ 24.784 Wohnimmobilien ▪ 188 Gewerbeimmobilien 	Anzahl ausstehender Emissionen <ul style="list-style-type: none"> ▪ 17 EUR Emissionen ▪ 6 CHF Emissionen
Volumen	EUR 9.391 Mio. Gesamtvolumen <ul style="list-style-type: none"> ▪ EUR 4.759 Mio. Wohnimmobilien ▪ EUR 4.632 Mio. Gewerbeimmobilien 	Gesamtvolumen Anleihen <ul style="list-style-type: none"> ▪ EUR 2.995 Mio. ▪ CHF 1.075 Mio.

Verteilung

grünes Portfolio in EUR Mio.



grüne Anleihen in EUR Mio.



grüne Standards

(Links)

[Green Bond Framework](#)

[Second Party Opinion](#)

[Impact Reporting](#)

[Allokationsreporting](#)

[Nichtfinanzieller Bericht](#)



Auswahlkriterien für nachhaltige Darlehen

Grünes Portfolio im Einklang mit den ICMA Green Bond Principles

Wohnimmobilien – grüne Darlehen

- Wohnimmobilien in Deutschland mit einem Jahresprimärenergiebedarf von max. 70kWh/m² (bis April 2020)
- Wohnimmobilien in Deutschland mit einem Jahresprimärenergiebedarf von max. 55kWh/m² (ab Mai 2020)
- alte und neue KfW Förderprogramme für energieeffizientes Bauen
- Top 15% des nationalen Gebäudebestands bzgl. Energieeffizienz in der Schweiz oder Minergie Zertifikat

Info:

- Darlehen seit November 2015 mit Bestandsschutz

Gewerbeimmobilien – nachhaltig zertifiziert

- DGNB (mind. Gold oder Platin)
- BREEAM (mind. Very Good, Excellent oder Outstanding)
- LEED (mind. Gold oder Platinum)
- HQE (mind. Excellent oder Exceptionnel)
- BREEAM NL (mind. Good, Very Good, Excellent, Outstanding)
- Energieausweis (EPC) (mind. Level A oder besser)
- Top 15% des nationalen Gebäudebestands bzgl. Energieeffizienz




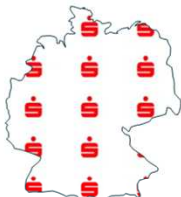




Genossenschaftliche FinanzGruppe



Deutsche Bankenlandschaft

Position der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

31.12.2022	öffentlich rechtlich	genossenschaftlich	privat
Bankensektor			
regionale Ausrichtung	 regional beschränkt	 regional beschränkt	 deutschlandweit
Institute	5 Landesbank-Konzerne DekaBank 370 Sparkassen	Genossenschaftliche Zentralbank 737 Geno-Banken Spezialverbundunternehmen	Private deutsche Großbanken + Auslandsbanken
Marktanteil (D)*	35%	25%	< jeweils weniger als 10%

* Einlagen privater Haushalte



Stärke der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

Beeindruckende Zahlen für den Geno-Sektor

Konsolidierte Geschäftskennzahlen der Genossenschaftlichen FinanzGruppe (31.12.2022)

- gemeinschaftlich organisiert und den Mitgliedern verpflichtet
 - EUR 1.581 Mrd. Bilanzsumme
 - EUR 3.892 Mio. Ergebnis vor Steuern
 - 737 Geno-Banken und weitere Spezialunternehmen
 - 170.488 Beschäftigte
 - 30 Millionen Kunden und 17,9 Millionen Mitglieder
- breite Produktpalette aus einer Hand
- sehr gute Ratings:

	Fitch Ratings	Standard & Poor's
Langfristig	AA-	A+
Kurzfristig	F1+	A-1
Individual Rating	aa-	a+
Outlook (Ausblick)	stable	stable





