

Starkes 9-Monats-Vorsteuerergebnis von € 186 Mio. – Für das Gesamtjahr am oberen Ende oder leicht über Guidance erwartet

Debt Investor Update



Disclaimer



- This presentation is not an offer or invitation to subscribe for or purchase any securities in any jurisdiction, including any jurisdiction of the United States. Securities may not be offered or sold in the United States absent registration or pursuant to an available exemption from registration under the U.S. Securities Act. Deutsche Pfandbriefbank AG (pbb) does not intend to conduct a public offering of securities in the United States.
- No warranty is given as to the accuracy or completeness of the information in this presentation. You must make your own independent investigation and appraisal of the business and financial condition of pbb and its direct and indirect subsidiaries and their securities. Nothing in this presentation shall form the basis of any contract or commitment whatsoever.
- This presentation may only be made available, distributed or passed on to persons in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply.
- This presentation may only be made available, distributed or passed on to persons in Australia who qualify as 'wholesale clients' as defined in section 761G of the Australian Corporations Act.
- This presentation is furnished to you solely for your information. You may not reproduce it or redistribute to any other person.
- This presentation contains forward-looking statements based on calculations, estimates and assumptions made by the company's top management and external advisors and are believed warranted. These statements may be identified by such words as 'may', 'plans', 'expects', 'believes' and similar expressions, or by their context and are made on the basis of current knowledge and assumptions. Various factors could cause actual future results, performance or events to differ materially from those described in these statements. Such factors include general economic conditions, the conditions of the financial markets in Germany, in Europe, in the United States and elsewhere, the performance of pbb's core markets and changes in laws and regulations. No obligation is assumed to update any forward-looking statements.
- By participating in this presentation or by accepting any copy of the slides presented, you agree to be bound by the noted limitations.

Geschäftsmodell & Strategie

pbb ist eine führende Spezialbank für die Finanzierung von Gewerbeimmobilien und öffentlicher Infrastruktur in Europa und USA



USPs

- Spezialisierter on-balance-sheet-Finanzierer
- Starkes Franchise mit langjährigen Kundenbeziehungen und regionaler Präsenz mit 10 Standorten in Europa und den Vereinigten Staaten
- Konservative Kreditvergabestandards und Fokus auf Risikomanagement
- Pfandbrief ist Hauptrefinanzierungsinstrument

Wesentliche Zahlen

(IFRS, 30.09.2021)

Bilanzsumme	€ 58,8 Mrd.
Eigenkapital	€ 3,4 Mrd.
Risikogewichtete Aktiva	€ 18,1 Mrd.
CET1-Quote ¹	14,9%
Leverage Ratio ¹	5,7%
RoE vor Steuern	7,7%
Mitarbeiter	782

¹ Exkl. Zwischenergebnis

REFINANZIERUNG

- Stabile, gut diversifizierte Refinanzierungsbasis
 - Pfandbrief
 - Ungedeckte Anleihen
 - Privatkundeneinlagen (online)
- Starke Kapitalmarktpresenz (Benchmarks/Privatplatzierungen)



Neugeschäft

- Pfandbrief-geeignete Darlehen
- Strukturierungsexpertise für komplexe / großvolumige Transaktionen
 - ~150 Darlehen jährlich
 - Ø Volumen € ~40 - 60 Mio.

Investment Case für Investoren

- Beträchtlicher MREL-Puffer
- Starke Kapitalisierung
- Hohe Qualität der Deckungsstöcke
- Hohe Portfolioqualität und Risikostandards
- Starke operative Performance



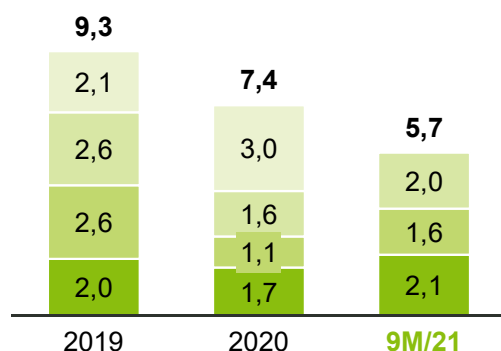
○ Unternehmenssitz
● Vertriebsstandorte

Operativer und finanzieller Überblick

Neugeschäft

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

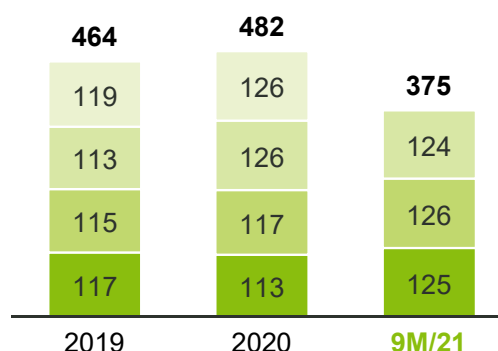
Q4
Q3
Q2
Q1



Zins- und Provisionsüberschuss¹

€ Mio. (IFRS)

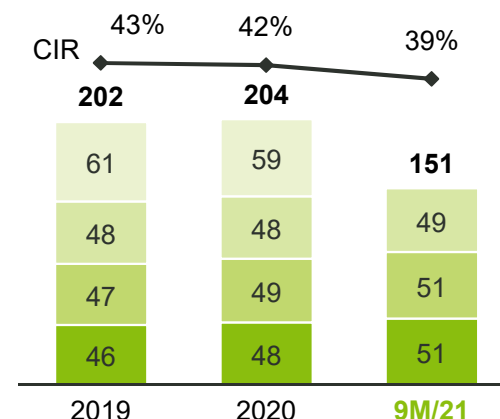
Q4
Q3
Q2
Q1



Verwaltungsaufwand

€ Mio. (IFRS)

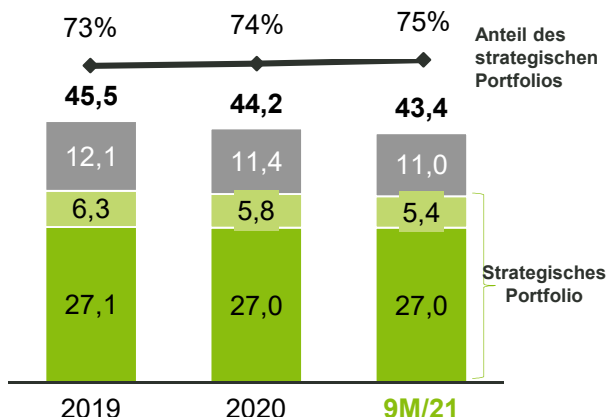
Q4
Q3
Q2
Q1



Portfolio

€ Mrd. (Finanzierungsvolumen)

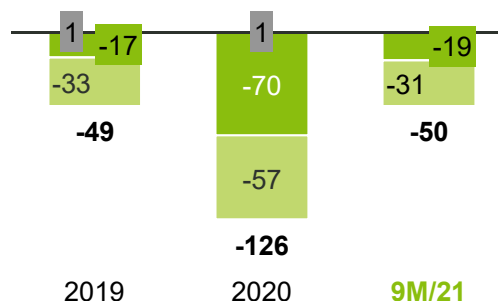
VP PIF REF



Risikovorsorgeergebnis

€ Mio. (IFRS)

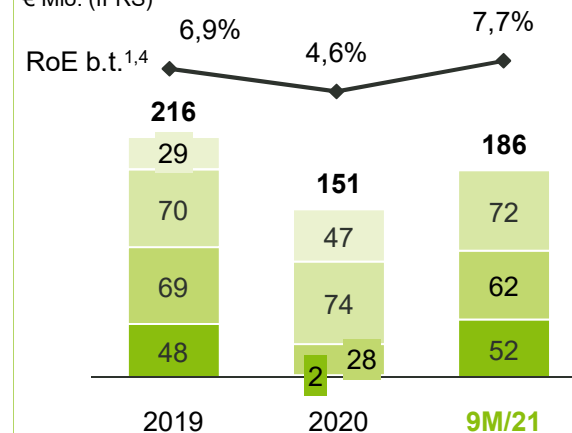
Stufe 1&2²
Stufe 3
Sonstige³



Ergebnis vor Steuern¹

€ Mio. (IFRS)

Q4
Q3
Q2
Q1



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich:

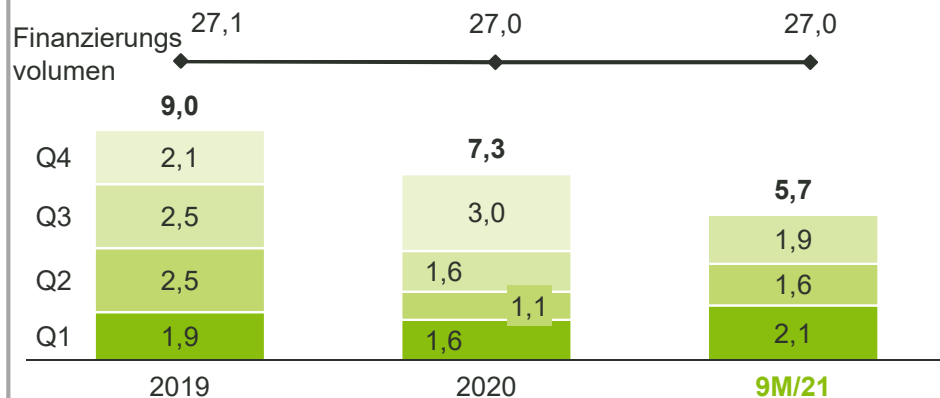
¹ Vorjahreswert aufgrund einer Korrektur gem. IAS 8.42 angepasst ² Inkl. Wertberichtigungen in außerbilanziellm Kreditgeschäft ³ Zuschreibung auf abgeschriebene Vermögenswerte ⁴ Nach Bedienung des AT1 Kupons (2019: € 17 Mio.; 2020: € 17 Mio.; Q3/21: anteilig € 13 Mio.)

Neugeschäft

Solides REF Neugeschäft in Höhe von € 5,7 Mrd. mit stabilen durchschnittlichen Bruttomargen von ~170 BP und LTV von 55%

REF-Neugeschäft

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



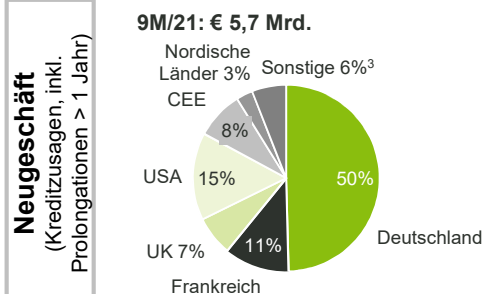
Wesentliche Einflussfaktoren Q3/9M 2021

- REF-Neugeschäft solide mit € 5,7 Mrd. und stabiler durchschnittlicher Bruttomarge trotz fortgesetztem selektiven Ansatz und erhöhtem Wettbewerb
 - Durchschnittliche Bruttomarge stabil bei ~170 BP q-o-q (H1/21: ~170 BP; 2020: ~180 BP; 2019: ~155 BP)
 - Unverändert konservative Risikopositionierung mit Ø LTV von 55%²
 - USA Neugeschäft in Q3/21 - auf konservativer Basis und in Einklang mit dem stark gestiegen Investmentvolumen – von 7% (H1/21) auf 15% (9M/21) erhöht (Gesamtportfolio 9M/21 12%)
 - Keine Neuzusagen bei Hotels und Einzelhandelsimmobilien seit März 2020, nur Prolongationen mit konservativen Konditionen
 - Gute Deal-Pipeline – unterstützt solides Neugeschäftsvolumen in Q4/21 auf stabilem Margenniveau

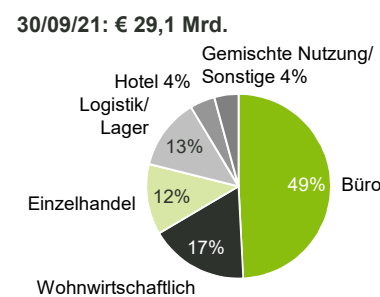
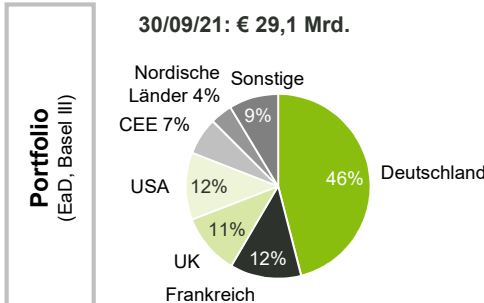
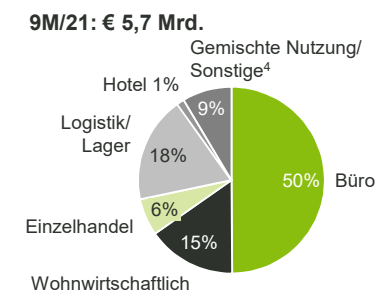
REF-Neugeschäft

