

Autoren: Elias Degener // Lukas Kühne // Dr. Norman Rudschuck, CIAA

**Ratings****Evangelische Bank eG**

|                            | Rating | Ausblick |
|----------------------------|--------|----------|
| <b>Fitch<sup>1</sup></b>   | AA-    | Stable   |
| <b>Moody's</b>             | -      | -        |
| <b>S&amp;P<sup>1</sup></b> | A+     | Stable   |

<sup>1</sup> Verbundrating**Homepage**Investor Relations

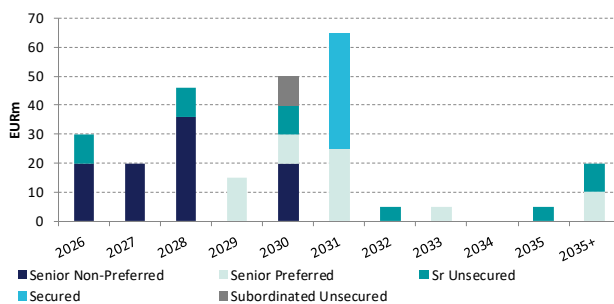
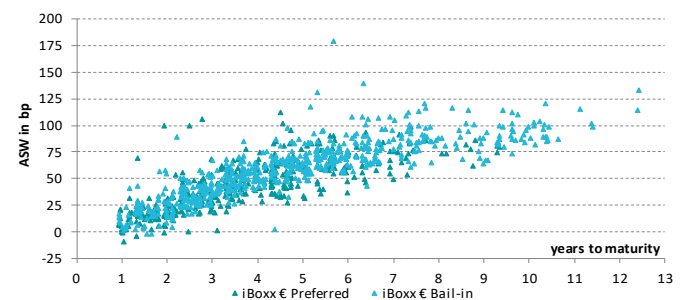
Die Evangelische Bank eG ist die größte Kirchenbank Deutschlands und auf die Finanzierung sowie Betreuung von Einrichtungen der Kirche und- der Gesundheits- und Sozialwirtschaft spezialisiert. Die genossenschaftlich organisierte Spezialbank betreut mehr als 12.000 institutionelle Kunden sowie rund 60.000 Privatkunden. Das Geschäftsmodell fokussiert sich auf die Bereiche Kirche, die Gesundheits- und Sozialwirtschaft, die Alten- und Behindertenhilfe, Krankenhäuser, Bildungseinrichtungen sowie die nachhaltige Wohnwirtschaft. Die Bank agiert als werteorientierter Finanzpartner und bietet ihren Kunden u.a. Finanzierungs-, Vermögensverwaltungs- und Asset Management-Lösungen an. Als Mitglied des genossenschaftlichen Bankensektors ist die Evangelische Bank in das Sicherungssystem des Bundesverbandes der Deutschen Volks- und Raiffeisenbanken (BVR) eingebunden. Die BVR-Institutssicherung schützt die Mitgliedsinstitute vor wirtschaftlichen Schwierigkeiten und wird durch die gesetzliche Einlagensicherung ergänzt. Per FY/2025 verwaltete die Bank ein Kundenanlagevolumen von EUR 16,5 Mrd. sowie ein ausstehendes Kreditvolumen in Höhe von EUR 5,8 Mrd. Das Kreditportfolio wird von Krediten an institutionelle Kunden (FY/2025: 86,5% des gesamten Kreditvolumens) dominiert. Die institutionellen Engagements konzentrieren sich insbesondere auf die Gesundheits- und Sozialwirtschaft (22,1% des Kreditportfolios), den Pflegesektor (19,9%), die nachhaltige Wohnwirtschaft (16,3%) sowie Bildungseinrichtungen (5,3%). Der Fundingmix wird von Einlagen institutioneller Kunden (FY/2025: 59,3% der Refinanzierungsquellen) dominiert.