Kapital und Gläubigerschutz



Gläubigerschutz

Schutz und Sicherheit mit hohem Stellenwert

Sicherheit in der Genossenschaftlichen FinanzGruppe

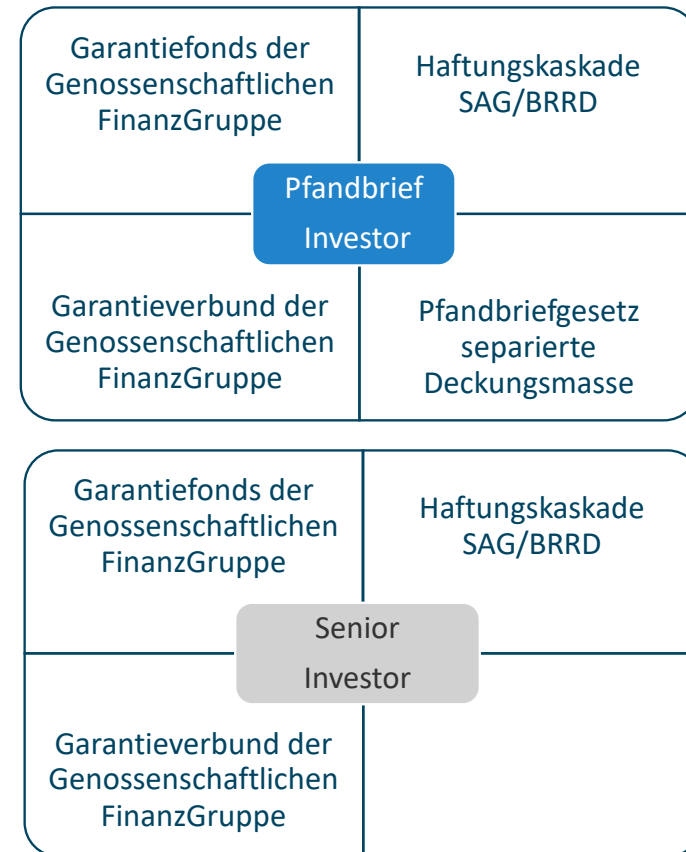
- duales System aus BVR Institutssicherung GmbH (BVR-ISG) und Sicherungseinrichtung des BVR
 - Amtlich anerkanntes Einlagensicherungssystem und zusätzlich freiwilliges institutsbezogenes Sicherungssystem gewährleisten Stabilität und Vertrauen.
- Steuerung durch Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken (BVR)
- zusätzliche Kontrolle aller angeschlossenen Institute
- ältestes Sicherungssystem der deutschen Kreditwirtschaft
 - voll eingezahlt und nicht auf Garantiebasis

Aufgaben

- präventive Maßnahmen zur Abwendung von Fehlentwicklungen
- erforderlichenfalls Sanierungsmaßnahmen

Historie

- keine Insolvenz einer angeschlossenen Bank (seit 1934)
- kein Verlust von Genossenschaftsanteilen
- kein Verlust von Einlagen