	9M/20	FY20	9M/21
Gesamtvolumen (€ Mrd.)	4,3	7,3	5,7
davon: Prolongationen >1 Jahr	1,4	2,6	1,7
Anzahl der Kredite	94	142	103
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) ¹	~4,0	~4,3	~4,7
Durchschnittlicher Beleihungsauslauf(%) ²	53	54	55
Durchschnittliche Bruttomarge (BP)	>180	~180	~170

Regionen



Objektarten



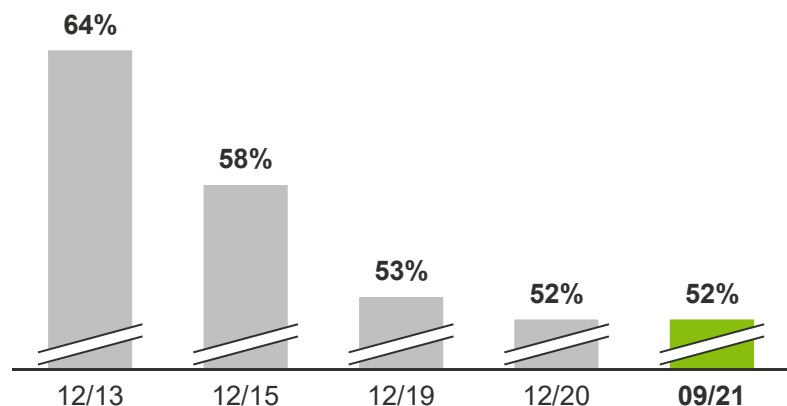
Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Vertragslaufzeiten 2 Neuzusagen; Durchschnittlicher Beleihungsauslauf (Prolongationen): 9M/21: 55%; 9M/20: 53% 3 AT, CH, ES und NL 4 Grundstücke (53%), Gemischte Nutzung (27%), Spezielle Objekte (21%)

Portfolio

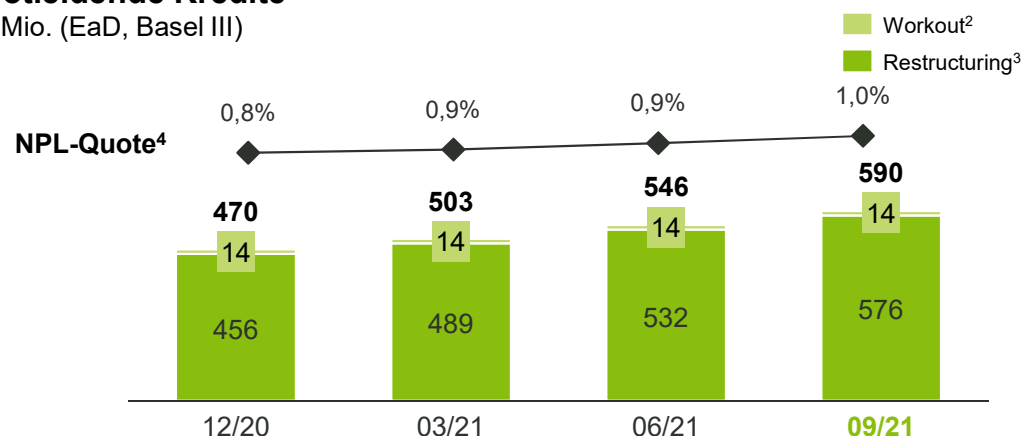
Stabile Risikoparameter spiegeln Geschäftsansatz wider - durchschnittlicher Beleihungsauslauf von 52% bietet soliden Risikopuffer



REF-Portfolio: Durchschnittlicher Beleihungsauslauf % (Kreditzusagen)¹

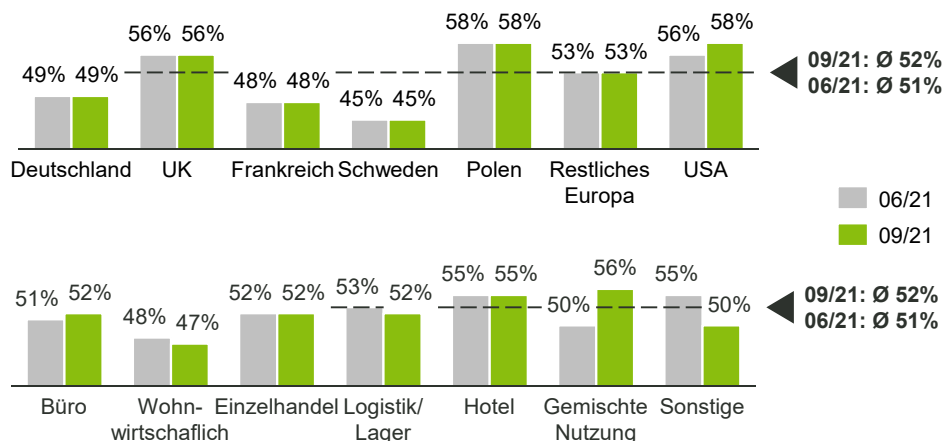


Notleidende Kredite € Mio. (EaD, Basel III)



Wesentliche Faktoren

- **Notleidende Kredite (NPLs)** gestiegen auf € 590 Mio. (06/21: € 546 Mio.; 12/20: € 470 Mio.)
 - **Kredite in Restrukturierung** gestiegen auf € 576 Mio. (06/21: € 532 Mio.; 12/20: € 456 Mio.)
 - € 47 Mio. Office Park in Polen in Q3/21 Zuführung Stufe 3
 - teilweise kompensiert durch € 3 Mio. Reduktion in Q3/21 aus Rückzahlungen und Fremdwährungseffekten
 - **Workout Kredite** stabil bei lediglich € 14 Mio. (06/21: € 14 Mio.; 03/21: € 14 Mio.; 12/20: € 14 Mio.)
- **NPL-Quote⁴** von 1,0% weiterhin auf niedrigem Niveau (06/21: 0,9%; 03/21: 0,9%; 12/20: 0,8%)
- **durchschnittlicher LTV** im Jahresvergleich stabil bei 52%, spiegelt Geschäftsansatz der pbb wider - Regionale und objektbezogene LTV Veränderungen reflektieren strukturelle Portfolioanpassungen durch vorzeitige Rückzahlungen und Neugeschäft
- Leichter Rückgang **interner Ratings** im Quartalsvergleich aufgrund individueller Herabstufungen



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Basierend nur auf Performing-Krediten, Werte spiegeln nicht Corona-Auswirkungen wider 2 Interne PD Klasse 30: Keine Anzeichen für baldige Rückzahlung; Zwangsmaßnahmen erforderlich
3 Interne PD Klassen 28+29: Zahlungsrückstände mehr als 90 Tage oder Anwendung der entsprechenden Prozesskriterien 4 NPL Quote = NPL Volumen / Summe der Vermögenswerte

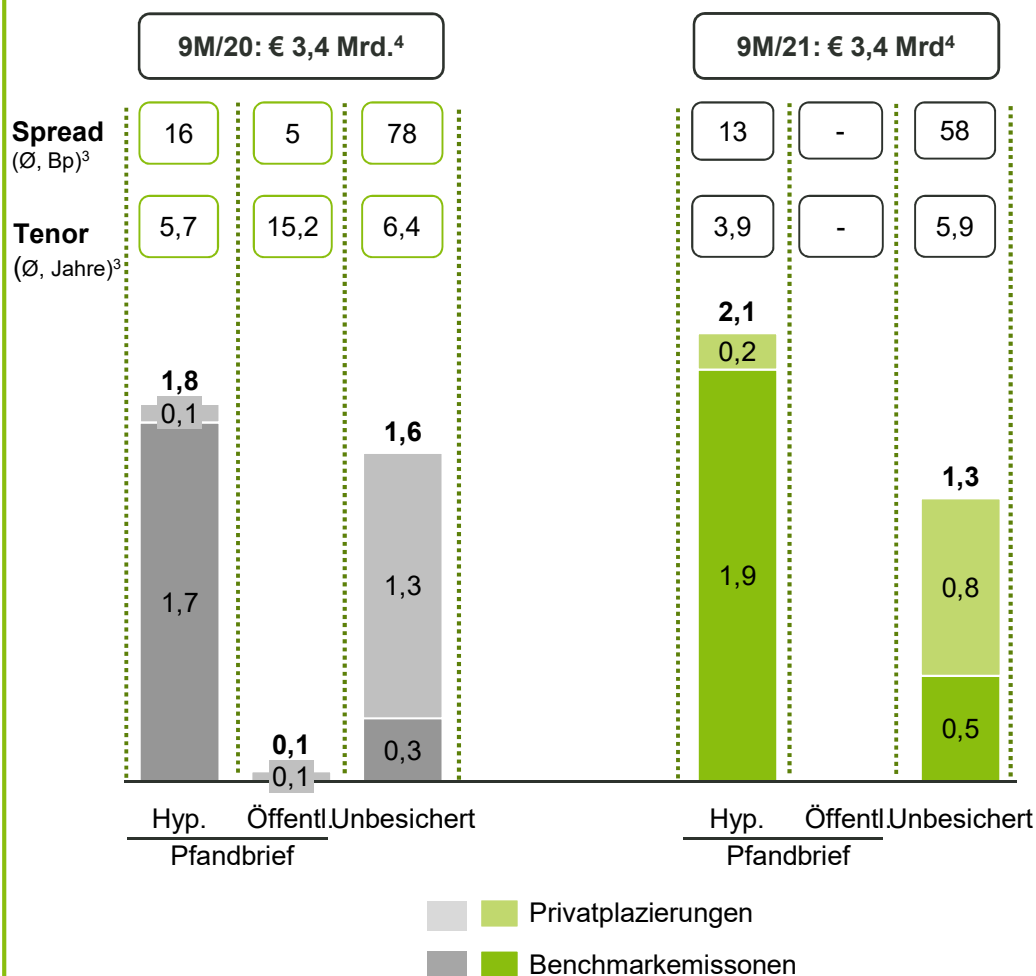
Investor update basierend auf Ergebnissen Q3 2021 (IFRS, pbb Gruppe, ungeprüft), November 2021

Refinanzierung

Solide Refinanzierungsaktivitäten fokussiert auf Fremdwährungs-Pfandbriefe und “Green” Senior Preferred – Optimierung über TLTRO III

Neue langfristige Refinanzierung¹

€ Mrd.



Refinanzierung Q3/9M 2021

- **Solide Pfandbrief Refinanzierung** in Q3/9M 2021 mit Fokus auf Fremdwährungen
 - USD 750 Mio. Pfandbrief
 - GBP 500 Mio. Pfandbrief
 - EUR 500 Mio. Pfandbrief
 - Pfandbrief Privatplatzierungen in SEK
- Nach der ersten € 500 Mio. **Green Senior Preferred Benchmark** im Januar 21, folgte eine ebenso erfolgreiche **zweite € 500 Mio. Green Senior Preferred Benchmark** im Oktober 21. Mit diesen zwei Grünen Benchmarks ist die pbb einer der aktivsten Senior Green-Bond Emittenten unter Finanzinstituten
- Mit der ebenfalls zweiten **USD 750 Mio. Pfandbrief Benchmark** im Oktober 21, ist die pbb der größte **USD Covered Bond Emittent** im RegS (Eurodollar-) Markt.
- Teilnahme an **TLTRO III** um € 0,9 Mrd. auf € 8,4 Mrd. erhöht im Juni 2021 zur Optimierung der Refinanzierungskosten – TLTRO III bietet attraktive und flexible Refinanzierungsquelle (€ 0,7 Mrd. “own use” Pfandbriefe begeben als Sicherheit für TLTRO III).
- **Komfortabler Liquiditätspuffer** ausreichend zur Deckung interner Stresstests.
- **Privateinlagengeschäft** skalierbar – pbb direkt Einlagevolumen in Q3/21 bei € 3,2 Mrd. (Q3/20: € 3,1 Mrd.).
- **ALM Profil** und **Liquiditätsposition** bleiben komfortabel (NSFR >100%; LCR >150%).

Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Ohne Privateinlagengeschäft 2 gg. 3M Euribor 3 Ursprüngliche gewichtete Durchschnittslaufzeiten 4 exkl. „Own use“ Pfandbriefe begeben als Sicherheit für TLTRO III

Investor update basierend auf Ergebnissen Q3 2021 (IFRS, pbb Gruppe, ungeprüft), November 2021

Refinanzierung

The Covered Bond Report Award for Excellence – Anerkennung für internationale Emissionen der pbb



Order
~ 2bn GBP

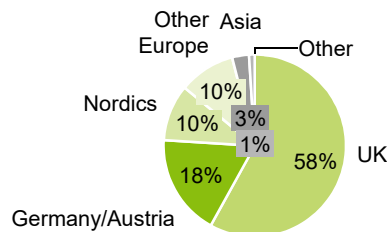


Order
~1.3bn USD



Order
~1.2bn EUR

Neben der **überwältigenden Berichterstattung der Presse** ist die Verbreiterung der Investorenbasis, insbesondere in UK, ein besonderer Erfolg dieser Transaktion



“...Deutsche Pfandbriefbank attracted more demand for its first Sonia-linked Pfandbrief on Thursday than it has for any covered bond it has ever issued...”

