

pbb Deutsche Pfandbriefbank

Debt Investor Update basierend auf Jahresergebnis 2021

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, 31.12.2021)

Bilanzsumme	€ 58,4 Mrd.
Eigenkapital	€ 3,8 Mrd.
Risikogewichtete Aktiva	€ 16,8 Mrd.
CET1-Quote ¹	17,1%
Leverage Ratio ¹	6,0%
RoE vor Steuern	7,5%
Mitarbeiter	784

¹ Exkl. Zwischenergebnis

REFINANZIERUNG

- Stabile, gut diversifizierte Refinanzierungsbasis
 - Pfandbrief
 - Ungedekte 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



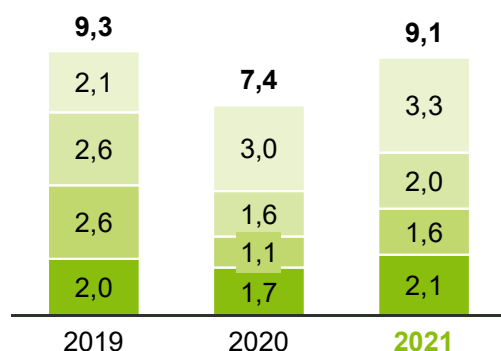
○ Unternehmenssitz
● Vertriebsstandorte

Operativer und finanzieller Überblick

Neugeschäft

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

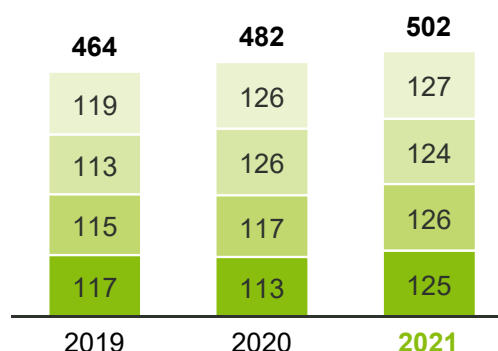
Q4
Q3
Q2
Q1



Zins- und Provisionsüberschuss¹

€ Mio. (IFRS)

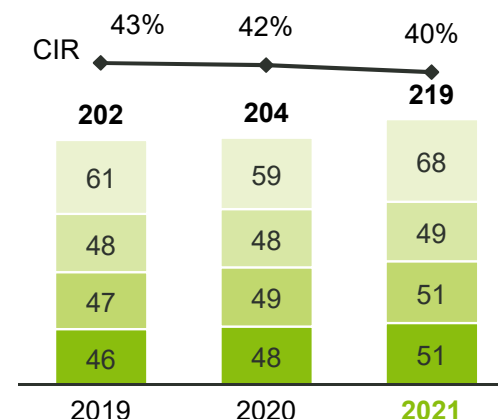
Q4
Q3
Q2
Q1



Verwaltungsaufwand

€ Mio. (IFRS)

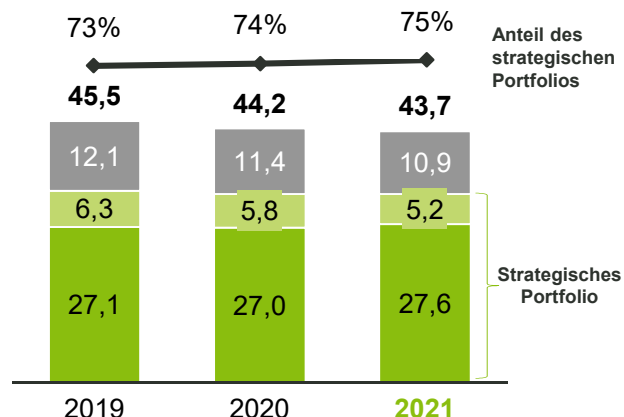
Q4
Q3
Q2
Q1



Portfolio

€ Mrd. (Finanzierungsvolumen)

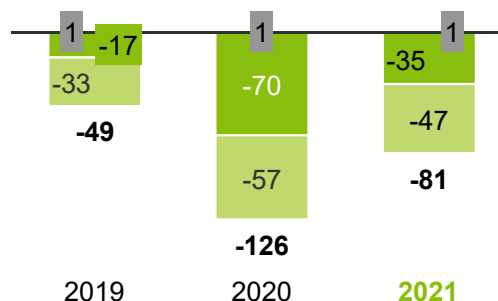
VP PIF REF



Risikovorsorgeergebnis

€ Mio. (IFRS)

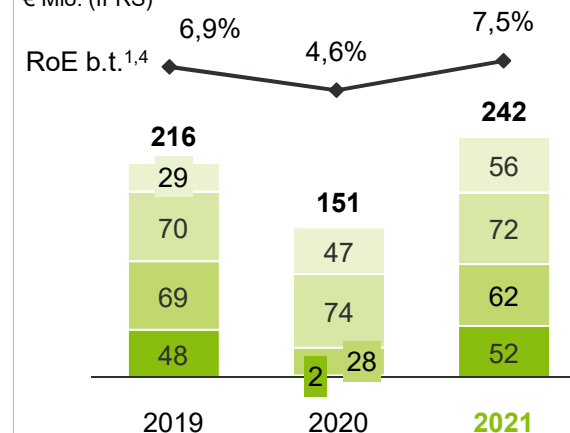
Stage 1 & 2²
Stage 3
Sonstige³



Ergebnis vor Steuern¹

€ Mio. (IFRS)

Q4
Q3
Q2
Q1



Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich:

1 Wert 2020 angepasst, Korrektur gem. IAS 8.42 2 Inkl. Wertberichtigungen in außerbilanziellm Kreditgeschäft 3 Zuschreibung auf abgeschriebene Vermögenswerte 4 Nach Bedienung des AT1 Kupons (2019: € -17 Mio.; 2020: € -17 Mio.; 20/21: € -17 Mio.)

Ukraine/Russland Konflikt – Auswirkung auf Wirtschaft, CRE und pbb

Kein direktes Exposure in Ukraine und Russland – aber Unsicherheiten bezüglich allgemeiner wirtschaftlicher Entwicklung

pbb – Status Quo & Herausforderungen

Portfolio und operatives Geschäft	Kein direktes Exposure in Ukraine/Russland (Länderrisiko)
	Indirekte Risiken lediglich gering
	Keine materiellen Mierrisiken
	Kein Exposure gegen ukrainische und russische Banken
	SWIFT – keine direkten Effekte
	Kein Währungsexposure
	Keine direkten Dienstleistungen
	Keine Büros oder Mitarbeiter in betroffenen Regionen

Markt Spreads / Refinanzierung	Moderate Spreadausweitung in Senior Unsecured seit Beginn des Konflikts; Pfandbriefspreads bisher robust
	Solide Refinanzierung seit Januar 2022: € 930 Mio. Senior Unsecured und € 850 Mio. Pfandbriefe
	Komfortable Liquiditätsreserve

Makro-ökonomische Herausforderungen	Wirtschaftswachstum – post-Corona Erholung vs. aktueller Krise
	Inflation – ansteigende Tendenz
	Zinsen – Zinsanstieg vs. Umkehrung geldpolitischer Entscheidungen
	Sanktionen – allgemeine Auswirkungen auf Wirtschaft (z.B. Export/Import, Lieferketten)

Marktumfeld

Märkte

- Hohe Unsicherheit bezüglich Ausmaß und Dauer des Konflikts
- Sekundäreffekte komplex und schwer vorhersehbar
- Weitere Sanktionen wahrscheinlich
- Verlangsamung des Wirtschaftswachstums wahrscheinlich
- Anstieg der Inflation über Anstieg der Energiepreise
- Auswirkungen für Geldpolitik und Zinsumfeld unklar

Commercial Real Estate

- 'Flight to quality' – höhere Nachfrage voraussichtlich unterstützend für Prime-Immobilien
- Generell höheres Mieter-Risiko – minimiert durch Portfolioqualität, niedrige LTVs und Diversifikation
- Liquidität und starke Kapitalbasis untermauert die Werthaltigkeit von 'safe haven assets'
- Transaktions-Pipeline bisher nicht beeinflusst

pbb gut positioniert

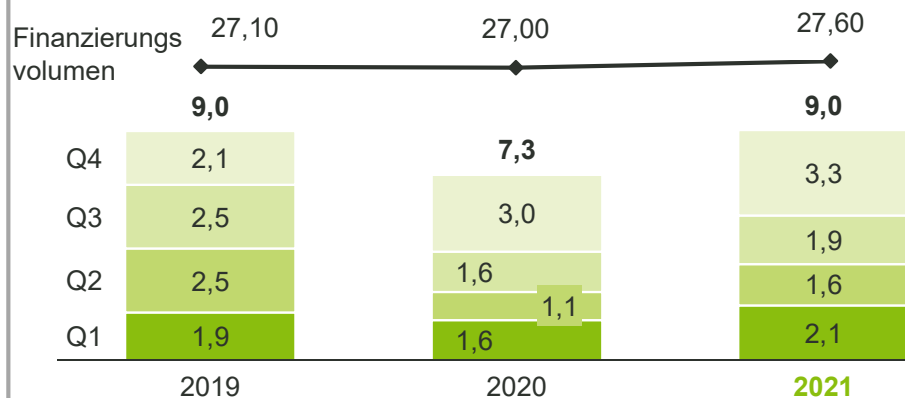
- **konservativer Ansatz** – Fokus auf Kern- Europa/USA, beste Lagen, vertrauenswürdige Kunden und erstklassige Assets
- **Nachhaltige Resistenz** über die Corona Krise hinweg, durch Ergebnis des EZB Stresstests bestätigt
- **Starke Kapitalbasis** unterstützt profitables Wachstum des REF-Portfolios auch in herausfordernden Phasen

Neugeschäft

Starkes REF Neugeschäft in Höhe von 9,0 Mrd. € übertrifft Jahresziel von 7-8 Mrd. € deutlich trotz zunehmender Unsicherheit

REF-Neugeschäft

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



Wesentliche Einflussfaktoren Q4/12 2021

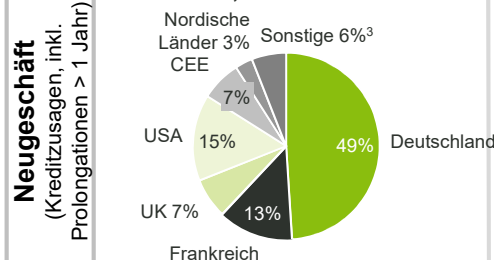
- Starkes **REF Neugeschäft** in Höhe von 9,0 Mrd. € deutlich über dem Jahresziel von 7-8 Mrd. € für 2021, trotz weiterhin selektivem Ansatz und höherem Wettbewerb; 2020 stark von COVID-19 Pandemie geprägt
 - Durchschnittliche Bruttomarge** stabil bei ~170 BP (9M/21: ~170 BP; 2020: ~180 BP; 2019: ~155 BP); leicht unter dem Vorjahresniveau
 - Unverändert konservative Risikopositionierung mit Ø **LTV** von 56%²
 - Fokus** auf Deutschland, Frankreich, USA – Frankreich und USA Anteil + 2%, Deutschland Anteil stabil
 - Portfolioanteil **Einzelhandel** und **Hotel** sinkt um -4% bzw. -1%, kompensiert durch stärkeren **Fokus** auf Büro + 5%
 - Keine Neuzusagen** bei Hotels und Einzelhandelsimmobilien seit März 2020, nur Prolongationen mit konservativen Konditionen

REF-Neugeschäft

	FY20	9M/21	FY21
Gesamtvolumen (€ Mrd.)	7,3	5,7	9,0
davon: Prolongationen >1 Jahr	2,6	1,7	2,6
Anzahl der Kredite	142	103	166
Durchschnittliche Laufzeit (Jahre) ¹	~4,3	~4,7	~4,8
Durchschnittlicher Beleihungsauslauf(%) ²	54	55	56
Durchschnittliche Bruttomarge (BP)	~180	~170	~170

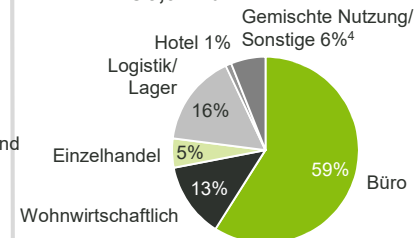
Regionen

FY21: € 9,0 Mrd.