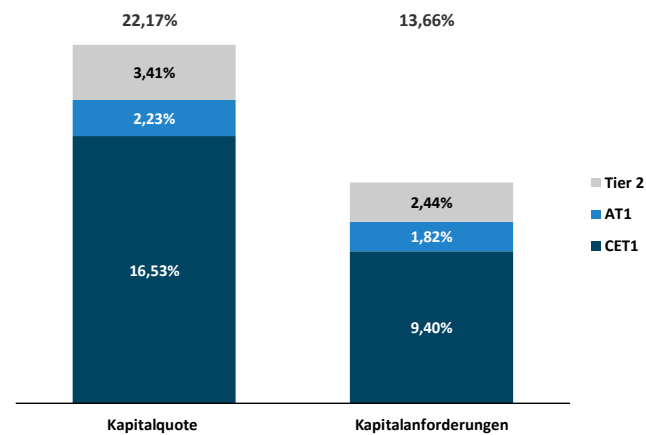


Kapitalausstattung

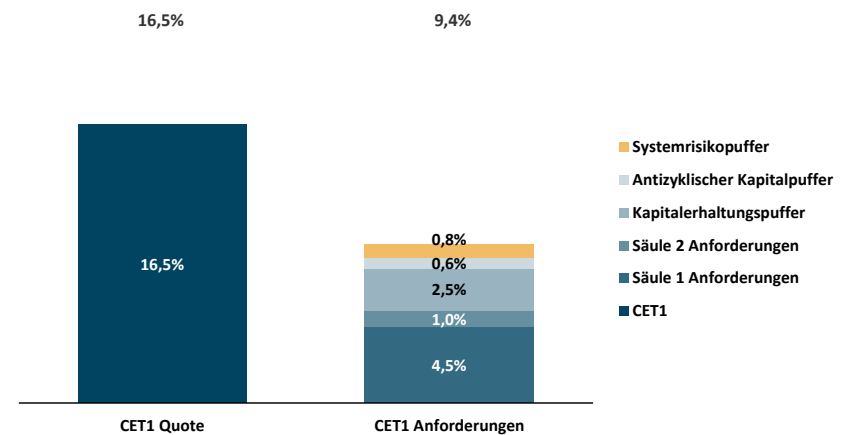
Münchener Hypothekbank übertrifft die Anforderungen an die CET1 Quote bei weitem

- Die CET1 Quote der Münchener Hypothekbank von 16,5% zum 31.12.2023 liegt komfortabel oberhalb der SREP Mindestanforderungen (CET1) von 9,4%.
- Die Münchener Hypothekbank wurde nicht als national systemrelevantes Kreditinstitut (O-SII) eingestuft und muss somit auch keinerlei O-SII Anforderungen erfüllen.
- ADI betragen EUR 514 Mio. (Stand 31.12.2023).
- RWA belaufen sich auf EUR 10.644 Mio. (Stand 31.12.2023)

Kapitalisierung 31.12.2023



CET1 Quote 31.12.2023



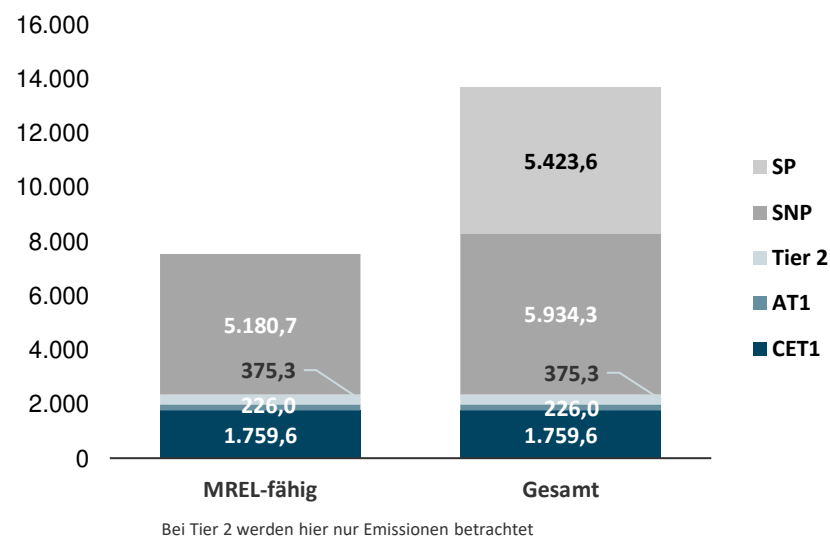


MREL und Struktur Passiva

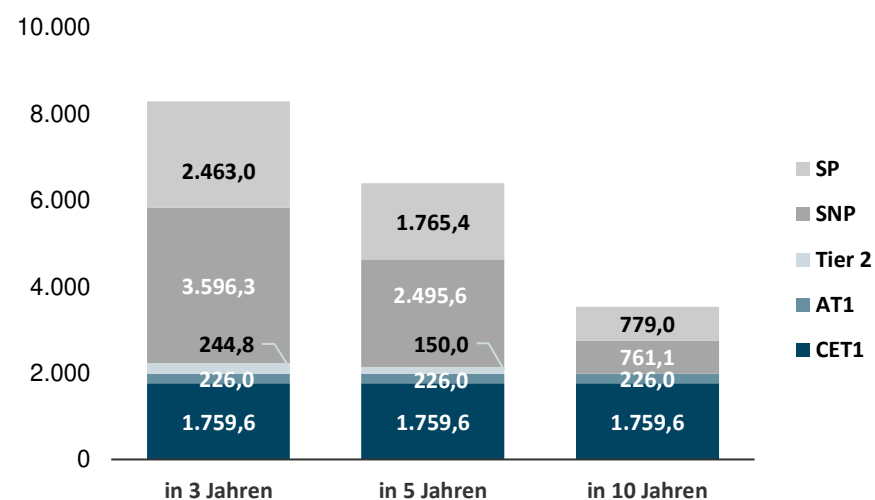
MREL Anforderungen werden langfristig erfüllt