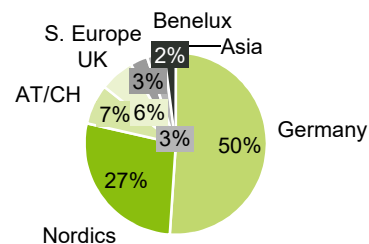
Source: Global Capital, Sept 2020

“...This transaction further demonstrates pbb’s innovation and commitment to the GBP market as well as its ability to refinance in multiple currencies and to further diversify its investor base...”

Source: Nomura

Bankers said the outcome was impressive

Seltenheitswert und hohe Investorennachfrage kennzeichneten die Transaktion

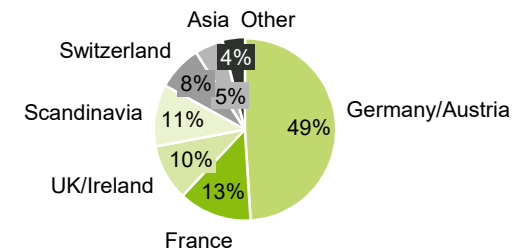


“...The \$750m transaction was set with books above \$1bn (excl. JLM interest). Books continued to grow steadily and peaked above \$1.25bn (excl. JLM) at pricing...”

“...Looking back until 2009, this transaction ties the record for the largest dollar pfandbrief and sets the record for the tightest new issue spread for a dollar pfandbrief (excluding taps)...”

Source: Credit Suisse

Diversifizierung und Verbreiterung der Refinanzierungsquellen machten diese „Grüne“ Benchmark Transaktion zu einem großen Erfolg



“...The final c. €1.2 bn order book counted 126 individual investors, predominantly banks and asset manager. The domestic bid was expectedly strong, but buyers from France and Scandinavia also took a notable 13% and 11% share, respectively...”

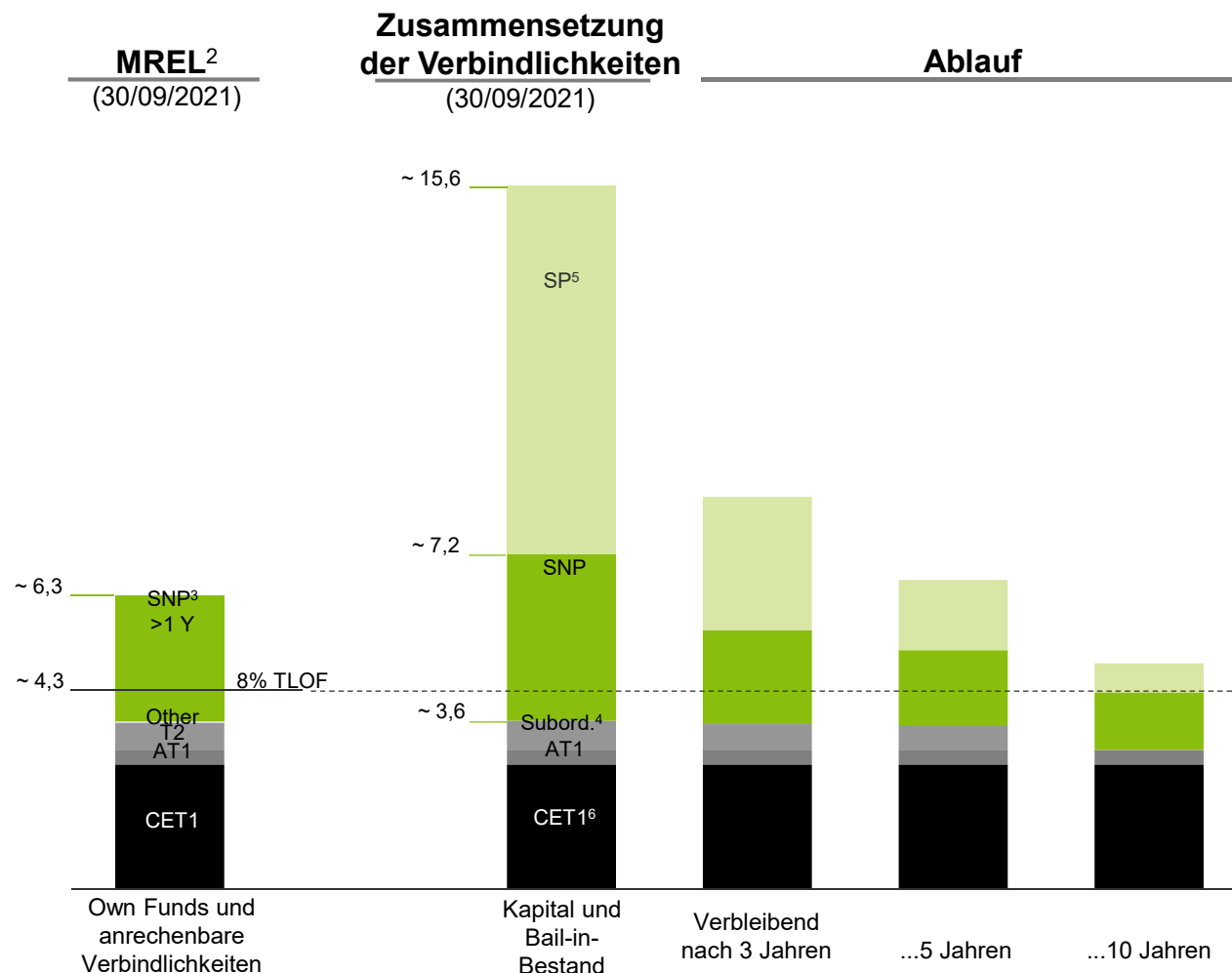
“...80% of the new notes were allocated to ESG-aligned investors and green accounts significantly increased not only the volume but especially the granularity of the final high quality order book. Therefore, the transaction strongly enhances the regular German senior and covered bond issuer’s investor diversification and denotes a major milestone in pbb’s sustainability strategy...”

Source: Deka

Refinanzierung

Anspruchsniveau für Own Funds und berücksichtigungsfähige Verbindlichkeiten von 8 % TLOF deutlich übererfüllt

(in € Mrd. per 30/09/2021)¹



- Hoher Risikopuffer für Senior Preferred (SP) Investoren aufgrund hohen Volumens der Kapitalinstrumente und Senior Non-Preferred (SNP) Verbindlichkeiten
- Lange Restlaufzeiten der vorhandenen Senior Non-Preferred Verbindlichkeiten
- Fokus zunächst auf SP, aber SNP bleibt ein Teil der Refinanzierungsstrategie
- MREL-Anspruch von > 8 % TLOF
- Regulatorische Anforderungen (SREP, MREL usw.) werden komfortabel erfüllt

¹Exkl. Jahresergebnis 2020 ²pbb Anspruchsniveau > 8% TLOF. Per 30.09.2021 liegen die MREL-anrechenbaren Verbindlichkeiten bei ~12% TLOF (basierend auf geschätztem TLOF per 30.09.2021) / ~ 35% risikogewichtete Aktiva / ~12% Leverage Exposure ³
MREL-fähige Senior Non-Preferred Verbindlichkeiten > 1 J gemäß Vertragslaufzeiten ⁴ Nominalbetrag der Tier 2-Instrumente; Kapitalbestand inkl. € 300 Mio. AT1-Emission kündbar in 2023 und € 300 Mio. T2-Emission kündbar in 2022
⁵ Senior Preferred, strukturierte Unsecured und Einlagen (exkl. besicherte Einlagen) ⁶ bei angenommen konstantem CET1

Refinanzierung

Anlagemöglichkeiten

Pfandbrief Investments

- Hypothekendarlehen und öffentliche Pfandbriefe
- Einer der größten Pfandbriefemittenten mit 21 Benchmarks in EUR, GBP, USD und SEK im Umlauf
- Benchmarks mit Laufzeiten bis 2035
- Sehr niedriger durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf von 32,09% im Hypothekendeckungsstock (auf Marktwertbasis)
- Privatplatzierungen ab € 1 Mio. und Laufzeiten bis 30 Jahre
- Währungen: EUR, GBP, SEK, USD

Ungedekte Refinanzierung

- Senior “Preferred” und “Non-Preferred” Produkte
- 5 (2 Green Bonds) Senior Benchmarks in EUR und GBP im Umlauf
- Privatplatzierungen ab € 1 Mio. und Laufzeiten bis 30 Jahre
- Währungen EUR, GBP, SEK, USD, CHF

➔ Fokus auf Weiterentwicklung des Refinanzierungsfranchise

- **Neues Green Bond Framework** - entsprechend den ICMA Green Bond Principals und mit einer Second Party Opinion von Cicero - ermöglicht den Zugang zu einer breiteren Investorenbasis - ESG Ratings:



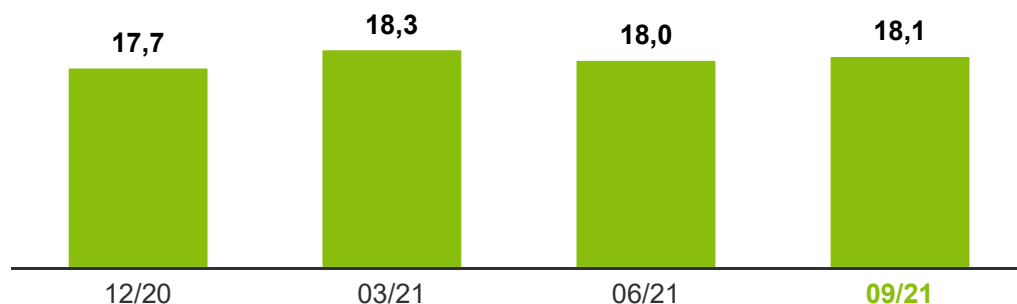
- **Kooperationen** mit *Origin* für MTN-Emissionen und *Deposit Solutions* für unsere Privatkundenplattform pbb direkt dienen der Verschlingung interner Prozesse.

Kapital

Weiterhin starke Kapitalisierung

Basel III: Risikogewichtete Aktiva (RWA)

€ Mrd. (IFRS)



Basel III: Kapital und Kapitalquoten

(IFRS)

Kapital in € Mrd.	12/20 ¹	06/21 ²	09/21 ²
CET 1	2,9	2,8	2,7
AT 1	0,3	0,3	0,3
Tier 2	0,6	0,6	0,6
Gesamtkapital	3,8	3,7	3,6

Kapitalquoten in %	12/20 ¹	06/21 ²	09/21 ²
CET 1	16,1	15,4	14,9
Tier 1	17,8	17,1	16,6
Own funds	21,4	20,5	19,8
Leverage ratio	6,0	5,9	5,7

RWA Entwicklung Q3/9M 2021

- Diverse Effekte führen im Quartalsvergleich zu leicht höheren RWA
 - Im Wesentlichen Wachstum des REF Portfolios
 - Teilweise kompensiert durch Fälligkeiten und technische Anpassungen
 - Keine wesentlichen COVID-19-bedingten RWA Effekte durch individuelle Ratingverschlechterungen
- Keine signifikanten systematischen Belastungen im Portfolio

Kapitalquoten

- CET 1-Quote von 14,9%² (12/20: 16,1%¹; 06/21: 15,4%²) spiegelt den leichten RWA-Anstieg und Rückgang des regulatorischen Kapitals wider
- Rückgang des regulatorischen Kapitals resultiert aus EL-Shortfall und methodischer Reduktion des Einkommens aus Pensionsverpflichtungen
- Gewinnthesaurierung 2020 (nach Dividende), Zwischenergebnis 2021 und Bildung von Risikovorsorge in 2021, sind im regulatorischen Kapital noch nicht berücksichtigt

SREP-Anforderungen

- SREP-Anforderungen (exkl. antizyklischem Puffer von 45 BP):
 - CET 1-Quote: 9,5%
 - Tier 1-Quote: 11,0%
 - Own funds-Quote: 13,0%
- Das Banking Supervisory Committee der EZB senkte die CET 1 Anforderungen der pbb am 12. März 2020 um 1,09%-Punkte (als Reaktion auf COVID-19, vorübergehende Anpassung der CET1-Anforderung) auf 8,86% (inkl. antizyklisch. Puffer)

Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Nach Abschlussprüfung, exkl. Jahresergebnis 2020 2 Exkl. Zwischenergebnis, Jahresergebnis 2020

Investor update basierend auf Ergebnissen Q3 2021 (IFRS, pbb Gruppe, ungeprüft), November 2021