**Balance Sheet**

| (EURm)                     | 2023Y | 2024Y | 2025Y |
|----------------------------|-------|-------|-------|
| Net Loans to Customers     | 5,312 | 5,533 | 5,495 |
| Total Securities           | 1,896 | 1,913 | 1,998 |
| Total Deposits             | 6,215 | 6,140 | 6,207 |
| Tier 1 Common Capital      | 642   | 703   | 754   |
| Total Assets               | 8,742 | 8,706 | 8,829 |
| Total Risk-weighted Assets | 4,458 | 4,405 | 4,461 |

**Income Statement**

| (EURm)                    | 2023Y | 2024Y | 2025Y |
|---------------------------|-------|-------|-------|
| Net Interest Income       | 119   | 103   | 99    |
| Net Fee & Commission Inc. | 21    | 38    | 40    |
| Net Trading Income        | -0    | -0    | 0     |
| Operating Expense         | 80    | 95    | 97    |
| Credit Commit. Impairment | -     | -     | -     |
| Pre-tax Profit            | 28    | 25    | 36    |

**Redemption Profile****Senior Unsecured Bonds (EUR BMK)****Company Ratios**

|                     | 2023Y | 2024Y | 2025Y |                               | 2023Y | 2024Y | 2025Y |
|---------------------|-------|-------|-------|-------------------------------|-------|-------|-------|
| Net Interest Margin | 1.41  | 1.21  | 1.16  | Liquidity Coverage Ratio      | -     | -     | -     |
| ROAE                | 1.47  | 1.45  | 1.57  | IFRS Tier 1 Leverage Ratio    | -     | -     | -     |
| Cost-to-Income      | 56.10 | 60.42 | 66.17 | NPL/Loans at Amortised Cost   | -     | -     | -     |
| Core Tier 1 Ratio   | 14.40 | 15.95 | 16.91 | Reserves/Loans at Amort. Cost | -     | -     | -     |

Per 22. September 2026; Quelle: Bloomberg, S&amp;P Global Market Intelligence, NORD/LB Floor Research

**Strengths / Opportunities**

- Einbindung in den BVR minimiert Verlustpotenzial
- Hohe Assetqualität

**Risks / Weaknesses**

- Ausbaufähige Profitabilität
- Klumpenrisiko im Firmenkundengeschäft

## Covered Bonds

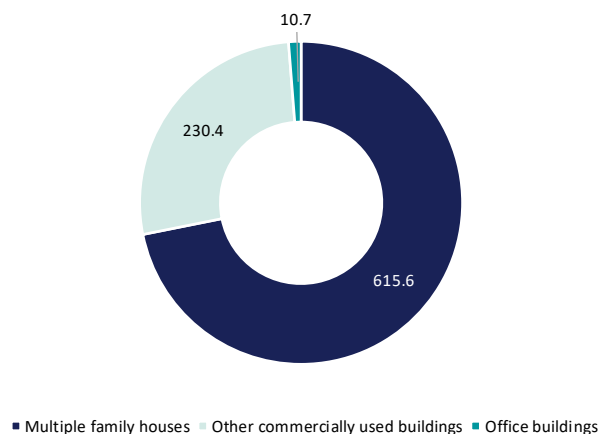
### Ausstehendes Pfandbriefvolumen summiert sich auf EUR 408 Mio.

Die Evangelische Bank unterhält ausschließlich ein Programm zur Emission von Hypothekendarlehenpfandbriefen. Der Cover Pool verfügt zum Berichtsstichtag 30. Juni 2026 über ein Volumen von rund EUR 909 Mio. Demgegenüber stehen ausstehende Hypothekendarlehenpfandbriefe in Höhe von rund EUR 408 Mio., woraus sich eine rechnerische Übersicherungsquote von 122,3% ableitet. Die aktuelle Transaktion stellt das Debüt der Evangelischen Bank im EUR-Subbenchmarksegment dar.