- Die MREL Anforderungen werden aktuell und zukünftig komfortabel erfüllt.
- Der Bestand an MREL-fähigen Senior Non-Preferred Bonds wurde in den letzten Jahren durch rege Emissionstätigkeit kontinuierlich aufgebaut.
- Die Emission von Anleihen mit mittel- und langfristiger Laufzeit ist auf Anfrage für Investoren jederzeit möglich.

Bestand Passiva 31.12.2023 (EUR Mio.)



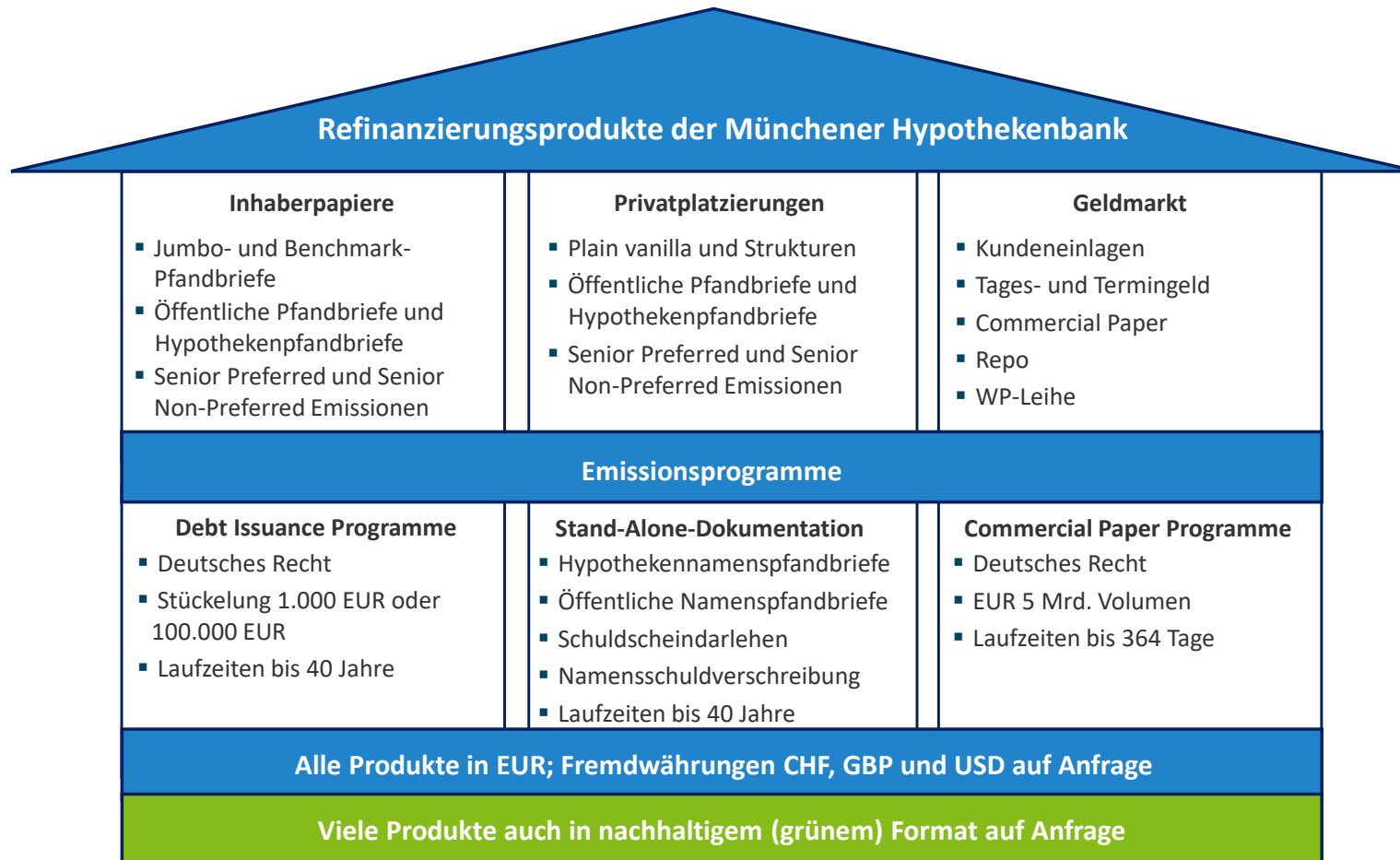
Entwicklung Passiva 31.12.2023 (EUR Mio.)