Nachhaltigkeit

Strukturelle Herausforderungen – “Grün” als differenzierender positiver Faktor

- COVID-19-bedingte Krise grundverschieden zu vergangenen Krisen (GFC) – Ausbleiben des zyklischen Abschwungs in Immobilienmärkten mit in Folge wieder steigenden Bewertungen; Pandemie beschleunigt **strukturelle Veränderungen** der Immobilienmärkte und deren Sub-Segmente
 - Neue **Flächenkonzepte** (Hygienestandards / “social distancing”)
 - Verändertes **Arbeitsumfeld** (“Working from Home”/ reduzierter Flächenbedarf)
 - Verändertes **Konsumverhalten** (Online-Shopping / neue Shopping & Leisure Konzepte)
- Hohe Liquidität und Investmentdruck bei Investoren führt zu weiterhin hoher Nachfrage, starker **Fokus auf Prime** (“flight to prime properties”)
- Erhöhter Fokus auf langfristige **Werthaltigkeit der Objekte** – “Grün” als entscheidender positiver Faktor – verstärkt “flight to prime”



- Zukünftige Marktentwicklung wird verstärkt von “**Grünen Objekten**” bestimmt
 - ESG-Konformität** ist von zunehmender Wichtigkeit
 - Rechtliche / regulatorische Anforderungen
 - Gesellschaftliche Veränderungen / Bewusstsein
 - Erste Anzeichen** im Immobilienmarkt zu beobachten
 - Bessere “Vermietbarkeit” ESG-konformer Objekte (Wiedervermietung, Mieteinnahmen)
 - Positiver Effekt auf Werthaltigkeit im Vergleich zu “konventionellen” Objekten

- Großes Augenmerk der pbb auf Anpassung an **strukturelle Veränderungen** und Mitwirkung zum **Klimaschutz**
 - pbb Grün Bond Konzept umgesetzt
 - pbb Grün Loan Konzept vor Finalisierung
- Immobilien Investoren werden zunehmend **ESG/Grüne Faktoren** in Businessplänen berücksichtigen
 - “Grün” wird zum **neuen Standard für, stabilere Nachfrage und höhere Wertbeständigkeit von Immobilien**

Nachhaltigkeit

pbb Green Loan Framework mit aktuellen regulatorische Entwicklungen abgeglichen – spezifische Metrik für jedes Kriterium definiert

pbb Scoring Model

MAX SCORE: 100 Punkte

Kriterien	I. Energie Effizienz	II. Gebäude Zertifikat	III. Zusätzliche Nachhaltigkeitsfaktoren
	- Energiebedarf / -verbrauch [kWh/(m²·a)] ODER - Energieeinsparung geplant [kWh/(m²·a)]	“Green Building” Zertifikat pbb Green Bond	- Bodenversiegelung (green field vs. brown field) - Art / Entfernung zu ÖPNV - Nahversorgung - Recyclingfähigkeit der Baumaterialien* - Heizungsart - Verwendung von “Grüner Energie” - Biodiversität* - Bestehendes Energie-/ Umweltmanagement*
	MAX SCORE: 50 Punkte	MAX SCORE: 20 Punkte	MAX SCORE: 30 Punkte
MAX SCORE: 70 Punkte			
Minimum score für pbb Green Loans: ≥ 60 Punkte			

* Angepasst an die EU Taxonomie

* Do Not Significant Harm Principles entsprechend der EU Taxonomie

ODER



Übereinstimmung mit
der EU Taxonomy

pbb Green Loan

Zusammenfassung & Ausblick

pbb auf Kurs – Jahresergebnis 2021 am oberen Ende oder leicht über der Guidance von € 180-220 Mio. erwartet



Strategische Initiativen	➤ Digitalisierungsinitiativen auf Kurs mit Fokus auf Kundenportal und Prozesse ➤ Umfassendes ESG-Programm: Solide Governance mit Vorstandsverantwortlichkeit und Abdeckung aller ESG-Dimensionen ➤ Nachhaltige Finanzierung als ein Kernelement unserer ESG Strategie – 2. Green Bond als ungedeckte Benchmark erfolgreich im Oktober 2021 emittiert – Green Loan als neues Darlehensprodukt im Oktober 2021 eingeführt ➤ ESG Risiken strukturell in die Risikomanagementlandschaft und die Gesamtgeschäftsstrategie integriert – aktueller Fokus auf Klimarisiken (Physische- / Übergangsrisiken)
9M/21	➤ Starkes Vorsteuerergebnis von € 186 Mio. in 9M/21 – Nettozinsergebnis weiterhin auf hohem Niveau, zusätzlich begünstigt durch Vorfälligkeitsentschädigungen – stabile Margen im REF Portfolio – Verwaltungsaufwendungen wie erwartet leicht höher– Kosten unter Kontrolle – Risikovorsorge auf moderatem Niveau – unterstreicht konservatives Risikoprofil unseres Portfolios – Neugeschäft mit gutem Volumen, stabilen Margen und niedrigem LTV – selektiver Ansatz fortgesetzt – Liquidität und Kapitalisierung weiterhin komfortabel
Ausblick	➤ Jahresergebnis 2021 am oberen Ende oder leicht über der Guidance von € 180-220 Mio. erwartet – Stabiles Nettozinsergebnis erwartet, höheres Niveau an Vorfälligkeitsentschädigungen auch in Q4/21 erwartet – Verwaltungsaufwendungen wie üblich in Q4/21 erhöht – Es wird erwartet, dass die Risikovorsorge auf einem moderaten Niveau bleibt und gleichzeitig solide Puffer für verbleibende potenzielle COVID-19-Risiken aufrechterhalten werden. – Optimistischer Ausblick für 2022 – konkrete Guidance erfolgt mit Veröffentlichung des vorläufigen Jahresergebnisses 2021 am 9. März 2022

Contact details



Funding / Debt Investor Relations

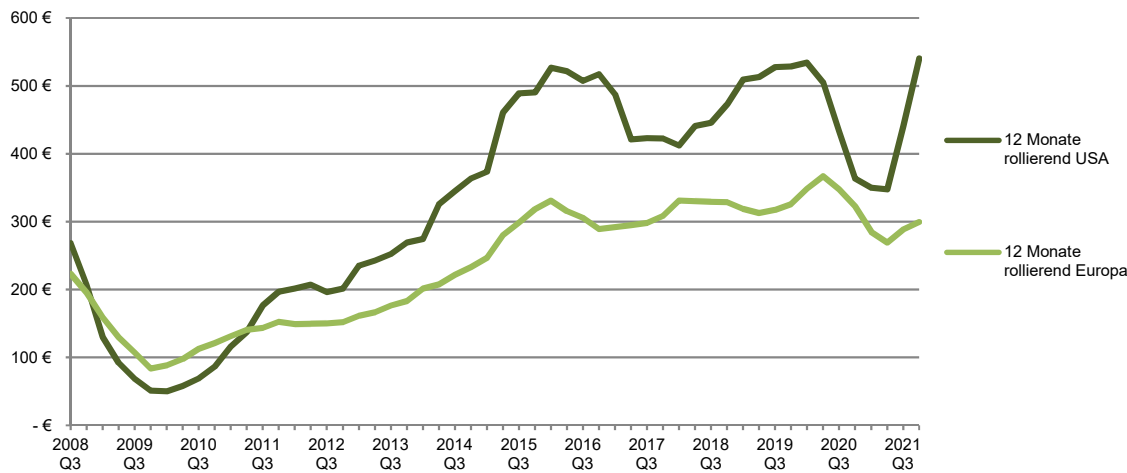
- **Götz Michl** +49 (0)6196 9990 2931
Goetz.Michl@pfandbriefbank.com
- **Silvio Bardeschi** + 49 (0)6196 9990 2934
Silvio.Bardeschi@pfandbriefbank.com
- **Funding Desk** Funding@pfandbriefbank.com
- **Webpage:** www.pfandbriefbank.com/investors/debt-investors.html

Appendix

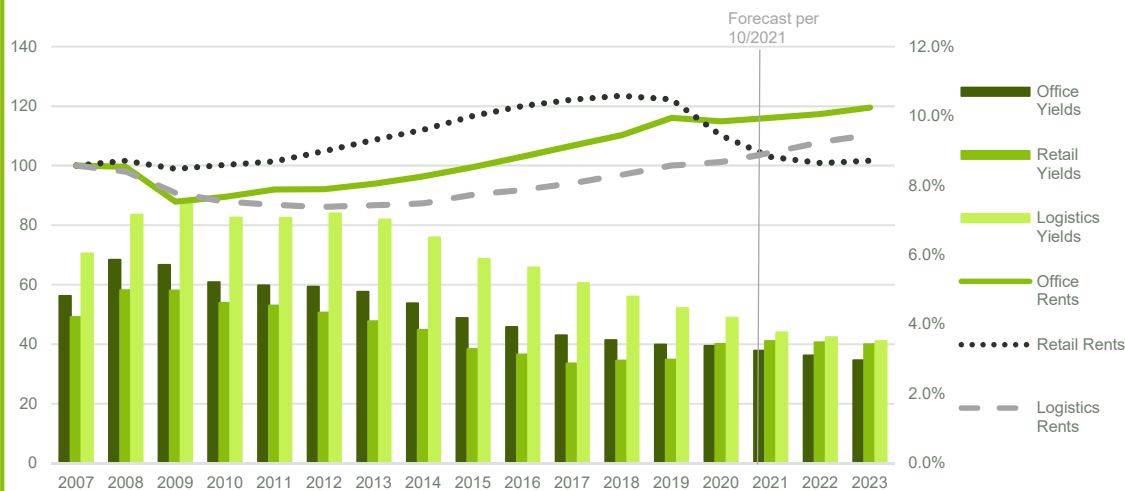
Märkte

Fortsetzung des allgemein positiven Trend, Investitionsvolumen erholen sich und sind nahezu auf pre-Covid-19 Ständen angekommen

Investitionsvolumen in Europa und den USA¹
(€ Mrd.)



Europäische Prime Mieten (2007=100; LHS) und Prime Renditen (RHS)²



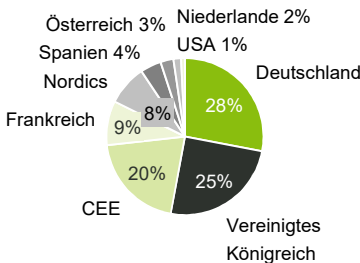
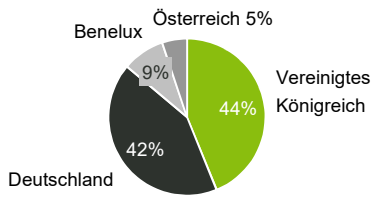
¹ Alle Gebäudetypen. Basierend auf unabhängigen Berichten zu Objekten und Portfolien über € 5 Millionen (über \$ 2,5 Mio. für US), USD / EUR = Wechselkurs per Jahresultimo Quelle: Real Capital Analytics (RCA) ² Quelle: Property Market Analysis (PMA) per 10/21

Investor update basierend auf Ergebnissen Q3 2021 (IFRS, pbb Gruppe, ungeprüft), November 2021

- **Investitionsvolumen** der gewerblichen Immobilienfinanzierung in Europa und den USA zeigen auch in Q3/21 Anzeichen einer weiteren Erholung
 - Viertelj. US-Zahlen sind 29% über dem pre-Covid-19 Trend
 - Die ersten Q3/21 Zahlen deuten eine positive Entwicklung für Europa an
- **Europa:**
 - Sinkende Marktwerte bisher nur im **Einzelhandels- und Hotelsektor**
 - **Bürorenditen** bei geringen Umsätzen kurz- bis mittelfristig weiterhin fallend
 - **Bürorenditen** im **Vereinigten Königreich** bleiben voraussichtlich stabil während sich **Einzelhandelsrenditen** tendenziell nicht vor 2022 stabilisieren werden
 - **Logistik- und Wohnimmobilien** mit stabilen oder sogar leicht steigenden Preisen
- **Deutschland:**
 - Die Spitzenrenditen bei **Büros** werden auf Grundlage niedriger Zinsen ein weiterhin moderat sinkendes Niveau aufweisen, obwohl die Leerstände zunehmen
 - Dealaktivität und Investorenstimmung auf **Logistik-, Wohn- und Lebensmittelobjekte** sowie **Fachmarktzentren** fokussiert
 - Renditen werden steigen, vor allem bei **Shopping Centern**
- **USA:**
 - Insgesamt weiter steigende Preise bei Gewerbeimmobilien
 - Schwächere Trends im CBD **Büro-** und **Einzelhandels-**Sektor, wohingegen sich die **Industrie- und Apartment-**Sektoren stärker präsentieren
 - Die Renditen für **Büroimmobilien** steigen voraussichtlich