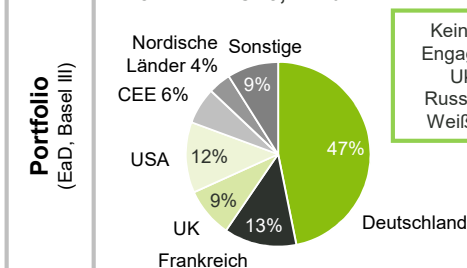


Objektarten

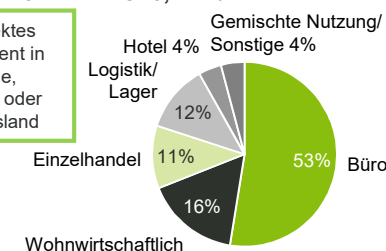
FY21: € 9,0 Mrd.



31/12/21: € 29,7 Mrd.



31/12/21: € 29,7 Mrd.



Kein direktes Engagement in Ukraine, Russland oder Weißrussland

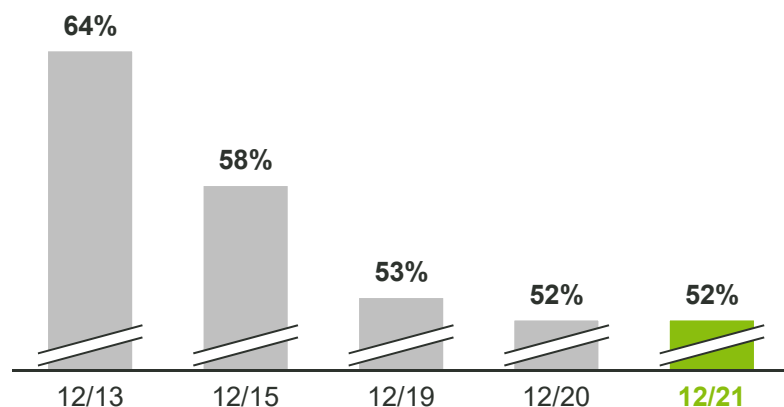
Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Vertragslaufzeiten 2 Neuzusagen; Durchschnittlicher Beleihungsauslauf (Prolongationen): 12M/21: 54%; 12M/20: 54% 3 NL, AT, CH und ES 4 Land (58%), Gemischte Nutzung (24%), Spezielle Objekte (18%)

Portfolio

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

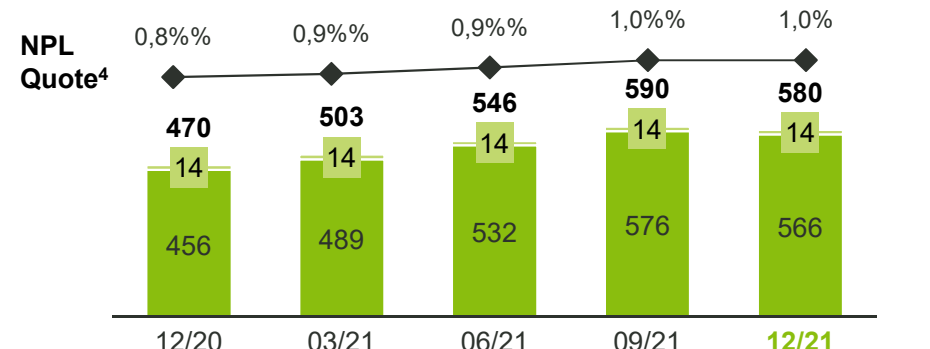


REF-Portfolio: Durchschnittlicher Beleihungsauslauf % (Kreditzusagen)¹



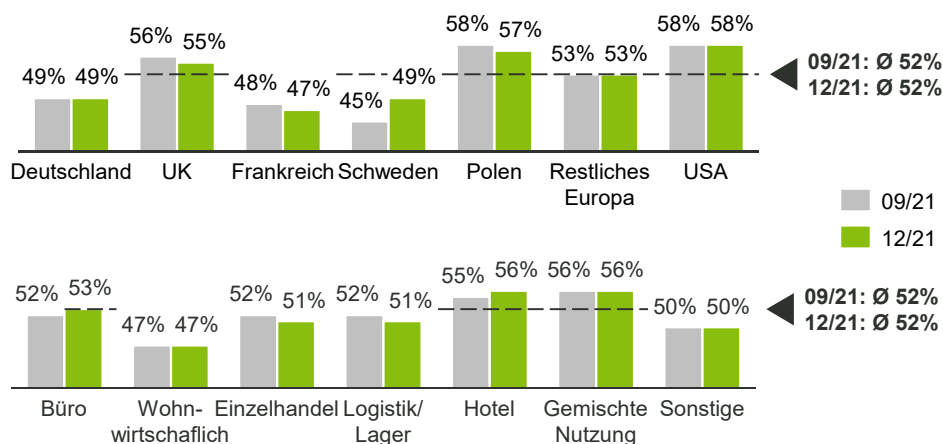
Notleidende Kredite

€ Mio. (EaD, Basel III)



Wesentliche Einflussfaktoren

- Notleidende Kredite (NPLs) gestiegen auf € 580 Mio. (12/20: € 470 Mio.)
 - Kredite in Restrukturierung gestiegen auf € 566 Mio. (12/20: € 456 Mio.)
 - Q2/21: € 70 Mio. Zuführung zu Stufe 3 - € 40 Mio. NL Hotel (ohne Risikoprovision) und € 30 Mio. Shopping Center Deutschland (geringe Risikoprovision)
 - Q3/21: € 47 Mio. Zuführung zu Stufe 3 - Office Park, Polen (€ 7 Mio. Risikoprovision)
 - Q4/21: € 62 Mio. Zuführung zu Stufe 3 - Büro, USA (ohne Risikoprovision) und FX Effekte € ~10 Mio. - teilweise kompensiert durch erfolgreiche Restrukturierung/ Verkauf von
 - € 23 Mio. UK Shopping Center (geringe Auflösung)
 - € 28 Mio. Büro und Einzelhandel USA (Rückführung in Stufe 2)
 - Workout Kredite stabil bei lediglich € 14 Mio. (12/20: € 14 Mio.)
- NPL-Quote⁴ bei 1,0% weiterhin auf niedrigem Niveau (12/20: 1,0%)
- durchschnittlicher LTV mit 52% stabil - Regionale und objektbezogene Veränderungen reflektieren Portfolioanpassungen durch vorzeitige Rückzahlungen und Neugeschäft
- Ukraine/Russland:
 - Keine direkten Engagements in der Ukraine und Russland - sehr geringe Sekundärrisiken



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

Finanzen

Stark gesunkene Risikovorsorge y-o-y – komfortabler Puffer, um mögliche zukünftige Marktrisiken zu verkraften

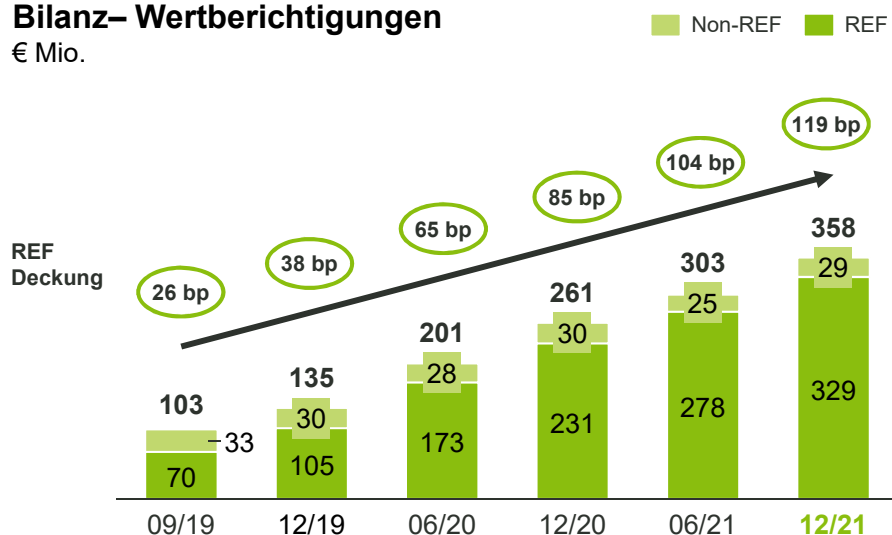
Risikovorsorgeergebnis

€ Mio.

	Q4/20	Q4/21	12M/20	12M/21
Risikovorsorgeergebnis	-42	-31	-126	-81
davon				
Stufe 1	-7	29	-29	21
Stufe 2	-14	-45	-32	-57
Stufe 3	-14	-16	-57	-47
Außerbilanzielles Kreditgeschäft	-8	-	-9	1
Zuschreibungen	1	1	1	1

Bilanz– Wertberichtigungen

€ Mio.



