



## Covered Bond Special

### Risikogewichte und LCR-Level von Covered Bonds

NORD/LB Floor Research

## Inhalt

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Einleitung</b>                                                   | <b>3</b>  |
| <b>Risikogewichte von Covered Bonds</b>                             | <b>4</b>  |
| <b>Ermittlung von Covered Bond-Risikogewichten</b>                  | <b>11</b> |
| <b>Covered Bonds im Rahmen des LCR-Managements</b>                  | <b>12</b> |
| <b>Regulatorische Einordnung: Emittenten (iBoxx EUR Covered)</b>    | <b>20</b> |
| <b>Regulatorische Einordnung: Covered Bonds (iBoxx EUR Covered)</b> | <b>25</b> |
| <b>Publikationen im Überblick</b>                                   | <b>58</b> |
| <b>Ansprechpartner in der NORD/LB</b>                               | <b>59</b> |

### Flooranalysten:

#### Head of Desk

Dr. Norman Rudschuck, CIIA  
[norman.rudschuck@nordlb.de](mailto:norman.rudschuck@nordlb.de)

#### Covered Bonds/Banks

Lukas Kühne  
[lukas.kuehne@nordlb.de](mailto:lukas.kuehne@nordlb.de)

Alexander Grenner  
[alexander.grenner@nordlb.de](mailto:alexander.grenner@nordlb.de)

#### SSA/Public Issuers

Lukas-Finn Frese  
[lukas-finn.frese@nordlb.de](mailto:lukas-finn.frese@nordlb.de)

Tobias Cordes  
[tobias.cordes@nordlb.de](mailto:tobias.cordes@nordlb.de)

**NORD/LB:**  
[Floor Research](#)

**NORD/LB:**  
[Covered Bond Research](#)

**NORD/LB:**  
[SSA/Public Issuers Research](#)

**Bloomberg:**  
Specials: [DS NDB <GO>](#)

# Einleitung

Autoren: Alexander Grenner // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

## LCR-Fähigkeit und Ableitung des Risikogewichts für Covered Bonds

In der vorliegenden Publikation „NORD/LB Covered Bond Special: Risikogewichte und LCR-Level von Covered Bonds“ nehmen wir eine Bewertung der LCR-Fähigkeit und des Risikogewichts auf Basis der für den Covered Bond-Markt geltenden spezifischen Regularien vor und stellen diese Einstufung sowohl auf Ebene der im iBoxx EUR Covered vertretenen Emittenten als auch der entsprechenden ISINs tabellarisch dar. Zudem möchten wir einen schematischen Überblick über die regulatorische Behandlung von Covered Bonds auf Basis des europäischen Rechtsrahmens geben. Das über mehrere Jahre durchgeführte Vorhaben der Harmonisierung des europäischen Covered Bond-Marktes hat hier auch seinen Einfluss auf die Themengebiete der Risikogewichtung sowie der LCR-Fähigkeit von Covered Bonds geltend gemacht. Dies erfolgte im Wesentlichen über eine entsprechende [Richtlinie](#) (nachfolgend: Covered Bond-Directive bzw. CBD) bzw. [Verordnung](#), welche die Bausteine des Maßnahmenpakets waren. Während die CBD durch die nationalen Gesetzgeber der Mitgliedsstaaten in die jeweiligen Gesetzgebungen zu überführen war, galt die Verordnung, welche Änderungen an der Capital Requirements Regulation (CRR, EU 575/2013) im Kontext der Covered Bond-Harmonisierung vorgab, unmittelbar und mit Wirkung zum 08. Juli 2022. Die Ausführungen beziehen sich auf die CRR in ihrer aktuell gültigen Form (gültig seit: 01. Januar 2025). Während für die EWR-Märkte insbesondere bei der Behandlung im Kontext des LCR-Managements klare Regeln gelten, besteht bei der LCR-Fähigkeit von Covered Bonds aus sog. Drittstaaten, die die CBD nicht umsetzen müssen, ein zusätzlicher Analysebedarf. So gilt hier erstens die Transparenzanforderung des Art. 14 CBD, ohne dass es dafür eine gesetzliche Vorgabe im jeweiligen nationalen Rechtsrahmen geben muss. In der LCR-Verordnung werden zweitens eine äquivalente Aufsicht sowie weitere regulatorische Bestimmungen gefordert. Die EBA sieht hier eine „Fall-zu-Fall“-Prüfung als erforderlich an. Wir erachten es als adäquat, die vorgenannten Voraussetzungen bei Emissionen aus dem EWR-Raum als gegeben anzusehen. Für das Gros der Covered Bonds aus dem Nicht-EWR-Raum ergibt sich nach unserer Auffassung der wesentliche Prüfaufwand auf Seiten der Transparenzanforderung.

## Implikationen des Labellings europäischer Covered Bonds

In Bezug auf die Einwertung europäischer Covered Bonds auf das Risikogewicht und die LCR-Fähigkeit bietet das Covered Bond-Rahmenwerk über das Labelling eine nennenswerte Hilfestellung. Wird durch die nationale Aufsichtsinstanz auf Programmebene beispielsweise die Namensgebung als „Europäische gedeckte Schuldverschreibung (Premium)“ bestätigt, leitet sich daraus für die entsprechend aus den Programmen begebenen gedeckten Anleihen eine bestenfalls mögliche Klassifizierung als Level 1-Assets im Rahmen des LCR-Managements sowie ein bestenfalls mögliches Risikogewicht von 10% ab. Nach Art. 26 Abs. 1(b) und (c) der [EU Covered Bond-Directive 2019/2162](#) sollen die Aufsichtsbehörden auf ihren Internetseiten „eine Liste der Kreditinstitute mit einer Erlaubnis für die Emission gedeckter Schuldverschreibungen“ (b) sowie „eine Liste der gedeckten Schuldverschreibungen, für die die Bezeichnung „Europäische gedeckte Schuldverschreibung“ verwendet werden darf, und eine Liste der gedeckten Schuldverschreibungen, für die die Bezeichnung „Europäische gedeckte Schuldverschreibung (Premium)“ verwendet werden darf“ (c) veröffentlichen.

# Risikogewichte von Covered Bonds

Autoren: Alexander Grenner // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

## Das Risikogewicht als Ausgangspunkt der RWA

Die Capital Requirements Regulation (CRR) regelt u.a. die Ermittlung der Eigenkapitalunterlegung für Kreditinstitute, die zur Ermittlung der Risikogewichte (u.a. auch von Covered Bonds) dem Kreditrisikostandardansatz (KSA) folgen. Die Bestimmung des relevanten Risikogewichts ist insofern von Bedeutung, als dass sich unter dem KSA der risikogewichtete Anteil eines Assets aus der Multiplikation des Positionswerts mit dem Risikogewicht ergibt. Die Summe aller Anteile ergibt die risikogewichteten Aktiva (RWA), welche entsprechend mit Eigenkapital unterlegt werden müssen. Dabei spielen neben der ab dem 08. Juli 2022 gültigen [Covered Bond-Richtlinie](#) (CBD) bzw. deren jeweilige Umsetzung in nationales Recht zur Emission von Covered Bonds, der Besicherung durch anererkennungsfähige Deckungswerte sowie einem entsprechend transparenten Cover Pool-Reporting, insbesondere die Ratingeinschätzungen einer Risikoposition eine bedeutende Rolle bei der Ermittlung des Risikogewichts eines Covered Bonds. Auf die hierfür herangezogene Credit Quality Step-Systematik sowie die weiteren Bedingungen einer bevorzugten Risikogewichtung von Covered Bonds wird nachfolgend genauer eingegangen.

## Konformität mit Art. 129 CRR für bevorzugtes Risikogewicht nötig

Covered Bonds kommen grundsätzlich für eine bevorzugte Behandlung mit Blick auf das Risikogewicht unter dem KSA infrage. Die hierfür notwendigen Voraussetzungen eines Bonds können dabei dem [Art. 129 CRR](#) entnommen werden. Hierbei ist auch der Emissionszeitpunkt von entscheidender Bedeutung. Mit Wirkung ab dem 08. Juli 2022 sind neben der Covered Bond-Richtlinie auch ein überarbeiteter Art. 129 CRR sowie eine Änderung der Liquiditätsanforderungen für Kreditinstitute (LCR-R) in Kraft getreten. In der Vergangenheit wurde hier der [Art. 52\(4\) der OGAW-Richtlinie](#) (engl. UCITS directive) herangezogen, der einen Covered Bond eher „oberflächlich“ beschrieb. Dieser verweist nunmehr jedoch ebenfalls auf die Covered Bond-Richtlinie bzw. gibt Art. 129 CRR basierend auf der CBD Anforderungen dafür vor, dass eine gedeckte Schuldverschreibung von einem günstigeren Risikogewicht profitieren kann. Nachdem die Mitgliedstaaten die CBD in nationales Recht umgesetzt haben, muss nunmehr eine Konformität mit dem jeweiligen nationalen Covered Bond-Gesetz geprüft werden. Allerdings gelten für Covered Bonds, die vor dem 08. Juli 2022 begeben wurden, leicht abweichende Anforderungen.

## Bisher war der „Anker“ beim Risikogewicht von Covered Bonds der Art. 52(4) OGAW

Der entsprechende [Art. 52\(4\) der OGAW-Richtlinie](#) definierte dabei Anforderungen an Covered Bonds, auch wenn diese Definition unter der OGAW-Richtlinie zunächst nicht im Zusammenhang mit der Bestimmung des Risikogewichts oder sonstiger regulatorischer Kennzahlen gesehen werden durfte. Vielmehr regelt der Art. 52(4), dass Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) unter gewissen Voraussetzungen einen höheren Anteil an bestimmten Schuldverschreibungen halten dürfen. Dies gilt auch weiterhin. Allerdings diente der Artikel in vielen Fällen auch als definitorische Grundlage für Covered Bonds.

**Art. 52(4) OGAW wurde bereits 2020 an die CBD angepasst**

Aus den Anforderungen des „alten“ Art. 52(4) OGAW, der schon seit dem 07. Januar 2020 auf die CBD verweist, ging auch hervor, dass Covered Bonds, die außerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums (EWR) begeben wurden, unter keinen Umständen OGAW-Konformität aufweisen können. Heute gelten als Referenzen die Covered Bond-Richtlinie bzw. die jeweils nationalen Umsetzungen.

**Art. 129 CRR definiert die Anforderungen an Covered Bonds und Risikogewicht**

Gemeinsam mit der CBD wurde eine klare Definition zu den Sicherheiten und den Anforderungen an gedeckte Schuldverschreibungen auch in den Art. 129 CRR mit aufgenommen, sodass dieser in Verbindung mit der Richtlinie 2019/2162 für die Ermittlung des Risikogewichts heranzuziehen ist. Für Covered Bonds, die bis zum 31. Dezember 2007 bzw. bis zum 07. Juli 2022 begeben wurden, gelten bestimmte Anforderungen aus dem Art. 129 CRR nicht. Solange („alte“ und „neue“) Covered Bonds eines Emittenten aus einem Deckungsstock begeben werden, müssen die Anforderungen jedoch in Gänze erfüllt werden, sodass dies automatisch auch für die Altanleihen übernommen wird. Welche Assets als anerkenungsfähige Sicherheiten gelten, ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen. Jedoch müssen auch bis zum 07. Juli 2022 emittierte gedeckte Schuldverschreibungen die Anforderungen nach Art. 129(1) bis (3) erfüllen – also u.a. Vorgaben und Limite an Bonität bzw. Kreditnehmer sowie LTV-Grenzen und regelmäßige Sicherheitenüberwachung. Weiterhin keine Berücksichtigung finden Pfandrechte an Flugzeugen sowie Kredite an kleine und mittelgroße Unternehmen (KMU), womit diese Forderungen im Sinne der CRR weder deckungsstockfähig sind noch der Bond von einem präferierten Risikogewicht profitiert.

**Überprüfung der Immobilienwerte als Hürde für das günstigere Risikogewicht**

Wie oben erwähnt, ergeben sich aus dem überarbeiteten Art. 129 CRR Änderungen bei der Überwachung der Immobilienwerte. Diese sind nunmehr mindestens jährlich vorzunehmen und zwar unabhängig davon, ob es sich um eine Wohn- oder Gewerbeimmobilie oder ein Schiff handelt. Dies ist ein elementarer Punkt beim Grandfathering für „Altanleihen“. Mit Einführung der CRR in 2013 wurde die Immobilienwertüberwachung auf jährlich für Gewerbeimmobilien und alle drei Jahre für Wohnimmobilien festgelegt. Zwar müssen Emittenten die jährliche Überwachung nicht vornehmen, wenn der Bond vor dem 31. Dezember 2007 emittiert wurde, doch für später platzierte Bonds gilt nun auch die jährliche Überprüfung. In Deutschland gibt es über den [Verband Deutscher Pfandbriefbanken](#) (vdp) eine Datenbank, die seit 2007 als kontinuierliches Marktbeobachtungssystem die Preisentwicklung hierzulande abbildet und die Erfordernisse des Art. 208 CRR erfüllt. Wie das vdpResearch schreibt, nutzen weit mehr als 90% der in Deutschland ansässigen Kreditinstitute das Monitoring für die Beobachtung der jährlichen Miet- und Preisveränderungen und erfüllen damit die erweiterte Anforderung des Art. 129(3) CRR. Somit kommt auf Emittenten wie Covered Bond-Gläubiger ein erweiterter Prüfungsaufwand hinzu, um auch zukünftig von einem geringeren Risikogewicht zu profitieren, denn nicht in jedem Land kann, wie zuvor genannt, auf solch eine Transaktionsdatenbank zurückgegriffen werden. Um der Anforderung nachzukommen, reichen statistische Marktentwicklungen aus, eine Überwachung auf Einzelebene ist an dieser Stelle nicht erforderlich. In Deutschland hat sich die BaFin damit einverstanden erklärt, dass bei Änderungen der Marktwerte, wie sie vom vdp bereitgestellt werden, innerhalb von drei Jahren von -10% bei Gewerbe- und -20% bei Wohnimmobilien eine „Warnung“ ausgesprochen wird. Institute, die diese Daten nutzen, begutachten daraufhin ihr Portfolio und nehmen ggf. später eine Überprüfung auf Einzelkreditenebene vor. Damit ändert sich nur der erforderliche Überwachungsturnus.

**Art. 129 CRR (Stand: 01. Januar 2025)**

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Emittiert bis (Absätze, die mit x markiert sind, müssen nicht erfüllt werden, um für geringeres Risikogewicht anerkannt zu werden) | Aktuell | Bis 31.12.2007 | Bis 07.07.2022 |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|----------------|
| Absatz | Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                    |         |                |                |
| 1      | <p>Damit Covered Bonds nach Art. 3 Nr. 1 CBD von einem günstigeren Risikogewicht profitieren, müssen sie Art. 129(3)(3a)(3b) CRR erfüllen und durch einen der folgenden Vermögenswerte besichert sein:</p> <p>Risikopositionen, die gegenüber diesen bestehen oder von diesen garantiert werden:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Zentralstaaten, Zentralbanken des ESZB, öffentlichen Stellen oder regionalen oder lokalen Gebietskörperschaften in der Union</li> <li>b) Zentralstaaten dritter Länder, Zentralbanken dritter Länder, multilateralen Entwicklungsbanken, internationalen Organisationen (CQS 1), öffentlichen Stellen oder regionalen/lokalen Gebietskörperschaften dritter Länder (CQS 1) und vorgenannten Positionen dieses Buchstabens mit CQS 2, sofern sie 20% des Nominalbetrags der ausstehenden Covered Bonds des Emittenten nicht übersteigen</li> <li>c) Kreditinstituten mit CQS 1 und 2 oder CQS 3 bei den folgenden Bedingungen: i) kurzfristige Einlagen (urspr. LFZ &lt;100 Tage), sofern diese Art. 16 CBD erfüllen oder ii) Derivatekontrakte nach Art. 11(1) CBD</li> <li>d) Wohnimmobiliendarlehen: LTV-Grenze 80% (in Verbindung mit Absatz 1c)</li> <li>e) Wohnimmobiliendarlehen (garantiert durch Sicherungsgeber nach Art. 201 CRR mit mind. CQS 2) mit max. LTV von 80% einer in Frankreich gelegenen Wohnimmobilie, sofern die Loan-to-income Ratio ≤33% nach Darlehensgewährung ist (weitere Anforderungen an Kreditnehmer und Sicherheit gelten)</li> <li>f) Gewerbeimmobilienkredite: LTV-Grenze 60%; LTV-Grenze von 70%, wenn OC bei mind. 10% liegt und die Forderung des Schuldverschreibungsinhabers die in Kapitel 4 CRR festgelegten Anforderungen an die Rechtssicherheit erfüllt und dieser Vorrang vor allen anderen Ansprüchen auf die Sicherheit hat</li> <li>g) Schiffshypothen: LTV-Grenze 60%; 60% des Schiffswerts abzgl. aller vorrangigen Schiffspfandrechte</li> </ul> <p>Indirekte Risikopositionen ggü. Kreditinstituten ohne externes Rating, die für Hypothekendarlehen bis zu ihrer Eintragung Garantien übernehmen, werden bis zum 01. Juli 2027 als Risikopositionen ggü. Kreditinstituten der Bonitätsstufe 1 behandelt, sofern es sich um kurzfristige Risikopositionen der Stufe A gem. Art. 121 handelt und die garantierten Hypothekendarlehen nach ihrer Eintragung für die günstigere Behandlung gem. Unterabsatz 1 Buchstaben d, e und f des vorliegenden Absatzes berücksichtigungsfähig sind</p> |                                                                                                                                    | X       |                |                |
| 1a     | <ul style="list-style-type: none"> <li>a) Risikopositionen ggü. Kreditinstituten (Art. 129(1) Unterabsatz 1 Buchstabe c) mit CQS 1, ≤ 15% des Nominalbetrags der emittierten Covered Bonds</li> <li>b) Risikopositionen ggü. Kreditinstituten (Art. 129(1) Unterabsatz 1 Buchstabe c) mit CQS 2, ≤ 10% des Nominalbetrags der emittierten Covered Bonds</li> <li>c) Kurzfristige Einlagen von Kreditinstituten oder Derivatekontrakte mit CQS 3 (nach Art. 129 Abs. 1 Unterabsatz 1 Buchstabe c Ziffer i bzw. ii CRR); ≤8 % des Nominalbetrags der emittierten Covered Bonds (bei Derivatekontrakten gelten zus. Genehmigungspflichten)</li> <li>d) Gesamtrisikoposition ggü. Kreditinstituten mit CQS 1, 2 oder 3, ≤15% des Nominalbetrags der emittierten Covered Bonds und jene ggü. Kreditinstituten, die CQS 2 oder 3 zuzuordnen sind, darf 10% des Nominalbetrags der ausstehenden Covered Bonds des Emissionsinstituts nicht überschreiten</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                    | X       |                |                |
| 1b     | Art. 129(1a) CRR gilt nicht für die Verwendung gedeckter Schuldverschreibungen als anerkennungsfähige Sicherheiten gemäß Art. 8 CBD (intern begebene Covered Bonds; Sicherheit eines internen Covereds für eine externe Emission)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                    |         |                |                |
| 1c     | Für die Zwecke des Art. 129(1) Unterabsatz 1 Buchstabe d CRR gilt die LTV-Obergrenze von 80% je Darlehen (über die gesamte Darlehenslaufzeit)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                    |         |                |                |
| 1d     | Für die Zwecke des Art. 129(1) Unterabsatz 1 Buchstabe f und g CRR gilt die LTV-Obergrenze von 60% oder 70% je Darlehen (über die gesamte Darlehenslaufzeit)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                    |         |                |                |
| 2      | Die Fälle nach Art. 129(1) Unterabsatz 1 Buchstabe a bis f CRR beziehen sich auch auf Sicherheiten, die ausschließlich für den Schutz der Covered Bond-Inhaber vor Verlusten bestimmt sind                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                    |         |                |                |

Quelle: CRR, NORD/LB Floor Research; X = Bedingung ist NICHT zu erfüllen bzw. jene Version aus dem Zeitpunkt der Emission