Märkte

Sub-Segmente

Gebäude Typ	Regionen	Einschätzung der aktuellen Situation	Herausforderungen	Risiko-Positionierung
Retail € 3,6 Mrd. (12%)		- Shopping Center: Unter Druck, besonders von Bekleidungsgeschäften dominierte (sinkende Mieten, kürzere Mietverträge, etc.) - Fachmarktzentren/Discounter mit hoher lokaler Nachfrage meist stabil - High Street Objekte: fallende Mieten und leicht steigende Renditen - Abwärtstrend bei zweitklassigen Standorten und kleineren Städten nimmt voraussichtlich zu - Weitere Entwicklung größtenteils abhängig von der weiteren Entwicklung der Covid-19 Pandemie	- Kurzfristig: Lieferkettenengpässe können den Druck auf Mieter erhöhen, vor allem in der bevorstehenden Weihnachts-Shopping-Saison - Kurzfristig: Druck auf die Einkommensstabilität in manchen Ländern könnte die post-Covid-19 Erholung im Einzelhandel und non-Food Sektor verlangsamen - Mittelfristig: strukturelle Veränderungen (Onlinehandel, Wechsel von kleineren, lokalen, inhabergeführten Boutiquen hin zu nationalen & internationalen Ketten) führen zu zunehmendem Druck auf Mieten und zu deutlichem Überangebot an freien Flächen, vor allem außerhalb der A-Lagen	- Selektive Herangehensweise und vorausschauende Reduktion des Retail Portfolios um ~51% oder € 3,5 Mrd. seit 2016 (09/21: € 3,6 Mrd.; 12/16: € 7,1 Mrd.) - Nur Investmentkredite, kaum Developmentkredite - Konservative Risiko-Positionierung: durchschnittlicher LTV von 52%¹ ermöglicht einen hohen Puffer und sichert Unterstützung der Investoren/Sponsoren - Gut diversifiziertes Portfolio - Gemäß aktueller Strategie keine neuen Engagements bei Shopping Centern
Hotel (nur Business Hotels) € 1,3 Mrd. (4%)		- Aufgrund andauernder Einschränkungen von Reisen und Events kaum Aufholeffekte - Viele verschiedene Maßnahmen von Betreiberseite, um Kosten zu senken, den Leerstand sinnvoll nutzen (z.B. Renovierungen) und zusätzliche Liquiditätsquellen zu erschließen - Zunehmender Wettbewerb sorgt für Insolvenzen kleiner Betreiber - Die aktuell erhöhte Impfkaktivität macht Hoffnung auf eine Erholung - Hotels, die auf internationale Touristen und Geschäftsreisende angewiesen sind, werden sich kurz- und mittelfristig nicht wesentlich erholen - Freizeithotels mit Fokus auf heimischen Gästen erholen sich voraussichtlich schneller	- Erholung auf pre-Covid-19 Stände nicht vor 2023/2024 erwartet - Flughafen- und Messehotels aufgrund andauernder Reiserestriktionen erst spät im Erholungszyklus angesiedelt - Erholung bei Business Hotels zunächst in zentralen Lagen erwartet, Hotels in Randlagen erst später - Mangel an qualifiziertem Personal in Teilbereichen der Industrie	- Eine selektive Herangehensweise und die strikte Einhaltung konservativer Underwriting Standards, vor allem während der heißen Phasen des Hotel Investment Markts 2018/19, haben zu einem relative geringen Portfolio von € 1.3 Mrd. geführt - Fokus auf Prime Regionen stellt Mindestwert der Objekte sicher - Konservative Risiko-Positionierung: durchschnittlicher LTV von 55%¹ ermöglicht einen hohen Puffer und sichert Unterstützung der Investoren/Sponsoren - Fokus auf starke Sponsoren, die Eigenkapital nachschießen können - Gemäß aktueller Strategie keine neuen Engagements

¹ Basiert nur auf Performing-Krediten

Märkte

Sub-Segmente



DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Gebäude Typ	Regionen	Einschätzung der aktuellen Situation	Herausforderungen	Risiko-Positionierung
Büro € 14,3 Mrd. (49%)		- Leicht steigende Leerstände. - Keine strategischen Desinvestitionen, aber im langfristigen Vergleich relative geringe Investorennachfrage. Renditen sind in einigen Märkten gestiegen und weitere Steigerungen sind zu erwarten. - Investoren wenden sich zunehmend den Top-Objekten zu, wodurch es im Markt zu einer starken Abgrenzung von Top-Lagen zu anderen Lagen kommt.	- Finanzielle Probleme bei Mietern/Insolvenzen werden voraussichtlich zunehmen - Vermehrte Nachvermietungs- und Verlängerungsrisiken erhöhen den Druck auf die Mietpreisniveaus - Gute Lagen voraussichtlich stabil - Strukturelle Veränderungen - Home Office - Hygiene Standard/Social Distancing - Fokus auf grüne Gebäude wird ältere Gebäude in schlechteren Lagen kurz- und mittelfristig negativ beeinflussen	- Fokus auf gute Lagen - Konservative Risiko-Positionierung: durchschnittlicher LTV von 52%¹ ermöglicht einen hohen Puffer und Unterstützung der Investoren/Sponsoren - Gut diversifiziertes Portfolio mit Fokus auf Deutschland - Detaillierte Analyse des „Green Profile“ der Gebäude inkl. damit verbundener Risiken bei Neugeschäften
Wohnen € 5,0 Mrd. (17%)		- Momentan verhalten sich die Märkte ruhig, vor allem in Ländern mit starkem Sozialsystem - Negativer Effekt auf Leerstandquoten in UK und den USA - Miet- und Kaufpreissteigerungen in letzter Zeit werden sich voraussichtlich nicht weiter fortsetzen - Stabilisierendes Element: Investoren beginnen Wohnimmobilien als solide Asset Klasse mit steigender Nachfrage zu betrachten	- Der Ruf nach verstärkter Mietpreisregulierung könnte sich negativ auf Wert und Cashflow auswirken - Höhere Leerstände in den USA und UK während des Lockdowns haben zu niedrigeren Mieten geführt, jedoch verbessert sich die Situation momentan wieder	- Konservative Risiko-Positionierung - Portfolio Volumen von € 5,0 Mrd. mit einem konservativen durchschnittlichen LTV von 47%¹ ermöglicht einen hohen Puffer und sichert die Unterstützung der Investoren/Sponsoren - Gut diversifiziertes Portfolio mit starkem Fokus auf Deutschland
Logistik € 3,6 Mrd. (13%)		- Logistik-Immobilien sehr populär bei Investoren - Preise haben sich vom allgemeinen Trend losgelöst und sind die letzten Jahre über gestiegen - Profitierend vom zunehmenden Fokus auf e-Commerce und der Notwendigkeit stabilerer Lieferketten - Kurzfristig kann es durch steigende Mieten und Renditedruck vor allem bei modernen, urbanen Logistikobjekten zu weiteren Preissteigerungen kommen	- Profitieren momentan von der Pandemie aufgrund strategischer Trends wie - Online-shopping - Notwendigkeit widerstandsfähigerer Lieferketten in der Industrie - Monoline-Logistik Center - Begrenzte Verfügbarkeit von neuen Flächen - Preisüberhitzungen in Teilmärkten	- Strategischer Ansatz: seit 2014 Expertenteams; Anteil seit 2013 von 8% auf 13% gestiegen - Fokus auf Lagen: gute Infrastruktur, Anbindung an verschiedene Transportrouten - Konservative Risiko-Positionierung: durchschnittlicher LTV von 52%¹ ermöglicht einen hohen Puffer und sichert Unterstützung der Investoren/Sponsoren - Gut diversifiziertes Portfolio - Hohe Qualität der Sponsoren

¹ Basiert nur auf Performing-Krediten

Finanzen

Risikovorsorge bleibt auf moderatem Niveau – komfortabler Puffer vorhanden, um mögliche Auswirkungen der Pandemie zu verkraften

Risikovorsorgeergebnis

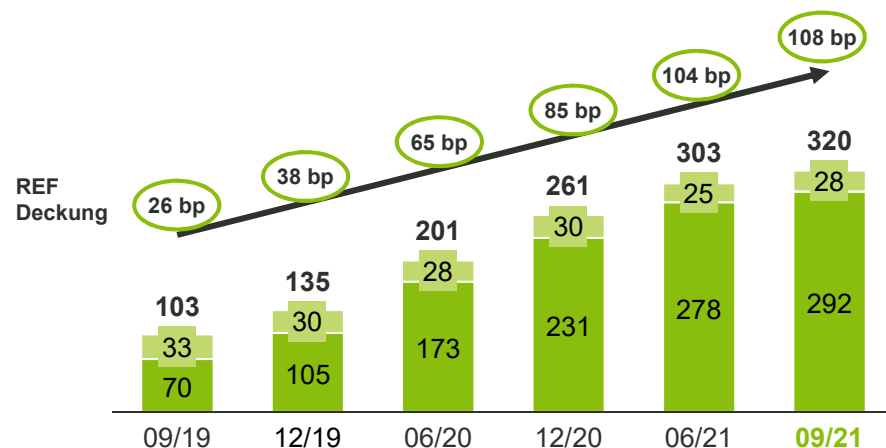
€ Mio.

	Q3/20	Q3/21	9M/20	9M/21
Risikovorsorgeergebnis	-14	-17	-84	-50
davon				
Stufe 1	4	1	-22	-8
Stufe 2	9	-2	-18	-12
Stufe 3	-31	-18	-43	-31
Außerbilanzielles Kreditgeschäft	4	2	-1	1
Zuschreibungen	-	-	-	-

Bilanz– Wertberichtigungen

€ Mio.

■ Non-REF ■ REF



Wesentliche Faktoren Q3/9M 2021

- **Risikovorsorgeergebnis** € -50 Mio. (9M/20: € -84 Mio.) – Vorjahr stark von der COVID-19 Pandemie beeinflusst.
- **Stufen 1&2: Nettozuführungen¹** € -19 Mio. (9M/20: € -41 Mio.) primär von schlechteren PDs einzelner Geschäftspartner und starkem Neugeschäft getrieben, teilweise kompensiert durch die Einführung neuer Parameter für einige Darlehen (z.B. LGDs), Rückzahlungen und Fälligkeiten.

Management Overlay leicht um € 10 Mio. in Q3/21 erhöht, um den potentiell folgenden bzw. Erneut eintretenden COVID-19 bedingten Effekten Rechnung zu tragen
 - Gesamtvolumen Management Overlay bei € 48 Mio.
 - Angesichts der steigenden COVID-19 Zahlen wird erwartet, den Management Overlay bis zum Jahresende beizubehalten
- **Stufe 3:** Nettozuführungen auf € -31 Mio. erhöht (9M/20: € -43 Mio.); Erhöhung von € -18 Mio. in Q3 durch
 - Weitere Risikovorsorge für UK Shopping Centres (€ -11 Mio.)
 - Migration eines Kredits von Stufe 2 zu Stufe 3 in Q3/21 – Office Park, Polen (€ -7 Mio.)
- Deutlicher Anstieg des Bestands an **Wertberichtigungen** in den letzten Quartalen – **REF-Deckung** 108 BP
- **Deckungsquote:** Deckungsquote² in Stufe 3 bei 26% (06/21: 24%; 12/20: 25%; 12/19: 11%), ohne Berücksichtigung von zusätzlichen Sicherheiten

1 Inkl. Risikovorsorgen in außerbilanziellem Kreditgeschäft

2 Deckungsquote= Wertberichtigung für Finanzierungen in der Wertberichtigungsstufe 3 / Bruttobuchwert in der Stufe 3 (Kredite und Sicherheiten)

Wesentliche Zahlen

pbb Konzern



DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Gewinn- und Verlustrechnung (€ Mio.)	2018	2019	Q1/20	Q2/20	Q3/20	Q4/20	2020	Q1/21	Q2/21	Q3/21	9M/21
Zinsergebnis	450	458	111	116 ⁹	125 ⁹	124 ⁹	476 ⁹	123	123	123	369
Provisionsergebnis	6	6	2	1	1	2	6	2	3	1	6
Fair-Value-Bewertungskurs	-9	-7	-17	1	4	4	-8	2	0	1	3
Realisationsergebnis	32	48	14	2	4	6	26	21	17	17	55
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	-1	-2	-1	-1	6	-	4	-1	-2	1	-2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-7	3	1	3	-	18	22	-1	-	-1	-2
Operative Erträge	471	506	110	122	140	154	526	146	141	142	429
Risikovorsorgeergebnis	-14	-49	-34	-36	-14	-42	-126	-10	-23	-17	-50
Verwaltungsaufwand	-193	-202	-48	-49	-48	-59	-204	-51	-51	-49	-151
Aufwendungen für Bankenabgabe und ähnliche Abgaben	-25	-24	-21	-4	-	-1	-26	-28	-1	1	-28
Ergebnis aus Ab- und Zuschreibungen nicht finanz. Vermögenswerte	-15	-18	-5	-5	-4	-5	-19	-5	-4	-5	-14
Ergebnis aus Restrukturierung	-9	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	215	216	2	28	74	47	151	52	62	72	186
Ertragsteuern	-36	-37	-	-8	-23 ⁹	1 ⁹	-30 ⁹	-10	-7	-11	-28
Gewinn- und Verlustrechnung	179	179	2	20	51	48	121	42	55	61	158