Wesentliche Faktoren Q4/12M 2021

- **Risikovorsorgeergebnis** von € -81 Mio. (FY 2020: € -126 Mio.) – Vorjahr stark von der COVID-19 Pandemie beeinflusst.
- **Stufen 1&2: Nettozuführungen¹** von € -35 Mio. (FY 2020: € -70 Mio.) primär beeinflusst von
 - Geänderten Annahmen
 - Management Overlay

teilweise kompensiert durch Auflösungen aufgrund

- verbesserter makroökonomischer Parameter
- Fälligkeitseffekten

Management overlay von € -54 Mio., um die Risiken auslaufender Staatshilfen abzufangen, indem Stufe 1 REF Portfolien in Höhe von € 3,1 Mrd. in Stufe 2 transferiert wurden – Stufentransfer auf Grundlage von Managementeinschätzungen und nicht durch Modell-Trigger verursacht

- **Stage 3:** Nettozuführungen von € -47 Mio. (FY 2020: € -57 Mio.) primär für Shopping Center im Vereinigten Königreich (€ -35 Mio.)
- Deutlicher Anstieg des Bestands an **Wertberichtigungen** in den letzten Quartalen – **REF-Deckung** 119 BP
- **Deckungsquote:** Deckungsquote² in Stufe 3 bei 30% (12/20: 25%; 12/19: 11%); Lücke durch Collateral gedeckt

1 Inkl. Risikovorsorgen in außerbilanziellem Kreditgeschäft

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

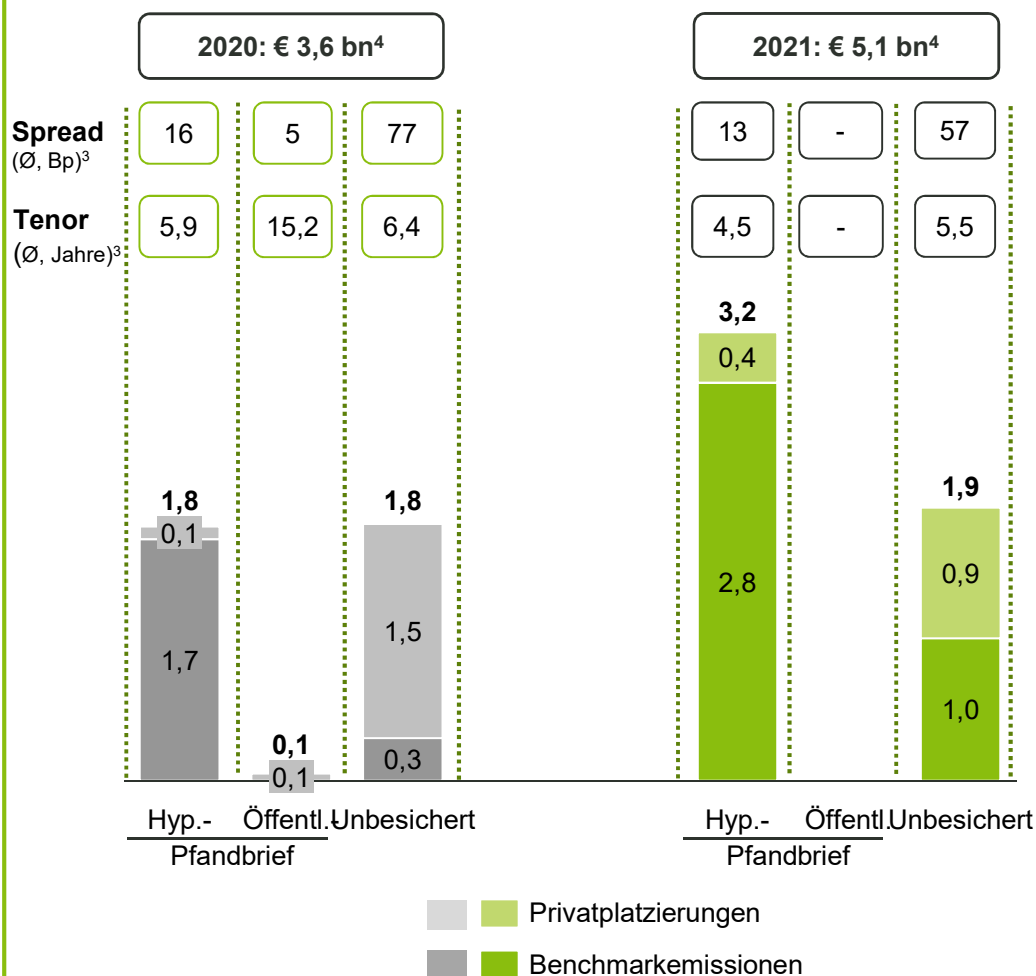
Refinanzierung

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



Neue langfristige Refinanzierung¹

€ Mrd.



Funding Q4/12M 2021

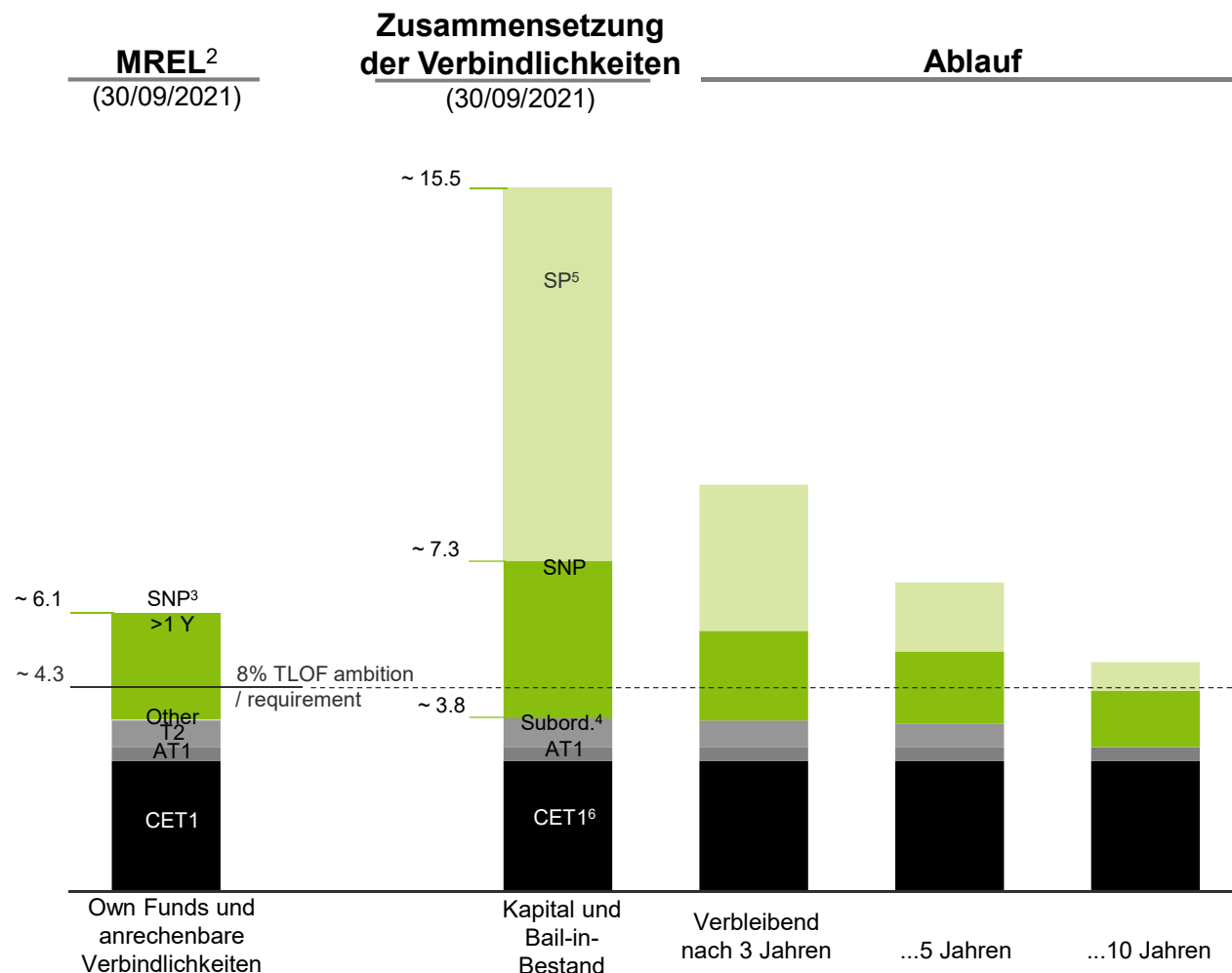
- **Solide Pfandbrief Refinanzierung** in Q3/9M 2021 mit Fokus auf Fremdwährungen
 - USD 750 Mio. Pfandbrief
 - GBP 500 Mio. Pfandbrief
 - EUR 500 Mio. Pfandbrief
 - Pfandbrief Privatplatzierungen in SEK
- Nach der ersten € 500 Mio. **Green Senior Preferred Benchmark** im Januar 21, folgte eine ebenso erfolgreiche **zweite € 500 Mio. Green Senior Preferred Benchmark** im Oktober 21; im Januar 22 folgte eine weitere Emission **€ 750 Mio. Green Senior Preferred Benchmark**. Mit diesen drei Benchmarks ist die pbb einer der aktivsten Senior Green-Bond Emittenten unter Finanzinstituten
- Mit zwei **USD 750 Mio. Pfandbrief Benchmarks** in 2021 und einer weiteren USD 750 Mio. Benchmark im Februar 22, ist die pbb einer der **aktivsten USD Covered Bond Emittenten** im RegS 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 Q4/21 bei € 3,2 Mrd. (Q4/20: € 3,2 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

Refinanzierung

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

(in € Mrd. Per 31/12/2021)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

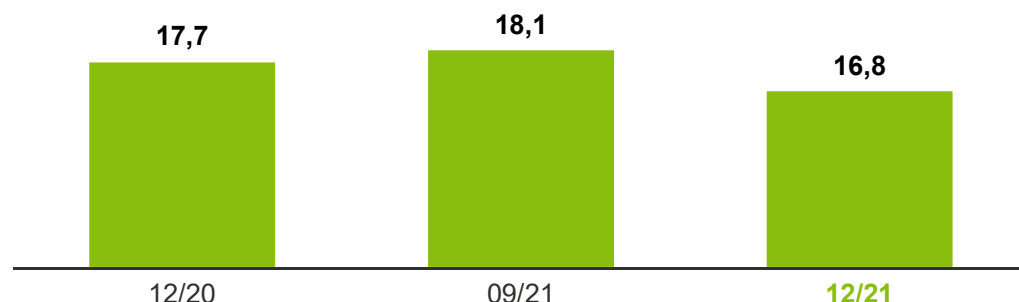
¹Exkl. Jahresergebnis 2020 ² pbb Anspruchsniveau > 8% TLOF. Per 30.09.2021 liegen die MREL-anrechenbaren Verbindlichkeiten bei ~12% TLOF (basierend auf geschätztem TLOF per 30.09.2021) / ~ 35% risikogewichtete Aktiva / ~12% Leverage Exposure ³
MREL-fähige Senior Non-Preferred Verbindlichkeiten >1 J gemäß 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

Kapital

Starke Kapitalisierung – Reduzierung der RWA reflektiert hauptsächlich Erleichterung gem. CRR II (reduzierte Add-ons)

Basel III: Risikogewichtete Aktiva (RWA)

€ Mrd. (IFRS)



Basel III: Kapital und Kapitalquoten

(IFRS)