**Art. 129 CRR (unverändert seit 01. Januar 2025) – (FORTSETZUNG)**

| Art. 129 CRR (unverändert seit 01. Januar 2025) – (FORTSETZUNG)   |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |     |      |      |  |  |  | Emittiert bis (Absätze, die mit x markiert sind, müssen nicht erfüllt werden, um für geringeres Risikogewicht anerkannt zu werden) |   | Aktuell | Bis 31.12.2007 | Bis 07.07.2022 |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|-------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|------|------|--|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---------|----------------|----------------|---|---|--------------------|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|------------------------------------------------|--|--|--|--|--|--|--|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| Absatz                                                            |     | Bezeichnung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |     |     |      |      |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3                                                                 |     | Bei der Besicherung mit Immobilien und Schiffen sind die Anforderungen des Art. 208 CRR (Anforderungen an Immobiliensicherheiten) zu erfüllen. Mindestens jährliche Überwachung für alle Immobilien und Schiffe. Die gemäß Art. 18(2) EU 2019/2162 zuständigen Behörden können im Zuge der Immobilienbewertung gestatten, dass Immobilien zu oder unter ihrem Marktwert bzw. in Mitgliedstaaten, welche strenge Vorgaben für die Bemessung des Beleihungswertes setzen, zu oder unter ihrem Beleihungswert bewertet werden, ohne die in Art. 229(1) Buchstabe e der vorliegenden Verordnung festgelegten Schwellen anzuwenden                                                                                           |     |     |      |      |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                | X |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3a                                                                |     | Mindestübersicherung von 5% (gem. Art. 3 Nr. 14 CBD) nach „Nominalprinzip“<br>Die Mitgliedstaaten können eine niedrigere Quote festlegen oder ihren zuständigen Behörden die Festlegung einer entsprechenden Quote gestatten, sofern:<br>a) Übersicherung auf einem formalen Ansatz beruht, bei dem das zugrundeliegende Risiko der Vermögenswerte berücksichtigt wird oder die Bewertung der Vermögenswerte nach dem Beleihungswert vorgenommen wird und<br>b) die Quote 2% nicht unterschritten wird, wobei das Nominalprinzip gemäß Art. 15(6) und (7) CBD zugrunde gelegt wird<br>Die Vermögenswerte, die zur Mindestübersicherungsquote beitragen, unterliegen nicht den in Art. 129(1a) CRR genannten Obergrenzen |     |     |      |      |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                | X | X |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 3b                                                                |     | Risikopositionen nach Art. 129(1) CRR können als Ersatzdeckungswerte (Art. 3 Nr. 13 CBD) aufgenommen werden, soweit die Grenzen für Bonität und Umfang nach Art. 129(1) und (1a) CRR eingehalten werden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |     |     |      |      |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                | X | X |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 4                                                                 |     | Gedeckten Schuldverschreibungen, für die ein Rating einer ECAI vorliegt, wird folgendes Risikogewicht zugewiesen, das gemäß Art. 136 CRR entspricht:<br><table><tr><td>Bonitätsstufe (CQS)</td><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td></tr><tr><td>Risikogewicht (RW)</td><td>10%</td><td>20%</td><td>20%</td><td>50%</td><td>50%</td><td>100%</td></tr></table>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |     |     |      |      |  |  |  | Bonitätsstufe (CQS)                                                                                                                | 1 | 2       | 3              | 4              | 5 | 6 | Risikogewicht (RW) | 10% | 20% | 20% | 50% | 50% | 100% |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Bonitätsstufe (CQS)                                               | 1   | 2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3   | 4   | 5    | 6    |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Risikogewicht (RW)                                                | 10% | 20%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 20% | 50% | 50%  | 100% |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 5                                                                 |     | Gedeckten Schuldverschreibungen ohne Rating wird ein Risikogewicht zugewiesen, das sich auf das Risikogewicht vorrangiger unbesicherter Risikopositionen gegenüber dem emittierenden Institut stützt<br><table><tr><td colspan="8">Gilt für die Risikoposition gegenüber dem Institut ein RW von X%,</td></tr><tr><td>20%</td><td>30%</td><td>40%</td><td>50%</td><td>75%</td><td>100%</td><td>150%</td></tr><tr><td colspan="8">wird dem Covered Bond ein RW von Y% zugewiesen</td></tr><tr><td>10%</td><td>15%</td><td>20%</td><td>25%</td><td>35%</td><td>50%</td><td>100%</td></tr></table>                                                                                                                         |     |     |      |      |  |  |  | Gilt für die Risikoposition gegenüber dem Institut ein RW von X%,                                                                  |   |         |                |                |   |   |                    | 20% | 30% | 40% | 50% | 75% | 100% | 150% | wird dem Covered Bond ein RW von Y% zugewiesen |  |  |  |  |  |  |  | 10% | 15% | 20% | 25% | 35% | 50% | 100% |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Gilt für die Risikoposition gegenüber dem Institut ein RW von X%, |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |     |      |      |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 20%                                                               | 30% | 40%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 50% | 75% | 100% | 150% |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| wird dem Covered Bond ein RW von Y% zugewiesen                    |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |     |     |      |      |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 10%                                                               | 15% | 20%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 25% | 35% | 50%  | 100% |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 6                                                                 |     | Vor dem 31. Dezember 2007 begebene gedeckte Schuldverschreibungen fallen nicht unter die Anforderungen des Art. 129 Absätze 1, 1a, 3, 3a und 3b CRR. Auf sie darf bis zu ihrer Fälligkeit die günstigere Behandlung nach den Absätzen 4 und 5 angewandt werden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |     |     |      |      |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| 7                                                                 |     | Covered Bonds, die vor dem 08. Juli 2022 begeben wurden und die Anforderungen dieser Verordnung in der zum Zeitpunkt der Emission geltenden Fassung erfüllen, unterliegen nicht den Anforderungen der Absätze 3a und 3b. Auf sie darf bis zu ihrer Fälligkeit die günstigere Behandlung nach den Absätzen 4 und 5 angewandt werden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |     |     |      |      |  |  |  |                                                                                                                                    |   |         |                |                |   |   |                    |     |     |     |     |     |      |      |                                                |  |  |  |  |  |  |  |     |     |     |     |     |     |      |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |

Quelle: CRR, NORD/LB Floor Research; X = Bedingung ist NICHT zu erfüllen bzw. jene Version aus dem Zeitpunkt der Emission

**Transparenzanforderungen/Anlegerinformationen jetzt über die CBD geregelt**

Bis zum 07. Juli 2022 regelte der Art. 129(7) CRR, dass für eine günstigere Behandlung von Covered Bonds die Investoren der zuständigen Behörde gewisse Portfolioinformationen vorweisen müssen. Dazu gehörten: Der Wert des Deckungspools und der noch nicht getilgten Covered Bonds, geographische Verteilung und Art der Deckungsaktiva, Darlehenshöhe, Zinssatz und Währungsrisiken, Fälligkeitsstruktur des Pools und der Bonds, und  $\geq 90$  Tage überfällige Darlehen. Dieser Passus taucht im aktuell gültigen Art. 129 CRR nicht mehr auf. Dafür fordert der Art. 129 CRR nunmehr die Konformität mit Art. 3 Nr. 1 CBD. Die Richtlinie enthält in Art. 14 CBD umfangreiche Anforderungen an die Emittenten in Bezug auf Anlegerinformationen. Diese müssen mind. vierteljährlich zur Verfügung gestellt werden, während es zuvor lediglich halbjährlich war. Zu den genannten Informationen müssen darüber hinaus eine ISIN-Liste aller Covered Bonds (soweit vorhanden), die Art der Deckungswerte, die Bewertungsmethode, erweiterte Angaben zum Marktrisiko sowie zu Kredit- und Liquiditätsrisiken, Auslöser einer Fälligkeitsverschiebung und die erforderliche/tatsächliche Überdeckung (gesetzlich, vertraglich, freiwillig) gemeldet werden.

**Relevante Änderungen des Art. 129 CRR zum Stichtag 01. Januar 2025**

Am 30. Mai 2024 hat der Europäische Rat zur nahezu vollständigen Implementierung der Basel III-Vorschriften Änderungen an der CRR vorgenommen, die zum 01. Januar 2025 in Kraft getreten sind. Neben Änderungen bei operationellen Risiken und neuen Vorschriften für das Kreditrisiko beinhaltet die [Verordnung 2024/1623](#) auch Änderungen in den für Covered Bonds relevanten Art. 129 und 229 CRR. Der Art. 129 CRR wurde im Zuge der Basel III-Umsetzung insbesondere um zwei weitere Unterabsätze ergänzt. Im neu geschaffenen Unterabsatz zu Absatz 3 des Art. 129 CRR wird festgelegt, dass Immobilienbewertungen unterhalb des Marktwertes bzw. Beleihungswertes erlaubt sind, abweichend von den Grenzwerten in Art. 229(1) CRR. Darüber hinaus wird im neu eingeführten Unterabschnitt des Absatzes 1 eine neue Gruppe von deckungsstockfähigen Assets definiert. Dabei handelt es sich um indirekte Risikopositionen gegenüber Kreditinstituten, die über kein eigenes Rating verfügen und für Hypothekendarlehen bis zu ihrer Eintragung Garantien übernehmen. Diese werden unter gewissen Voraussetzungen bis zum 01. Juni 2027 als Risikopositionen gegenüber Kreditinstituten behandelt. Zudem wurde in Art. 129(5) die Zuweisung des Risikogewichts von Covered Bonds ohne Rating entsprechend der Risikogewichtung vorrangig unbesicherter Risikopositionen ggü. Instituten angepasst (siehe auch Tabelle weiter oben). Die genauen Risikogewichte leiten sich aus den hier anwendbaren Art. 120 und 121 CRR ab. Weitere wichtige Änderungen für das Covered Bond-Segment stammen u.E. aus dem veränderten Art. 229 CRR in Verbindung mit der neu geschaffenen Definition des sogenannten „Property Value“ (Art. 4 Punkt 74a CRR) als Bewertungsansatz von unbeweglichen Vermögensgegenständen. Dieser entspricht einem vorsichtigen und konservativen Bewertungsansatz, welcher keine erwarteten Preisanstiege enthält und berücksichtigt, dass der aktuelle Marktwert deutlich über dem Wert liegen kann, der über die Laufzeit des Darlehens nachhaltig erzielbar wäre. Der Marktwert bildet die Obergrenze für die Bewertung von Vermögensgegenständen unter dem neu definierten Bewertungsansatz. Der „Property Value“ bildet seit dem 01. Januar 2025, neben dem Beleihungs- und Marktwert, den dritten Bewertungsansatz, welcher insbesondere zur Beurteilung von zur Besicherung verwendeten Immobilien im Deckungsstock herangezogen werden kann.

### Ratingeinschätzungen als weitere entscheidende Kriterien

Die Erfüllung der oben bezeichneten Anforderungen stellen zunächst notwendige Bedingungen für eine begünstigte Risikogewichtung von Covered Bonds dar. Als weiteres und entscheidendes Kriterium im Rahmen der Ermittlung des Risikogewichts legen die Art. 129(4) und (5) CRR Vorgaben mit Blick auf Ratingbeurteilungen fest. Während der Absatz 4 die Risikogewichtung im Fall mindestens einer vorliegenden Ratingbeurteilung handhabt, ist aus Absatz 5 das Vorgehen der Risikogewichtbestimmung zu entnehmen, für den Fall, dass ein Covered Bond über kein Rating verfügt.

### Ermittlung des Credit Quality Steps bei mehr als einer anerkannten Ratingeinschätzung

| Rating 2 |      | CQS 1                 |     |    |     | CQS 2                 |   |    | CQS 3                 |     |      |
|----------|------|-----------------------|-----|----|-----|-----------------------|---|----|-----------------------|-----|------|
| Rating 1 |      | AAA                   | AA+ | AA | AA- | A+                    | A | A- | BBB+                  | BBB | BBB- |
| CQS 1    | AAA  | Credit Quality Step 1 |     |    |     | Credit Quality Step 2 |   |    | Credit Quality Step 3 |     |      |
|          | AA+  |                       |     |    |     |                       |   |    |                       |     |      |
|          | AA   |                       |     |    |     |                       |   |    |                       |     |      |
|          | AA-  |                       |     |    |     |                       |   |    |                       |     |      |
| CQS 2    | A+   | Credit Quality Step 2 |     |    |     | Credit Quality Step 2 |   |    | Credit Quality Step 3 |     |      |
|          | A    |                       |     |    |     |                       |   |    |                       |     |      |
|          | A-   |                       |     |    |     |                       |   |    |                       |     |      |
| CQS 3    | BBB+ | Credit Quality Step 3 |     |    |     | Credit Quality Step 3 |   |    | Credit Quality Step 3 |     |      |
|          | BBB  |                       |     |    |     |                       |   |    |                       |     |      |
|          | BBB- |                       |     |    |     |                       |   |    |                       |     |      |

Quelle: Verordnung 2016/1799 bzw. 2021/2005, Verordnung 575/2013, NORD/LB Floor Research

### Herleitung des Credit Quality Steps eines Covered Bonds

Eine Berücksichtigung von Ratingbeurteilungen erfolgt dabei stets anhand der Credit Quality Step-Systematik, welche in der [Verordnung 2016/1799](#) bzw. der [Änderung 2021/2005](#) festgelegt ist. Hierbei werden durch anerkannte [External Credit Assessment Institutions \(ECAI\)](#) ausgesprochene Ratings insgesamt sechs verschiedenen Bonitätsstufen zugeordnet. Da Risikopositionen grundsätzlich über mehrere ECAI-Ratings verfügen können, ist zur Bestimmung des Credit Quality Steps (CQS) bei mehr als einem vorhandenen Rating ein erneutes Mapping notwendig (siehe obenstehende Tabelle). Unabhängig von der Anzahl der zulässigen Ratings ist der [Art. 138 CRR](#) für die Bestimmung des CQS maßgeblich. Liegen für eine Risikoposition zwei Ratings vor, so ist, sofern sich die beiden Beurteilungen unterscheiden, jenes Rating ausschlaggebend, aus welchem sich das höhere der beiden möglichen Risikogewichte ergibt (siehe Tabelle). Ein höheres Risikogewicht ist dabei gleichbedeutend mit einem niedrigeren Rating, wobei wir ein „AA“-äquivalentes Rating niedriger als ein „AAA“-äquivalentes Rating verstehen. Liegen für eine Risikoposition sogar mehr als zwei Ratingbeurteilungen vor, so sind zunächst jene beiden Ratings relevant, welche zum niedrigsten Risikogewicht führen, i.e. die beiden höchsten Ratings. Sollten sich diese beiden Einschätzungen voneinander unterscheiden, so ist jenes der beiden Ratings für die Bestimmung des CQS ausschlaggebend, welches das höhere Risikogewicht nach sich zieht. Aus den Anforderungen des Art. 138 CRR ergibt sich somit, dass stets nur die beiden höchsten Ratings, sofern vorhanden, für die Bestimmung des CQS gemäß CRR relevant sind, auch wenn eine Position über mehr als zwei Ratings anerkannter Ratingagenturen verfügt. Die sich hieraus ergebende Vereinfachung der CQS-Bestimmung kann der Tabelle entnommen werden, wobei keine Unterscheidung mit Blick auf die Ratingnoten einzelner Agenturen vorgenommen wird. Bei den Ausführungen in diesem und den Folgeabsätzen unterstellen wir, dass die Agenturen mit verfügbaren Ratings durch KSA-Institute jeweils benannt wurden.

**Bestrating und Erfüllung sämtlicher Anforderungen führt zu Risikogewicht von 10%**

Um von der günstigeren Behandlung beim Risikogewicht zu profitieren, schreibt Art. 129(1) CRR vor, dass neben der Deckung durch die anererkennungsfähigen Vermögenswerte des vorgenannten Artikels auch die Anforderungen der Absätze 3 (Überwachung des Immobilien-/Schiffswerts), 3a (Übersicherung) und 3b (Ersatzdeckung) zu erfüllen sind. Gelten die Anforderungen als erfüllt, ergibt sich, bei mindestens einer vorhandenen ECAI-Ratingbeurteilung, das bevorzugte Risikogewicht in Abhängigkeit des entsprechenden CQS der Emission nach den Vorgaben des Art. 129(4) CRR. Demnach können Covered Bonds des Credit Quality Step 1 von einem präferierten Risikogewicht von 10% profitieren. Entspricht die Bonität eines Covered Bonds hingegen nur dem Credit Quality Step 2, so erhöht sich das Risikogewicht auf 20%, welches ebenfalls für Bonds des Credit Quality Steps 3 relevant ist. In Bezug auf gedeckte Schuldverschreibungen, die zwischen dem 31. Dezember 2007 und dem 08. Juli 2022 begeben wurden, müssen die Anforderungen der zum Emissionszeitpunkt gültigen CRR erfüllt werden und sie unterliegen nicht den Anforderungen nach Art. 129(3a) und (3b) CRR. Die Zuweisungssystematik gilt einheitlich.

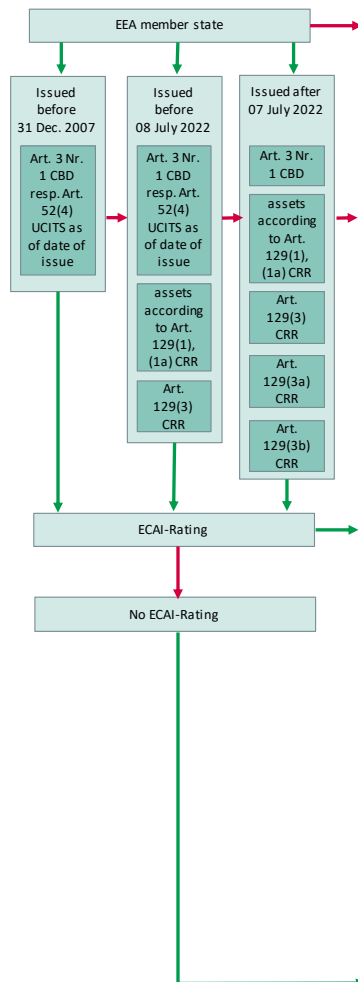
**Auch ungeratete Bonds können von bevorzugtem Risikogewicht profitieren**

Erfüllt ein Covered Bond zwar die Anforderungen des vorherigen Absatzes, verfügt jedoch über keine ECAI-Ratingeinschätzung, so zieht dies nicht automatisch ein erhöhtes Risikogewicht des Bonds nach sich. Vielmehr ist in einem solchen Fall auf die Senior Unsecured-Bonität des Emittenten abzustellen. Hierzu wird zunächst der entsprechende Credit Quality Step unbesicherter Risikopositionen bestimmt und anschließend aus diesem das relevante Covered Bond-Risikogewicht abgeleitet. Daraus folgt für den Fall, dass Senior Unsecured Bonds und Covered Bonds demselben Credit Quality Step zuzuordnen sind, es zu keiner regulatorischen Benachteiligung aufgrund der fehlenden Ratingeinschätzung kommt.

**Nicht-EWR Covered Bonds**

Neben den Möglichkeiten, dass die notwendigen Bedingungen erfüllt sind (der Bond weist nach Art. 3 Nr. 1 CBD Konformität auf; Art. 129(3), (3a) und (3b) CRR treffen zu; ist mit Deckungswerten nach Art. 129(1) CRR besichert und eine Beurteilung durch eine ECAI liegt vor bzw. liegt nicht vor), existiert auch für den Fall, dass der Covered Bond keine CBD-Konformität aufweist, eine entsprechende Klassifizierungssystematik. Dies ist beispielsweise für Emissionen von Emittenten außerhalb des EWR von Relevanz. Auch hier spielen Ratings eine entscheidende Rolle. Ausschlaggebend ist dabei nicht mehr der Art. 129 CRR, sondern die [Art. 120 und 121 CRR](#), wobei eine Ermittlung des Risikogewichts bei Vorliegen mindestens einer ECAI-Beurteilung anhand des Art. 120 CRR vorzunehmen ist, während der Art. 121 CRR jene Positionen ohne ECAI-Rating thematisiert. Art. 120 CRR unterscheidet dabei zusätzlich zwischen Positionen mit einer Restlaufzeit von über drei Monaten sowie solchen mit einer kürzeren Laufzeit (Anmerkung: Im iBoxx EUR Covered sind nur Bonds mit einer Restlaufzeit  $\geq 1$  Jahr enthalten). Aufgrund des langfristigen Charakters von Covered Bonds gehen wir auf die Bestimmung des Risikogewichts für Laufzeiten von mehr als drei Monaten ein. Covered Bonds, die den Anforderungen der notwendigen Bedingungen nicht genügen, verfügen im Fall von mindestens einer anerkannten Ratingbeurteilung des Credit Quality Steps 1 über ein Risikogewicht von 20%. Dies ist somit gleichzeitig das niedrigste mögliche Risikogewicht für Nicht-EWR-Covered Bonds. Liegt für die Covered Bonds hingegen keine Ratingeinschätzung eines ECAI vor, so ermittelt sich das relevante Risikogewicht in Abhängigkeit des Credit Quality Steps des Zentralstaats, in dem der Emittent seinen Sitz hat, wobei das Risikogewicht im Vergleich zu Forderungen gegen Zentralstaaten im Investment Grade-Segment jeweils höher ausfällt.

## Ermittlung von Covered Bond-Risikogewichten


**Risikogewicht von Covered Bonds nach Art. 120 und 121 CRR:**  
 Notwendige Bedingungen nicht erfüllt; mit oder ohne ECAI-Rating

| Credit Quality Step | Covered Bond- bzw. Sovereign-Rating | Risikogewicht Covered Bonds; mit Rating | Risikogewicht Covered Bonds; ohne Rating |
|---------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------|
| 1                   | AAA und AA-Segment                  | 20%                                     | 20%                                      |
| 2                   | A-Segment                           | 50%                                     | 50%                                      |
| 3                   | BBB-Segment                         | 50%                                     | 100%                                     |
| 4                   | BB-Segment                          | 100%                                    | 100%                                     |
| 5                   | B-Segment                           | 100%                                    | 100%                                     |
| 6                   | ≤CCC-Segment                        | 150%                                    | 150%                                     |

**Risikogewicht von Covered Bonds nach Art. 129(4) CRR:**  
 Notwendige Bedingungen erfüllt; mit ECAI-Rating

| Credit Quality Step | Covered Bond-Rating | Risikogewicht Covered Bonds; mit Rating |
|---------------------|---------------------|-----------------------------------------|
| 1                   | AAA und AA-Segment  | 10%                                     |
| 2                   | A-Segment           | 20%                                     |
| 3                   | BBB-Segment         | 20%                                     |
| 4                   | BB-Segment          | 50%                                     |
| 5                   | B-Segment           | 50%                                     |
| 6                   | ≤CCC-Segment        | 100%                                    |

**Risikogewicht von Covered Bonds nach Art. 129(5) CRR:**  
 Notwendige Bedingungen erfüllt; ohne ECAI-Rating

| Risikogewicht Senior Unsecured | Risikogewicht Covered Bonds; ohne Rating |
|--------------------------------|------------------------------------------|
| 20%                            | 10%                                      |
| 30%                            | 15%                                      |
| 40%                            | 20%                                      |
| 50%                            | 25%                                      |
| 75%                            | 35%                                      |
| 100%                           | 50%                                      |
| 150%                           | 100%                                     |

 Quelle: Verordnungen 2016/1799 und 2021/2005, CRR, NORD/LB Floor Research; **Grün** = Bedingung erfüllt; **Rot** = Bedingung nicht erfüllt

# Covered Bonds im Rahmen des LCR-Managements

Autoren: Alexander Grenner // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

## Dynamische Kriterien für Covered Bonds unter der LCR

Während für einen Großteil der im Rahmen des LCR-Managements zulässigen Aktiva eine statische Einordnung erfolgt, unterliegen Covered Bonds hingegen dynamischen Kriterien. So kann es im Zeitverlauf theoretisch zu einer Änderung der Zuordnung einer Emission zu einer bestimmten Level-Kategorie kommen, woraus sich grundsätzlich die Notwendigkeit eines ständigen Monitorings ableiten lässt. Dabei stellt sich in der Praxis insbesondere die Erfüllung der Transparenzkriterien des Art. 14 der Covered Bond-Richtlinie bzw. der nationalen Gesetze auf Basis des Art. 14 CBD als neuralgischer Punkt heraus, da hierbei nunmehr mindestens vierteljährlich seitens des Emittenten eine umfangreiche Datenbereitstellung vorgenommen werden muss und dieses der Aufsicht seitens des Investors auch belegt wird. Neben der Überprüfung der im Rahmen des Cover Pool-Reportings bereitgestellten Informationen über ausstehende Covered Bonds sowie deren Deckungsmasse sollte mit Blick auf die dynamischen Kriterien für gedeckte Anleihen auch eine ständige Überwachung der jeweiligen Ratingeinschätzungen erfolgen, da hier bereits Ratingänderungen um einen Notch direkte Auswirkungen auf die LCR-Klassifizierung nach sich ziehen können. Neben der Veränderung eines Ratings kann zudem auch die Hinzunahme oder Einstellung einer Ratingbeurteilung Auswirkungen auf die LCR-Klassifizierung haben, weshalb wir für unsere Einschätzung des LCR-Levels neben den Ratings von [Fitch](#), [Moody's](#), und [S&P](#) auch jene von [DBRS](#) und [Scope](#) heranziehen.