Kennziffern (%)	2018	2019	Q1/20	Q2/20	Q3/20	Q4/20	2020	Q1/21	Q2/21	Q3/21	9M/21
CIR ¹	44,2	43,5	48,2	44,3 ⁹	37,1 ⁹	41,6 ⁹	42,4 ⁹	38,4	39,0	38,0	38,5
Eigenkapitalrentabilität vor Steuern	7,1	6,9	-0,3	3,3	9,7 ⁹	5,9 ⁹	4,6 ⁹	6,4	7,8	8,9	7,7
Eigenkapitalrentabilität nach Steuern	5,9	5,7	-0,3	2,2	6,5 ⁹	6,0 ⁹	3,6 ⁹	5,1	6,9	7,5	6,5

Bilanz (€ Mrd.)	12/18	12/19	03/20	06/20	09/20	12/20	12/20	03/21	06/21	09/21
Bilanzsumme	57,8	56,8	56,6	60,7	60,2	58,9	58,9	58,1	59,0	58,8
Bilanzielles Eigenkapital	3,3	3,2	3,2	3,2	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,4
Finanzierungsvolumen	46,4	45,5	45,0	44,5	44,4	44,2	44,2	44,6	43,4	43,4

Bankenaufsichtsrechtliche Kennzahlen ²	12/18	12/19	03/20	06/20	09/20	12/20	12/20	03/21	06/21	09/21
Risikogewichtete Aktiva (€ Mrd.)	14,6	17,7	17,3	17,4	17,8	17,7	17,7	18,3	18,0	18,1
CET 1 Quote – phase in (%)	18,5 ³	15,9 ⁴	16,3 ⁵	15,8 ⁵	15,3 ⁵	16,1 ⁶	16,1 ⁶	15,4 ⁷	15,4 ⁸	14,9 ⁸

Personal	12/18	12/19	03/20	06/20	09/20	12/20	12/20	03/21	06/21	09/21
Mitarbeiter (FTE)	750	752	749	763	772	782	782	779	779	782

Hinweis: Jahreszahlen testiert, Quartalszahlen Q1 2020/21 und Q3 2020/21 ungeprüft, Halbjahreszahlen Q2 2020/21 ungeprüft, aber prüferisch durchgesehen 1 CIR = (Verwaltungsaufwand + Ergebnis aus Ab- und Zuschreibungen auf nicht-finanzielle Vermögenswerte 2 Basel III Übergangsregelung 3 Inkl. Jahresergebnis, abzüglich Dividende 4 Angepasst, inkl. Jahresergebnis 2019, basierend auf dem Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Mai 2020, den ausschüttungsfähigen Bilanzgewinn 2019 in die Gewinnrücklage einzustellen 5 Exkl. Zwischenergebnis, inkl. Jahresergebnis 2019 6 Inkl. geprüftes Jahresergebnis 7 Exkl. Zwischenergebnis, abzüglich der vorgeschlagenen Dividende 2020 8 Exkl. Zwischenergebnis 9 Zahlen 2020 gemäß IAS 8.42 rückwirkend angepasst

Portfolio

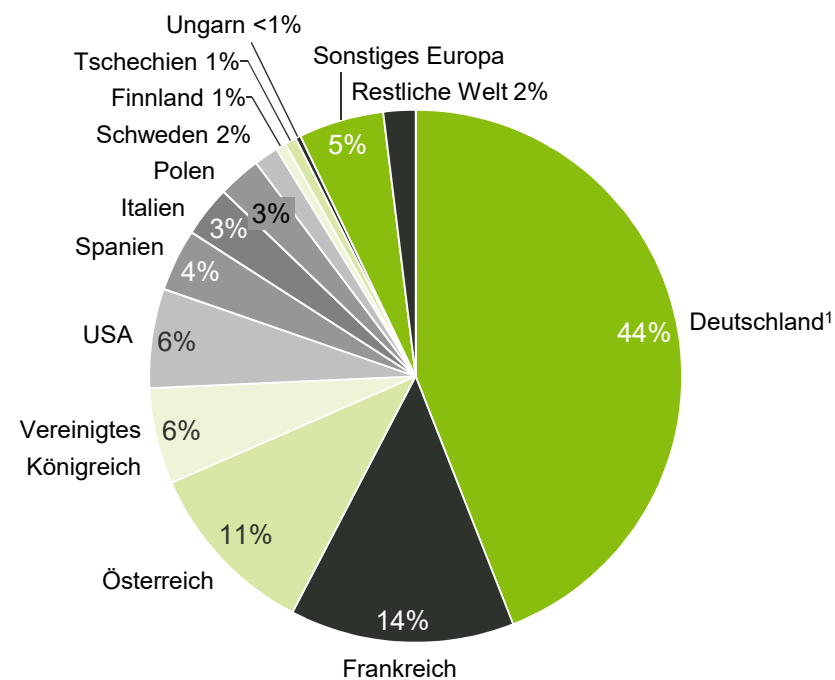
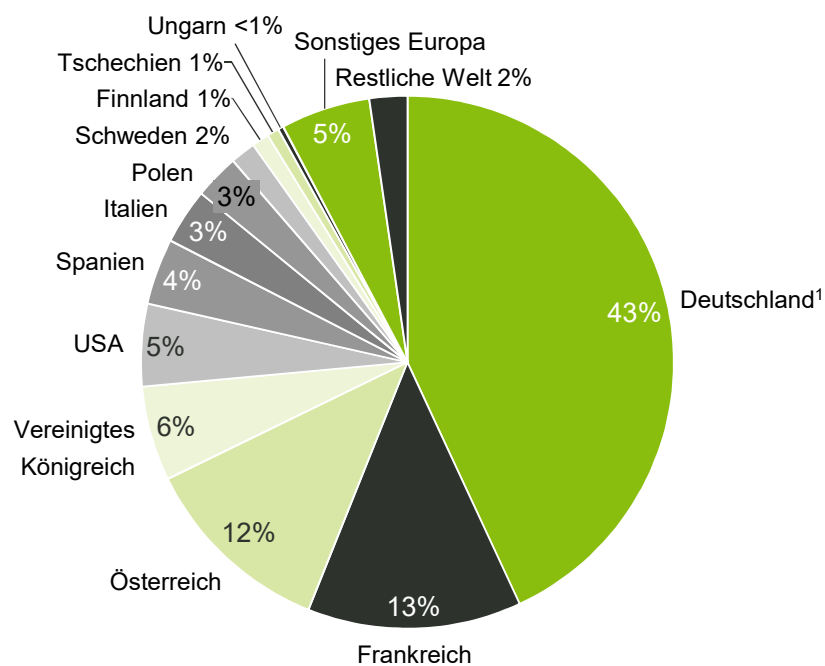
Gesamtportfolio

€ Mrd. (EaD, Basel III)

Länder

31.12.2020 / Gesamt: € 58,0 Mrd.

30.09.2021 / Gesamt: € 57,3 Mrd.



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Inkl. Bundesbankkonten (12/20: € 5,4 Mrd.; 09/21: € 6,6 Mrd.)

Portfolio

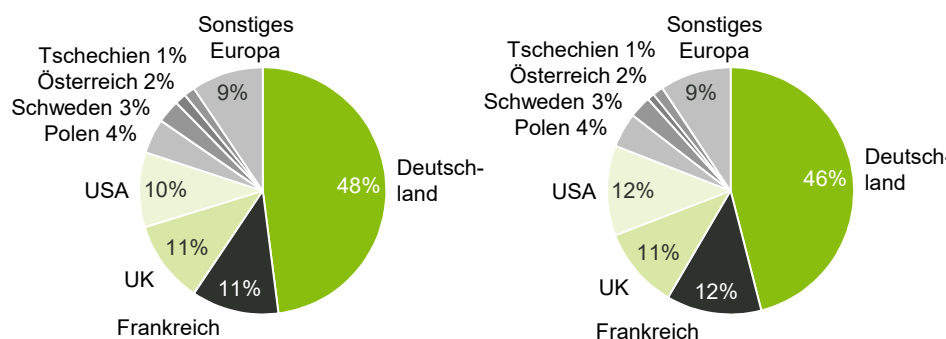
Immobilienfinanzierung (REF)

€ Mrd. (EaD, Basel III)

Länder

31.12.2020: € 29,3 Mrd.

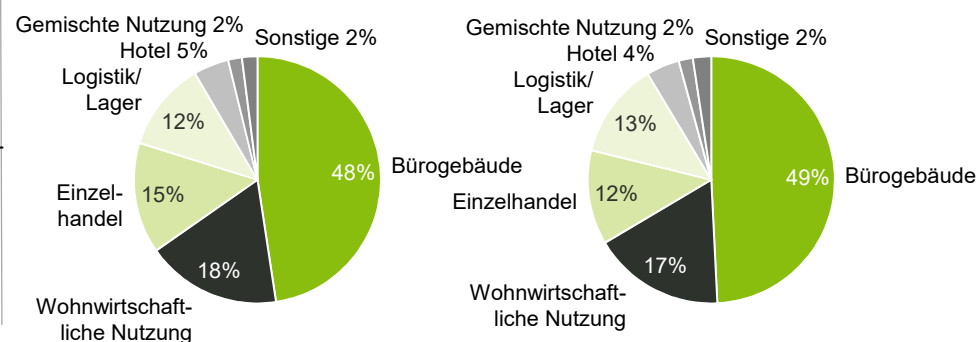
30.09.2021: € 29,1 Mrd.



Objektarten

31.12.2020: € 29,3 Mrd.

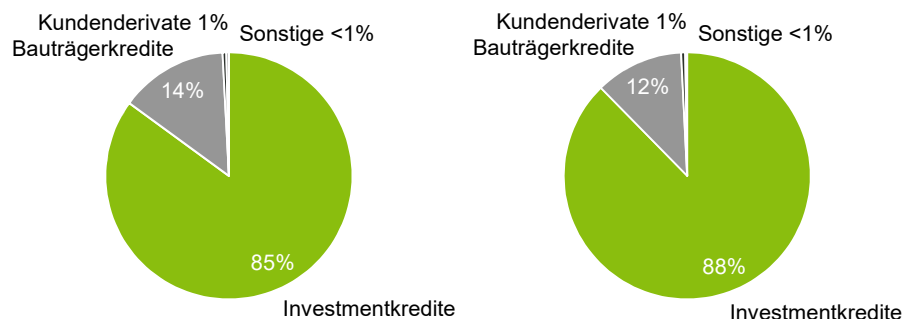
30.09.2021: € 29,1 Mrd.



Kreditarten

31.12.2020: € 29,3 Mrd.

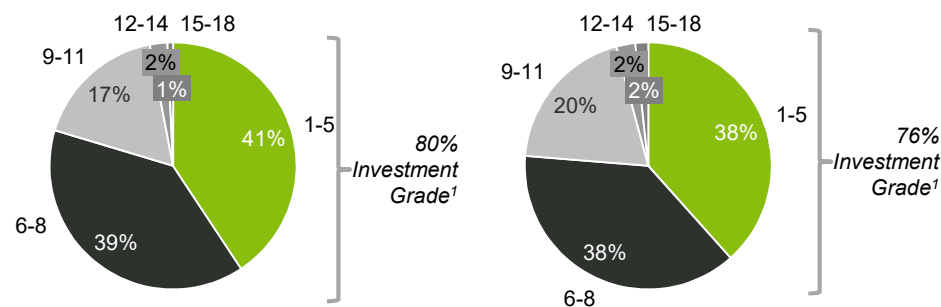
30.09.2021: € 29,1 Mrd.



Interne Ratings (EL-Klassen)

31.12.2020: € 29,3 Mrd.

30.09.2021: € 29,1 Mrd.