#### Programme data

| 30 June 2026                      | Mortgage          |
|-----------------------------------|-------------------|
| Covered bonds outstanding         | EUR 408m          |
| Cover pool volume                 | EUR 909m          |
| OC (current / legal)              | 122.3% / 2.0%     |
| Type                              | 71.9% Residential |
| Main country                      | 100% Germany      |
| Avg. LTV (mortgage lending value) | 52.6%             |
| NPL                               | 0.0%              |
| Fixed interest (Cover Pool / CBs) | 100% / 100%       |
| Avg. seasoning                    | 6.9y              |
| CB Rating (Fitch / Moody's / S&P) | - / - / AAA       |

#### Deckungsstockwerte im Überblick (in Mio.)



Quelle: Emittent, Ratingagenturen, Bloomberg, NORD/LB Floor Research

### Deckungswerte ausschließlich in Deutschland zu verorten

Der Deckungsstock der Evangelischen Bank besteht zum Stichtag 30. Juni 2026 fast ausschließlich aus primären Deckungsstockwerten (94,3%). Mit 71,9% setzt sich die Primärdeckung überwiegend aus wohnwirtschaftlichen Assets zusammen; auf gewerbliche Deckungswerte entfallen entsprechend 28,1%. Während die wohnwirtschaftlichen Assets ausschließlich auf die Kategorie Mehrfamilienhäuser entfallen, verteilen sich die gewerblichen Deckungswerte auf Bürogebäude (4,4%) und sonstige gewerblich genutzte Gebäude (95,6%). Geographisch verteilen sich die Deckungswerte ausnahmslos in Deutschland. Mit einem Anteil an der Primärdeckung in Höhe von 80,0% bildet die Kategorie „Mehr als EUR 1 Mio. bis einschließlich EUR 10 Mio.“ die anteilmäßig größte Forderungskategorie. Im Deckungsstock sind keine Non-performing Loans enthalten. Der auf Basis des Beleihungswerts ermittelte durchschnittliche gewichtete Beleihungsauslauf (LTV-Quote) wurde zum besagten Stichtag mit 52,6% angegeben. Sowohl auf der Seite der emittierten Covered Bonds als auch bei den Deckungswerten steht zum Stichtag 30. Juni 2026 ein festverzinslicher Anteil von 100% zu Buche. Mehr als 60% der Deckungswerte verfügen über eine Restlaufzeit von mehr als fünf Jahren, während bei den Pfandbriefen sogar ein Anteil von über 77% auf dieses Laufzeitband entfällt.

### Rating und Regulatorik

Die Ratingagentur S&P bewertet die Pfandbriefe der Evangelischen Bank mit dem Bestrating von AAA. Aufgrund der Ratingausprägung ist ein Risikogewicht gemäß CRR in Höhe von 10% maßgeblich. Im Rahmen des LCR-Managements eignen sich die EUR-Subbenchmarks der Emittentin unserer Ansicht nach als Level 2A-Assets. Zudem sind die Pfandbriefe der Evangelischen Bank als Collateral im Rahmen von Transaktionen mit der EZB geeignet. Neu platzierte Emissionen können außerdem unter dem Label „European Covered Bond (Premium)“ vermarktet werden.

# 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)



**Elias Degener**

Covered Bonds/Banks

+49 157 851 65214

[elias.degener@nordlb.de](mailto:elias.degener@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 // Wichtige Hinweise****1. Erstellung der Information und aufsichtsrechtlicher Rahmen der NORD/LB**

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“) und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“). Eine Überprüfung oder Billigung dieser Präsentation oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

**2. Beschränkter Empfängerkreis; Vertraulichkeit und Weitergabeverbote**

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (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. 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.

**3. Regulatorische Einordnung**

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.

**4. Zweck der Information; Quellenangaben; unverbindliche Einschätzungen und Haftungsausschlüsse**

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. Die ferner hierin zum Ausdruck gebrachte Meinungen, Einschätzungen und Prognosen sind unverbindliche Werturteile des Bereichs Floor Research für die die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit, Angemessenheit, Aktualität oder Vollständigkeit übernehmen kann.

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.

**5. Keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung; keine Eignungsfeststellung**

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.

**6. Hinweis auf wesentliche Risiken**

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Für prospektpflichtige Emissionen sind ausschließlich die veröffentlichten Anleihebedingungen und Prospekte maßgeblich (abrufbar unter [www.nordlb.de](http://www.nordlb.de)). Vor jeder Anlageentscheidung sollte eine unabhängige Beratung erfolgen. Investitionen bergen Risiken bis hin zum Totalverlust.

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).

Redaktionsschluss: 22. September 2026 (10:45 Uhr)