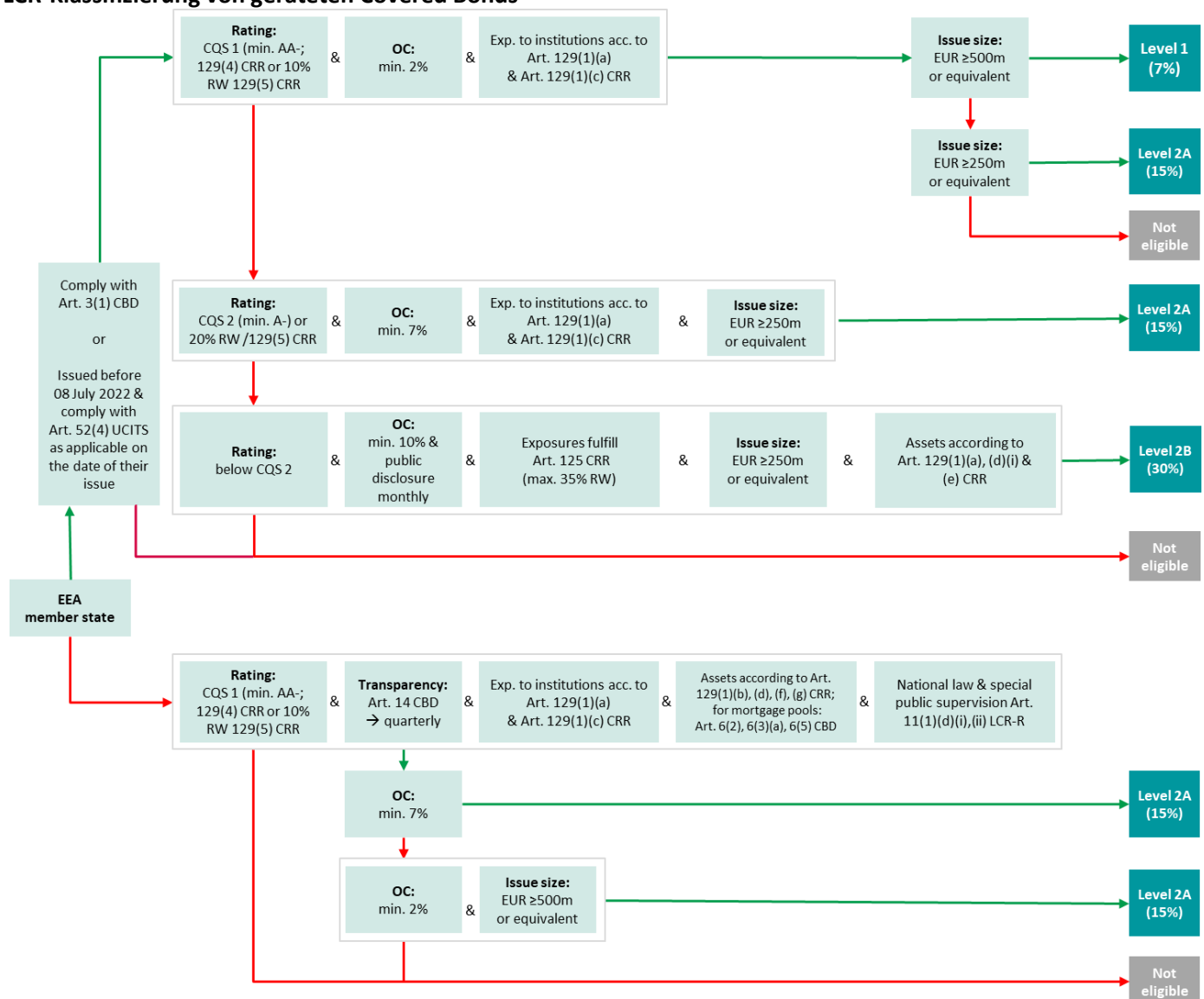
## Tabellarische Übersicht bzgl. der regulatorischen Einordnung von Covered Bonds

Im Zuge der vorliegenden Studie nehmen wir eine Analyse der im iBoxx EUR Covered gelisteten Anleihen vor und ordnen diese der unserer Ansicht nach jeweils relevanten LCR-Kategorie sowie dem sich daraus ableitenden Haircut zu. Hierzu haben wir die entsprechenden Pool-Reports hinsichtlich ihrer inhaltlichen Vollständigkeit auf Basis der Vorgaben des Art. 129 CRR sowie bei Covered Bonds aus Drittländern Art. 14 CBD überprüft und die Ergebnisse zunächst auf [Programmebene](#) zusammengefasst. Zusätzlich enthält die Auflistung neben den Links zu den jeweiligen Reportings auf den Homepages der Emittenten auch die Ratingeinschätzungen der im vorherigen Abschnitt genannten Ratingagenturen, eine Aussage bezüglich des gesetzlichen Emissionsrahmens sowie der jeweiligen Übersicherung des entsprechenden Programms. Einen nochmals detaillierteren Überblick bietet abschließend eine Tabelle, in der neben unserer Einschätzung des LCR-Levels und des Risikogewichts gemäß CRR weitere Angaben auf [ISIN-Ebene](#) enthalten sind. Da sowohl zur Einschätzung des LCR-Levels als auch des relevanten Risikogewichts der Credit Quality Step (CQS) der jeweiligen Anleihe von Relevanz ist, kann eine diesbezügliche Einschätzung ebenfalls der Auflistung entnommen werden. Zusätzlich enthält die Tabelle neben dem ausstehenden Volumen sowie der Art der Deckungswerte auch die jeweilige Rückzahlungsstruktur eines Covered Bonds. Emissionen aus dem EWR profitieren von einer bevorzugten regulatorischen Eigenkapitalbehandlung. Aus diesem Grund weisen wir die Zugehörigkeit einer Emission bzw. eines Emittenten zum Zuständigkeitsbereich der Europäischen Zentralbank (Eurozone), zum Europäischen Wirtschaftsraum und zu den G10-Staaten (u.a. relevant für die Repofähigkeit bei Transaktionen mit der EZB) aus.

### Zahlreiche Kriterien für zulässige Covered Bonds

Wie bereits zuvor erwähnt, können Covered Bonds grundsätzlich jedes der drei LCR-Levels erreichen. Dabei gibt es in jedem Fall zahlreiche Kriterien, die eine Emission erfüllen muss, um den Status eines zulässigen Assets zu erfüllen. Während die Nichteinhaltung einiger Kriterien automatisch einen Ausschluss von den geeigneten Aktiva nach sich zieht, sind andere Anforderungen in Form von Abstufungen ausgestaltet. So können beispielsweise Covered Bonds, deren Reporting (Art. 14 CBD) nicht den Vorgaben der Covered Bond-Richtlinie entspricht, unter keinen Umständen als LCR-Asset verwendet werden. Mit Blick auf das Emissionsvolumen oder auch die Ratingbeurteilung sieht die LCR-Systematik hingegen Anforderungen in abgestufter Form vor. Dies führt dazu, dass es zahlreiche Pfade auf dem Weg zur finalen LCR-Einschätzung einer Emission gibt. Um sich diesem durchaus komplexen Vorgehen zu nähern, gehen wir nachfolgend auf die einzelnen Eignungskriterien ein, welche wir in Form eines Entscheidungsbaums grafisch dargestellt haben.

### LCR-Klassifizierung von gerateten Covered Bonds



**Was bedeutet „in Einklang mit Art. 3 CBD“?**

Um als LCR-fähiger Covered Bond anerkannt zu werden (abgesehen von den oben aufgeführten Kriterien), muss der Covered Bond laut der LCR-Verordnung entweder ein Bond im Sinne des Art. 3(1) CBD sein oder der Titel wurde vor dem 08. Juli 2022 begeben und erfüllt die damals gültigen Anforderungen des Art. 52(4) OGAW. Allerdings wird auch in der OGAW und der CRR auf die CBD verwiesen, sodass sich auch für „Altanleihen“ Änderungen ergeben, um weiterhin LCR-fähig zu bleiben. Hierzu ist der Blick in die Übergangsregeln der CBD zu werfen: Art. 30 CBD lautet wie folgt: *„Die Mitgliedsstaaten stellen sicher, dass gedeckte Schuldverschreibungen, die vor dem 08. Juli 2022 begeben wurden und die Anforderungen des Art. 52 Absatz 4 der Richtlinie 2009/65/EG in der am Emissionstag gültigen Fassung erfüllen, nicht den Anforderungen der Art. 5 bis 12 sowie 15, 16, 17 und 19 der vorliegenden Richtlinie unterliegen, aber bis zu ihrer Fälligkeit weiterhin als gedeckte Schuldverschreibungen gemäß der vorliegenden Richtlinie bezeichnet werden können.“*

**Generelle Unterscheidung zwischen EWR- und Nicht-EWR-Covered Bonds**

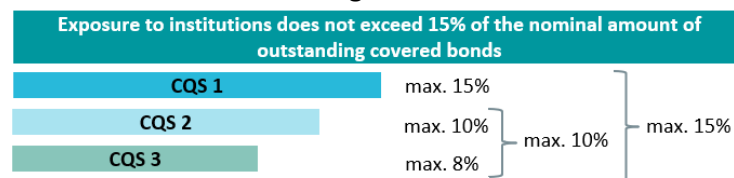
Die Vorgaben bezüglich der Anforderungen an Level 1-, Level 2A- sowie Level 2B-Assets sind den [Art. 10 bis 12 der LCR-Verordnung](#) zu entnehmen. Da die Vorgaben der delegierten Verordnung EWR-Relevanz besitzen, wird auch bei den Anforderungen an Covered Bonds generell zwischen Emissionen aus dem EWR und solchen, die durch Emittenten aus Drittstaaten begeben wurden, unterschieden. So kommen EWR-Bonds grundsätzlich sowohl als Assets des Levels 1 als auch der beiden Stufen des Levels 2 in Frage. Covered Bonds aus Drittstaaten können, für den Fall dass sie sich als LCR-Assets eignen, ausschließlich dem Level 2A zugeordnet werden.

**Art. 129(4) CRR und Art. 129(5) CRR für Covered Bonds aus EWR-Mitgliedsstaaten**

Covered Bonds aus Mitgliedsstaaten des EWR müssen, um sich für eine Behandlung nach den [Art. 129\(4\) oder 129\(5\) CRR](#) zu qualifizieren, Konformität mit der Covered Bond-Richtlinie aufweisen, um als LCR-Asset zugelassen zu sein (wobei hier auch der Emissionszeitpunkt eine Rolle spielt). Wurden die Bonds vor dem 08. Juli 2022 begeben, müssen sie anstatt der CBD den Art. 52(4) OGAW in der Version zum Zeitpunkt der Emission erfüllen. Die Covered Bond-Richtlinie definiert Anforderungen an gedeckte Schuldverschreibungen, während durch Art. 129 CRR zusätzlich die Art der möglichen Deckungswerte eingegrenzt wird und bestimmte Mindestanforderungen an die Übersicherung usw. definiert sind. Die Absätze 4 und 5 des Art. 129 CRR beschreiben hingegen die Anforderungen an Covered Bonds, um von einem bevorzugten Risikogewicht zu profitieren. Absatz 4 geht dabei auf Bonds ein, welche über eine Ratingeinschätzung verfügen, während Absatz 5 jene ohne vorliegendes Rating behandelt. Handelt es sich bei dem Covered Bond aus dem EWR nicht um einen Bond nach der Covered Bond-Richtlinie Art. 3 Nr. 1, der also weder die Anforderungen der Richtlinie noch jene des Art. 129(4) oder 129(5) CRR erfüllt, kann er im Rahmen des LCR-Managements nicht als HQLA verwendet werden.

**Art. 129(1)(c) CRR in Verbindung mit Art. 129(1a) CRR (Ersatzdeckungswerte)**

Der Art. 129(1)(c) in Verbindung mit Art. 129(1a) CRR ist Teil der Anforderungen an zulässige Deckungswerte. Konkret geht es dabei um Ersatzdeckungswerte in Form von Forderungen an Kreditinstitute, welche grundsätzlich auf einen Anteil von 15% der ausstehenden Covered Bonds limitiert sind. Erlaubt sind hierbei grundsätzlich Forderungen an Institute des Credit Quality Step (CQS) 1 oder 2. Forderungen gegen Institute mit CQS 3 dürfen nur maximal bis zu 8% des Nominalbetrags der ausstehenden Covered Bonds enthalten sein und müssen dabei folgende Bedingungen erfüllen: i) Ursprüngliche Laufzeit von maximal 100 Tagen, sofern die Einlagen die CBD erfüllen, ii) Derivatekontrakte, die dem Art. 11(1) der CBD (Mindestanforderungen an Derivate im Deckungspool) entsprechen. Diese Artikel müssen von Covered Bonds des Level 1 ebenso erfüllt werden wie von denen des Level 2A, unabhängig ob es ein EWR- oder ein Drittstaaten-Covered Bond ist.

**Forderungen an Kreditinstitute im Deckungsstock**

Quelle: Verordnung 575/2013, NORD/LB Floor Research

**Art. 14 CBD: Transparenzanforderungen an Covered Bond-Programme**

Als Covered Bond im Sinne des Art. 3 Nr. 1 der Covered Bond-Richtlinie müssen die Titel die Transparenzanforderungen nach Art. 14 CBD erfüllen. Für die Anerkennung als LCR-Level 2A gilt dies jedoch auch für Covered Bonds aus Drittstaaten, hierzu wurde der Art. 14 CBD explizit als Anforderung in die LCR-Verordnung 2015/61 in Art. 11(1d) Ziffer v) mit aufgenommen. Somit gilt dieser Artikel für alle Level gleichermaßen, damit entsprechende Covered Bonds als HQLA im Kontext der LCR-Steuerung Anwendung finden können. Um von einer bevorzugten regulatorischen Behandlung profitieren zu können, muss ein Covered Bond-Investor der jeweiligen Aufsicht nachweisen können, dass er über ein Mindestmaß an Informationen bezüglich seines Investments verfügt. Demnach müssen folgende Angaben mindestens vierteljährlich zur Verfügung gestellt werden:

- i) Betrag des Deckungspools und der ausstehenden Covered Bonds
- ii) Eine Aufstellung der ISINs für alle im Rahmen dieses Programms getätigten Emissionen, denen eine ISIN zugeordnet wurde
- iii) Geographische Verteilung und Art der Deckungswerte, Umfang ihrer Darlehen und Bewertungsmethode
- iv) Angaben zum Marktrisiko, einschließlich des Zins- und Währungsrisikos, sowie zu Kredit- und Liquiditätsrisiken
- v) Fälligkeitsstruktur der Deckungswerte und der Covered Bonds, ggf. einschließlich einer Übersicht über die Auslöser einer Fälligkeitsverschiebung
- vi) Höhe der erforderlichen und der verfügbaren Deckung und die Höhe der gesetzlichen, vertraglichen und freiwilligen Übersicherung
- vii) Prozentsatz der Darlehen, bei denen ein Ausfall gemäß Art. 178 CRR als gegeben gilt (NPL), und in jedem Fall der seit mehr als 90 Tagen überfälligen Darlehen.

Für Emissionen vor dem 08. Juli 2022 gilt Art. 52(4) OGAW zum Emissionszeitpunkt, wobei die LCR-R die Transparenzanforderung aus Art. 14 CBD fordert, sodass diese auch für „Altanleihen“ zu erfüllen ist, was ebenso aus Art. 30 CBD hervorgeht. Daneben gilt für Covered Bonds des Level 2B eine monatliche Transparenzanforderung an die Überdeckung.

### Credit Quality Steps als Vehikel der Bonitätsbeurteilung

Ratingbeurteilungen kommen im Rahmen der Ermittlung des LCR-Levels von Covered Bonds eine besondere Bedeutung zu. Dabei erfolgt die Berücksichtigung von Bonitätsbeurteilungen mit Hilfe der Credit Quality Step-Systematik, welche in der [Verordnung 2016/1799](#) festgelegt ist. Hierbei werden durch anerkannte [External Credit Assessment Institutions \(ECAI\)](#) ausgesprochene Ratings insgesamt sechs verschiedenen Bonitätsstufen zugeordnet ([siehe hierzu: Mapping von Ratingeinschätzungen](#)).

### Maßgeblich für die Credit Quality Step-Systematik ist der Art. 138 CRR

Während die Stufen 1 bis 3 dem Investment Grade-Segment zuzurechnen sind, handelt es sich bei den Stufen 4 bis 6 um jene Bonitätsbeurteilungen die als Non-Investment Grade bezeichnet werden. Dabei können Risikopositionen grundsätzlich über mehrere ECAI-Ratings verfügen, was bei mehr als einem Rating zur Bestimmung des Credit Quality Steps ein erneutes Mapping notwendig macht (kontextbedingt zeigen wir daher die untenstehende Tabelle mit entsprechenden Textpassagen erneut). Unabhängig von der Anzahl der vorhandenen Ratings ist der [Art. 138 CRR](#) für die Bestimmung des Credit Quality Steps maßgeblich. Liegen für eine Risikoposition zwei ECAI-Ratings vor, so ist, sofern sich die beiden Beurteilungen unterscheiden, jenes Rating ausschlaggebend, aus welchem sich das höhere der beiden möglichen Risikogewichte ergibt. Ein höheres Risikogewicht ist dabei gleichbedeutend mit einem niedrigeren Rating, wobei wir ein „AA“-äquivalentes Rating niedriger als ein „AAA“-äquivalentes Rating verstehen. Liegen für eine Risikoposition sogar mehr als zwei Ratingbeurteilungen vor, so sind zunächst jene beiden Ratings relevant, welche zum niedrigsten Risikogewicht führen, also die beiden höchsten Ratings. Sollten sich diese beiden Einschätzungen voneinander unterscheiden, so ist jenes der beiden Ratings für die Bestimmung des Credit Quality Steps ausschlaggebend, welches das höhere Risikogewicht nach sich zieht. Aus den Anforderungen des Art. 138 CRR ergibt sich somit, dass stets nur die beiden höchsten Ratings, sofern vorhanden, für die Bestimmung des Credit Quality Steps relevant sind, auch wenn eine Position über mehr als zwei anerkannte Ratings verfügt. Die sich hieraus ergebende Vereinfachung der CQS-Bestimmung kann der nachfolgenden Tabelle entnommen werden, wobei in diesem Zuge keine Unterscheidung mit Blick auf die Ratingnoten einzelner Agenturen vorgenommen wird. Ein Mapping dieser Äquivalenz-Ratings kann der Tabelle [Mapping von Ratingeinschätzungen](#) entnommen werden.