Refinanzierung

Refinanzierungsprodukte



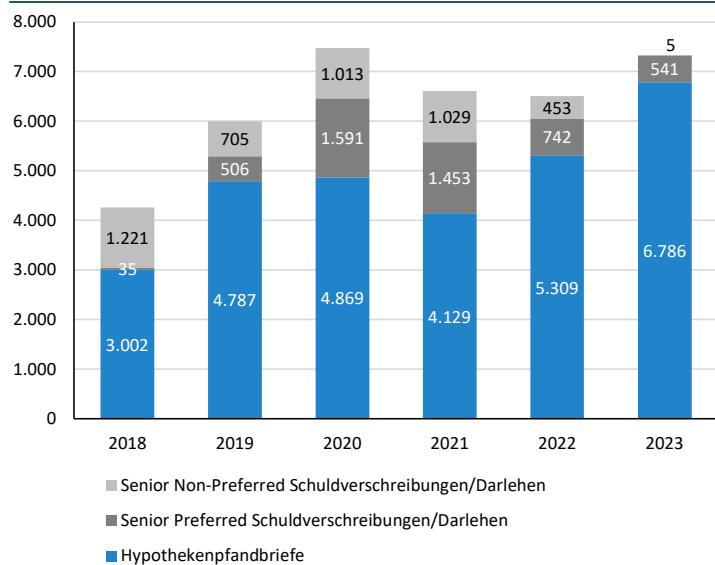


Refinanzierungs- und Fälligkeitsprofil

Münchener Hypothekbank hat ein komfortables Refinanzierungs- und Fälligkeitsprofil

- Funding-Planung mit ausgewogener Verteilung über alle Refinanzierungsprodukte
- regelmäßige Begabe von Benchmark-Pfandbriefen in verschiedenen Währungen und auch in nachhaltigem Format
- permanentes Angebot von Privatplatzierungen mit maßgeschneiderten Laufzeiten und Strukturen
- kosteneffizienter Zugang zu Senior Unsecured Funding über die Genossenschaftliche FinanzGruppe

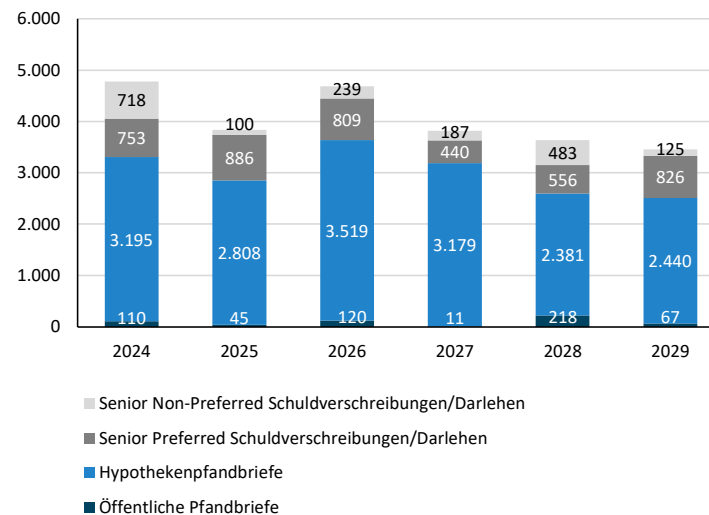
Refinanzierung 31.12.2023 (EUR Mio.)