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

Kapitalquoten in %	12/20 ¹	09/21 ²	12/21 ³
CET 1	16,1	14,9	17,1
Tier 1	17,8	16,6	18,9
Gesamtkapital	21,4	19,8	22,4
Leverage Ratio	6,0	5,7	6,0

RWA Entwicklung Q4/12M 2021

- Diverse Effekte führen im Jahresvergleich zu niedrigeren RWA
 - Reduzierung von Add-ons gem. Art. 501 CRR II⁴
 - Fälligkeiten und Verbesserung der Datenqualität unter anderem durch technische Anpassungen
 - Gegenläufige Effekte durch Wachstum des REF Portfolio
 - Keine wesentlichen COVID-19-bedingten RWA Effekte durch individuelle Ratingverschlechterungen
- Keine signifikanten systematischen Belastungen im Portfolio
- Aktuelle RWA auf Basel IV (fully-loaded) kalibriert – keine materiellen Effekte aus Implementierung erwartet

Kapitalquoten

- CET 1-Quote gestiegen auf 17.1%³ (12/20: 16.1%¹; 09/21: 14.9%²) aufgrund reduzierter RWA
- Stabiles regulatorisches Kapital – methodenbasierte Reduktion (z.B. aus Erträgen von Pensionsverpflichtungen in Q2/21) kompensiert durch Gewinnthesaurierung 2020/21 und reduziertes EL shortfall durch Aufbau von Risikoprovisionen

SREP Anforderungen

- Unveränderte Säule 2 Anforderung von 2.5% resultiert in folgende SREP Anforderungen (exkl. antizyklischen Kapitalpuffer):
 - CET 1 Quote: 8.41%
 - Tier 1 Quote: 10.38%
 - Gesamtkapitalquote: 13.00%
- pbb rechnet derzeit mit einem antizyklischen Kapitalpuffer von 45 bp, was einen soliden Puffer für zukünftige Anforderungen bietet – angekündigte Erhöhungen länderspezifischer antizyklischer Kapitalpuffers und des Systemrisikopuffers für deutsche Wohnungsbaukredite wird, im Zeitverlauf eine moderate Erhöhung von +20-25 bp bringen

Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich 1 Nach Abschlussprüfung, exkl. Jahresergebnis 2020 2 Exkl. Zwischenergebnis, Jahresergebnis 2020 3 Inkl. Jahresergebnis, nach vorgeschlagener Dividende 2021 4 CRR=Capital Requirements Regulation

Initiativen

Der Geschäftsausbau basiert auf den Stärken der pbb:
Immobilien Know-how, Vertriebskraft und Risikoverständnis



Initiative	Umsetzung	Auswirkung	
1 Organisches Wachstum	Produktenerweiterung (Loan-on-loan, non-senior lending)	Erweiterte Produktpalette ermöglicht breitere, diversifiziertere Risiko / Ertrags Kombinationen US Markt bietet Möglichkeiten für profitables Wachstum des REF-Portfolios (weniger korreliert mit europäischem Portfolio) Kredite mit niedrigem Beleihungsauslauf werden standardisierter abgewickelt und gleichen das Portfoliorisiko aus	28 → ~32* 2021 2024/25 REF Portfolio (in € Mrd.) (*inkl. Green Finance)
	Ausbau US Geschäft		
	“Low-leverage lending”		
2 “Green Finance”	Darlehen für nachhaltige Objekte	Bietet Finanzierungen für neue Projekte und die Aufwertung von Bestandsimmobilien . „Green Finance“ geht über regulatorische / moralische Verpflichtungen hinaus und ist eine Geschäftsmöglichkeit , die aufgrund gesteigerter Immobilienwerte attraktive Risiko / Ertrags Chancen bietet.	~10% → ~30% 2021 2024/25 Anteil nachhaltiger Finanzierungen am REF Portfolio
	Darlehen für nachhaltigen Neubau		
	Darlehen für energetische Renovierungen		
3 Digitalisierung	Mehrwert durch digitale Kundenschnittstelle	Digitale Kundenschnittstelle auf Basis einer einheitlichen Datenbank mit völliger Transparenz für den Kunden gekoppelt mit schnellerer Kreditentscheidung steigert die Kundenzufriedenheit. Fördert die Agilität, neue Arbeitsweisen und fortschrittliche Technologien (Robotik und KI) was zu einer Skalierbarkeit und Effizienzsteigerung führt. Skalierbares Geschäftsmodell zur Realisierung von Effizienzpotential und Raum für Wachstum	60% → >90% 2021 2024/25 Nutzung des Kundenportals (*Durch Portal unterstütztes Geschäft)
	Modernste Infrastruktur mit entsprechenden Fähigkeiten		
	Skalierbare Plattform für weiteres Wachstum		

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

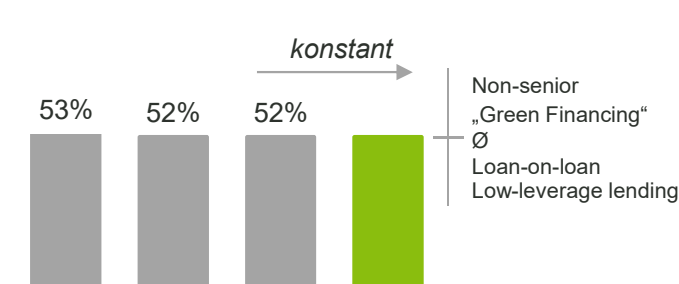
Appendix



Auswirkungen der Initiativen

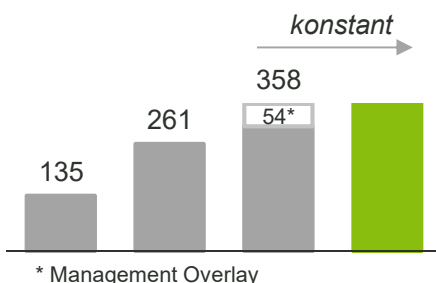
Konservative Risikopositionierung schafft Raum für strategische Initiativen

Ausblick 2024/25



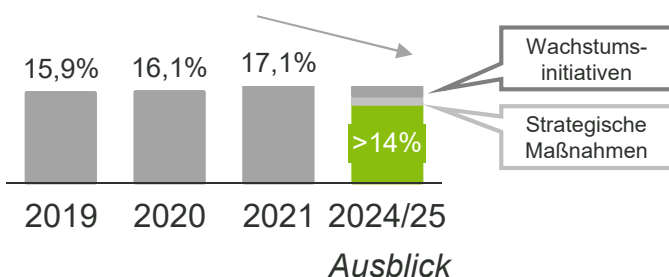
REF Portfolio LTV

- Die pbb behält ein **stabiles Risikoprofil**, vorteilhafte Diversifikationsmerkmale tragen zur Reduzierung des Gesamtrisikos bei.
- „**Green Financing**“ mit etwas **höherem LTV** aber durch **Immobilienwerte / Nachfrage** und attraktive Margen gerechtfertigt.
- Ausbau des „**non-senior**“ **Geschäfts erhöht den** durchschn. **LTV**
- Darlehen** mit bewusst **geringem LTV** kompensieren die höheren LTV der anderen Initiativen



Kredit- risikovorsorge (in € Mio.)

- Konservativer Risikoansatz:** Über 50% der Kreditausfallreserven in Stufe 1 & 2 in 2021 trotz globaler Pandemie
- Rückkehr zu normalem Rückstellungsniveau erwartet**, abhängig von der Markterholung – Freigabe des Management Overlays im Laufe der Zeit, gegen Gewinne oder, wenn erforderlich, neue Rückstellungen
- Der Aufbau von Risikovorsorge bildet eine **solide Basis für das Wachstum im REF Geschäft**.



CET1-Quote (Basel IV, kalibriert, fully-loaded)¹

- Starke Kapitalisierung** (Basel IV kalibriert, fully-loaded)¹ ermöglicht Wachstum und strategische Flexibilität
- Kapitalinvestments** in Wachstumsinitiativen und Digitalisierung zur Steigerung der EK-Rendite aber **Potential für weiteres strategisches Wachstum vorhanden**
- Trotz der Investitionen bleibt die Kernkapitalquote deutlich über den **SREP Anforderungen** und im Einklang mit dem internen Anspruchsniveau

¹ Risiken bereits nach Basel IV Risikogewichten kalibriert (fully-loaded), keine wesentlichen Effekte aus der Umsetzung erwartet

Guidance 2022 und mittelfristiges Ziel

Stabiler Gewinn vor Steuern 2022 trotz Gegenwind bei Erträgen und Investitionen für die Wachstumsinitiativen 2024/25 – Unsicherheiten durch geopolitische Lage

Kennzahlen (€ Mio.) 2020 2021

Gewinn vor Steuern	151	242
Zins- und Provisionsübersch.	482	502
Verwaltungsaufwand (ohne Restrukturierungsaufwand)	-204	-208 ¹
Risikovorsorge	-126	-81
REF Neugeschäftsvolumen (€ Mrd.)	7,3	9,0
REF Finanzierungsvolumen (€ Mrd.)	27,0	27,6
Kernkapitalquote (in %) ²	16,1	17,1

Guidance 2022

Gewinn von € 200-220 Mio. im Einklang mit bisherigem Niveau

Etwas niedriger aufgrund auslaufender zusätzlicher Einkommensquellen, d.h. TLTRO Vorteil (endet 06/22) und niedrigere Floor-Einkommen aufgrund steigender Zinsen; Vorfälligkeitsentschädigungen erwarten wir weiterhin über dem langfristigen Durchschnitt

Gleichbleibend, trotz Investitionen in strategische Initiativen

Deutlich niedriger, abhängig von der Markterholung mit Blick auf COVID-19

Steigerung auf € 9,5-10,5 Mrd. bei leicht niedrigeren Bruttozinssmargen

Moderates Wachstum aufgrund von Neugeschäftssteigerung mit Zusatzinitiativen die schrittweise im 2. Halbjahr 2022 Wirkung zeigen

Leichter Rückgang durch Wachstum aber immer noch deutlich über **SREP** Anforderungen

Unsicherheiten bestehen bei der geopol. Lage und der möglichen Auswirkungen auf die makroökonomische Entwicklung

Ziele 2024/2025

1 Organisches Wachstum

~ € 32 Mrd.
REF Portfolio

Wachsendes REF Portfolio durch Wachstumsinitiativen und stabile Kundenbeziehungen die weiterhin zu **starkem Neugeschäft** führen

2 "Green Finance"

~ 30%
nachhaltige Darlehen
im REF Portfolio

Steigerung unserer Wirkung als **nachhaltige Bank und Transformationspartner**

3 Digitalisierung

Portal und digitaler Kreditarbeitsplatz
eingeführt

Umstellung auf ein **umfassendes Digitalisierungskonzept** mit Realisierung erheblicher Effizienzsteigerungen

Strategische Initiativen verbessern und stärken unser Geschäftsmodell unter Beibehaltung unseres konservativen Risikoansatzes