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Interne EL-Klassen 1-8 = Investment Grade; Interne EL-Klassen 9-18 = Non-Investment Grade

REF Portfolio

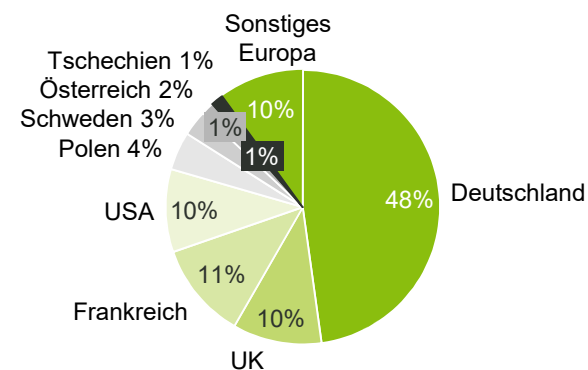
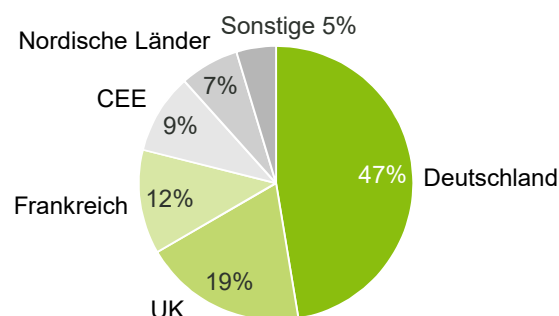
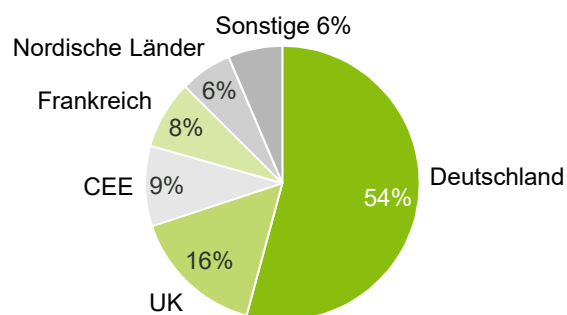
Veränderung der Zusammensetzung

31.12.2013 / Gesamt: € 22,2 Mrd.¹

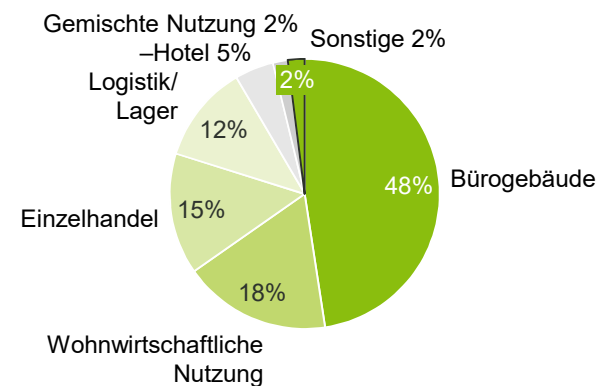
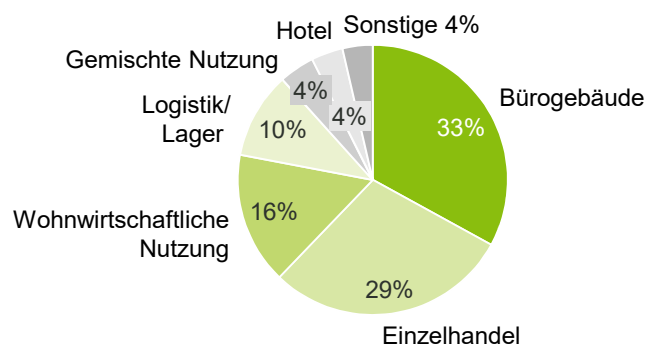
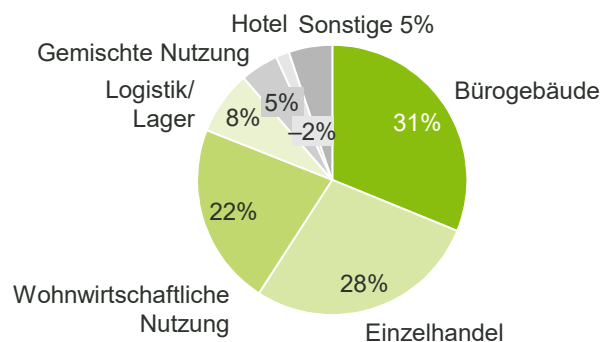
31.12.2015² / Gesamt: € 25,8 Mrd.¹

31.12.2020 / Gesamt: € 29,3 Mrd.¹

Länder



Objektarten



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 EaD, Basel III 2 vor Brexit Referendum 2016

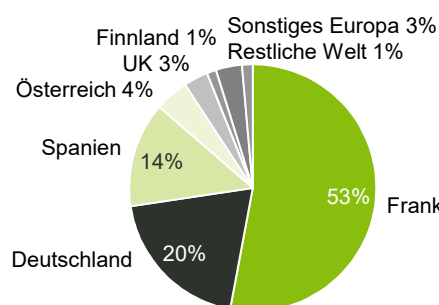
Portfolio

Öffentliche Investitionsfinanzierung (PIF)

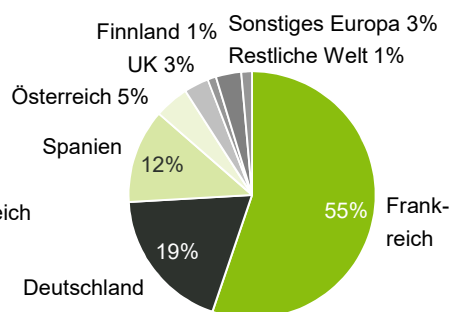
€ Mrd. (EaD, Basel III)

Länder

31.12.2020: € 6,5 Mrd.

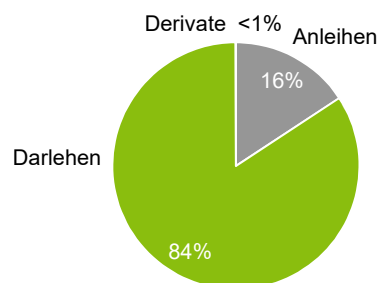


30.09.2021: € 6,0 Mrd.

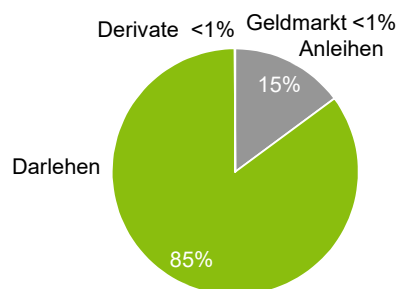


Produkte

31.12.2020: € 6,5 Mrd.

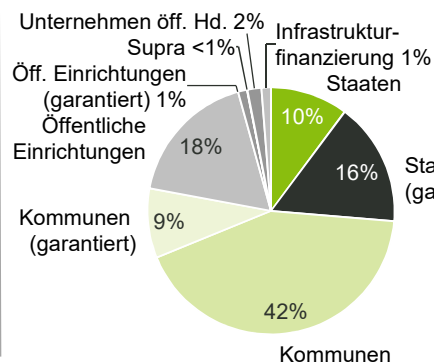


30.09.2021: € 6,0 Mrd.

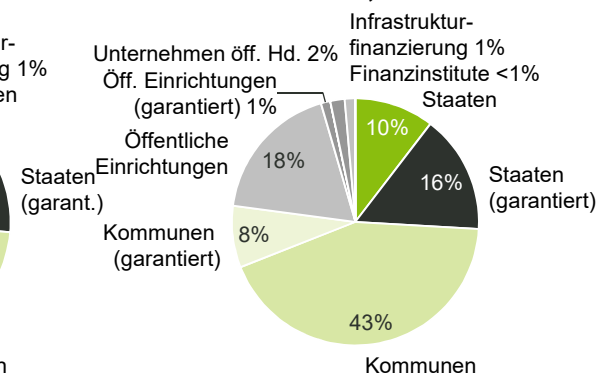


Kreditnehmer¹

31.12.2020: € 6,5 Mrd.

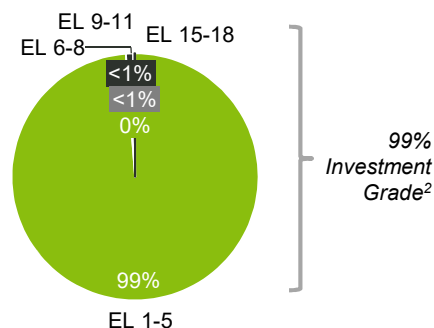


30.09.2021: € 6,0 Mrd.

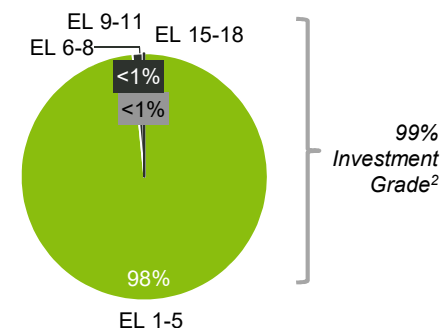


Interne Ratings (EL-Klassen)

31.12.2020: € 6,5 Mrd.



30.09.2021: € 6,0 Mrd.



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 S. Anhang für Definition Kreditnehmer 2 Interne EL-Klassen 1-8 = Investment Grade; Interne EL-Klassen 9-18 = Non-Investment Grade

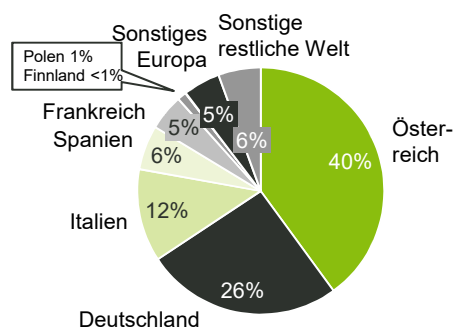
Portfolio

Value Portfolio (VP)

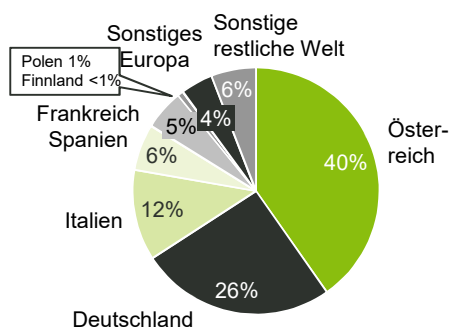
€ Mrd. (EaD, Basel III)

Länder

31.12.2020: € 15,2 Mrd.

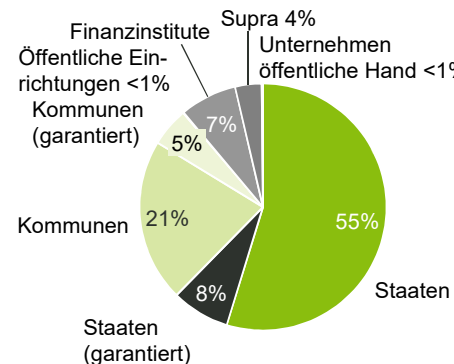


30.09.2021: € 14,0 Mrd.

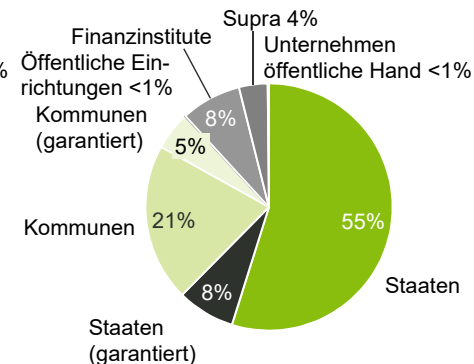


Kreditnehmer¹

31.12.2020: € 15,2 Mrd.

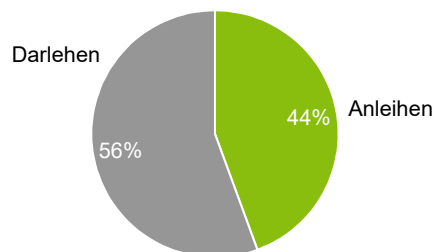


30.09.2021: € 14,0 Mrd.

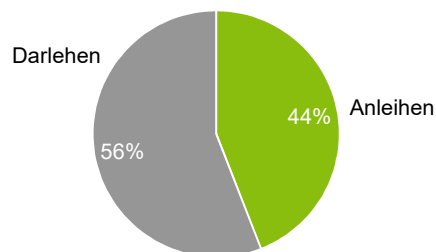


Produkte

31.12.2020: € 15,2 Mrd.

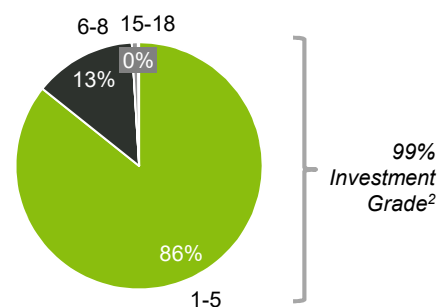


30.09.2021: € 14,0 Mrd.

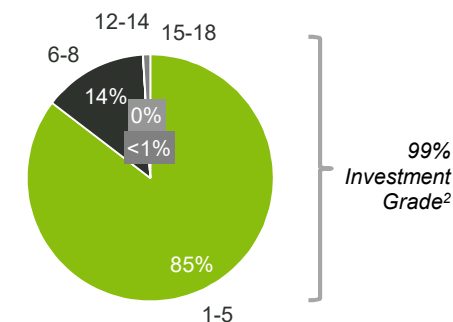


Interne Ratings (EL-Klassen)

31.12.2020: € 15,2 Mrd.



30.09.2021: € 14,0 Mrd.



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 S. Anhang für Definition Kreditnehmer 2 Interne EL-Klassen 1-8 = Investment Grade; Interne EL-Klassen 9-18 = Non-Investment Grade

Refinanzierung durch Pfandbriefe

Zinsdeckungsquote, Marktwert, Beleihungswert – vereinfachte Modellrechnung!