Münchener Hypothekbank ▪ Refinanzierung

Fälligkeiten 31.12.2023 (EUR Mio.)

bei den Fälligkeiten wird die vertragliche Endlaufzeit zu Grunde gelegt / Unterscheidung SP und SNP ab 2018

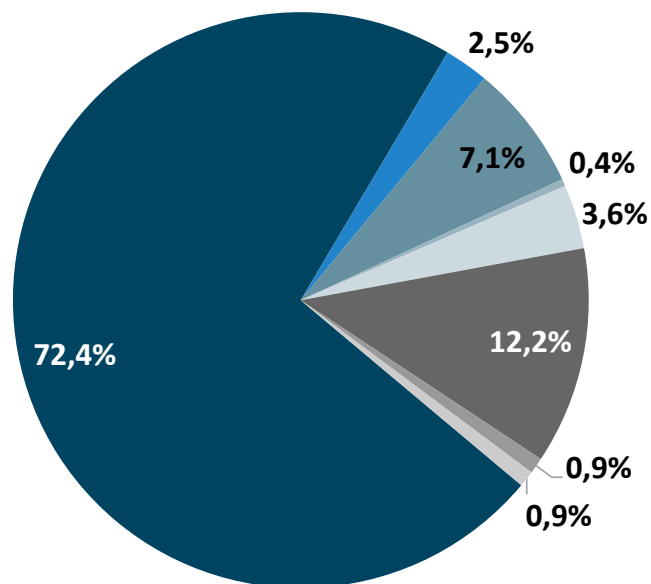




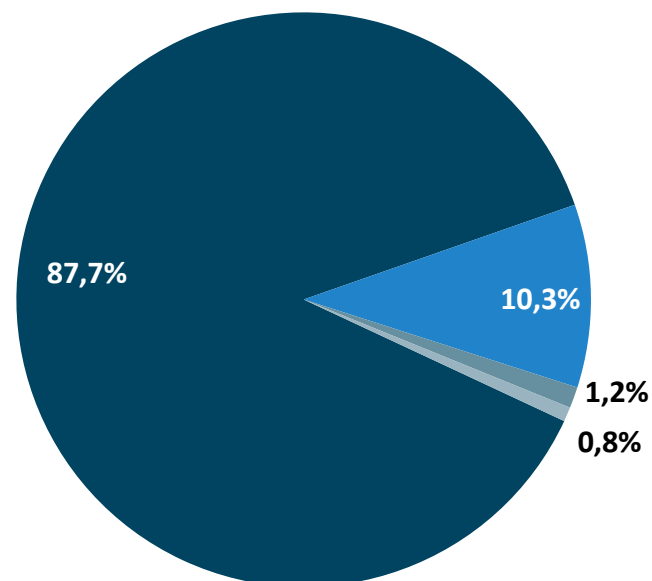
Bestand der Refinanzierungsmittel

Übersicht über die Refinanzierung der Münchener Hypothekbank 31.12.2023

Refinanzierungsprodukt



Währungen



- Hypothekpfandbriefe
- Öffentliche Pfandbriefe
- Senior Preferred Kapitalmarkt
- Senior Preferred Commercial Paper
- Senior Preferred Geldmarkt
- Senior Non-Preferred
- Repos (kein Tender)
- Retail-Einlagen