¹ Ausgewiesen € 219 Mio., inkl. € 11 Mio. Restrukturierungsaufwand ² Basel IV kalibriert, fully-loaded

ESG – Set-up & Strategie

ESG Set-up & Strategie der pbb ermöglichen eine gesamtheitliche Herangehensweise (1/3)

ESG Governance

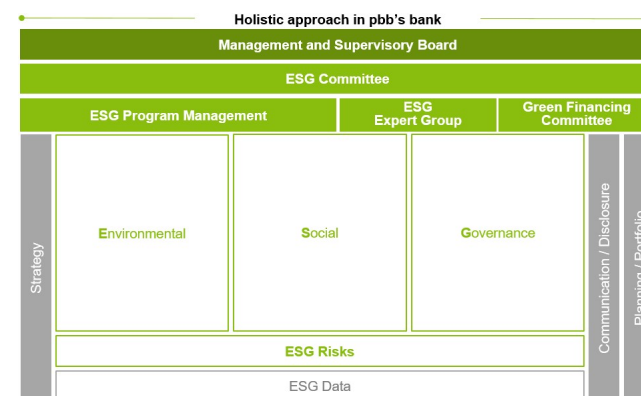
Allgemein

- Anwendung eines übergreifenden **Governance Frameworks** mit **hohen Standards**
 - Rechtmäßiges Verhalten, verantwortungsvolle Unternehmensführung und die Einhaltung ethischer Prinzipien gelten als **unabdingbare Voraussetzung**
 - Ein allgemeingültiges Governance Framework, basierend auf einem **Verhaltenskodex** sowie einer **Menschenrechtsrichtlinie**, definiert nicht-verhandelbare Handlungsstandards, die durch einen **Verhaltenskodex für Zulieferer** ergänzt werden
 - **Governance Struktur** mit starken **Überwachungs- und Kontrollmechanismen** – Implementierung eines „**Three Lines of Defence**“ (**3 LoD**) Systems für das Steuern von ESG Risiken



ESG Programm

- **Umfassendes ESG Programm** mit einer soliden Governance Struktur vorhanden, das alle ESG Dimensionen abgedeckt
 - Klar zugewiesene **Vorstandsverantwortung**
 - **Vorstands- und Aufsichtsratsbeteiligung**
 - **ESG Zielerreichung** ist Teil der variablen Vergütung
 - **Zentrales Programm-Management**, das durch relevante **Komitees** ergänzt wird
 - **Alle ESG Dimensionen** werden operativ durch die **Zuweisung klarer Verantwortlichkeiten** abgedeckt



ESG – Set-up & Strategie

ESG Set-up & Strategie der pbb ermöglichen eine gesamtheitliche Herangehensweise (2/3)

ESG Strategie (1/2)

Selbstver- ständnis

- **Nachhaltigkeit** ist als das Selbstverständnis definiert, dass die eigenen Taten einen erheblichen Anteil daran haben können, die langfristige Zukunft zu sichern und die Konsequenzen für alle Stakeholder und die Umwelt zu berücksichtigen sind

Wesentlich- keit

- Wesentliche Themen und Aspekte werden durch eine **Materialitätsanalyse** – inkl. Stakeholder Feedback – identifiziert

SDGs und UN Global Compact

- Die Nachhaltigkeitsstrategie ist ebenfalls mit den UN **Sustainable Development Goals (SDGs)** abgestimmt, wobei weiteres Engagement bei zukünftigen **Initiativen** geplant ist
- Seit 2022 bekennt sich die pbb zum **UN Global Compact (UNGC)** und verpflichtet sich damit zu den zehn Prinzipien des UNGC, die sich aus den 17 SDGs ableiten

Pariser Klimaziele

- Klare **strategische Verpflichtung** zur aktiven Mitwirkung bei den **Pariser Klimazielen und dem Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft**

ESG Risiko

- ESG Risiken sind **strukturell** im Risikomanagement und der gesamten Geschäftsstrategie **eingebettet** – aktueller Fokus auf Klimarisiken
- Klimabezogene Risiken beinhalten sowohl **physische als auch vorübergehende Risiken** der Transformation zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft

Topics	Aspects
Industry-specific aspects	Client orientation Sustainable financing solutions Risk management
Corporate governance	Compliance Human rights
Social matters	Considering social implications of business partner choices Remuneration and employee benefits Working environment Training and continuing professional development



ESG – Set-up & Strategie

ESG Set-up & Strategie der pbb ermöglichen eine gesamtheitliche Herangehensweise (3/3)

ESG Strategie (2/2)

Nachhaltige Finanzierung

- Gemäß des Geschäftsmodells der pbb, liegt der Fokus unter anderem auf **nachhaltigen Finanzierungen** und der Mitwirkung an einem klimateffizienterem Immobiliensektor – die pbb beabsichtigt ein **Transformationspartner** für ihre Kunden zu sein
 - Das **systematische Sammeln der Nachhaltigkeitskriterien** von finanzierten Objekten ist ein **wesentlicher Bestandteil des Kreditprozesses bei der pbb**
 - **Green Bond:** Seit 2021 wurden drei Green Senior Preferred Bonds im Benchmark Format emittiert – damit ist die pbb einer der aktivsten Green Senior Emittenten mit einem ausstehenden Volumen von € 1,75 Mrd.; das erste Impact Reporting wurde im Januar 2022 veröffentlicht
 - **Green Loan:** Seit der Einführung in Q4 2021, hat die pbb Green Loans mit einem Volumen von € 685 Mio. vergeben
 - Bis 2024/25 ist ein **“Green” Asset Anteil** von 30% im REF Portfolio geplant



Offenlegung

Non-Financial Reporting

- Veröffentlichung des **Non-financial Report (NFR)** seit 2017 gemäß der Non-Financial Reporting Directive (NFRD) / CSR Directive Implementation Act (CSR-RUG)
- Reportingverpflichtungen gemäß der **Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)** in Vorbereitung – erstmalige Aufführung im Non-Financial Report des Finanzjahrs 2023
- **Erhebliche Verbesserung** der Transparenz in den letzten Jahren, inkl. der Veröffentlichung des CO₂ Fußabdrucks gemäß Scope 1-3 – **zukünftige Erweiterungen** des Reportingumfangs sind geplant

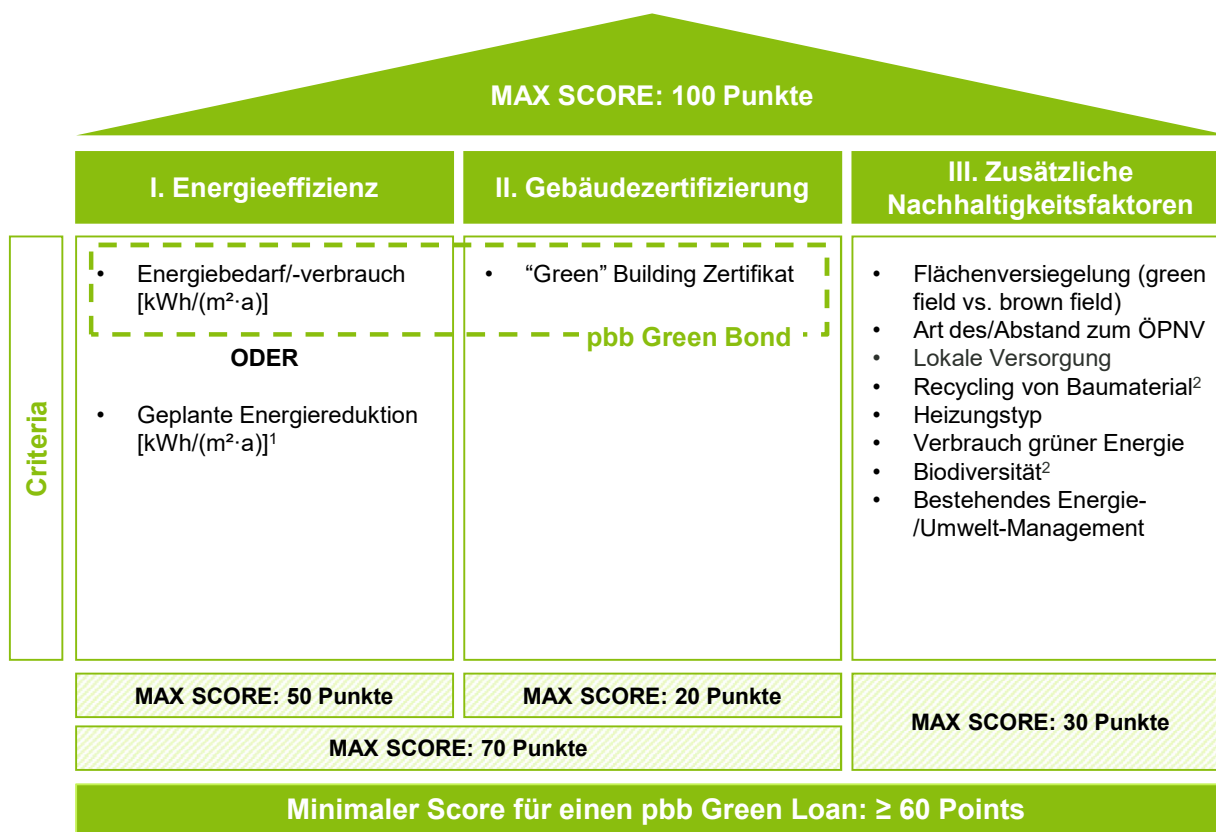


ESG – Nachhaltige Finanzierung

Das pbb Green Loan Framework ist an Regulatorik & Marktentwicklung angelehnt – spezifische Metriken für verschiedene Kriterien definiert

pbb Scoring Model

MAX SCORE: 100 Punkte



¹ Abgestimmt mit der EU Taxonomie
² Do Not Significant Harm Principles gemäß der EU Taxonomie

EU Taxonomie

Einhaltung der
EU Taxonomie

ODER

pbb Green Loan

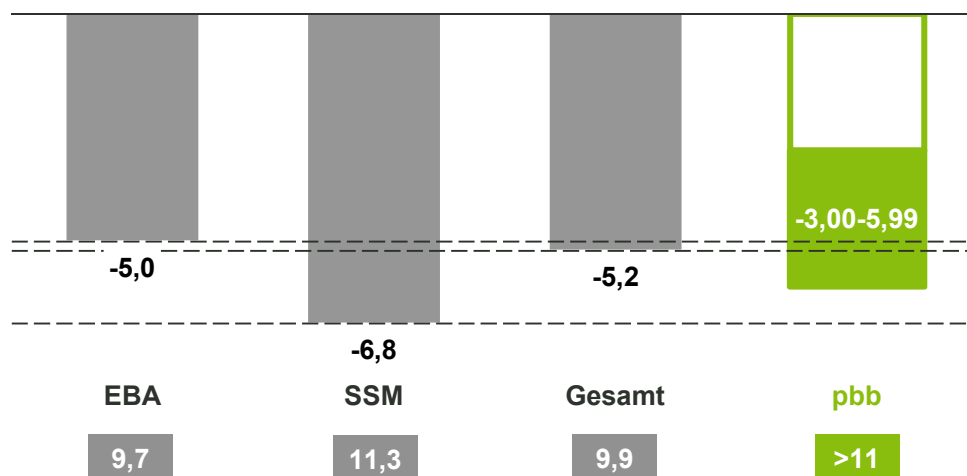
EZB Stresstest 2021

Stresstestergebnis zeigt Krisenfestigkeit und Kapitalstärke der pbb



Stresstestergebnis 2021

Max. Rückgang der CET 1-Quote im adversen Szenario (pp.) / Min. CET 1-Quote (%)