### Ermittlung des Credit Quality Steps bei mehr als einer anerkannten Ratingeinschätzung

| Rating 1 \ Rating 2 | CQS 1 |                       |    |     | CQS 2 |                       |    | CQS 3 |                       |      |
|---------------------|-------|-----------------------|----|-----|-------|-----------------------|----|-------|-----------------------|------|
|                     | AAA   | AA+                   | AA | AA- | A+    | A                     | A- | BBB+  | BBB                   | BBB- |
| CQS 1               | AAA   | Credit Quality Step 1 |    |     |       | Credit Quality Step 2 |    |       | Credit Quality Step 3 |      |
|                     | AA+   |                       |    |     |       |                       |    |       |                       |      |
|                     | AA    |                       |    |     |       |                       |    |       |                       |      |
|                     | AA-   |                       |    |     |       |                       |    |       |                       |      |
| CQS 2               | A+    | Credit Quality Step 2 |    |     |       | Credit Quality Step 2 |    |       | Credit Quality Step 3 |      |
|                     | A     |                       |    |     |       |                       |    |       |                       |      |
|                     | A-    |                       |    |     |       |                       |    |       |                       |      |
| CQS 3               | BBB+  | Credit Quality Step 3 |    |     |       | Credit Quality Step 3 |    |       | Credit Quality Step 3 |      |
|                     | BBB   |                       |    |     |       |                       |    |       |                       |      |
|                     | BBB-  |                       |    |     |       |                       |    |       |                       |      |

Quelle: Verordnung 2016/1799 bzw. 2021/2005, Verordnung 575/2013 (Art. 138), NORD/LB Floor Research

**LCR-fähige Covered Bonds und Ratingeinschätzungen**

Auch mit Blick auf das konkrete Level der LCR-Fähigkeit von Covered Bonds sind die Ratingeinschätzungen relevant. Einzig Covered Bonds des Levels 2B unterliegen keinen Anforderungen bezüglich Bonitätsbeurteilungen. Für die verbleibenden Level kann zunächst zwischen Covered Bonds mit und solchen ohne entsprechende ECAI-Einschätzung unterschieden werden. Insbesondere in Kombination mit den Anforderungen an Emissionsvolumina von LCR-fähigen Covered Bonds kann jedoch festgehalten werden, dass ungeratete Covered Bonds im Segment der öffentlich platzierten Benchmark- und Subbenchmarkbonds vergleichsweise selten sind. Dennoch sieht die LCR-Verordnung auch für diese Fälle eine Möglichkeit vor, den Status als LCR-Asset zu erlangen. Aufgrund der geringen Verbreitung solcher Papiere gehen wir im übernächsten Absatz nur der Vollständigkeit halber auf die Systematik für ungeratete Papiere ein und stellen danach im weiteren Verlauf aus Gründen der Marktpraxis ausschließlich auf geratete Covered Bonds ab.

**Ratinganforderungen an Covered Bonds mit ECAI-Rating**

Mit Blick auf die Ratinganforderungen an gedeckte Anleihen muss zunächst grundlegend zwischen Emissionen aus Drittstaaten und solchen aus dem EWR unterschieden werden. Während Covered Bonds, die durch einen Drittstaatenemittenten begeben wurden, zwingend dem Credit Quality Step 1 entsprechen müssen, um im Rahmen der Steuerung der LCR als anerkennungsfähiges Asset klassifiziert werden zu können, ist eine solche obligatorische Anforderung für EWR-Bonds nicht vorgesehen. Vielmehr wird im Falle von Emissionen aus dem EWR die Bonität in drei Abstufungen als Kriterium berücksichtigt. Um dabei einer Klassifizierung als Level 1-Asset zu genügen, müssen Bonds zwingend dem CQS 1 gerecht werden. Dennoch führt eine Zugehörigkeit zum Kreis der CQS 1-Aktiva nicht automatisch zu einer Einordnung als Level 1-Asset, da die Emission zusätzlich ein Volumen von mindestens EUR 500 Mio. aufweisen und mit mindestens 2% überschert sein muss. Handelt es sich hingegen um eine Subbenchmarkemission (Emissionsvolumen EUR  $\geq$  250 Mio. bis EUR < 500 Mio.), so führt eine CQS 1-Einschätzung nur zu einer Level 2A-Klassifizierung. Gleiches gilt für Subbenchmarks des CQS 2, die mit mindestens 7% (anstatt 2%) überschert sind. Covered Bonds, die über ein Rating unterhalb des Credit Quality Steps 2 verfügen oder keine Ratingbeurteilung aufweisen, können bestenfalls dem Level 2B zugeordnet werden.

**Bonitätsanforderungen an Covered Bonds ohne ECAI-Rating**

Auch Covered Bonds ohne ECAI-Rating können unter bestimmten Voraussetzungen als LCR-Asset klassifiziert werden. Für den Fall, dass kein ECAI-Rating für eine Emission vorliegt, verweist die [LCR-Verordnung](#) stets auf den Art. 129(5) CRR, welcher zur [Ermittlung von Risikogewichten von ungerateten Covered Bonds](#) herangezogen wird. Im Fall der Bestimmung des LCR-Levels ist dieser unserer Ansicht nach jedoch losgelöst von den sonstigen Anforderungen des Art. 129 CRR zu betrachten, da auch für Covered Bonds aus Drittstaaten dieser Abschnitt des Artikels ausschlaggebend ist. Eine Ermittlung des Risikogewichts erfolgt weiterhin auf Basis des gesamten Art. 129 CRR. Verfügt eine EWR-Emission über kein Rating, erfüllt jedoch die sonstigen Anforderungen, so kann der Bond dennoch als Level 1 klassifiziert werden, wenn diesem nach den Vorgaben des Art. 129(5) CRR ein Risikogewicht von 10% zugeordnet wird. Ein bevorzugtes Risikogewicht von 10% fungiert somit als Substitut für ein ECAI-Rating des CQS 1.

**Bonitätsanforderungen an Drittstaaten-Covered Bonds ohne ECAI-Rating**

Gleiches gilt für Emissionen aus Drittstaaten, da diese bei vorliegendem Rating ebenfalls dem CQS 1 entsprechen müssen, im Gegensatz zu EWR-Bonds allerdings nur das Level 2A erreichen können. Wird hingegen ein Rating, das mindestens dem CQS 2 zuzuordnen ist, gefordert, so muss einem ungerateten Covered Bond ein Risikogewicht von 20% im Sinne des Art. 129(5) CRR zugeordnet werden.

**Emissionsvolumen: Unterschiedliche Behandlung von EWR- und Nicht-EWR-Bonds**

Auch mit Blick auf die Emissionsgröße eines Bonds müssen bestimmte Anforderungen erfüllt werden, welche jedoch gleichzeitig unterschiedliche Implikationen haben. So muss sich das Emissionsvolumen von EWR-Bonds, um Level 1-fähig zu sein, auf mindestens EUR 500 Mio. oder ein entsprechendes Äquivalent in Landeswährung belaufen. Um weiterhin als Asset des Levels 2 (A oder B) in Frage zu kommen, muss das Volumen mindestens EUR 250 Mio. betragen oder einem Äquivalent in Landeswährung entsprechen. Bonds von Emittenten mit Sitz außerhalb des EWR unterliegen hingegen keinen speziellen Anforderungen an die Emissionsgröße, profitieren aber im Fall von Emissionen mit einem äquivalenten Volumen in Höhe von mindestens EUR 500 Mio. von einer bevorzugten Behandlung mit Blick auf die erforderliche Übersicherung (2% anstatt 7%). Während EWR-Bonds also über ein Mindestvolumen von EUR 250 Mio. verfügen müssen, um als LCR-Asset anerkannt zu werden, entfällt diese Vorgabe für Covered Bonds aus Drittstaaten. Generell beziehen sich sämtliche Anforderungen an das Emissionsvolumen auf einen Wert, der jeweils äquivalent zum geforderten EUR-Volumen ist.

**Übersicherung: Drei verschiedene Mindestübersicherungslevels**

Als Kerncharakteristikum einer gedeckten Schuldverschreibung wird dem Niveau der Übersicherung auch im Rahmen der Eignung als LCR-Asset eine hohe Bedeutung beigemessen. Die LCR-Verordnung unterscheidet zwischen den drei Übersicherungslevels i) 2%, ii) 7% sowie iii) 10%. Dabei ist eine erforderliche Mindestübersicherung von 2% in den Fällen vorgesehen, in denen das Emissionsvolumen von EWR- sowie Nicht-EWR-Bonds des CQS 1 mindestens EUR 500 Mio. beträgt. Darüber hinaus sind auch EWR-Subbenchmarks des CQS 2 ab einer Übersicherungsquote von 2% LCR-fähig. Liegt das erforderliche Volumen bei Nicht-EWR-Bonds hingegen unter EUR 500 Mio. so ist eine Übersicherung von 7% erforderlich. Gleiches gilt für EWR-Bonds des CQS 2 die dem Subbenchmarkformat zuzurechnen sind. Da Level 2B-Covered Bonds, wie bereits erwähnt, nicht notwendigerweise über eine Ratingeinschätzung verfügen müssen, werden an diese Assets erhöhte Anforderungen gestellt. So müssen diese neben einem quartalsweisen Reporting (mittlerweile für alle Levelklassen gefordert) auch eine Übersicherung von mindestens 10% aufweisen. Zusätzlich muss die Erfüllung der Übersicherungsanforderung monatlich durch den Emittenten offengelegt werden.

**Besondere Anforderungen an Drittstaaten-Emissionen**

Nicht-EWR-Bonds müssen genau wie Level 2B-Covered Bonds weitere Anforderungen erfüllen, um als LCR-Asset anerkannt zu werden. Art. 11 der LCR-Verordnung sieht dabei vor, dass Bonds von außerhalb des EWR auf Basis der nationalen Gesetzgebung begeben sein müssen und es sich bei dem Emittenten um ein Kreditinstitut oder eine 100%-ige Tochter handelt, welche die Emission garantiert. Des Weiteren muss der Bond über einen Dual Recourse verfügen, also den Investoren neben der Forderung gegenüber dem Kreditinstitut im Falle der Insolvenz des Emittenten Rückgriff auf den Deckungsstock ermöglichen. Zudem müssen der Emittent sowie die Covered Bonds einer gesonderten Aufsicht unterliegen, deren Bestimmungen mindestens jenen des EWR entsprechen.

**Besondere Anforderungen an Risikopositionen und Emissionen aus Drittstaaten**

Genau wie EWR-Bonds der Level 1 und 2A müssen Drittstaaten-Emissionen die Anforderungen des Art. 129(1)(c) und 129(1a) CRR erfüllen, können gleichzeitig aber genau wie Level 1-Covered Bonds zusätzlich von den Ausnahmeregelungen des Art. 129(1a) profitieren. Darüber hinaus sind die zur Deckung zugelassenen Assets für nicht im EWR begebene Bonds auf jene der Art. 129(1)(b), (d), (f) sowie (g) CRR begrenzt. Insgesamt zählen zu den zulässigen Deckungswerten von Emissionen aus Drittstaaten neben den Assets der Art. 129(1)(c) und (1a) u.a. Wohnimmobilien (Buchstabe d), Gewerbeimmobilien (Buchstabe f) und Schiffspfandrechte (Buchstabe g). Die Besicherung durch öffentliche Sicherheiten ist darüber hinaus ebenfalls möglich und folgt den Vorgaben des Art. 129(1)(b). Demnach qualifizieren sich Forderungen gegenüber Zentralstaaten und Zentralbanken aus dem Kreis der Drittstaaten, multilateralen Entwicklungsbanken und internationalen Organisationen des Credit Quality Steps 1 genauso wie solche Risikopositionen, die durch diese Institutionen garantiert sind. Zudem sind auch Forderungen gegenüber öffentlichen Stellen sowie regionalen oder lokalen Gebietskörperschaften zulässig, soweit diese weitere Anforderungen erfüllen. Handelt es sich hingegen um Risikopositionen des Credit Quality Steps 2 aus Drittstaaten, so ist der Anteil auf 20% der ausstehenden Covered Bonds begrenzt (diese Grenze gilt jedoch auch für EWR-Bonds). Handelt es sich bei den Deckungswerten zudem um Darlehen, die durch Immobilien besichert sind, sind zusätzlich auch die Vorgaben der Art. 208 und 229(1) CRR einzuhalten.

**Zusätzliche Anforderungen an Level 2B-Covered Bonds**

Level 2B-Covered Bonds gelten zwar als HQLA, weisen im Vergleich zu jenen Assets der Level 1 und 2A jedoch mit Blick auf die Qualität und/oder deren Liquidität Unterschiede auf, weshalb der Regulator an dieser Stelle zusätzliche Anforderungen formuliert hat. So sind die in Frage kommenden Deckungswerte auf jene der Art. 129(1)(a), (d) Ziffer i und (e) begrenzt. Der Art. 129 Absatz 1 Buchstabe (a) CRR beinhaltet Risikopositionen gegenüber dem öffentlichen Sektor innerhalb der Mitgliedstaaten, welcher sich aus i) Zentralstaaten, ii) Zentralbanken des Europäischen Systems der Zentralbanken (ESZB), iii) öffentlichen Stellen oder iv) regionalen oder lokalen Gebietskörperschaften zusammensetzt. Des Weiteren sind solche Assets als Deckungswerte für Level 2B-Covered Bonds zulässig, die durch eine der genannten Institutionen garantiert werden. Für durch wohnwirtschaftliche Assets besicherte Bonds ist zudem der Art. 129 Absatz 1 Buchstaben d und e relevant, da diese die Anforderungen an die Form der Deckungswerte festlegt. EWR-Covered Bonds mit einem Rating unterhalb des CQS 2 (bzw. ohne Rating) dürfen zusätzlich ausschließlich Deckungswerte aufweisen, die ein Risikogewicht von 35% oder niedriger zulassen. Der Art. 125 CRR erlaubt dabei ein Risikogewicht von 35% für Exposures, die vollständig durch Wohnimmobilien besichert sind, welche vom Eigentümer gegenwärtig oder künftig selbst genutzt bzw. vermietet werden.

# Regulatorische Einordnung: Emittenten (iBoxx EUR Covered)

Autoren: Alexander Grenner // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

| Australia                | Cover Pool                         | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
|--------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|--------|-----|----------------|------------------------|
| AUSTRALIA & NZ BANK      | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 156.3% | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| BANK OF QUEENSLAND LTD   | <a href="#">Mortgages (CPT)</a>    | AAA / Aaa / - / -                         | 49.6%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| BANK OF QUEENSLAND LTD   | <a href="#">Mortgages (Soft)</a>   | AAA / Aaa / - / -                         | 29.9%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| COMMONWEALTH BANK AUST   | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 26.7%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| MACQUARIE BANK LTD       | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 66.3%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK  | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 29.0%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| WESTPAC BANKING CORP     | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 22.2%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| Austria                  | Cover Pool                         | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| BAWAG P.S.K.             | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 7.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BAWAG P.S.K.             | <a href="#">Mortgages (CPT)</a>    | - / - / AAA / -                           | 12.6%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BAWAG P.S.K.             | <a href="#">Mortgages (SB)</a>     | - / - / AAA / -                           | 35.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BAWAG P.S.K.             | <a href="#">Public Loans</a>       | - / Aaa / - / -                           | 77.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| ERSTE GROUP BANK AG      | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 23.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aa1 / - / -                           | 54.6%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | <a href="#">Public Loans</a>       | - / Aa1 / - / -                           | 24.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| HYPO TIROL BANK AG       | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 40.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| HYPO VORARLBERG BANK AG  | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 45.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A | <a href="#">Public Loans</a>       | - / - / AA- / -                           | 14.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| RAIFFEISEN BANK INTL     | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aa1 / - / -                           | 41.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 40.4%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| RAIFFEISEN LB STEIERMARK | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 52.4%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| RAIFFLANDESBANK TIROL    | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 64.5%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| RLB OBEROESTERREICH      | <a href="#">Mortgages (Pool A)</a> | - / Aaa / - / -                           | 103.5% | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG  | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 133.4% | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| VOLKSBANK WIEN AG        | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / - / -                           | 54.2%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Belgium                  | Cover Pool                         | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| ARGENTA SPAARBANK        | <a href="#">Mortgages</a>          | - / - / AAA / -                           | 19.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BELFIUS BANK SA/NV       | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / - / AAA / -                         | 28.2%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BELFIUS BANK SA/NV       | <a href="#">Public Loans</a>       | - / Aaa / AAA / -                         | 37.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BNP PARIBAS FORTIS SA    | <a href="#">Mortgages</a>          | - / Aaa / AAA / -                         | 30.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| ING BELGIUM SA           | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 38.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| KBC BANK NV              | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 48.8%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Canada                   | Cover Pool                         | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| BANK OF MONTREAL         | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / AAA                       | 85.1%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| BANK OF NOVA SCOTIA      | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / AAA                       | 80.8%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| CANADIAN IMPERIAL BANK   | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 45.5%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| EQUITABLE BANK           | <a href="#">Mortgages</a>          | AA+ / - / - / AAA                         | 44.7%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| FED CAISSES DESJARDINS   | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / -                         | 34.9%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| NATIONAL BANK OF CANADA  | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / AAA                       | 94.9%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| ROYAL BANK OF CANADA     | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / AAA                       | 22.6%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| TORONTO-DOMINION BANK    | <a href="#">Mortgages</a>          | AAA / Aaa / - / AAA                       | 63.7%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Czechia                  | Cover Pool                                   | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
|--------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|-----|----------------|------------------------|
| KOMERCNI BANKA AS        | <a href="#">Mortgages</a>                    | AAA / - / - / -                           | 27.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| UNICREDIT BANK CZECH RE  | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / Aa1 / - / -                           | 58.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Denmark                  | Cover Pool                                   | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| DANMARKS SKIBSKREDIT AS  | <a href="#">Mortgages (Capital Centre A)</a> | - / - / AA- / -                           | 15.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DANSKE BANK A/S          | <a href="#">Mortgages (Pool C)</a>           | - / - / AAA / -                           | 8.1%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DANSKE BANK A/S          | <a href="#">Mortgages (Pool D)</a>           | - / - / AAA / -                           | 7.2%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| JYSKE REALKREDIT A/S     | <a href="#">Mortgages (Capital Centre E)</a> | - / - / AAA / -                           | 7.2%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Estonia                  | Cover Pool                                   | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| LUMINOR BANK             | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / Aaa / - / -                           | 78.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Finland                  | Cover Pool                                   | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| AKTIA BANK               | <a href="#">Mortgages (Pool 1)</a>           | - / Aaa / - / -                           | 13.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| AKTIA BANK               | <a href="#">Mortgages (Pool 2)</a>           | - / Aaa / - / -                           | 26.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DANSKE KIINNITYSLUOTTO   | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / Aaa / - / -                           | 54.4%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO   | <a href="#">Mortgages (Cover Pool)</a>       | - / Aaa / - / -                           | 29.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO   | <a href="#">Mortgages (Cover Pool 2)</a>     | - / Aaa / - / -                           | 22.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| OMA SAASTOPANKKI OYJ     | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / - / AAA / -                           | 28.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| OP MORTGAGE BANK         | <a href="#">Mortgages (EMTCB)</a>            | - / Aaa / - / -                           | 11.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| OP MORTGAGE BANK         | <a href="#">Mortgages (EMTCN)</a>            | - / Aaa / AAA / -                         | 9.2%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SP KIINNITYSLUOTTOPANKKI | <a href="#">Mortgages (SP-01)</a>            | - / - / AAA / -                           | 31.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SP KIINNITYSLUOTTOPANKKI | <a href="#">Mortgages (SP-02)</a>            | - / - / AAA / -                           | 57.4%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| S-PANKKI OYJ             | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / - / AAA / -                           | 212.5% | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| France                   | Cover Pool                                   | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| ARKEA HOME LOANS         | <a href="#">Mortgages</a>                    | AAA / Aaa / - / -                         | 26.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| ARKEA PUBLIC SECTOR SCF  | <a href="#">Public Loans</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 24.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| AXA HOME LOAN SFH        | <a href="#">Mortgages</a>                    | AAA / - / AAA / -                         | 15.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BNP PARIBAS HOMELOAN SFH | <a href="#">Mortgages</a>                    | AAA / - / AAA / -                         | 24.8%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / Aaa / AAA / -                         | 33.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | <a href="#">Public Loans</a>                 | - / Aaa / - / AAA                         | 25.5%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | <a href="#">Mortgages</a>                    | AAA / Aaa / - / -                         | 38.2%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CCF SFH SACA             | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / Aaa / - / -                           | 47.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / Aaa / AAA / -                         | 16.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | <a href="#">Mortgages</a>                    | AAA / Aaa / AAA / -                       | 50.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | <a href="#">Mortgages</a>                    | AAA / Aaa / AAA / -                       | 56.6%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CREDIT AGRICOLE PUBLIC S | <a href="#">Public Loans</a>                 | - / Aaa / AAA / -                         | 32.8%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CRELAN HOME LOAN SCF     | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / Aaa / - / -                           | 35.2%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / - / AAA / -                           | 34.8%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| MMB SCF                  | <a href="#">Mortgages</a>                    | - / Aaa / - / -                           | 22.6%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SOCIETE GENERALE SFH     | <a href="#">Mortgages</a>                    | AAA / Aaa / - / -                         | 33.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Germany                  | Cover Pool                                  | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC      | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
|--------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|---------|-----|----------------|------------------------|
| AAREAL BANK AG           | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 9.9%    | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 66.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 68.0%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / - / -                           | 102.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| COMMERZBANK AG           | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 36.8%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| COMMERZBANK AG           | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / - / -                           | 51.7%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DEUT APOTHEKE AERZTEBANK | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / - / AAA / -                           | 113.5%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aa1 / - / -                           | 15.1%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aa1 / - / -                           | 39.1%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DEUTSCHE BANK AG         | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 25.1%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG   | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 84.4%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG   | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / - / -                           | 62.4%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DZ HYP AG                | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / AAA / -                         | 16.4%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| DZ HYP AG                | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / AAA / -                         | 25.2%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK  | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 18.7%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| HAMBURGER SPARKASSE      | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 64.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| HAMBURGER SPARKASSE      | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / - / -                           | 5462.9% | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| ING-DIBA AG              | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 52.6%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 95.6%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / - / -                           | 68.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 19.2%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / - / -                           | 29.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| LB SAAR GIROZENTRALE     | <a href="#">Public Loans</a>                | AAA / - / - / -                           | 29.8%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| LLOYDS BANK GMBH         | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 30.1%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 6.1%    | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 36.2%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / - / -                           | 9.8%    | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| OLDENBURGISCHE LANDESBK  | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 16.7%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SANTANDER CONSUMER BANK  | <a href="#">Mortgages</a>                   | AAA / Aaa / - / -                         | 116.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SPARKASSE HANNOVER       | <a href="#">Mortgages</a>                   | AAA / - / - / -                           | 51.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SPARKASSE HANNOVER       | <a href="#">Public Loans</a>                | AAA / - / - / -                           | 53.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SPARKASSE PFORZHEIM CALW | <a href="#">Mortgages</a>                   | AAA / - / - / -                           | 29.5%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| UNICREDIT BANK GMBH      | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aaa / - / -                           | 31.5%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| UNICREDIT BANK GMBH      | <a href="#">Public Loans</a>                | - / Aaa / - / -                           | 39.4%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| WUESTENROT BAUSPARKASSE  | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / - / AAA / -                           | 8.7%    | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Hungary                  | Cover Pool                                  | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC      | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| OTP JELZALOGBANK ZRT     | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / A1 / - / -                            | 67.6%   | ✓   | ✓              | Level 2A / 15%         |
| Italy                    | Cover Pool                                  | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC      | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| BANCA MONTE DEI PASCHI S | <a href="#">Mortgages (OBG 1)</a>           | AA+ / Aa2 / - / AAH                       | 74.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANCA POPOLARE SONDRIO   | <a href="#">Mortgages</a>                   | AA+ / - / - / -                           | 46.4%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANCO BPM SPA            | <a href="#">Mortgages (BPM CB 2)</a>        | - / Aa2 / - / -                           | 35.4%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANCO DESIO DELLA BRIANZ | <a href="#">Mortgages</a>                   | AA+ / - / - / -                           | 40.7%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BPER BANCA               | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aa2 / - / AAH                         | 75.8%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aa2 / - / -                           | 66.0%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CREDITO EMILIANO SPA     | <a href="#">Mortgages</a>                   | AA / Aa2 / - / -                          | 64.3%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| ICCREA BANCA SPA         | <a href="#">Mortgages</a>                   | - / Aa2 / - / -                           | 25.8%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| INTESA SANPAOLO SPA      | <a href="#">Mortgages (OBG Mortgage)</a>    | - / Aa2 / - / -                           | 42.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| INTESA SANPAOLO SPA      | <a href="#">Mortgages (OBG UBI Finance)</a> | - / Aa2 / - / AAA                         | 44.1%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN   | <a href="#">Mortgages</a>                   | AA / - / - / -                            | 31.1%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| UNICREDIT SPA            | <a href="#">Mortgages (OBG 2)</a>           | - / Aa2 / - / -                           | 89.2%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Japan                    | Cover Pool                                | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
|--------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|--------|-----|----------------|------------------------|
| SUMITOMO MITSUI BANKING  | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 77.7%  | ✗   | ✗              | not eligible           |
| SUMITOMO MITSUI TR BK LT | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 43.2%  | ✗   | ✗              | not eligible           |
| Korea                    | Cover Pool                                | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| HANA BANK                | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / - / AAA / -                         | 67.2%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| KOOKMIN BANK             | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / - / AAA / -                         | 39.4%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| KOREA HOUSING FINANCE CO | <a href="#">Mortgages (2021/02 Issue)</a> | - / - / AAA / -                           | 22.5%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| KOREA HOUSING FINANCE CO | <a href="#">Mortgages (Global)</a>        | - / Aaa / AAA / -                         | 12.3%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| SHINHAN BANK             | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / - / -                         | 35.4%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| Luxembourg               | Cover Pool                                | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| NORDBL LX COV BOND BK    | <a href="#">Public Loans (LdG Public)</a> | - / Aaa / - / -                           | 36.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Netherlands              | Cover Pool                                | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| ABN AMRO BANK NV         | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / - / -                         | 24.5%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| ACHMEA BANK NV           | <a href="#">Mortgages (SB)</a>            | - / - / AAA / -                           | 25.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| ASN BANK NV              | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / - / -                         | 24.4%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 7.1%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| ING BANK NV              | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / AAA / -                       | 21.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| NIBC BANK NV             | <a href="#">Mortgages (CPT)</a>           | AAA / - / AAA / -                         | 22.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| NIBC BANK NV             | <a href="#">Mortgages (SB)</a>            | - / - / AAA / -                           | 95.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | <a href="#">Mortgages (SB Pool)</a>       | - / - / AAA / -                           | 12.5%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| VAN LANSCHOT NV          | <a href="#">Mortgages (SB)</a>            | - / - / AAA / -                           | 22.5%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| New Zealand              | Cover Pool                                | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / - / -                         | 361.1% | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| ASB BANK LIMITED         | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / - / -                         | 94.1%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| BANK OF NEW ZEALAND      | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / - / -                         | 19.5%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| WESTPAC SEC NZ/LONDON    | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / - / -                         | 31.0%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| Norway                   | Cover Pool                                | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| DNB BOLIGKREDITT AS      | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / AAA / -                         | 46.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| EIKA BOLIGKREDITT AS     | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 8.3%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| MORE BOLIGKREDITT AS     | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 21.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 6.9%   | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SPAREBANKEN NORG BOLIGKR | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 16.8%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 13.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Poland                   | Cover Pool                                | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| PKO BANK HIPOTECZNY      | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aa1 / - / -                           | 75.4%  | ✓   | ✗              | Level 1 / 7%           |
| Portugal                 | Cover Pool                                | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| BANCO BPI SA             | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / AA                          | 23.4%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANCO SANTANDER TOTTA SA | <a href="#">Mortgages</a>                 | AAA / Aaa / - / AA                        | 18.2%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| NOVO BANCO SA            | <a href="#">Mortgages</a>                 | - / Aaa / - / -                           | 25.8%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Singapore                | Cover Pool                          | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
|--------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|--------|-----|----------------|------------------------|
| DBS BANK LTD LONDON      | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 23.2%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| MAYBANK SINGAPORE LTD    | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / AAA / -                         | 209.1% | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| OVERSEA-CHINESE BANKING  | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 217.7% | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| STANDARD CHARTERED SG LT | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / AAA / -                         | 48.9%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / AAA / -                         | 115.6% | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| Slovakia                 | Cover Pool                          | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| CESKO OBCH BANKA(SLOVAK) | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 21.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| PRIMA BANKA SLOVENSKO AS | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 51.4%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS  | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 32.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| TATRA BANKA AS           | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 36.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| VSEOBECNA UVEROVA BANKA  | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aa1 / - / -                           | 22.8%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Spain                    | Cover Pool                          | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| ABANCA CORP BANCARIA SA  | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / AAA / -                         | 112.7% | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / AAA                         | 234.4% | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANCO DE SABADELL SA     | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / AAA                         | 61.6%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANCO SANTANDER SA       | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 41.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANCO SANTANDER SA       | <a href="#">Public Loans</a>        | - / Aaa / - / -                           | 56.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| BANKINTER SA             | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 54.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CAIXABANK SA             | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / AAA / AAA                       | 97.6%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CAJA RURAL DE NAVARRA    | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 34.3%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| CAJAMAR CAJA RURAL SCC   | <a href="#">Mortgages</a>           | AA+ / - / AAA / -                         | 30.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| EUROCAJA RURAL SCC       | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 28.5%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| UNICAJA BANCO SA         | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 39.5%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Sweden                   | Cover Pool                          | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| LANSFORSÄKRINGAR HYPOTEK | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / AAA / -                         | 35.9%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA   | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 85.7%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| STADSHYPOTEK AB          | <a href="#">Mortgages (NO Pool)</a> | - / Aaa / - / -                           | 10.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| STADSHYPOTEK AB          | <a href="#">Mortgages (SE Pool)</a> | - / Aaa / - / -                           | 10.0%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SWEDBANK HYPOTEK AB      | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / AAA / -                         | 182.3% | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| SWEDISH COVERED BOND     | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 33.1%  | ✓   | ✓              | Level 1 / 7%           |
| Switzerland              | Cover Pool                          | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| UBS SWITZERLAND AG       | <a href="#">Mortgages (UBS)</a>     | AAA / - / - / -                           | 8.7%   | ✗   | ✗              | not eligible           |
| UK                       | Cover Pool                          | Rating<br>(Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | OC     | Law | CBD<br>aligned | LCR level /<br>Haircut |
| CLYDESDALE BANK PLC      | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 59.2%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| COVENTRY BLDG SOCIETY    | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 58.3%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| HSBC UK BANK PLC         | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 169.6% | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| LLOYDS BANK PLC          | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 50.7%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / AAA / -                       | 49.8%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| SANTANDER UK PLC         | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / AAA / -                       | 60.3%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| SKIPTON BUILDING SOCIETY | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 63.9%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| TSB BANK PLC             | <a href="#">Mortgages</a>           | - / Aaa / - / -                           | 59.0%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |
| YORKSHIRE BUILDING SOC   | <a href="#">Mortgages</a>           | AAA / Aaa / - / -                         | 47.9%  | ✓   | ✗              | Level 2A / 15%         |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