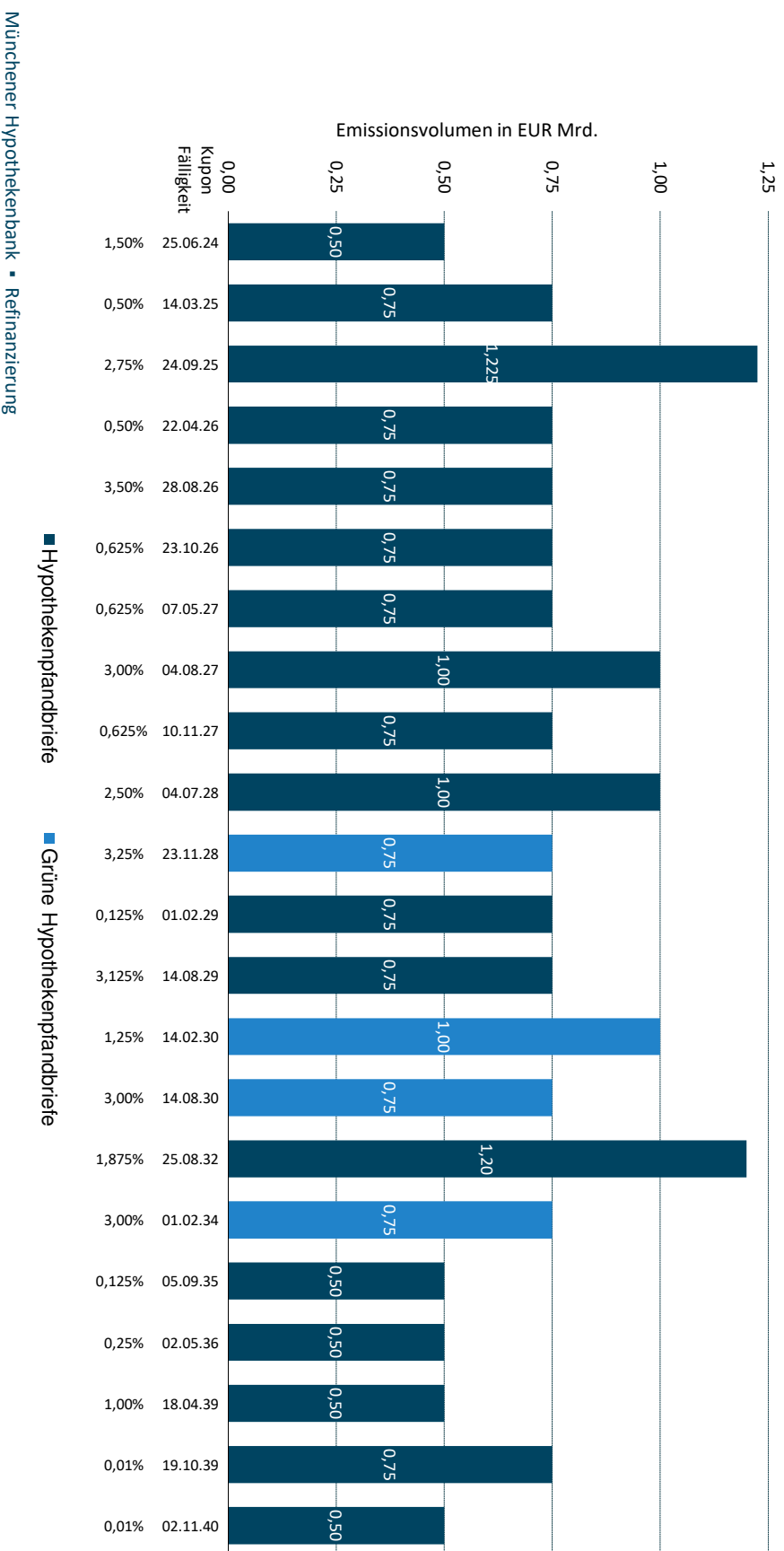
- EUR
- CHF
- USD
- GBP



EUR Benchmark-Pfandbriefe der Münchener Hypothekenbank

Regelmäßiger Benchmark Emittent

Gesamtes ausstehendes EUR Benchmark-Pfandbriefvolumen beträgt EUR 16,925 Mrd. (04.06.2024)