- Ergebnis des EZB Stresstests 2021 demonstriert Widerstandsfähigkeit und Kapitalstärke der pbb
- pbb rangiert unter Stressannahmen sowohl bei max. Kapitalverzehr als auch bei min. CET 1-Quote und Tier 1 Leverage-Ratio jeweils in der zweitbesten von vier Gruppen
- Max. Rückgang der CET 1-Quote liegt bei der pbb (3,00-5,99 PP.) deutlich unterhalb des Durchschnitts der Vergleichsinstitute (SSM Banken: Ø -6.8 PP.) und ebenfalls deutlich über dem Gesamtdurchschnitt
- Mit einer CET 1-Quote größer 11% bleibt die pbb auch im adversen Stressszenario solide über den regulatorischen Anforderungen

Deutsche SSM Banken

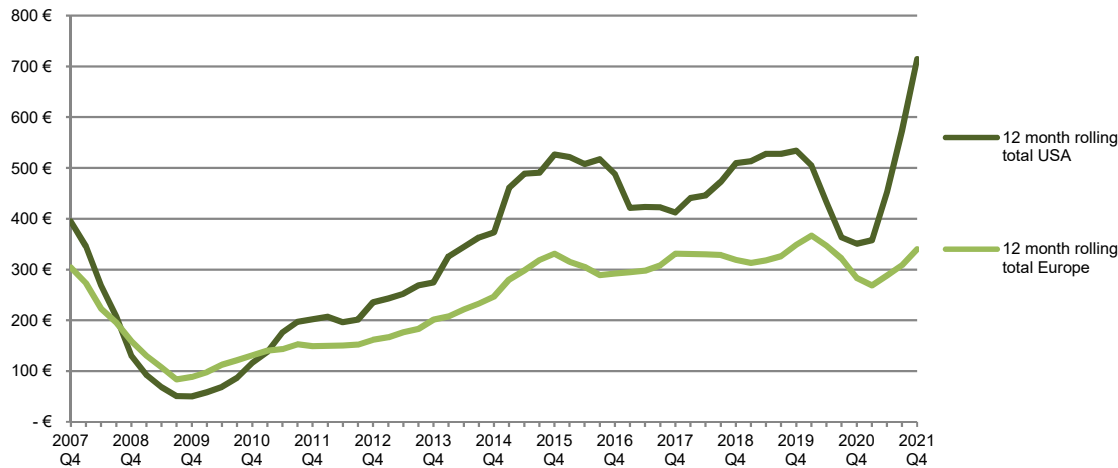
		High-level individual results by range adverse scenario, FL	
Institution	Sample	Maximum CET1 ratio (FL) depletion by ranges	Minimum CET1 ratio (FL) by ranges
Deutsche Pfandbriefbank AG	SSM	300 to 599 bps	11% ≤ CET1R < 14%
Bank A	SSM	300 to 599 bps	11% ≤ CET1R < 14%
Bank B	SSM	300 to 599 bps	11% ≤ CET1R < 14%
Bank C	SSM	300 to 599 bps	8% ≤ CET1R < 11%
Bank D	SSM	300 to 599 bps	8% ≤ CET1R < 11%
Bank E	SSM	600 to 899 bps	11% ≤ CET1R < 14%
Bank F	SSM	> 900bps	CET1R ≥ 14%
Bank G	SSM	> 900bps	8% ≤ CET1R < 11%

Quelle: ECB

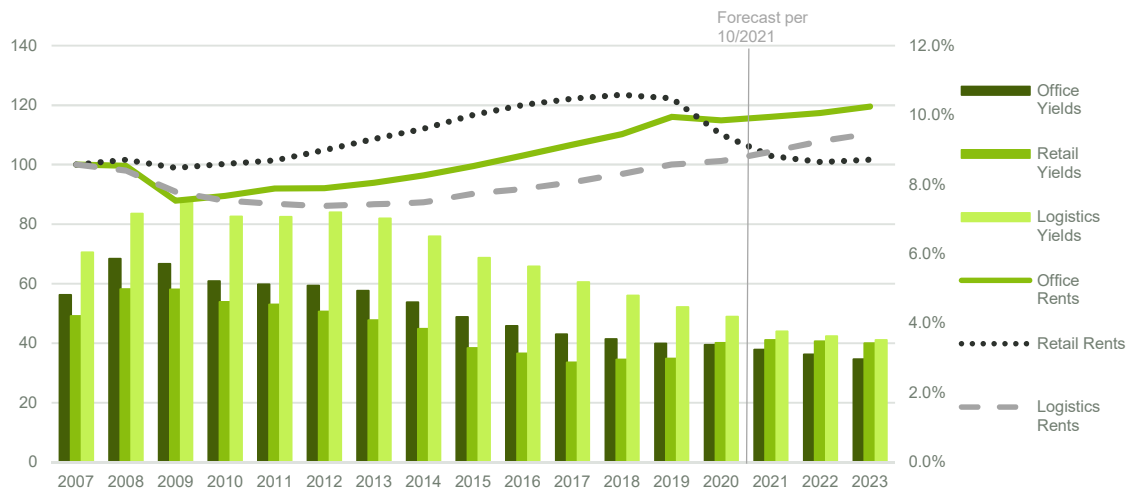
CRE Märkte

Investitionsvolumen haben das pre-Covid Niveau erreicht – in den USA sogar auf einem Allzeithoch

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

- **Investitionsvolumen** der gewerblichen Immobilienfinanzierung in Europa und den USA mit starker Performance in Q4/21
 - Viertelj. US-Zahlen waren deutlich über dem Trend vor der Pandemie
 - Europäische Volumina wieder im Einklang mit dem langfristigen Durchschnitt
- Europa:
 - Sinkende Marktwerte im **Einzelhandels- und Hotelsektor**; Hotelwerte erholen sich bereits
 - **Bürorenditen** im Prime-Segment bei geringen Umsätzen kurz- bis mittelfristig weiterhin fallend
 - **Bürorenditen** im **Vereinigten Königreich** werden voraussichtlich leicht sinken; **Einzelhandelsrenditen** werden sich mittelfristig voraussichtlich stabilisieren
 - **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 Einzelhandelssektor**, wohingegen sich die **Industrie- und Apartmentsektoren** starker präsentieren
 - Renditen für **Büroimmobilien** stabilisieren sich kurzfristig

Märkte

Sub-Segmente



DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Gebäude Typ	Regionen	Einschätzung der aktuellen Situation	Herausforderungen	Risiko-Positionierung
Einzelhandel € 3,3 Mrd. (11%)		- Shopping Center: Unter Druck, besonders von Bekleidungsgeschäften dominierte (sinkende Mieten, kürzere Mietverträge, etc.) - Fachmarktzentren/Discounter mit hoher lokaler Nachfrage meist mit positiver Entwicklung - 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: 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 ~54% oder € 3,8 Mrd. seit 2016 (12/21: € 3,3 Mrd.; 12/16: € 7,1 Mrd.). - Nur Investmentkredite, kaum Developmentkredite - Konservative Risiko-Positionierung: durchschnittlicher LTV von 51%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) € 1,2 Mrd. (4%)		- Aufgrund andauernder Einschränkungen von Reisen und Events kaum Aufholeffekte. Primär von lokaler Nachfrage nach Freizeitreisen getrieben. Hotels von der Omikron-Variante zu Jahresbeginn getroffen. - Zunehmender Wettbewerb sorgt für Insolvenzen von Betreibern; Umbau von Hotels für andere Zwecke (temporäre Büros, Apartments) - 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 2024/2025 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	- Selektive Herangehensweise und strikte Einhaltung konservativer Underwriting Standards, vor allem während der heißen Phasen des Hotel Investment Markts 2018/19, haben zu einem relative geringen Portfolio von € 1.2 Mrd. geführt - Fokus auf Prime Regionen stellt Mindestwert der Objekte sicher - Konservative Risiko-Positionierung: durchschnittlicher LTV von 56%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 € 15,6 Mrd. (53%)		- Leicht steigende Leerstände, aber auf verhältnismäßig geringem Niveau - Der Investmentmarkt war weniger stark betroffen als 2009 und hat sich zudem stark erholt. Die Investitionsvolumina in Büros sind dennoch unter dem pre-Covid Niveau. - Renditen relative stabil, während Prime-Objekte mit langfristigen Mietverträgen an erstklassige Mieter sogar trotz leicht steigender Leerstände sinkende Renditen aufzeigen - Die Objekte die verkauft werden sind diejenigen, die die Kriterien der Investoren am besten erfüllen – best in class mit strengen Covenants und für die Zukunft gewappnet – der Rest bleibt außen vor.	- Finanzielle Probleme bei Mietern/Insolvenzen werden voraussichtlich zunehmen - Vermehrte Nachvermietungs- und Verlängerungsrisiken erhöhen den Druck auf die Mietpreinsniveaus - 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 53%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 € 4,9 Mrd. (16%)		- Momentan scheinen die Märkte stabil zu sein, vor allem in Ländern mit starkem Sozialsystem - 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 € 4,9 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 € 3,5 Mrd. (12%)		- 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 12% 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

Portfolio

Stabiles und diversifiziertes Portfolio mit Focus auf europäische Märkte, speziell Deutschland

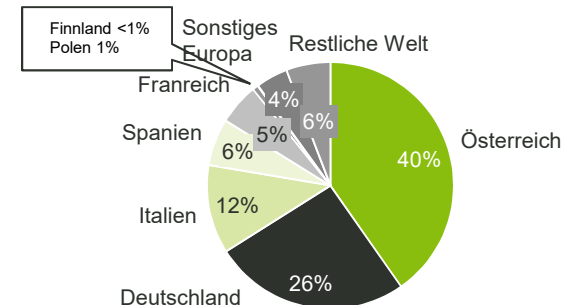
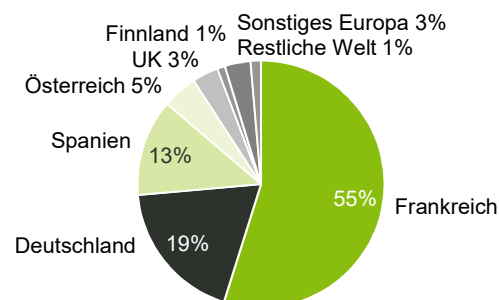
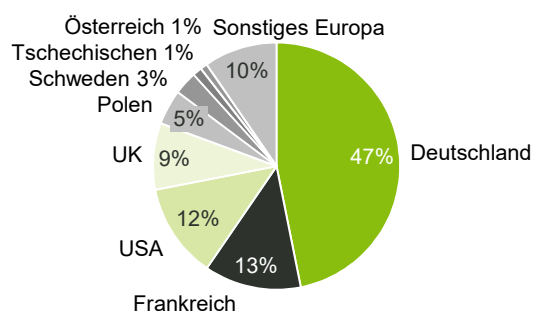
31.12.2021 (EaD, Basel III)