Quelle: Emittenten, Ratingagenturen, NORD/LB Floor Research

# Regulatorische Einordnung: Covered Bonds (iBoxx EUR Covered)

Autoren: Alexander Grenner // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIIA

| Australia               | ISIN         | Cover Assets     | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|-------------------------|--------------|------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| AUSTRALIA & NZ BANK     | XS3041372668 | Mortgages        | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| BANK OF QUEENSLAND LTD  | XS2489398185 | Mortgages (CPT)  | 600                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | CPT                | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| BANK OF QUEENSLAND LTD  | XS3087737956 | Mortgages (Soft) | 600                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| BANK OF QUEENSLAND LTD  | XS2828820352 | Mortgages (Soft) | 600                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| COMMONWEALTH BANK AUST  | XS1357027652 | Mortgages        | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| COMMONWEALTH BANK AUST  | XS1952948104 | Mortgages        | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| COMMONWEALTH BANK AUST  | XS2397077426 | Mortgages        | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| COMMONWEALTH BANK AUST  | XS2446284783 | Mortgages        | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| COMMONWEALTH BANK AUST  | XS2673140633 | Mortgages        | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| COMMONWEALTH BANK AUST  | XS2897315474 | Mortgages        | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| COMMONWEALTH BANK AUST  | XS3007600581 | Mortgages        | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| COMMONWEALTH BANK AUST  | XS3197812855 | Mortgages        | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| MACQUARIE BANK LTD      | XS2531803828 | Mortgages        | 600                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| MACQUARIE BANK LTD      | XS3009687081 | Mortgages        | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | XS1191309720 | Mortgages        | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | XS2360589217 | Mortgages        | 850                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | XS2450391581 | Mortgages        | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | XS2526882001 | Mortgages        | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | XS2758930569 | Mortgages        | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | XS3013013241 | Mortgages        | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK | XS3159209579 | Mortgages        | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS1615085864 | Mortgages        | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS1748436356 | Mortgages        | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS2388390507 | Mortgages        | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS2388390689 | Mortgages        | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS2463967286 | Mortgages        | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS2558574104 | Mortgages        | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS2802726476 | Mortgages        | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS3067881832 | Mortgages        | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |
| WESTPAC BANKING CORP    | XS3238272903 | Mortgages        | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | x   | x   | x   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Austria                 | ISIN         | Cover Assets    | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|-------------------------|--------------|-----------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| BAWAG P.S.K.            | XS2013520023 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2058855441 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2106563161 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2234573710 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2259776230 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2320539765 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2340854848 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2380748439 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2429205540 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2468221747 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2487770104 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2523326853 | Mortgages       | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2556232143 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2570759154 | Mortgages       | 850                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS1637329639 | Mortgages (CPT) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2351073098 | Mortgages (SB)  | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2642546399 | Mortgages (SB)  | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS1551294926 | Public Loans    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BAWAG P.S.K.            | XS2773068676 | Public Loans    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | XS1550203183 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | XS1750974658 | Mortgages       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A286W1 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A2A6W3 | Mortgages       | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A2CDT6 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A2UXN9 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A2UXM1 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A306J4 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A324F5 | Mortgages       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A33MP9 | Mortgages       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A38H91 | Mortgages       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A39GD4 | Mortgages       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A3B0X2 | Mortgages       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A3HN08 | Mortgages       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| ERSTE GROUP BANK AG     | AT0000A3M7Y2 | Mortgages       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG | XS2176710510 | Mortgages       | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG | AT0000A2RY95 | Mortgages       | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Austria                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | AT0000A2STT8 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | AT0000A2VXQ0 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | AT0000A3A3B3 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | AT0000A3QG14 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | AT0000A305R9 | Public Loans | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | AT0000A33N23 | Public Loans | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | AT0000A3C6F5 | Public Loans | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO NOE LB NOE WIEN AG  | AT0000A3MEN4 | Public Loans | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO TIROL BANK AG       | AT0000A2QDQ2 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO VORARLBERG BANK AG  | XS1999728394 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO VORARLBERG BANK AG  | XS2396616455 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO VORARLBERG BANK AG  | XS2478521151 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO VORARLBERG BANK AG  | AT0000A30ZH4 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO VORARLBERG BANK AG  | AT0000A34CR4 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO VORARLBERG BANK AG  | AT0000A3CZ74 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| HYPO VORARLBERG BANK AG  | AT0000A3LMM1 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| KOMMUNALKREDIT AUSTRIA A | AT0000A3FWC3 | Public Loans | 500                       | - / - / AA- / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN BANK INTL     | XS2086861437 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN BANK INTL     | XS2435783613 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN BANK INTL     | XS2481491160 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN BANK INTL     | XS2626022656 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | XS1756364474 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | XS1942629061 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | XS2100569552 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | XS2469466390 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | XS2526846469 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | XS2572298409 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | XS2613629372 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB NIEDEROEST | XS2752052063 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB STEIERMARK | XS0942965525 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB STEIERMARK | AT000B093273 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB STEIERMARK | AT000B093547 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB STEIERMARK | AT000B093901 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFEISEN LB STEIERMARK | AT0000A3PPN3 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFLANDESBANK TIROL    | AT0000A32661 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RAIFFLANDESBANK TIROL    | AT0000A39K79 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Austria                 | ISIN         | Cover Assets       | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|-------------------------|--------------|--------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| RLB OBEROESTERREICH     | AT0000A228U7 | Mortgages (Pool A) | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RLB OBEROESTERREICH     | AT0000A2CFT1 | Mortgages (Pool A) | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RLB OBEROESTERREICH     | AT0000A2XLA5 | Mortgages (Pool A) | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RLB OBEROESTERREICH     | AT0000A2YD59 | Mortgages (Pool A) | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| RLB OBEROESTERREICH     | AT0000A367F4 | Mortgages (Pool A) | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG | AT000B049754 | Mortgages          | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG | AT000B049788 | Mortgages          | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG | AT000B049796 | Mortgages          | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG | AT000B049846 | Mortgages          | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG | AT000B049911 | Mortgages          | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG | AT000B049929 | Mortgages          | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG | AT000B049945 | Mortgages          | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BK AUSTRIA AG | AT000B049952 | Mortgages          | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| VOLKSBANK WIEN AG       | AT000B122049 | Mortgages          | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| VOLKSBANK WIEN AG       | AT000B122197 | Mortgages          | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Belgium                 | ISIN         | Cover Assets       | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| ARGENTA SPAARBANK       | BE6326767397 | Mortgages          | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARGENTA SPAARBANK       | BE6331175826 | Mortgages          | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARGENTA SPAARBANK       | BE6333477568 | Mortgages          | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARGENTA SPAARBANK       | BE6344564859 | Mortgages          | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARGENTA SPAARBANK       | BE6349638187 | Mortgages          | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARGENTA SPAARBANK       | BE6356934396 | Mortgages          | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARGENTA SPAARBANK       | BE6359485685 | Mortgages          | 1,000                     | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BELFIUS BANK SA/NV      | BE0002598762 | Mortgages          | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BELFIUS BANK SA/NV      | BE0002682632 | Mortgages          | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BELFIUS BANK SA/NV      | BE0002892736 | Mortgages          | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BELFIUS BANK SA/NV      | BE0002921022 | Mortgages          | 700                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BELFIUS BANK SA/NV      | BE0002970516 | Mortgages          | 1,000                     | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BELFIUS BANK SA/NV      | BE0390105683 | Mortgages          | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BELFIUS BANK SA/NV      | BE0390251206 | Mortgages          | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BELFIUS BANK SA/NV      | BE0002669506 | Public Loans       | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BNP PARIBAS FORTIS SA   | BE0002586643 | Mortgages          | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BNP PARIBAS FORTIS SA   | BE0002974559 | Mortgages          | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BELGIUM SA          | BE0002684653 | Mortgages          | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Belgium                 | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| ING BELGIUM SA          | BE0002859404 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BELGIUM SA          | BE0002947282 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BELGIUM SA          | BE0390110733 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BELGIUM SA          | BE0390245141 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| KBC BANK NV             | BE0002500750 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| KBC BANK NV             | BE0002924059 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| KBC BANK NV             | BE0002948298 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| Canada                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| BANK OF MONTREAL        | XS2351089508 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| BANK OF MONTREAL        | XS2430951744 | Mortgages    | 2,750                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| BANK OF NOVA SCOTIA     | XS2101325111 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| BANK OF NOVA SCOTIA     | XS2386592138 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| BANK OF NOVA SCOTIA     | XS2421186268 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| BANK OF NOVA SCOTIA     | XS2435614693 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| BANK OF NOVA SCOTIA     | XS2576390459 | Mortgages    | 2,250                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| BANK OF NOVA SCOTIA     | XS3097917895 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| CANADIAN IMPERIAL BANK  | XS2025468542 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| CANADIAN IMPERIAL BANK  | XS2337335710 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| CANADIAN IMPERIAL BANK  | XS2607063497 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| CANADIAN IMPERIAL BANK  | XS2909743648 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| CANADIAN IMPERIAL BANK  | XS3067311145 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| CANADIAN IMPERIAL BANK  | XS3201262311 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| EQUITABLE BANK          | XS2808183649 | Mortgages    | 500                       | AA+ / - / - / AAA                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✗   | ✓   |
| EQUITABLE BANK          | XS3099011853 | Mortgages    | 500                       | AA+ / Aa1 / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| FED CAISSES DESJARDINS  | XS2083301106 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| FED CAISSES DESJARDINS  | XS2440108491 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| FED CAISSES DESJARDINS  | XS2613159719 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| FED CAISSES DESJARDINS  | XS2829867527 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| FED CAISSES DESJARDINS  | XS3081960380 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONAL BANK OF CANADA | XS2324405203 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONAL BANK OF CANADA | XS2436160936 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONAL BANK OF CANADA | XS2615559130 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONAL BANK OF CANADA | XS2920588618 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2104915207 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Canada                  | ISIN         | Cover Assets                 | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|-------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2291788656 | Mortgages                    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2393518910 | Mortgages                    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2436159847 | Mortgages                    | 2,000                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2481285349 | Mortgages                    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2488800405 | Mortgages                    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2531567753 | Mortgages                    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2595029344 | Mortgages                    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2656481004 | Mortgages                    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| ROYAL BANK OF CANADA    | XS2992401930 | Mortgages                    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS2028803984 | Mortgages                    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS2461741212 | Mortgages                    | 2,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS2597408272 | Mortgages                    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS2676779304 | Mortgages                    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS2782117464 | Mortgages                    | 2,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS2782119916 | Mortgages                    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS2895482201 | Mortgages                    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS2895480411 | Mortgages                    | 1,750                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS3176708694 | Mortgages                    | 1,750                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TORONTO-DOMINION BANK   | XS3176709312 | Mortgages                    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / AAA                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| Czechia                 | ISIN         | Cover Assets                 | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| KOMERCNI BANKA AS       | XS3203038347 | Mortgages                    | 750                       | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BANK CZECH RE | XS2541314584 | Mortgages                    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BANK CZECH RE | XS2637445276 | Mortgages                    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BANK CZECH RE | XS2907249457 | Mortgages                    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICREDIT BANK CZECH RE | XS3168205659 | Mortgages                    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Denmark                 | ISIN         | Cover Assets                 | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| DANMARKS SKIBSKREDIT AS | DK0004133139 | Mortgages (Capital Centre A) | 500                       | - / - / AA- / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANMARKS SKIBSKREDIT AS | DK0004134020 | Mortgages (Capital Centre A) | 500                       | - / - / AA- / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANSKE BANK A/S         | XS1720947917 | Mortgages (Pool C)           | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANSKE BANK A/S         | XS2835735916 | Mortgages (Pool D)           | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| JYSKE REALKREDIT A/S    | DK0009416976 | Mortgages (Capital Centre E) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| JYSKE REALKREDIT A/S    | DK0009418089 | Mortgages (Capital Centre E) | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Denmark                | ISIN         | Cover Assets                 | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|------------------------|--------------|------------------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| JYSKE REALKREDIT A/S   | DK0009404618 | Mortgages (Capital Centre E) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| JYSKE REALKREDIT A/S   | DK0009410185 | Mortgages (Capital Centre E) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| JYSKE REALKREDIT A/S   | DK0009412553 | Mortgages (Capital Centre E) | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| JYSKE REALKREDIT A/S   | DK0009414336 | Mortgages (Capital Centre E) | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Estonia                | ISIN         | Cover Assets                 | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| LUMINOR BANK           | XS2480961015 | Mortgages                    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| LUMINOR BANK           | XS3176781188 | Mortgages                    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Finland                | ISIN         | Cover Assets                 | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| AKTIA BANK             | XS3175969875 | Mortgages (Pool 1)           | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| AKTIA BANK             | XS2630109226 | Mortgages (Pool 1)           | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| AKTIA BANK             | XS2824758044 | Mortgages (Pool 1)           | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| AKTIA BANK             | XS2436153139 | Mortgages (Pool 2)           | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANSKE KIINNITYSLUOTTO | XS2058989489 | Mortgages                    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANSKE KIINNITYSLUOTTO | XS2621830848 | Mortgages                    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANSKE KIINNITYSLUOTTO | XS2673564832 | Mortgages                    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANSKE KIINNITYSLUOTTO | XS3096213361 | Mortgages                    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANSKE KIINNITYSLUOTTO | XS3230666474 | Mortgages                    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DANSKE KIINNITYSLUOTTO | XS3230666128 | Mortgages                    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS1204140971 | Mortgages (Cover Pool)       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS1784071042 | Mortgages (Cover Pool)       | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS2013525410 | Mortgages (Cover Pool)       | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS2463702907 | Mortgages (Cover Pool)       | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS3036080367 | Mortgages (Cover Pool 2)     | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS3163525374 | Mortgages (Cover Pool 2)     | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS3237640183 | Mortgages (Cover Pool 2)     | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS2532376949 | Mortgages (Cover Pool 2)     | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS2589317697 | Mortgages (Cover Pool 2)     | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS2708690685 | Mortgages (Cover Pool 2)     | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS2758065796 | Mortgages (Cover Pool 2)     | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NORDEA KIINNITYSLUOTTO | XS2802191937 | Mortgages (Cover Pool 2)     | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OMA SAASTOPANKKI OYJ   | FI4000466412 | Mortgages                    | 650                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OMA SAASTOPANKKI OYJ   | FI4000522974 | Mortgages                    | 600                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Finland                  | ISIN         | Cover Assets      | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|-------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| OMA SAASTOPANKKI OYJ     | FI4000562095 | Mortgages         | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS3047279776 | Mortgages (EMTCB) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2580224082 | Mortgages (EMTCB) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2613838296 | Mortgages (EMTCB) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2717292788 | Mortgages (EMTCB) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2749486556 | Mortgages (EMTCB) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2909760063 | Mortgages (EMTCB) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS1626141698 | Mortgages (EMTCN) | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS1951927158 | Mortgages (EMTCN) | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2105779719 | Mortgages (EMTCN) | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2260183285 | Mortgages (EMTCN) | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2324321368 | Mortgages (EMTCN) | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| OP MORTGAGE BANK         | XS2465142755 | Mortgages (EMTCN) | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| SP KIINNITYSLUOTTOPANKKI | XS3177997130 | Mortgages (SP-01) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SP KIINNITYSLUOTTOPANKKI | XS2391343196 | Mortgages (SP-01) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SP KIINNITYSLUOTTOPANKKI | XS2550557800 | Mortgages (SP-02) | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SP KIINNITYSLUOTTOPANKKI | XS2812394737 | Mortgages (SP-02) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| S-PANKKI OYJ             | FI4000560990 | Mortgages         | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| S-PANKKI OYJ             | FI4000570841 | Mortgages         | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| France                   | ISIN         | Cover Assets      | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| ARKEA HOME LOANS         | FR0013284908 | Mortgages         | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR0013336229 | Mortgages         | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR0013433281 | Mortgages         | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR0013515715 | Mortgages         | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR001400ABK6 | Mortgages         | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR001400CZO3 | Mortgages         | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR001400EEX5 | Mortgages         | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR001400FJM4 | Mortgages         | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR001400ICR2 | Mortgages         | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR001400NNC1 | Mortgages         | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA HOME LOANS         | FR0014012EW5 | Mortgages         | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA PUBLIC SECTOR SCF  | FR0014009GQ8 | Public Loans      | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA PUBLIC SECTOR SCF  | FR0013460417 | Public Loans      | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA PUBLIC SECTOR SCF  | FR001400EZL5 | Public Loans      | 850                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| France                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| ARKEA PUBLIC SECTOR SCF  | FR001400O9E0 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA PUBLIC SECTOR SCF  | FR001400WVN2 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ARKEA PUBLIC SECTOR SCF  | FR0014010UW5 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AXA HOME LOAN SFH        | FR0013432069 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AXA HOME LOAN SFH        | FR0013453172 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AXA HOME LOAN SFH        | FR0013520210 | Mortgages    | 750                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BNP PARIBAS HOMELOAN SFH | FR001400FIG8 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BNP PARIBAS HOMELOAN SFH | FR001400I2W5 | Mortgages    | 1,650                     | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BNP PARIBAS HOMELOAN SFH | FR001400TNF1 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013186046 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013260361 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013286820 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013403862 | Mortgages    | 1,750                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013421799 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013477924 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013477940 | Mortgages    | 1,150                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013514502 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0013533403 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014001MO8 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014001MN0 | Mortgages    | 1,100                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014002FB7 | Mortgages    | 600                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014002FC5 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014003RH7 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014005E35 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014007QS7 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014007QT5 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014008JP6 | Mortgages    | 1,750                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014009O88 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400AJW4 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400DGZ7 | Mortgages    | 1,750                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400F5R1 | Mortgages    | 1,750                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400F5S9 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400FWP0 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400H8X1 | Mortgages    | 2,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400ITG9 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400KLW9 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| France                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400N6J6 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400N6K4 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400NXE6 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400NXX3 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400Q6Q8 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400TWB1 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400WSS7 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR001400YWH8 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014010MT8 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPCE SFH - SOCIETE DE FI | FR0014013E84 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013519568 | Public Loans | 1,300                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR00140006K7 | Public Loans | 900                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014001GV5 | Public Loans | 1,500                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014001ZD3 | Public Loans | 900                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR00140033E4 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR00140049N1 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014005N34 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014005MV4 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014007PX9 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014007PY7 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014009OM1 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0011580588 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0012467942 | Public Loans | 1,150                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013088432 | Public Loans | 650                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013221389 | Public Loans | 650                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013230703 | Public Loans | 2,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013255866 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013284072 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013310018 | Public Loans | 650                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013330693 | Public Loans | 1,650                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013345485 | Public Loans | 1,050                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013396363 | Public Loans | 800                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013403433 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013459757 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013482189 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0013535820 | Public Loans | 1,500                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| France                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400AJT0 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400DAI6 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400DXR9 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400FFW1 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400GM85 | Public Loans | 900                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400LDK9 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400M1S9 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400NE03 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400OOK0 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400Q494 | Public Loans | 1,250                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400SXM8 | Public Loans | 1,250                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400UCA3 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400WO83 | Public Loans | 1,250                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400YWV9 | Public Loans | 1,300                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014013O90 | Public Loans | 1,250                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR001400ZR04 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE FRANCAISE DE FIN  | FR0014012I73 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR0013451796 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR0013480522 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR0013480514 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR0013510476 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400D5T9 | Mortgages    | 1,850                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400F281 | Mortgages    | 1,650                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400FXU8 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400IUM5 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400N5A7 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400N5C3 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400OUR2 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400QCS3 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400SF15 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400XF52 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR001400Z2F9 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CAISSE REFINANCE L'HABIT | FR0014010I59 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CCF SFH SACA             | FR001400WR23 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CCF SFH SACA             | FR001400ZEJ9 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CCF SFH SACA             | FR00140099G0 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| France                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| CCF SFH SACA             | FR001400AEA1 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CCF SFH SACA             | FR001400CK81 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CCF SFH SACA             | FR00140134M3 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0010292169 | Mortgages    | 1,038                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0013160959 | Mortgages    | 1,185                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0013296159 | Mortgages    | 1,040                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0013309549 | Mortgages    | 1,150                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0013358843 | Mortgages    | 1,175                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0013413382 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0013445129 | Mortgages    | 1,150                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0013536950 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR00140009U0 | Mortgages    | 600                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0014002X50 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0014006276 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0014006268 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR00140095D5 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400CM22 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400DXH0 | Mortgages    | 1,450                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400GI73 | Mortgages    | 1,750                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400HZD5 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400L933 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400PMS4 | Mortgages    | 850                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400PMU0 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400QHS2 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400SGD2 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400TM31 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400XS05 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400XS13 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400ZUD8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR001400ZUE6 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0014012IF1 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CIE FINANCEMENT FONCIER  | FR0014014CT1 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR0013282142 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR0013332012 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR0013399102 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR0013478898 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| France                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR0014003BW0 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR0014004KP3 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR0014008RP9 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR0014008RV7 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400B9U1 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400DKT2 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400EFP8 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400FZ24 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400FZ32 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400HCM5 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400NIS7 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400OZH2 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400RNW0 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR001400WXW9 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR00140103L0 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRED MUTUEL HOME LOAN SF | FR00140103M8 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013141074 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013234986 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013235132 | Mortgages    | 900                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013254273 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013348802 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013368388 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013393899 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013417334 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013465010 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0013487071 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0014004EJ9 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0014007VS7 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0014009ED1 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400AO71 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400CGA2 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400E1P5 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400F091 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400G5Z3 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400H9H2 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400IAO3 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| France                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400KFO8 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400N327 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400M4Z8 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400OCT6 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400PBM0 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400XC78 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR001400YPD1 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE HOME LOA | FR0014012BB5 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE PUBLIC S | FR0014006WB3 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE PUBLIC S | FR0013267473 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE PUBLIC S | FR0013411600 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE PUBLIC S | FR0013446598 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE PUBLIC S | FR001400QN09 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE PUBLIC S | FR001400WS97 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE PUBLIC S | FR0014010A24 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRELAN HOME LOAN SCF     | FR0013329216 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRELAN HOME LOAN SCF     | FR0013406154 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRELAN HOME LOAN SCF     | FR0013478047 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRELAN HOME LOAN SCF     | FR0013516176 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRELAN HOME LOAN SCF     | FR0014008E08 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CRELAN HOME LOAN SCF     | FR0014011243 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR0013262961 | Mortgages    | 540                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR0013313855 | Mortgages    | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR0013369667 | Mortgages    | 1,000                     | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR0013454733 | Mortgages    | 1,000                     | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR0013482890 | Mortgages    | 860                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR001400A9N7 | Mortgages    | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR001400DC98 | Mortgages    | 1,000                     | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR001400FD12 | Mortgages    | 1,250                     | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR001400HF42 | Mortgages    | 1,000                     | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR001400NGT9 | Mortgages    | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR001400TR51 | Mortgages    | 1,000                     | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR0014010BU9 | Mortgages    | 1,000                     | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LA BANQUE POST HOME LOAN | FR0014013WA1 | Mortgages    | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MMB SCF                  | FR0013447075 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MMB SCF                  | FR00140004Q9 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| France                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| MMB SCF                  | FR0014005H24 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR0013287299 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR0013310240 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR0013398831 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR0013434321 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR0013481207 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR0014001QL5 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR00140067I3 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR0014006UI2 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR0014008066 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR001400A2U7 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR001400A2T9 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR001400FZ81 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR001400JHS7 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR001400NJB1 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SOCIETE GENERALE SFH     | FR001400NJ99 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| Germany                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0256 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0280 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0306 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0314 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0330 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0348 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0363 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0371 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0405 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0421 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0447 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0454 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0462 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| AAREAL BANK AG           | DE000AAR0470 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A3H24G6 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A3E5S18 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A3MP6H1 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Germany                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A30VH59 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A30VN02 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A30V8H6 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A3824G4 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A383JG8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A4DFCH4 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL | DE000A460GR7 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JK8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JT9 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JV5 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6J02 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6J10 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BYLOE21 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JL6 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JM4 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | XS2782184902 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JC5 | Public Loans | 650                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JE1 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JH4 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JP7 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JQ5 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BLB6JR3 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BAYERISCHE LANDESBANK    | DE000BYLOCV6 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ40LQ7 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ40MB7 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ40MQ5 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ40NP5 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45VF8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45VS1 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45WY7 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45W16 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45W99 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ43ZF4 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ43ZX7 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ43Z23 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ43Z72 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Germany                  | ISIN          | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|---------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ439P6  | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45YB1  | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45YX5  | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45ZB8  | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45ZL7  | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45ZW4  | Mortgages    | 900                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ439N1  | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ45ZK9  | Public Loans | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COMMERZBANK AG           | DE000CZ457K9  | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT APOTHEKE AERZTEBANK | XS1693853944  | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT APOTHEKE AERZTEBANK | XS1852086211  | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT APOTHEKE AERZTEBANK | XS2079126467  | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT APOTHEKE AERZTEBANK | XS2113737097  | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A2GSLV6  | Mortgages    | 750                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A2YNVY3  | Mortgages    | 750                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A30WUFU3 | Mortgages    | 750                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A30WF27  | Mortgages    | 650                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A30WF68  | Mortgages    | 750                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A31RJZ2  | Mortgages    | 750                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A31RJ45  | Mortgages    | 600                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A382632  | Mortgages    | 750                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A382640  | Mortgages    | 650                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A1R06C5  | Public Loans | 646                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUT PFANDBRIEFBANK AG   | DE000A13SWG1  | Public Loans | 796                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000DL19S68  | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000DL19UW8  | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000DL19U31  | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000DL19WV6  | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000A30VPC2  | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000A30VPD0  | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000A30V2V0  | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000A30VG92  | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000A30V5F6  | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000A351TP5  | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE BANK AG         | DE000A352BT3  | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG   | DE000DKB0432  | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Germany                | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000SCB0039 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000SCB0047 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000SCB0054 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000SCB0062 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000SCB0070 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000SCB0005 | Public Loans | 850                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000SCB0021 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000DKB0531 | Public Loans | 600                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DEUTSCHE KREDITBANK AG | DE000DKB0564 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A13SR38 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A14J5J4 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A2BPJ86 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A2GSP56 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A2G9HD6 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A2G9HL9 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A2NB841 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A2TSDV6 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A2TSDW4 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A2TSDY0 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A289PA7 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A289PH2 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3H2TK9 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3H2TQ6 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3E5UU2 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3MP619 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3MP684 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3MQUX3 | Mortgages    | 850                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3MQUZ8 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3MQU45 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A351XK8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A351XS1 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A351XU7 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A351XV5 | Mortgages    | 650                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A351XW3 | Mortgages    | 725                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A351XY9 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG              | DE000A3825P2 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Germany                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| DZ HYP AG                | DE000A3825Q0 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG                | DE000A3825R8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG                | DE000A3825T4 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG                | DE000A3825Z1 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG                | DE000A4DFKP0 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG                | DE000A2TSDZ7 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG                | DE000A3MQU11 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| DZ HYP AG                | DE000A3825M9 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK  | DE000HCB0BC0 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK  | DE000HCB0BH9 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK  | DE000HCB0BN7 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURG COMMERCIAL BANK  | DE000HCB0BV0 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURGER SPARKASSE      | DE000A254YU1 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURGER SPARKASSE      | DE000A3MQYT3 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURGER SPARKASSE      | DE000A351M80 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURGER SPARKASSE      | DE000A351256 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| HAMBURGER SPARKASSE      | DE000A460CJ3 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING-DIBA AG              | DE000A1KRJS2 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING-DIBA AG              | DE000A1KRJT0 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING-DIBA AG              | DE000A1KRJU8 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING-DIBA AG              | DE000A1KRJV6 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING-DIBA AG              | DE000A2YNWA1 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING-DIBA AG              | DE000A2YNWB9 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING-DIBA AG              | DE000A2YNWC7 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING-DIBA AG              | DE000A2YNWE3 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS2433126807 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS2989306506 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS3074424188 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS2433240764 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS1548773982 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS1793273092 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS2056484889 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS2106579670 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS2673929944 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS2711420054 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS2760109053 | Public Loans | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Germany                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| LANDBK HESSEN-THUERINGEN | XS3181619688 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0BQ4 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0GL4 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB2CQG8 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0B14 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0GD1 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0GX9 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0C47 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0GE9 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0HW9 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0H34 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB2ZSM3 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0JD5 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0SB0 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB2ZV93 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0JW5 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0GM2 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0JY1 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0GT7 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB387B4 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0SC8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB39AS0 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0GY7 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB39BP4 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB39DP0 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB39DQ8 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY0SD6 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB4W647 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY3ND1 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000BHY4US2 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB2CMY0 | Public Loans | 650                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB38077 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB387C2 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB389C8 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB39EQ6 | Public Loans | 950                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB4W4W5 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Germany                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB4W514 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB BADEN-WUERTTEMBERG    | DE000LB4W9X2 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LB SAAR GIROZENTRALE     | DE000SLB4360 | Public Loans | 500                       | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LLOYDS BANK GMBH         | DE000A383G15 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LLOYDS BANK GMBH         | DE000A4DFW46 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB10J3 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB18J6 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB20J2 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB22J8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB25J1 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB26J9 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB27J7 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB28J5 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB29J3 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB30J1 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB31J9 | Mortgages    | 1,200                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB32J7 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB34J3 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB35J0 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB37J6 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB38J4 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB39J2 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB40J0 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| MUENCHENER HYPOTHEKENBNK | DE000MHB41J8 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB2TD7 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000DHY5025 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000DHY5074 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB3Z75 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB34Y2 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB4Y34 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB4621 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB5AA6 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB5B06 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB5EY8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB8739 | Public Loans | 800                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NORDDEUTSCHE LANDESBANK  | DE000NLB40F8 | Public Loans | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Germany                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| OLDENBURGISCHE LANDESBK  | DE000A11QJS1 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| OLDENBURGISCHE LANDESBK  | DE000A383DB2 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SANTANDER CONSUMER BANK  | XS2114143758 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SPARKASSE HANNOVER       | DE000A383B77 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SPARKASSE HANNOVER       | DE000A4DFHD2 | Public Loans | 500                       | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SPARKASSE PFORZHEIM CALW | DE000A30V5G4 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SPARKASSE PFORZHEIM CALW | DE000A351TH2 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SPARKASSE PFORZHEIM CALW | DE000A3823V5 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2ARM0 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2ASK2 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2ASU1 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AS10 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AYA1 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2ATM6 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AX54 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AYD5 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AYJ2 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AYS3 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AYZ8 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AY12 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AZT8 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2A0A3 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2A0L0 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2AYU9 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2A0P1 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT BANK GMBH      | DE000HV2A0O3 | Public Loans | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| WUESTENROT BAUSPARKASSE  | DE000WBP0A79 | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| WUESTENROT BAUSPARKASSE  | DE000WBP0BB8 | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| WUESTENROT BAUSPARKASSE  | DE000WBP0BJ1 | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| WUESTENROT BAUSPARKASSE  | DE000WBP0BK9 | Mortgages    | 600                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| WUESTENROT BAUSPARKASSE  | DE000WBP0BL7 | Mortgages    | 600                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| WUESTENROT BAUSPARKASSE  | DE000WBP0BN3 | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| WUESTENROT BAUSPARKASSE  | DE000WBP0BP8 | Mortgages    | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Hungary                  | ISIN         | Cover Assets         | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|----------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| OTP JELZALOGBANK ZRT     | XS3094548123 | Mortgages            | 500                       | - / A1 / - / -                         | CQS 2               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| OTP JELZALOGBANK ZRT     | XS3187013779 | Mortgages            | 500                       | - / A1 / - / -                         | CQS 2               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Italy                    | ISIN         | Cover Assets         | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| BANCA MONTE DEI PASCHI S | IT0005655334 | Mortgages (OBG 1)    | 1,000                     | AA+ / Aa2 / - / AAH                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCA MONTE DEI PASCHI S | IT0005593212 | Mortgages (OBG 1)    | 750                       | AA+ / Aa2 / - / AAH                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCA MONTE DEI PASCHI S | IT0005603367 | Mortgages (OBG 1)    | 750                       | AA+ / Aa2 / - / AAH                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCA POPOLARE SONDRIO   | IT0005568529 | Mortgages            | 500                       | AA+ / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCA POPOLARE SONDRIO   | IT0005580276 | Mortgages            | 500                       | AA+ / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCA POPOLARE SONDRIO   | IT0005651382 | Mortgages            | 500                       | AA+ / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCO BPM SPA            | IT0005637761 | Mortgages (BPM CB 2) | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCO BPM SPA            | IT0005489932 | Mortgages (BPM CB 2) | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCO BPM SPA            | IT0005552507 | Mortgages (BPM CB 2) | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCO BPM SPA            | IT0005580771 | Mortgages (BPM CB 2) | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCO BPM SPA            | IT0005597379 | Mortgages (BPM CB 2) | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BANCO DESIO DELLA BRIANZ | IT0005610941 | Mortgages            | 600                       | AA+ / - / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPER BANCA               | IT0005461626 | Mortgages            | 750                       | - / Aa2 / - / AAH                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPER BANCA               | IT0005571952 | Mortgages            | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPER BANCA               | IT0005586968 | Mortgages            | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| BPER BANCA               | IT0005611048 | Mortgages            | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005216616 | Mortgages            | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005246415 | Mortgages            | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005319949 | Mortgages            | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005366288 | Mortgages            | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005397028 | Mortgages            | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005397036 | Mortgages            | 750                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005437733 | Mortgages            | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005481046 | Mortgages            | 1,000                     | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005481038 | Mortgages            | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005549396 | Mortgages            | 1,000                     | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005579997 | Mortgages            | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005585622 | Mortgages            | 1,000                     | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDIT AGRICOLE ITALIA   | IT0005631491 | Mortgages            | 1,000                     | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDITO EMILIANO SPA     | IT0005451759 | Mortgages            | 750                       | AA / Aa2 / - / -                       | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| CREDITO EMILIANO SPA     | IT0005495889 | Mortgages            | 500                       | AA / Aa2 / - / -                       | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Italy                    | ISIN         | Cover Assets                | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type       | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------------|-----|-----|-----|
| CREDITO EMILIANO SPA     | IT0005579294 | Mortgages                   | 500                       | AA / Aa2 / - / -                       | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Social         | ✓   | ✓   | ✓   |
| ICCREA BANCA SPA         | IT0005459067 | Mortgages                   | 500                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| ICCREA BANCA SPA         | IT0005555112 | Mortgages                   | 650                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| ICCREA BANCA SPA         | IT0005569964 | Mortgages                   | 700                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| ICCREA BANCA SPA         | IT0005584880 | Mortgages                   | 600                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| ICCREA BANCA SPA         | IT0005597916 | Mortgages                   | 825                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| ICCREA BANCA SPA         | IT0005648917 | Mortgages                   | 850                       | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| INTESA SANPAOLO SPA      | IT0005259988 | Mortgages (OBG Mortgage)    | 1,000                     | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| INTESA SANPAOLO SPA      | IT0005554578 | Mortgages (OBG Mortgage)    | 1,250                     | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| INTESA SANPAOLO SPA      | IT0005283491 | Mortgages (OBG UBI Finance) | 1,250                     | - / Aa2 / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| INTESA SANPAOLO SPA      | IT0005320665 | Mortgages (OBG UBI Finance) | 500                       | - / Aa2 / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN   | IT0005315046 | Mortgages                   | 750                       | AA / - / - / -                         | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN   | IT0005433757 | Mortgages                   | 750                       | AA / - / - / -                         | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN   | IT0005499543 | Mortgages                   | 750                       | AA / - / - / -                         | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN   | IT0005579807 | Mortgages                   | 800                       | AA / - / - / -                         | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN   | IT0005611063 | Mortgages                   | 950                       | AA / - / - / -                         | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN   | IT0005650855 | Mortgages                   | 970                       | AA / - / - / -                         | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| MEDIOBANCA DI CRED FIN   | IT0005678773 | Mortgages                   | 750                       | AA / - / - / -                         | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT SPA            | IT0005549362 | Mortgages (OBG 2)           | 1,750                     | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| UNICREDIT SPA            | IT0005549370 | Mortgages (OBG 2)           | 1,250                     | - / Aa2 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| Japan                    | ISIN         | Cover Assets                | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type       | ECB | EEA | G10 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING  | XS2066652897 | Mortgages                   | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a            | ✗   | ✗   | ✓   |
| SUMITOMO MITSUI BANKING  | XS2984119896 | Mortgages                   | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a            | ✗   | ✗   | ✓   |
| SUMITOMO MITSUI TR BK LT | XS2240511076 | Mortgages                   | 850                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a            | ✗   | ✗   | ✓   |
| SUMITOMO MITSUI TR BK LT | XS2395267052 | Mortgages                   | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a            | ✗   | ✗   | ✓   |
| SUMITOMO MITSUI TR BK LT | XS2698464885 | Mortgages                   | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a            | ✗   | ✗   | ✓   |
| Korea                    | ISIN         | Cover Assets                | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type       | ECB | EEA | G10 |
| HANA BANK                | XS2974114899 | Mortgages                   | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | Y   | Sustainability | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOOKMIN BANK             | XS2681940370 | Mortgages                   | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a            | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOOKMIN BANK             | XS2901481460 | Mortgages                   | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | Y   | Sustainability | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOOKMIN BANK             | XS3168711193 | Mortgages                   | 600                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | Y   | Sustainability | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOREA HOUSING FINANCE CO | XS2388377827 | Mortgages (2021/02 Issue)   | 550                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | Y   | Social         | ✗   | ✗   | ✗   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Korea                    | ISIN         | Cover Assets              | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| KOREA HOUSING FINANCE CO | XS2994527351 | Mortgages (Global)        | 600                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | Y   | Social   | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOREA HOUSING FINANCE CO | XS3149806971 | Mortgages (Global)        | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | Y   | Social   | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOREA HOUSING FINANCE CO | XS2545732484 | Mortgages (Global)        | 650                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | Y   | Social   | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOREA HOUSING FINANCE CO | XS2678945317 | Mortgages (Global)        | 1,100                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | Y   | Social   | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOREA HOUSING FINANCE CO | XS2779847842 | Mortgages (Global)        | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | Y   | Social   | ✗   | ✗   | ✗   |
| KOREA HOUSING FINANCE CO | XS2900380226 | Mortgages (Global)        | 650                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Hard               | Y   | Social   | ✗   | ✗   | ✗   |
| SHINHAN BANK             | XS2740452649 | Mortgages                 | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | Y   | Green    | ✗   | ✗   | ✗   |
| Luxembourg               | ISIN         | Cover Assets              | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| NORDLB LX COV BOND BK    | XS2186093410 | Public Loans (LdG Public) | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 20%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Netherlands              | ISIN         | Cover Assets              | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| ABN AMRO BANK NV         | XS1298431799 | Mortgages                 | 1,750                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS1394791492 | Mortgages                 | 2,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS1548458014 | Mortgages                 | 2,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS1548493946 | Mortgages                 | 2,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS1747670922 | Mortgages                 | 2,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS1805353734 | Mortgages                 | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS1933815455 | Mortgages                 | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS1985004370 | Mortgages                 | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS2387713238 | Mortgages                 | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS2435570895 | Mortgages                 | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS2889321589 | Mortgages                 | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS3045515262 | Mortgages                 | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS3195051647 | Mortgages                 | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ABN AMRO BANK NV         | XS2101336316 | Mortgages                 | 2,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS3239338802 | Mortgages (SB)            | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS3074462352 | Mortgages (SB)            | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS3181120539 | Mortgages (SB)            | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS3103624337 | Mortgages (SB)            | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS2392593161 | Mortgages (SB)            | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS2484321950 | Mortgages (SB)            | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS2582112947 | Mortgages (SB)            | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS2761358055 | Mortgages (SB)            | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Netherlands              | ISIN         | Cover Assets   | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| ACHMEA BANK NV           | XS2833410033 | Mortgages (SB) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ACHMEA BANK NV           | XS2919192869 | Mortgages (SB) | 650                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ASN BANK NV              | XS1508404651 | Mortgages      | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ASN BANK NV              | XS1614202049 | Mortgages      | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ASN BANK NV              | XS1788694856 | Mortgages      | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ASN BANK NV              | XS2259193998 | Mortgages      | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ASN BANK NV              | XS2386592302 | Mortgages      | 800                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ASN BANK NV              | XS2791994309 | Mortgages      | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS1622193321 | Mortgages      | 1,370                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS1766477522 | Mortgages      | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS1811812574 | Mortgages      | 1,375                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS1944327631 | Mortgages      | 2,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2014373182 | Mortgages      | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2014373851 | Mortgages      | 1,550                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2197945251 | Mortgages      | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2264087110 | Mortgages      | 1,200                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2416563901 | Mortgages      | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2449505820 | Mortgages      | 1,750                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2577836187 | Mortgages      | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2633136317 | Mortgages      | 975                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2722858532 | Mortgages      | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2756520248 | Mortgages      | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA | XS2813326605 | Mortgages      | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS1805257265 | Mortgages      | 1,750                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS1952576475 | Mortgages      | 2,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS2418730995 | Mortgages      | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS2445188423 | Mortgages      | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS2445188852 | Mortgages      | 750                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS2534912485 | Mortgages      | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS2585966505 | Mortgages      | 2,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS2744125266 | Mortgages      | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS2744125001 | Mortgages      | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS2821667719 | Mortgages      | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS3170229135 | Mortgages      | 1,750                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS3170286283 | Mortgages      | 750                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| ING BANK NV              | XS3236627546 | Mortgages      | 2,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Netherlands              | ISIN         | Cover Assets        | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|---------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| NIBC BANK NV             | XS1753809141 | Mortgages (CPT)     | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NIBC BANK NV             | XS1877512258 | Mortgages (CPT)     | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NIBC BANK NV             | XS1964577396 | Mortgages (CPT)     | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NIBC BANK NV             | XS2065698834 | Mortgages (CPT)     | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NIBC BANK NV             | XS2333649759 | Mortgages (CPT)     | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NIBC BANK NV             | XS2411638575 | Mortgages (CPT)     | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | CPT                | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NIBC BANK NV             | XS2491156142 | Mortgages (SB)      | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NIBC BANK NV             | XS2579199865 | Mortgages (SB)      | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | NL0013088990 | Mortgages (SB Pool) | 550                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | NL0013995095 | Mortgages (SB Pool) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | NL0015436072 | Mortgages (SB Pool) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | NL0015614611 | Mortgages (SB Pool) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | NL00150008B6 | Mortgages (SB Pool) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | NL0015000WP1 | Mortgages (SB Pool) | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | NL00150018V1 | Mortgages (SB Pool) | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| NN BANK NV NETHERLANDS   | NL0015002G06 | Mortgages (SB Pool) | 750                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| VAN LANSCHOT NV          | XS1565570212 | Mortgages (SB)      | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| VAN LANSCHOT NV          | XS2495966637 | Mortgages (SB)      | 500                       | - / - / AAA / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| New Zealand              | ISIN         | Cover Assets        | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN | XS2459053943 | Mortgages           | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| ASB BANK LIMITED         | XS2343772724 | Mortgages           | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| ASB BANK LIMITED         | XS3016301825 | Mortgages           | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| BANK OF NEW ZEALAND      | XS2353483733 | Mortgages           | 850                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| BANK OF NEW ZEALAND      | XS2491074923 | Mortgages           | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| BANK OF NEW ZEALAND      | XS2638490354 | Mortgages           | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| BANK OF NEW ZEALAND      | XS3097000403 | Mortgages           | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| WESTPAC SEC NZ/LONDON    | XS2348324414 | Mortgages           | 850                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| WESTPAC SEC NZ/LONDON    | XS2597905905 | Mortgages           | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| WESTPAC SEC NZ/LONDON    | XS3091027113 | Mortgages           | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| Norway                   | ISIN         | Cover Assets        | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| DNB BOLIGKREDITT AS      | XS2238292010 | Mortgages           | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DNB BOLIGKREDITT AS      | XS2289593670 | Mortgages           | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Norway                    | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|---------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| DNB BOLIGKREDITT AS       | XS2341719503 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DNB BOLIGKREDITT AS       | XS2717426220 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DNB BOLIGKREDITT AS       | XS2782809938 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DNB BOLIGKREDITT AS       | XS2834475704 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DNB BOLIGKREDITT AS       | XS2986727316 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DNB BOLIGKREDITT AS       | XS3035906844 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| DNB BOLIGKREDITT AS       | XS3091698244 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS1945130620 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS2133386685 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS2234711294 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS2353312254 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS2482628851 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS2536806289 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS2636611332 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS2787826382 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS3028070350 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| EIKA BOLIGKREDITT AS      | XS3079617505 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| MORE BOLIGKREDITT AS      | XS2907263284 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS1943561883 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2076139166 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2234568983 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2342589582 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2404591161 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2434677998 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2478523108 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2525255647 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2624502105 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2710358297 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2820463003 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS2894232227 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS3070628014 | Mortgages    | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT  | XS3167394827 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORIG BOLIGKR | XS2199484929 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORIG BOLIGKR | XS2291901994 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORIG BOLIGKR | XS2389362687 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORIG BOLIGKR | XS2434412859 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Norway                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| SPAREBANKEN NORG BOLIGKR | XS2536376416 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORG BOLIGKR | XS2717426576 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORG BOLIGKR | XS2824740778 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORG BOLIGKR | XS3004243179 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORG BOLIGKR | XS3037102301 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SPAREBANKEN NORG BOLIGKR | XS3204229812 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | XS2124046678 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | XS2194373077 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | XS2312584779 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | XS2384580218 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | XS2464091029 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | XS2524675050 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | XS2768185030 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| SR-BOLIGKREDITT AS       | XS3090124960 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Poland                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| PKO BANK HIPOTECZNY      | XS3097942141 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft/CPT           | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Portugal                 | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| BANCO BPI SA             | PTBPIDOM0031 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / AAH                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO BPI SA             | PTBPIZOM0035 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / AAH                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO BPI SA             | PTBPIPOM0011 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / AAH                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER TOTTA SA | PTBSRJOM0023 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAH                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER TOTTA SA | PTBSPAOM0008 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / AAH                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER TOTTA SA | PTBSPHOM0027 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / AAH                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER TOTTA SA | PTBSRSOM0006 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / AAH                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NOVO BANCO SA            | PTNOBFOM0009 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NOVO BANCO SA            | PTNOBOOM0008 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| NOVO BANCO SA            | PTNOBPOM0007 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✗   |
| Singapore                | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| DBS BANK LTD LONDON      | XS2908597789 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |
| DBS BANK LTD LONDON      | XS3105239928 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✗   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Singapore                | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| MAYBANK SINGAPORE LTD    | XS2831200154 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| MAYBANK SINGAPORE LTD    | XS3183160079 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| OVERSEA-CHINESE BANKING  | XS2838470123 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| OVERSEA-CHINESE BANKING  | XS3047435493 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| STANDARD CHARTERED SG LT | XS2821666745 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| STANDARD CHARTERED SG LT | XS2909746740 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| STANDARD CHARTERED SG LT | XS3166781578 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | XS2264978623 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | XS2345845882 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ×   | ×   | ×   |
| Slovakia                 | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| CESKO OBCH BANKA(SLOVAK) | SK4000025284 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| PRIMA BANKA SLOVENSKO AS | SK4000019634 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| PRIMA BANKA SLOVENSKO AS | SK4000027942 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS  | SK4000020673 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS  | SK4000021820 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ×   |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS  | SK4000023636 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS  | SK4000026787 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| SLOVENSKA SPORITELNA AS  | SK4000027876 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| TATRA BANKA AS           | SK4000026043 | Mortgages    | 600                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| TATRA BANKA AS           | SK4000027389 | Mortgages    | 600                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| TATRA BANKA AS           | SK4000027918 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| VSEOBECNA UVEROVA BANKA  | SK4000015475 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| VSEOBECNA UVEROVA BANKA  | SK4000020491 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| VSEOBECNA UVEROVA BANKA  | SK4000023685 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| VSEOBECNA UVEROVA BANKA  | SK4000024923 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| VSEOBECNA UVEROVA BANKA  | SK4000027355 | Mortgages    | 500                       | - / Aa1 / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| Spain                    | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| ABANCA CORP BANCARIA SA  | ES0465936054 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARG | ES0413211A75 | Mortgages    | 1,500                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| BANCO DE SABADELL SA     | ES0413860596 | Mortgages    | 1,100                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| BANCO DE SABADELL SA     | ES0413860745 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |
| BANCO DE SABADELL SA     | ES0413860802 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ×   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Spain                   | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type       | ECB | EEA | G10 |
|-------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------------|-----|-----|-----|
| BANCO DE SABADELL SA    | ES0413860851 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO DE SABADELL SA    | ES0413860877 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / AAA                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900376 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900533 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900558 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900566 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900574 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900608 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900848 | Mortgages    | 2,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900855 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900913 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES04139000A7 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES04139000B5 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900160 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900988 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900939 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANCO SANTANDER SA      | ES0413900947 | Public Loans | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANKINTER SA            | ES0413679418 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| BANKINTER SA            | ES0413679525 | Mortgages    | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAIXABANK SA            | ES0414950644 | Mortgages    | 2,100                     | - / Aaa / AAA / AAA                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAIXABANK SA            | ES0440609339 | Mortgages    | 1,600                     | - / Aaa / AAA / AAA                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAIXABANK SA            | ES0440609347 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / AAA                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAIXABANK SA            | ES0440609396 | Mortgages    | 1,000                     | - / Aaa / AAA / AAA                    | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAJA RURAL DE NAVARRA   | ES0415306093 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Green          | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAJA RURAL DE NAVARRA   | ES0415306101 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green          | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAJA RURAL DE NAVARRA   | ES0415306127 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Sustainability | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAJAMAR CAJA RURAL SCC  | ES0422714172 | Mortgages    | 750                       | AA+ / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| CAJAMAR CAJA RURAL SCC  | ES0422714206 | Mortgages    | 600                       | AA+ / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| EUROCAJA RURAL SCC      | ES0457089029 | Mortgages    | 700                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | Y   | Sustainability | ✓   | ✓   | ✗   |
| UNICAJA BANCO SA        | ES0468675030 | Mortgages    | 1,200                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✗   |
| Sweden                  | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type       | ECB | EEA | G10 |
| LANSFORSKRINGAR HYPOTEK | XS2389315768 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANSFORSKRINGAR HYPOTEK | XS2486449072 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANSFORSKRINGAR HYPOTEK | XS2618711068 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a            | ✓   | ✓   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| Sweden                   | ISIN         | Cover Assets        | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|---------------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| LANSFORSÅKRINGAR HYPOTEK | XS2813159436 | Mortgages           | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| LANSFORSÅKRINGAR HYPOTEK | XS3033154629 | Mortgages           | 500                       | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA   | XS1716825507 | Mortgages           | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA   | XS2462455689 | Mortgages           | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA   | XS2592234749 | Mortgages           | 1,500                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA   | XS3065236609 | Mortgages           | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| STADSHYPOTEK AB          | XS1709509258 | Mortgages (NO Pool) | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| STADSHYPOTEK AB          | XS2262802601 | Mortgages (NO Pool) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| STADSHYPOTEK AB          | XS2391570418 | Mortgages (NO Pool) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| STADSHYPOTEK AB          | XS2790172006 | Mortgages (NO Pool) | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| STADSHYPOTEK AB          | XS3037817494 | Mortgages (SE Pool) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| STADSHYPOTEK AB          | XS2536938439 | Mortgages (SE Pool) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| STADSHYPOTEK AB          | XS2607344079 | Mortgages (SE Pool) | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | Y   | Green    | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDBANK HYPOTEK AB      | XS2487057106 | Mortgages           | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Hard               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDBANK HYPOTEK AB      | XS2607781882 | Mortgages           | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDBANK HYPOTEK AB      | XS3104454106 | Mortgages           | 1,000                     | - / Aaa / AAA / -                      | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDISH COVERED BOND     | XS1586702679 | Mortgages           | 750                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDISH COVERED BOND     | XS1808480534 | Mortgages           | 675                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDISH COVERED BOND     | XS2007244614 | Mortgages           | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDISH COVERED BOND     | XS2353010593 | Mortgages           | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDISH COVERED BOND     | XS2478272938 | Mortgages           | 1,250                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDISH COVERED BOND     | XS2617508481 | Mortgages           | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| SWEDISH COVERED BOND     | XS3009004535 | Mortgages           | 1,000                     | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 1 / 7%        | 10%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✓   | ✓   |
| Switzerland              | ISIN         | Cover Assets        | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
| UBS SWITZERLAND AG       | CH1433241275 | Mortgages (UBS)     | 1,250                     | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✓   |
| UBS SWITZERLAND AG       | CH1478430817 | Mortgages (UBS)     | 1,000                     | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✓   |
| UBS SWITZERLAND AG       | CH1331113469 | Mortgages (UBS)     | 1,000                     | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✓   |
| UBS SWITZERLAND AG       | CH1348614111 | Mortgages (UBS)     | 1,000                     | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✓   |
| UBS SWITZERLAND AG       | CH1377443895 | Mortgages (UBS)     | 1,000                     | AAA / - / - / -                        | CQS 1               | not eligible        | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✗   | ✗   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