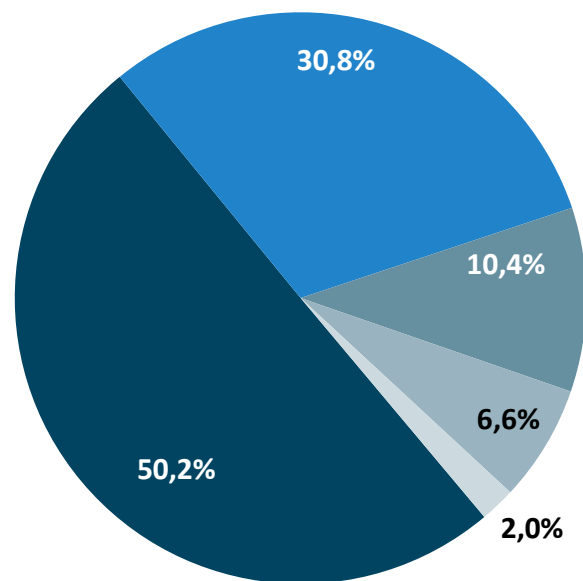


Zuletzt begebene Benchmark-Pfandbriefe

Emission Januar 2024: EUR 0,5 Mrd., 10 Jahre grüner Hypothekendarlehen, MS + 34bp

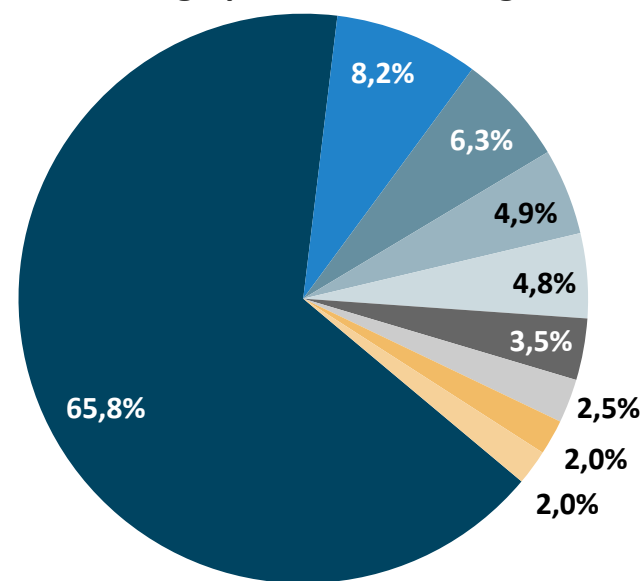
- WKN MHB38J, Laufzeit 01.02.2024 – 01.02.2034
- Orderbuch bei re-offer über EUR 3,4 Mrd.
- 123 Order aus 17 Ländern

Investoren



- Banken
- Zentralbanken & OI
- Andere
- Asset Manager & Fonds
- Versicherungen & Pensionskassen

Geographische Aufteilung



- Deutschland
- Benelux
- UK & Irland
- Österreich & Schweiz
- Frankreich
- Nordeuropa
- Italien
- Tschechische Republik
- Andere



Anhang



Kontakt

Münchener Hypothekenbank eG

Karl-Scharnagl-Ring 10

80539 München

Investor Relations: investor@mhb.de

Telefon: +49-89-5387-0

Bloomberg: MHYP und MUNHYP

Internet: <https://www.mhb.de>

Disclaimer



Dieses Dokument wurde von der Münchener Hypothekenbank 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 an Personen noch in Rechtsordnungen, in denen eine Verteilung untersagt ist, verteilt werden. Diese Präsentation 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 der dargestellten Produkte 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 unter Zugrundelegung eines Prospekts oder Informationsmemorandums. Die Münchener Hypothekenbank 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 vom Verfasser 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 Münchener Hypothekenbank 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 Münchener Hypothekenbank keine Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen ab. Die Münchener Hypothekenbank 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 enthält die Zukunft betreffende Erwartungen und Prognosen. Diese in die Zukunft gerichteten Aussagen insbesondere zur Geschäfts- und Ertragsentwicklung der Münchener Hypothekenbank beruhen auf Planannahmen und Schätzungen und unterliegen Risiken und Unsicherheiten. Deshalb können die tatsächlichen Ergebnisse wesentlich von den zurzeit prognostizierten abweichen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stehen im Eigentum der Münchener Hypothekenbank und dürfen nicht ohne vorherige Zustimmung der Münchener Hypothekenbank gegenüber Dritten offenbart oder für sonstige Zwecke genutzt werden.