Immobilienfinanzierung

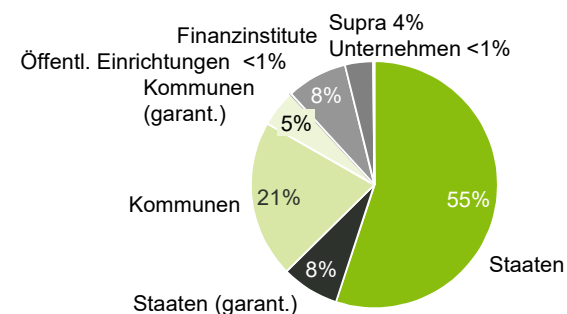
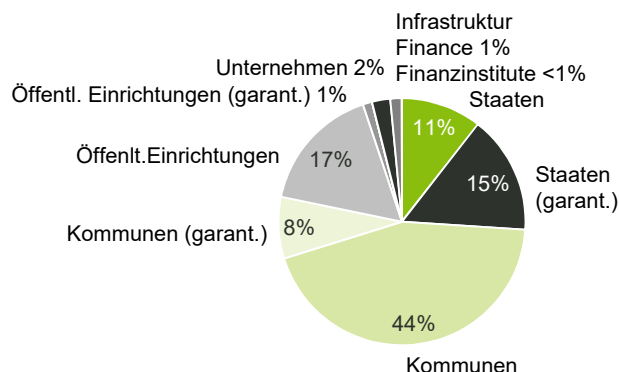
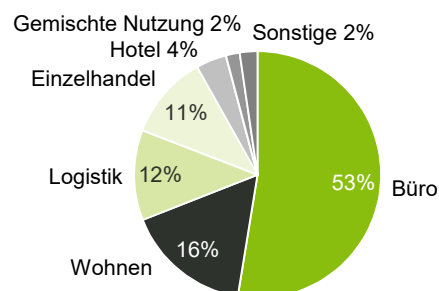
Öffentliche Investitionsfinanzierung

Value Portfolio

Nach Ländern



Nach Objektart / Kreditnehmer



€ 29,7 Mrd.

€ 5,7 Mrd.

€ 13,8 Mrd.

Strategisches Portfolio
– moderate Wachstumsstrategie

Strategisches Portfolio
– “hold”-Strategie

Nicht-strategisches Portfolio
– Abbaustrategie

Hinweis: Rundungsdifferenzen möglich

REF Portfolio

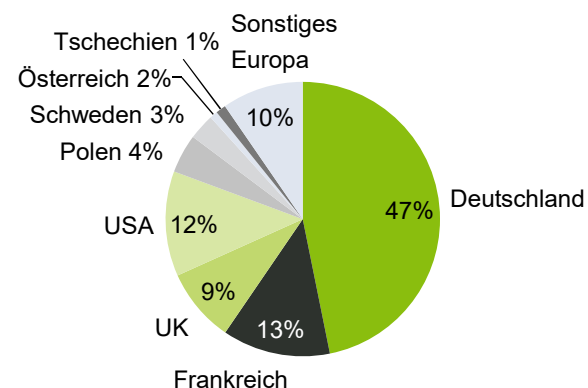
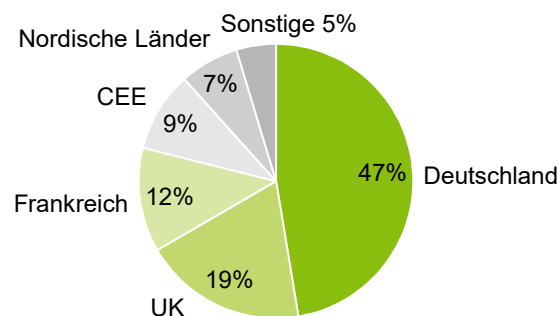
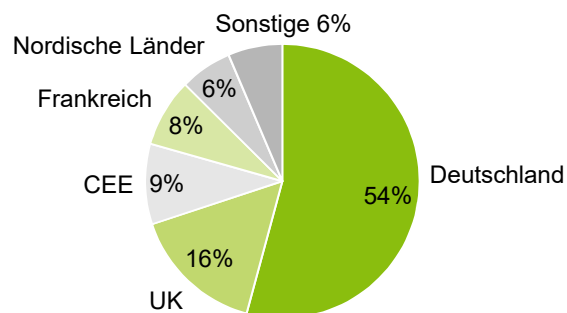
Veränderung der Zusammensetzung

31.12.2013 / Gesamt: € 22,2 Mrd.¹

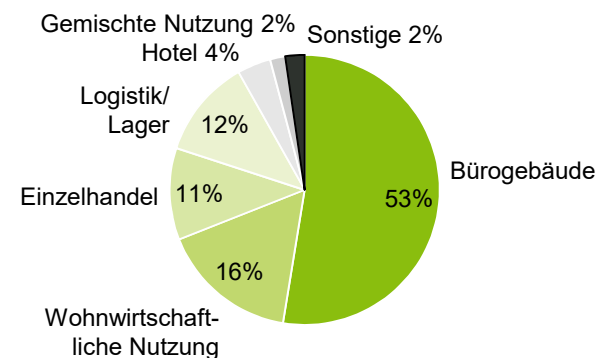
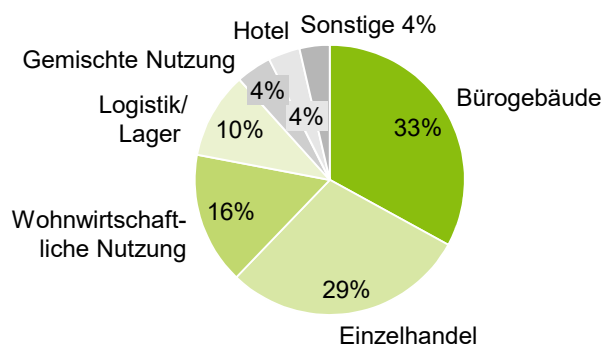
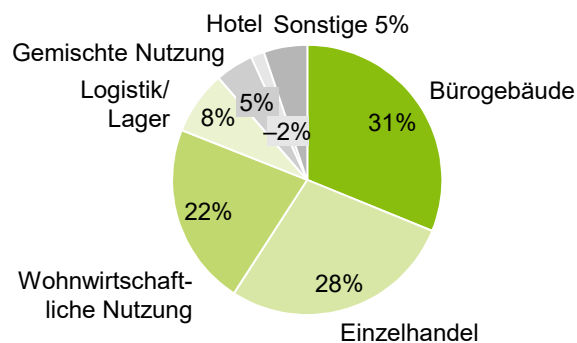
31.12.2015² / Gesamt: € 25,8 Mrd.¹

31.12.2021 / Gesamt: € 29,7 Mrd.¹

Länder



Objektarten



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

Refinanzierung durch Pfandbriefe

Zinsdeckungsquote, Marktwert, Beleihungswert – vereinfachte Modellrechnung!

Zinsdeckungsquote

MW € 100 Mio.