| UK                       | ISIN         | Cover Assets | Amount outstanding (EURm) | Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS/Scope*) | Credit Quality Step | LCR level / Haircut | Risk weight | Maturity structure | ESG | ESG type | ECB | EEA | G10 |
|--------------------------|--------------|--------------|---------------------------|----------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|--------------------|-----|----------|-----|-----|-----|
| CLYDESDALE BANK PLC      | XS2493830827 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| CLYDESDALE BANK PLC      | XS2641928382 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| COVENTRY BLDG SOCIETY    | XS2360599281 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| COVENTRY BLDG SOCIETY    | XS2534984716 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| COVENTRY BLDG SOCIETY    | XS2853557374 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| HSBC UK BANK PLC         | XS3020847268 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| LLOYDS BANK PLC          | XS2054600718 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS1081100239 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS1207683522 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS1638816089 | Mortgages    | 810                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS1829215562 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS2338561348 | Mortgages    | 750                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS2480519656 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS2597919013 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS2725234954 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS2812617111 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS3025442479 | Mortgages    | 750                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS3180073572 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| NATIONWIDE BLDG SOCIETY  | XS3180074380 | Mortgages    | 500                       | AAA / - / AAA / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| SANTANDER UK PLC         | XS2102283814 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| SANTANDER UK PLC         | XS2466426215 | Mortgages    | 1,750                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| SANTANDER UK PLC         | XS2786381207 | Mortgages    | 1,500                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| SANTANDER UK PLC         | XS2823118018 | Mortgages    | 1,000                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| SANTANDER UK PLC         | XS2984226626 | Mortgages    | 1,250                     | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| SANTANDER UK PLC         | XS2984226899 | Mortgages    | 750                       | AAA / Aaa / AAA / -                    | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| SKIPTON BUILDING SOCIETY | XS2841962017 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TSB BANK PLC             | XS2774411016 | Mortgages    | 500                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| TSB BANK PLC             | XS3000970494 | Mortgages    | 600                       | - / Aaa / - / -                        | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| YORKSHIRE BUILDING SOC   | XS2243314528 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| YORKSHIRE BUILDING SOC   | XS2406578059 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | Y   | Social   | ✓   | ✗   | ✓   |
| YORKSHIRE BUILDING SOC   | XS2802587258 | Mortgages    | 500                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |
| YORKSHIRE BUILDING SOC   | XS2986729015 | Mortgages    | 600                       | AAA / Aaa / - / -                      | CQS 1               | Level 2A / 15%      | 20%         | Soft               | N   | n/a      | ✓   | ✗   | ✓   |

\* Die Covered Bond-Ratings der Ratingagentur Scope werden aufgrund technischer Restriktionen nicht explizit ausgewiesen. Unserer Einschätzung nach leitet sich von den von Scope gerateten Covered Bond-Programmen keine Anpassung der hier abgeleiteten Credit Quality Steps ab.