Zinsdeckungsquote

€ 4,0 Mio. Mietertrag p.a.
bei 4% Immobilienrendite ergibt
einen Marktwert von € 100 Mio.

minus

€ 1,1 Mio. Zinsaufwendungen p.a.
für € 55 Mio. Darlehen mit 2% Zins

€ 2,9 Mio. Überschuss

€ 4,0 Mio. Mietertrag
= ~ 360% Zinsdeckungs-
quote

€ 1,1 Mio. Zinsaufwendungen

MW € 100 Mio.

55%
LTV

Kredit

EK des
Kunden
€ 45 Mio.

Kredit
(Rendite 7,3%)
€ 55 Mio.

Bewertung

Unterschied
z.B. 35%

**Beleihungs-
wert**
(Rendite 6,2%)
€ 65 Mio.

Refinanzierung

max.
60%

**Pfandbrief-
Deckungsstock**
€ 39 Mio.

Überdeckung
z.B. 15%

**Pfandbrief
emittiert**
€ 33 Mio.

Deckungsstöcke

Hypothekendeckungsstock



COVERED BOND
LABEL

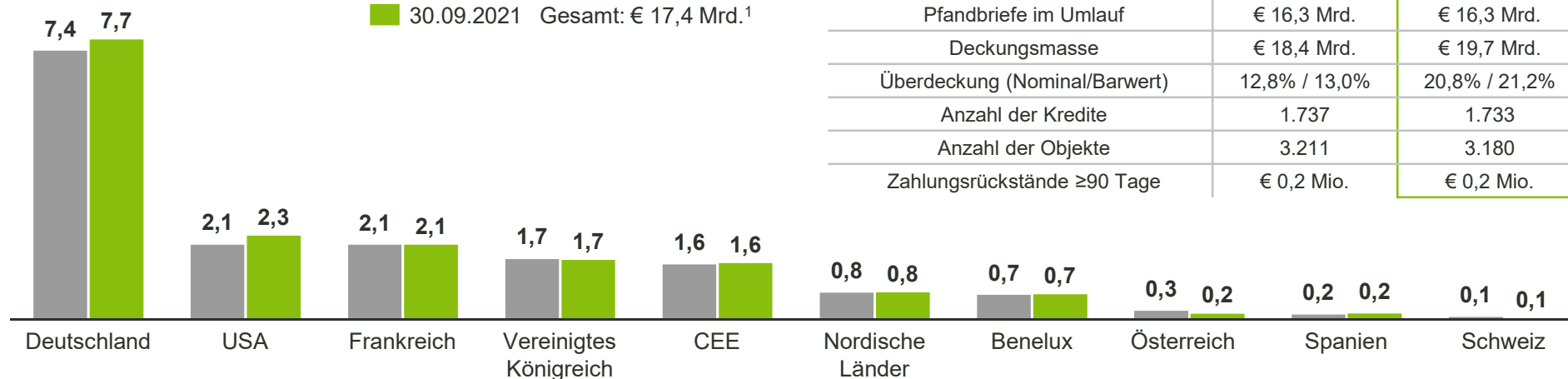


DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Deckungsmasse nach Ländern

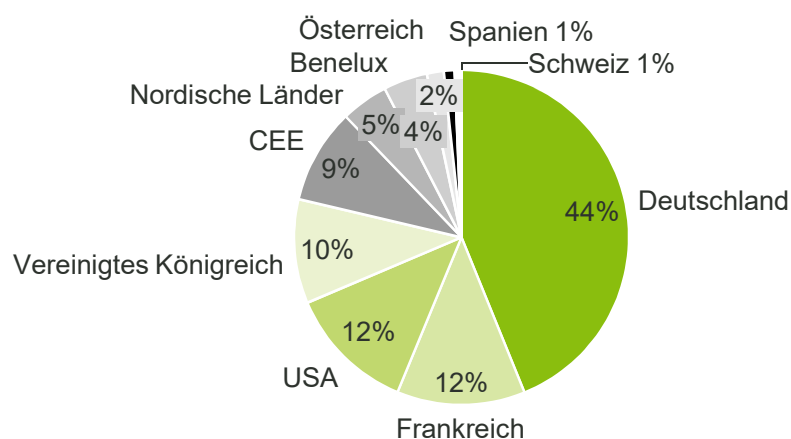
€ Mrd. (Nominal)

■ 30.06.2021 Gesamt: € 16,9 Mrd.¹
■ 30.09.2021 Gesamt: € 17,4 Mrd.¹

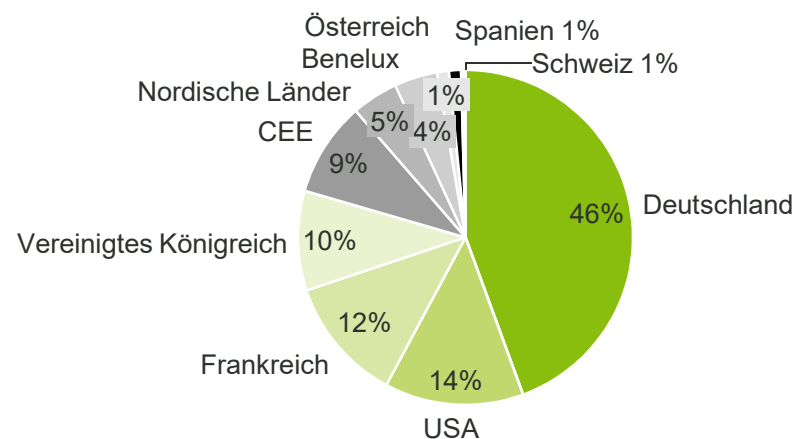


Hypothekendeckungsstock (Nominal)	30.06.2021	30.09.2021
Pfandbriefe im Umlauf	€ 16,3 Mrd.	€ 16,3 Mrd.
Deckungsmasse	€ 18,4 Mrd.	€ 19,7 Mrd.
Überdeckung (Nominal/Barwert)	12,8% / 13,0%	20,8% / 21,2%
Anzahl der Kredite	1.737	1.733
Anzahl der Objekte	3.211	3.180
Zahlungsrückstände ≥90 Tage	€ 0,2 Mio.	€ 0,2 Mio.

30.06.2021



30.09.2021



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Ohne Ersatzdeckung und Derivate

Deckungsstöcke

Öffentlicher Deckungsstock



COVERED BOND
LABEL

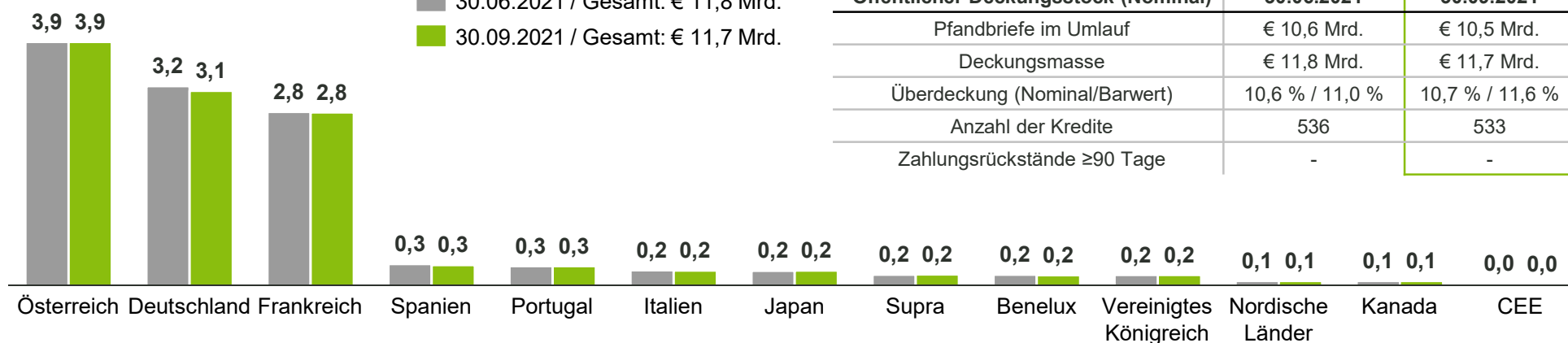
pbb
DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Deckungsmasse nach Ländern

€ Mrd. (Nominal)

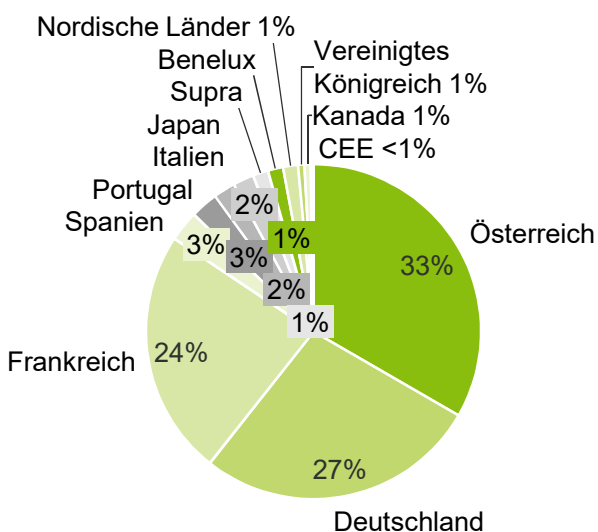
■ 30.06.2021 / Gesamt: € 11,8 Mrd.

■ 30.09.2021 / Gesamt: € 11,7 Mrd.

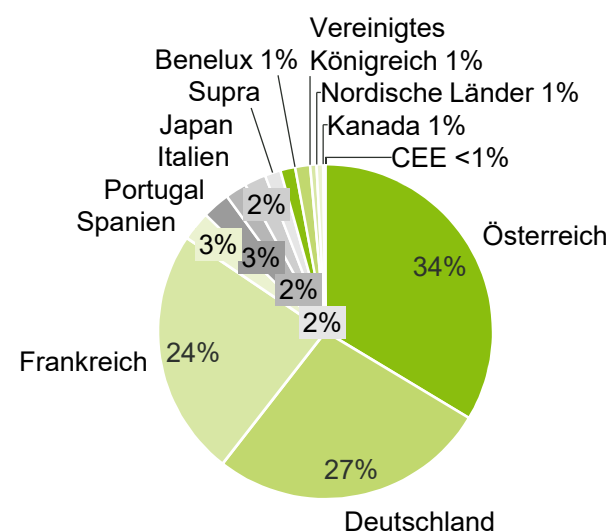


Öffentlicher Deckungsstock (Nominal)	30.06.2021	30.09.2021
Pfandbriefe im Umlauf	€ 10,6 Mrd.	€ 10,5 Mrd.
Deckungsmasse	€ 11,8 Mrd.	€ 11,7 Mrd.
Überdeckung (Nominal/Barwert)	10,6 % / 11,0 %	10,7 % / 11,6 %
Anzahl der Kredite	536	533
Zahlungsrückstände ≥90 Tage	-	-

30.06.2021



30.09.2021



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich

Mandatierte Ratings

Bankratings	S&P	
Long-term	BBB+	
Outlook/Trend	Negative	
Short-term	A-2	
Stand-alone rating ¹	bbb-	
Long Term Debt Ratings		
"Preferred" senior unsecured Debt ²	BBB+	
"Non-preferred" senior unsecured Debt ³	BB+	
Subordinated Debt	BB	
Pfandbriefratings		
Öffentliche Pfandbriefe		Moody's Aa1
Hypothekendarlehen		Aa1

Disclaimer:

Die in dieser Präsentation und auf unserer Website veröffentlichten Ratinginformationen dienen als Service für unsere Investoren. Die Deutsche Pfandbriefbank AG macht sich diese Angaben nicht zu eigen. Ratings sollten nicht als Ersatz für die eigene Analyse dienen. Die enthaltenen Angaben stellen keine Empfehlung für den Kauf, den Verkauf oder das Halten von Wertpapieren dar. Die Deutsche Pfandbriefbank AG haftet nicht für die Vollständigkeit, Aktualität, Richtigkeit und Auswahl der Informationen sowie für in Zusammenhang mit den Informationen gegebenenfalls entstehende Schäden.

Die Ratingagenturen können Ratings jederzeit ändern oder zurückziehen. Das Rating eines einzelnen, von der Deutsche Pfandbriefbank AG begebenen Wertpapiers kann von den oben aufgeführten Ratings abweichen oder kann gar kein Rating tragen. Bei der Bewertung und Nutzung der Ratinginformationen (inklusive der Ratingberichte) sind die jeweils geltenden Kriterien und Erläuterungen der Ratingagenturen heranzuziehen und die Nutzungsbedingungen, Urheberrechte und Haftungsbeschränkungen der jeweiligen Ratingagenturen sind zu beachten.

Hinweis: Die Liste beinhaltet nicht alle Ratings 1 S&P: Stand-alone credit profile 2 S&P: "Senior Unsecured Debt" 3 S&P: "Senior Subordinated Debt"