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

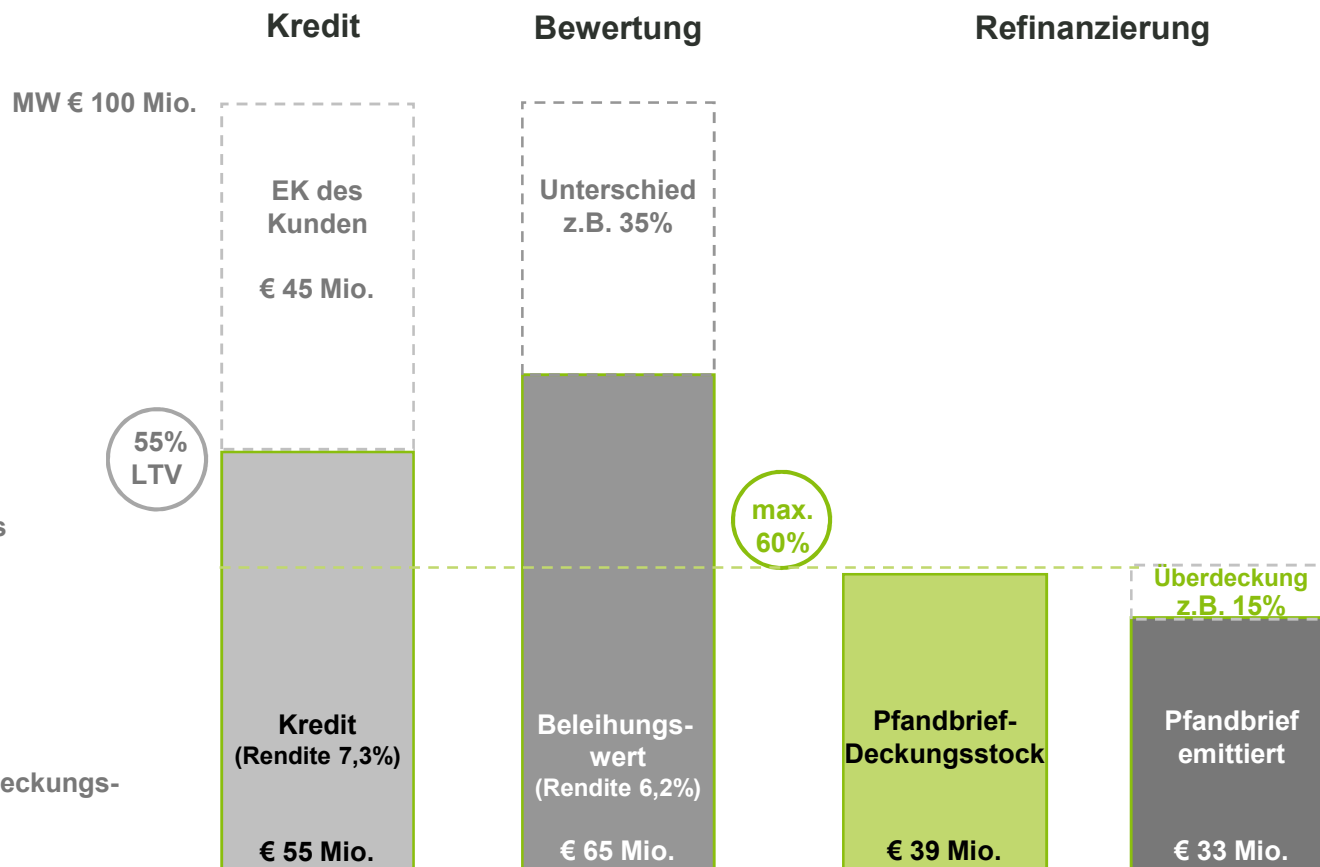
minus

€ 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



Deckungsstöcke

Hypothekendeckungsstock



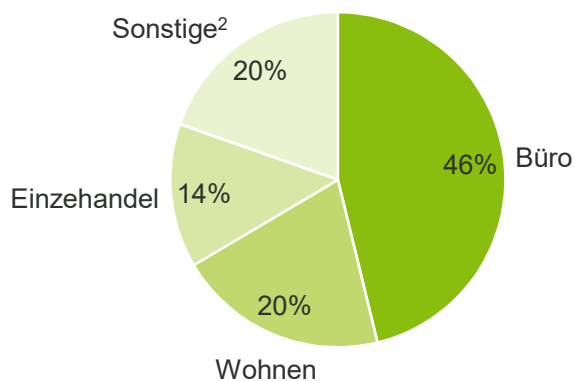
COVERED BOND
LABEL

pbb
DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Hypothekendeckungsstock (nominal)	30.09.2021	31.12.2021
Pfandbriefe im Umlauf	€ 16,3 Mrd.	€ 16,4 Mrd.
Deckungsmasse	€ 19,7 Mrd.	€ 19,3 Mrd.
Überdeckung (Nominal/NPV)	20,8% / 21,2%	17,1% / 17,5%
Anzahl der Kredite	1.733	1.661
Anzahl der Objekte	3.180	3.038
Zahlungsrückstände ≥ 90 Tage	€ 0,2 Mio.	€ 0,1 Mio.
Ø gewichteter Beleihungsauslauf (Marktwertbasis)	32,09%	31,36%

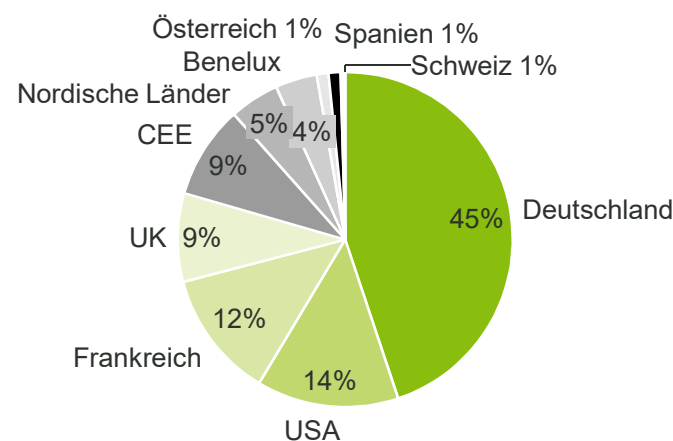
Deckungsmasse nach Objektart

(per 31.12.2021)



Deckungsmasse nach Ländern

(per 31.12.2021)



Deckungsstöcke

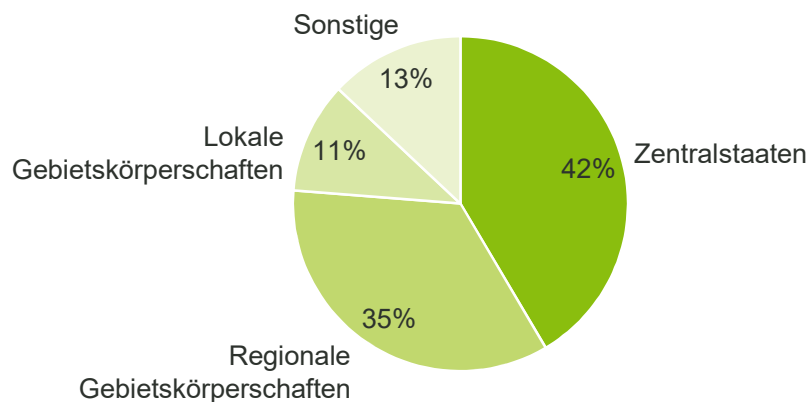
Öffentlicher Deckungsstock



Öffentlicher Deckungsstock (nominal)	30.09.2021	31.12.2021
Pfandbriefe im Umlauf	€ 10,5 Mrd.	€ 10,2 Mrd.
Deckungsmasse	€ 11,7 Mrd.	€ 11,4 Mrd.
Überdeckung (Nominal/NPV)	10,7 % / 11,6 %	12,2 % / 13,5 %
Anzahl der Kredite	533	523
Zahlungsrückstände ≥ 90 Tage	-	-

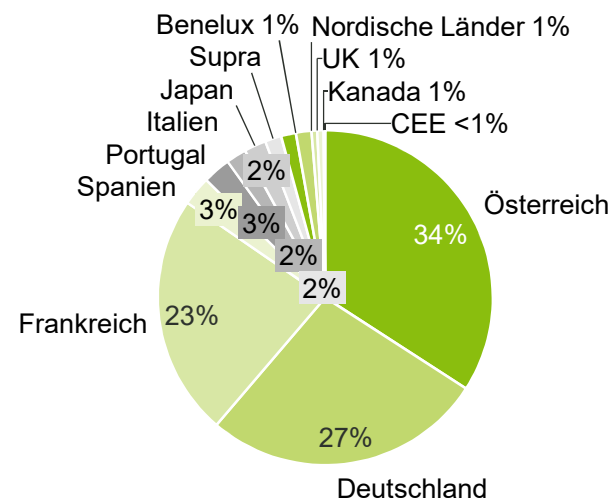
Deckungsmasse nach Kontrahenten

(per 31.12.2021)



Deckungsmasse nach Ländern

(per 31.12.2021)



Mandatierte Ratings



Bank ratings	S&P	
Long-term	BBB+	
Outlook/Trend	Stable	
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	BBB-	
Subordinated Debt	BB+	
Pfandbrief ratings		Moody’s
Public Sector Pfandbrief		Aa1
Mortgage Pfandbrief		Aa1

Disclaimer:

The rating information published in this presentation and on our web site are a service for our investors. The information does not necessarily represent the opinion of Deutsche Pfandbriefbank AG. Ratings should not serve as a substitute for individual analysis. The information provided should not be seen as a recommendation to buy, hold or sell securities. Deutsche Pfandbriefbank AG does not assume any liability, including for the completeness, timeliness, accuracy and selection of such information, or for any potential damages which may occur in connection with this information.

The rating agencies may alter or withdraw their ratings at any time. The rating of an individual security issued by Deutsche Pfandbriefbank AG may differ from the ratings shown above or an individual security might not be rated at all. For the evaluation and usage of the rating information (including the rating reports), please refer to the respective rating agencies’ pertinent criteria and explanations, terms of use, copyrights and disclaimers, which are to be considered.

1 S&P: Stand-alone credit profile 2 S&P: “Senior Unsecured Debt” 3 S&P: “Senior Subordinated Debt”

Wesentliche Zahlen

pbb Konzern



DEUTSCHE
PFANDBRIEFBANK

Gewinn- und Verlustrechnung (€ Mio.)	2019	Q1/20	Q2/20	Q3/20	Q4/20	2020	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	2021
Zinsergebnis	458	111	116 ⁹	125 ⁹	124 ⁹	476 ⁹	123	123	123	125	494
Provisionsergebnis	6	2	1	1	2	6	2	3	1	2	8
Fair-Value-Bewertungskurs	-7	-17	1	4	4	-8	2	0	1	7	10
Realisationsergebnis	48	14	2	4	6	26	21	17	17	26	81
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	-2	-1	-1	6	-	4	-1	-2	1	2	-
Sonstiges betriebliches Ergebnis	3	1	3	-	18	22	-1	-	-1	-	-2
Operative Erträge	506	110	122	140	154	526	146	141	142	162	591
Risikovorsorgeergebnis	-49	-34	-36	-14	-42	-126	-10	-23	-17	-31	-81
Verwaltungsaufwand	-202	-48	-49	-48	-59	-204	-51	-51	-49	-68	-219
Aufwendungen für Bankenabgabe und ähnl. Abgaben	-24	-21	-4	-	-1	-26	-28	-1	1	-1	-29
Ergebnis aus Ab- und Zuschreibungen nicht finanz. Vermögenswerte	-18	-5	-5	-4	-5	-19	-5	-4	-5	-6	-20
Ergebnis aus Restrukturierung	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ergebnis vor Steuern	216	2	28	74	47	151	52	62	72	56	242
Ertragsteuern	-37	-	-8	-23 ⁹	1 ⁹	-30 ⁹	-10	-7	-11	14	-14
Gewinn- und Verlustrechnung	179	2	20	51	48	121	42	55	61	70	228

Kennziffern (%)	2019	Q1/20	Q2/20	Q3/20	Q4/20	2020	Q1/21	Q2/21	Q3/21	Q4/21	2021
CIR ¹	43,5	48,2	44,3 ⁹	37,1 ⁹	41,6 ⁹	42,4 ⁹	38,4	39,0	38,0	45,7	40,4
Eigenkapitalrentabilität vor Steuern	6,9	-0,3	3,3	9,7 ⁹	5,9 ⁹	4,6 ⁹	6,4	7,8	8,9	6,7	7,5
Eigenkapitalrentabilität nach Steuern	5,7	-0,3	2,2	6,5 ⁹	6,0 ⁹	3,6 ⁹	5,1	6,9	7,5	8,5	7,0

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

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

Personal	12/19	03/20	06/20	09/20	12/20	12/20	03/21	06/21	09/21	12/21
Mitarbeiter (FTE)	752	749	763	772	782	782	779	779	782	784

Hinweis: Jahreszahlen geprüft, Quartalszahlen Q1 2020/21 und Q3 2020/21 ungeprüft, Halbjahreszahlen Q2 2020/21 unterteilt, aber prüferisch durchgesehen 1 CIR = (Verwaltungsaufwand + Ergebnis aus Ab- und Zuschreibungen auf nicht-finanzielle Vermögenswerte)/operative Erträge
2 Basel III Übergangsregelung 3 Angepasst, inkl. Jahresergebnis 2019, basierend auf dem Beschluss der Hauptversammlung vom 28. Mai 2020, den ausschüttungsfähigen Bilanzgewinn 2019 in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen 4 Exkl. Zwischenergebnis, inkl. Jahresergebnis 2019
5 Inkl. geprüftes Jahresergebnis 6 Exkl. Zwischenergebnis, abzüglich der vorgeschlagenen Dividende 2020 7 Exkl. Zwischenergebnis 8 Inkl. Jahresergebnis, abzüglich der vorgeschlagenen Dividende 2021 9 Zahlen 2020 gemäß IAS 8.42 rückwirkend angepasst