Quelle: Emittenten, Ratingagenturen, NORD/LB Floor Research

## Anhang

### Publikationen im Überblick

#### Covered Bonds:

[Issuer Guide – Covered Bonds 2025](#)

[Risikogewichte und LCR-Level von Covered Bonds](#) (halbjährlich aktualisiert)

[Transparenzvorschrift §28 PfandBG Q3/2025](#) (Quartalsupdate)

[Transparenzvorschrift §28 PfandBG Q3/2025 Sparkassen](#) (Quartalsupdate)

[Covered Bonds als notenbankfähige Sicherheiten](#)

[EBA-Bericht zur Überprüfung des EU-Covered Bond-Rahmenwerks](#)

#### SSA/Public Issuers:

[Issuer Guide – Deutsche Länder 2025](#)

[Issuer Guide – Kanadische Provinzen & Territorien 2024](#)

[Issuer Guide – Down Under 2024](#)

[Issuer Guide – Europäische Supranationals 2025](#)

[Issuer Guide – Außereuropäische Supranationals \(MDBs\) 2025](#)

[Issuer Guide – Deutsche Agencies 2025](#)

[Issuer Guide – Französische Agencies 2025](#)

[Issuer Guide – Skandinavische Agencies \(Nordics\) 2025](#)

[Issuer Guide – Niederländische Agencies 2025](#)

[Issuer Guide – Österreichische Agencies 2025](#)

[Beyond Bundesländer: Belgien](#)

[Beyond Bundesländer: Großraum Paris \(IDF/VDP\)](#)

[Beyond Bundesländer: Spanische Regionen](#)

#### Fixed Income Specials:

[ESG-Update 2025](#)

[No! Du fröhliche... Zinspause! EZB lässt Leitzinsen unverändert](#)

# Anhang

## Ansprechpartner in der NORD/LB

### Floor Research



**Dr. Norman Rudschuck, CIIA**

Head of Desk

+49 152 090 24094

[norman.rudschuck@nordlb.de](mailto:norman.rudschuck@nordlb.de)



**Lukas Kühne**

Covered Bonds/Banks

+49 176 152 90932

[lukas.kuehne@nordlb.de](mailto:lukas.kuehne@nordlb.de)



**Alexander Grenner**

Covered Bonds/Banks

+49 157 851 65070

[alexander.grenner@nordlb.de](mailto:alexander.grenner@nordlb.de)



**Lukas-Finn Frese**

SSA/Public Issuers

+49 176 152 89759

[lukas-finn.frese@nordlb.de](mailto:lukas-finn.frese@nordlb.de)



**Tobias Cordes, CIIA**

SSA/Public Issuers

+49 162 760 6673

[tobias.cordes@nordlb.de](mailto:tobias.cordes@nordlb.de)

### Sales

|                                             |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|
| Institutional Sales                         | +49 511 9818-9440 |
| Sales Sparkassen & Regionalbanken           | +49 511 9818-9400 |
| Institutional Sales MM/FX                   | +49 511 361-9460  |
| Fixed Income Relationship Management Europe | +352 452211-515   |
| Retail & Structured Products                | +49 511 361-9420  |

### Origination & Syndicate

|                        |                   |
|------------------------|-------------------|
| Origination FI         | +49 511 9818-6600 |
| Origination Corporates | +49 511 361-2911  |

### Treasury

|                            |                                        |
|----------------------------|----------------------------------------|
| Liquidity Management/Repos | +49 511 9818-9620<br>+49 511 9818-9650 |
|----------------------------|----------------------------------------|

### Trading

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| Covereds/SSA     | +49 511 9818-8040 |
| Financials       | +49 511 9818-9490 |
| Governments      | +49 511 9818-9660 |
| Länder/Regionen  | +49 511 9818-9660 |
| Frequent Issuers | +49 511 9818-9640 |

### Sales Wholesale Customers

|               |                  |
|---------------|------------------|
| Firmenkunden  | +49 511 361-4003 |
| Asset Finance | +49 511 361-8150 |

### Relationship Management

|                        |                                                        |
|------------------------|--------------------------------------------------------|
| Institutionelle Kunden | <a href="mailto:rm-vs@nordlb.de">rm-vs@nordlb.de</a>   |
| Öffentliche Kunden     | <a href="mailto:rm-oek@nordlb.de">rm-oek@nordlb.de</a> |

**Disclaimer**

Dieser Report (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland, Australien, Belgien, Dänemark, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Indonesien, Irland, Italien, Japan, Kanada, Korea, Luxemburg, Neuseeland, Niederlande, Österreich, Polen, Portugal, Republik China (Taiwan), Schweden, Schweiz, Singapur, Spanien, Thailand, Tschechische Republik, Vereinigtes Königreich, Vietnam und Zypern (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Die in dieser Information untersuchten Werte sind nur an die relevanten Personen gerichtet und andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf diese Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

**Diese Information stellt keine Finanzanalyse i.S.v. Art. 36 Abs. 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565, sondern eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Marketingmitteilung i.S.v. Art. 36 Abs. 2 dieser Verordnung dar. Vor diesem Hintergrund weist die NORD/LB ausdrücklich darauf hin, dass diese Information nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt wurde und auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt.** Ebenfalls stellt diese Information keine Anlageempfehlung bzw. Anlagestrategieempfehlung im Sinne der Marktmissbrauchsverordnung (EU) Nr. 596/2014 dar.

Diese Information und die hierin enthaltenen Angaben wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine individuelle Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeiter des Bereichs Floor Research der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Inhalte lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter [www.nordlb.de](http://www.nordlb.de) heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Georgsplatz 1, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die NORD/LB und mit ihr verbundene Unternehmen können an Geschäften mit den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten oder deren Basiswerte für eigene oder fremde Rechnung beteiligt sein, weitere Finanzinstrumente ausgeben, die gleiche oder ähnliche Ausgestaltungsmerkmale wie die der in dieser Information dargestellten Finanzinstrumente haben sowie Absicherungsgeschäfte zur Absicherung von Positionen vornehmen. Diese Maßnahmen können den Preis der in dieser Information dargestellten Finanzinstrumente beeinflussen.

Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um Derivate handelt, können diese je nach Ausgestaltung zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses einen aus Kundensicht anfänglichen negativen Marktwert beinhalten. Die NORD/LB behält sich weiterhin vor, ihr wirtschaftliches Risiko aus einem mit ihr abgeschlossenen Derivat mittels eines spiegelbildlichen Gegengeschäfts an Dritte in den Markt abzugeben.

Nähere Informationen zu etwaigen Provisionszahlungen, die im Verkaufspreis enthalten sein können, finden Sie in der Broschüre „Kundeninformation zum Wertpapiergeschäft“, die unter [www.nordlb.de](http://www.nordlb.de) abrufbar ist.

Die in dieser Information enthaltenen Angaben ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Angaben in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden.

Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter [www.dsgv.de/sicherungssystem](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Australien:**

DIE NORD/LB IST KEINE NACH DEM BANKING ACT 1959 OF AUSTRALIA AUTORISIERTE BANK ODER DEPOSIT TAKING INSTITUTION. SIE WIRD NICHT VON DER AUSTRALIAN PRUDENTIAL REGULATION AUTHORITY BEAUFSICHTIGT.

Die NORD/LB bietet mit dieser Information keine persönliche Beratung an und berücksichtigt nicht die Ziele, die finanzielle Situation oder Bedürfnisse des Empfängers (außer zum Zwecke der Bekämpfung von Geldwäsche).

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Belgien:**

Die Bewertung individueller Finanzinstrumente auf der Grundlage der in der Vergangenheit liegenden Erträge ist nicht notwendigerweise ein Indikator für zukünftige Ergebnisse. Die Empfänger sollten beachten, dass die verlautbarten Zahlen sich auf vergangene Jahre beziehen.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Dänemark:**

Diese Information stellt keinen Prospekt i.S.d. Dänischen Wertpapierrechts dar und dementsprechend besteht keine Verpflichtung, noch ist es unternommen worden, sie bei der Dänischen Finanzaufsichtsbehörde einzureichen oder von ihr genehmigen zu lassen, da diese Information (i) nicht im Zusammenhang mit einem öffentlichen Anbieten von Wertpapieren in Dänemark oder der Zulassung von Wertpapieren zum Handel auf einem regulierten Markt i.S.d. Dänischen Wertpapierhandelsgesetzes oder darauf erlassenen Durchführungsverordnungen erstellt worden ist oder (ii) im Zusammenhang mit einem öffentlichen Anbieten von Wertpapieren in Dänemark oder der Zulassung von Wertpapieren zum Handel auf einem regulierten Markt unter Berufung auf einen oder mehrere Ausnahmetatbestände von dem Erfordernis der Erstellung und der Herausgabe eines Prospekts nach dem Dänischen Wertpapierhandelsgesetz oder darauf erlassenen Durchführungsverordnungen erstellt worden ist.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Estland:**

Es ist empfehlenswert, alle Geschäfts- und Vertragsbedingungen der von der NORD/LB angebotenen Dienstleistungen genau zu prüfen. Falls notwendig, sollten sich Empfänger dieser Information mit einem Fachmann beraten.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Finnland:**

Die in dieser Information beschriebenen Finanzprodukte dürfen, direkt oder indirekt, Einwohnern der Republik Finnland oder in der Republik Finnland nicht angeboten oder verkauft werden, es sei denn in Übereinstimmung mit den anwendbaren Finnischen Gesetzen und Regelungen. Speziell im Falle von Aktien dürfen diese nicht, direkt oder indirekt, der Öffentlichkeit angeboten oder verkauft werden – wie im Finnischen Wertpapiermarktgesetz (746/2012, in der gültigen Fassung) definiert.

Der Wert der Investments kann steigen oder sinken. Es gibt keine Garantie dafür, den investierten Betrag zurückzuerhalten. Erträge in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Frankreich:**

Die NORD/LB ist teilweise reguliert durch die „Autorité des Marchés Financiers“. Details über den Umfang unserer Regulierung durch die zuständigen Behörden sind von uns auf Anfrage erhältlich. Diese Information stellt keine Analyse i.S.v. Art. 24 Abs. 1 der Richtlinie 2006/73/EG, Art. L544-1 und R.621-30-1 des französischen Geld- und Finanzgesetzes, sondern eine Marketingmitteilung dar und ist als Empfehlung gemäß der Richtlinie 2003/6/EG und 2003/125/EG zu qualifizieren.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Griechenland:**

Die in dieser Information enthaltenen Informationen beschreiben die Sicht des Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und dürfen vom Empfänger nicht verwendet werden, bevor nicht feststeht, dass sie zum Zeitpunkt ihrer Verwendung zutreffend und aktuell sind.

Erträge in der Vergangenheit, Simulationen oder Vorhersagen sind daher kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse. Investmentfonds haben keine garantierten Erträge und Renditen in der Vergangenheit garantieren keine Erträge in der Zukunft.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Indonesien:**

Diese Information enthält allgemeine Informationen und ist nicht auf die Verhältnisse einzelner oder bestimmter Empfänger zugeschnitten. Diese Information ist Teil des Marketingmaterials der NORD/LB.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Irland:**

Diese Information wurde nicht in Übereinstimmung mit der Verordnung (EU) 2017/1129 (in der gültigen Fassung) betreffend Prospekte (die „Prospektverordnung“) oder aufgrund der Prospektverordnung ergriffenen Maßnahmen oder dem Recht irgendeines Mitgliedsstaates oder EWR-Vertragsstaates, der die Prospektverordnung oder solche Maßnahme umsetzt, erstellt und enthält deswegen nicht alle diejenigen Informationen, die ein Dokument enthalten muss, das entsprechend der Prospektverordnung oder den genannten Bestimmungen erstellt wird.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Japan:**

Diese Information wird Ihnen lediglich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten für Wertpapiertransaktionen oder Warendermingeschäfte dar. Wenngleich die in dieser Information enthaltenen tatsächlichen Angaben und Informationen Quellen entnommen sind, die wir für vertrauenswürdig und verlässlich erachten, übernehmen wir keinerlei Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser tatsächlichen Angaben und Informationen.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Kanada:**

Diese Information wurde allein für Informationszwecke im Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Produkten erstellt und ist unter keinen Umständen als ein öffentliches Angebot oder als ein sonstiges (direktes oder indirektes) Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren in einer Provinz oder einem Territorium Kanadas zu verstehen. Keine Finanzmarktaufsicht oder eine ähnliche Regulierungsbehörde in Kanada hat diese Wertpapiere dem Grunde nach bewertet oder diese Information überprüft und jede entgegenstehende Erklärung stellt ein Vergehen dar. Mögliche Verkaufsbeschränkungen sind ggf. in dem Prospekt oder anderer Dokumentation des betreffenden Produktes enthalten.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Korea:**

Diese Information wurde Ihnen kostenfrei und lediglich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Alle in der Information enthaltenen Inhalte sind Sachinformationen und spiegeln somit weder die Meinung noch die Beurteilung der NORD/LB wider. Die in der Information enthaltenen Informationen dürfen somit nicht als Angebot, Vermarktung, Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes oder Anlageberatung hinsichtlich der in der Information erwähnten Anlageprodukte ausgelegt werden.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Luxemburg:**

Unter keinen Umständen stellt diese Information ein individuelles Angebot zum Kauf oder zur Ausgabe oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Abnahme von Finanzinstrumenten oder Finanzdienstleistungen in Luxemburg dar.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Neuseeland:**

Die NORD/LB ist keine in Neuseeland registrierte Bank. Diese Information stellt lediglich eine allgemeine Information dar. Sie berücksichtigt nicht die finanzielle Situation oder Ziele des Empfängers und ist kein persönlicher Finanzberatungsservice („personalized financial adviser service“) gemäß dem Financial Advisers Act 2008.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in den Niederlanden:**

Der Wert Ihres Investments kann schwanken. Erzielte Gewinne in der Vergangenheit bieten keinerlei Garantie für die Zukunft. (De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst).

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Österreich:**

Keine der in dieser Information enthaltenen Informationen stellt eine Aufforderung oder ein Angebot der NORD/LB oder mit ihr verbundener Unternehmen dar, Wertpapiere, Terminprodukte oder andere Finanzinstrumente zu kaufen oder zu verkaufen oder an irgendeiner Anlagestrategie zu partizipieren. Nur der veröffentlichte Prospekt gemäß dem Österreichischen Kapitalmarktgesetz kann die Grundlage für die Investmententscheidung des Empfängers darstellen. Aus Regulierungsgründen können Finanzprodukte, die in dieser Information erwähnt werden, möglicherweise nicht in Österreich angeboten werden und deswegen nicht für Investoren in Österreich verfügbar sein. Deswegen kann die NORD/LB ggf. gehindert sein, diese Produkte zu verkaufen bzw. auszugeben oder Anfragen zu akzeptieren, diese Produkte zu verkaufen oder auszugeben, soweit sie für Investoren mit Sitz in Österreich oder für Mittelsmänner, die im Auftrag solcher Investoren handeln, bestimmt sind.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Polen:**

Diese Information stellt keine Empfehlung i.S.d. Regelung des Polnischen Finanzministers betreffend Informationen zu Empfehlungen zu Finanzinstrumenten oder deren Aussteller vom 19.10.2005 dar.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Portugal:**

Diese Information ist nur für institutionelle Kunden gedacht und darf nicht (i) genutzt werden von, (ii) in irgendeiner Form kopiert werden für oder (iii) verbreitet werden an irgendeine andere Art von Investor, insbesondere keinen Privatkunden. Diese Information stellt weder ein Angebot noch den Teil eines Angebots zum Kauf oder Verkauf von in der Information behandelten Wertpapiere dar, noch kann sie als eine Anfrage verstanden werden, Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, sofern diese Vorgehensweise für ungesetzlich gehalten werden könnte. Diese Information basiert auf Informationen aus Quellen, von denen wir glauben, dass sie verlässlich sind. Trotzdem können Richtigkeit und Vollständigkeit nicht garantiert werden. Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, sind alle hierin enthaltenen Ansichten bloßer Ausdruck unserer Recherche und Information, die ohne weitere Benachrichtigung Veränderungen unterliegen können.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in der Republik China (Taiwan):**

Diese Information stellt ausschließlich allgemeine Informationen bereit und berücksichtigt nicht die individuellen Interessen und Bedürfnisse, Vermögensverhältnisse und Investitionsziele von Investoren. Die Inhalte der Information sollen nicht als Empfehlung oder Beratung zum Erwerb eines bestimmten Finanzprodukts ausgelegt werden. Investitionsentscheidungen sollen nicht ausschließlich auf Basis dieser Information getroffen werden. Für Investitionsentscheidungen sollten immer eigenständige Beurteilungen vorgenommen werden, die einbeziehen, ob eine Investition den persönlichen Bedürfnissen entspricht. Darüber hinaus sollte für Investitionsentscheidungen professionelle und rechtliche Beratung eingeholt werden.

NORD/LB hat die vorliegende Information mit einer angemessenen Sorgfalt erstellt und vertraut darauf, dass die enthaltenen Informationen am Veröffentlichungsdatum verlässlich und geeignet sind. Es wird jedoch keine Zusicherung oder Garantie für Genauigkeit oder Vollständigkeit gegeben. In dem Maß, in dem die NORD/LB ihre Sorgfaltspflicht als guter Verwalter ausübt wird keine Verantwortung für Fehler, Versäumnisse oder Unrichtigkeiten in der Information übernommen. Die NORD/LB garantiert keine Anlageergebnisse, oder dass die Anwendung einer Strategie die Anlageentwicklung verbessert oder zur Erreichung Ihrer Anlageziele führt.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Schweden:**

Diese Information stellt keinen Prospekt, kein öffentliches Angebot, kein sonstiges Angebot und keine Aufforderung (und auch keinen Teil davon) zum Erwerb, Verkauf, Zeichnung oder anderen Handel mit Aktien, Bezugsrechten oder anderen Wertpapieren dar. Sie und auch nur Teile davon dürfen nicht zur Grundlage von Verträgen oder Verpflichtungen jeglicher Art gemacht oder hierfür als verlässlich angesehen werden. Diese Information wurde von keiner Regulierungsbehörde genehmigt. Jedes Angebot von Wertpapieren erfolgt ausschließlich auf der Grundlage einer anwendbaren Ausnahme von der Prospektpflicht gemäß der EU Prospektverordnung (Verordnung (EU) 2017/1129 und kein Angebot von Wertpapieren erfolgt gegenüber Personen oder Investoren in einer Jurisdiktion, in der ein solches Angebot vollständig oder teilweise rechtlichen Beschränkungen unterliegt oder wo ein solches Angebot einen zusätzlichen Prospekt, andere Angebotsunterlagen, Registrierungen oder andere Maßnahmen erfordern sollte.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in der Schweiz:**

Diese Information wurde nicht von der Bundesbankenkommission (übergegangen in die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA am 01.01.2009) genehmigt. Die NORD/LB hält sich an die Vorgaben der Richtlinien der Schweizer Bankiervereinigung zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse (in der jeweils gültigen Fassung). Diese Information stellt keinen Ausgabeprospekt gemäß Art. 652a oder Art. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechts dar. Diese Information wird allein zu Informationszwecken über die in dieser Information erwähnten Produkte veröffentlicht. Die Produkte sind nicht als Bestandteile einer kollektiven Kapitalanlage gemäß dem Bundesgesetz über Kollektive Kapitalanlagen (CISA) zu qualifizieren und unterliegen daher nicht der Überwachung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Singapur:**

Diese Information richtet sich ausschließlich an zugelassene Anleger („Accredited Investors“) oder institutionelle Anleger („Institutional Investors“) gemäß dem Securities and Futures Act in Singapur. Diese Information ist lediglich zur allgemeinen Verbreitung gedacht. Sie stellt keine Anlageberatung dar und berücksichtigt nicht die konkreten Anlageziele, die finanzielle Situation oder die besonderen Bedürfnisse des Empfängers. Die Einholung von Rat durch einen Finanzberater („financial adviser“) in Bezug auf die Geeignetheit des Investmentproduktes unter Berücksichtigung der konkreten Anlageziele, der finanziellen Situation oder der besonderen Bedürfnisse des Empfängers wird empfohlen, bevor der Empfänger sich zum Erwerb des Investmentproduktes verpflichtet.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in der Tschechischen Republik:**

Es gibt keine Garantie dafür, den investierten Betrag zurückzuerhalten. Erträge in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Der Wert der Investments kann steigen oder sinken. Die in dieser Information enthaltenen Informationen werden nur auf einer unverbindlichen Basis angeboten und der Autor übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit des Inhalts.

**Informationen für Empfänger im Vereinigten Königreich:**

Die NORD/LB unterliegt einer teilweisen Regulierung durch die „Financial Conduct Authority“ (FCA) und die „Prudential Regulation Authority“ (PRA). Details über den Umfang der Regulierung durch die FCA und die PRA sind bei der NORD/LB auf Anfrage erhältlich. Diese Information ist „financial promotion“. Empfänger im Vereinigten Königreich sollten wegen möglicher Fragen die Londoner Niederlassung der NORD/LB, Abteilung Investment Banking, Telefon: 0044 / 2079725400, kontaktieren. Ein Investment in Finanzinstrumente, auf die in dieser Information Bezug genommen wurde, kann den Investor einem signifikanten Risiko aussetzen, das gesamte investierte Kapital zu verlieren.

**Zusätzliche Informationen für Empfänger in Zypern:**

Diese Information stellt eine Analyse i.S.d. Abschnitts über Begriffsbestimmungen der Zypriotischen Richtlinie D1444-2007-01 (Nr. 426/07) dar. Darüber hinaus wird diese Information nur für Informations- und Werbezwecke zur Verfügung gestellt und stellt keine individuelle Aufforderung oder Angebot zum Verkauf, Kauf oder Zeichnung eines Investmentprodukts dar.

**Redaktionsschluss:** 22. Dezember 2025 (14:10 Uhr)