

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

Ratings

ABN AMRO Bank N.V.

	Rating	Outlook
Fitch	AA-	Stable
Moody's¹	Aa3	Stable
S&P	A	Positive

¹ LT Bank Deposits

Homepage

Investor Relations

Die 1991 gegründete ABN AMRO Bank N.V. mit Sitz in Amsterdam ist eine der größten Banken der Niederlande. Die Bank betreut mehr als fünf Millionen Kunden, beschäftigt über 20.000 Mitarbeitende und fokussiert sich in ihrer Geschäftstätigkeit auf den niederländischen Heimatmarkt sowie ausgewählte Aktivitäten in Nordwesteuropa. ABN AMRO entstand aus dem Zusammenschluss der Algemene Bank Nederland (ABN) und der Amsterdam-Rotterdam Bank (AMRO Bank). Die Wurzeln der Bank reichen über ihre Vorgängereinstitute bis ins Jahr 1824 zurück. Die heutige Bank verfügt über eine führende Marktposition im niederländischen Retail-, Private- und Commercial-Banking-Geschäft und begleitet Privatkunden, KMU, Großunternehmen sowie Finanzinstitute bei Finanzierungs-, Anlage- und Vermögensverwaltungsaktivitäten. Die Aktien der Bank sind an der Euronext Amsterdam notiert. Die Bank berichtet in den Segmenten „Personal & Business Banking“ (H1/2026: 44,7% des Vorsteuerergebnisses), „Corporate Banking“ (38,7%), „Wealth Management“ (9,6%) sowie „Group Functions“ (7,1%). Das Kreditportfolio wird von privaten Hypothekendarlehen (H1/2026: 59,2%) und Unternehmenskrediten (28,7%) dominiert. Der Fundingmix besteht überwiegend aus Kundeneinlagen (H1/2026: 70,2% der Verbindlichkeiten). Weitere wesentliche Refinanzierungsquellen sind emittierte Schuldverschreibungen (18,9%), Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (4,8%) sowie Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (2,0%). Die Kapitalmarktrefinanzierung umfasst Covered Bonds (32,3% der Emissionen), Senior Preferred-Anleihen (25,5%), Senior Non-Preferred-Anleihen (22,6%) sowie Commercial Paper und Einlagenzertifikate (19,6%).

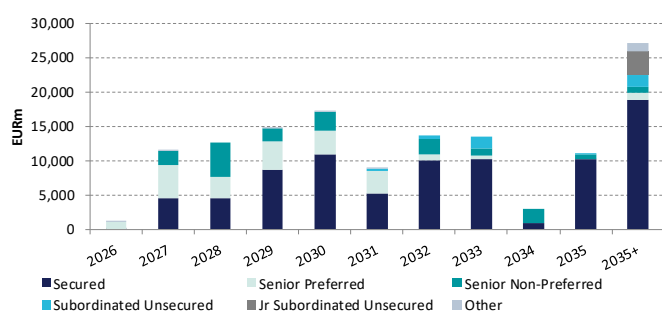
Balance Sheet

(EURm)	2024Y	2025Y	2026H1
Net Loans to Customers	248,869	255,760	275,751
Total Securities	80,925	96,381	129,032
Total Deposits	256,186	279,126	303,187
Tier 1 Common Capital	20,357	20,899	20,873
Total Assets	385,047	413,210	456,994
Total Risk-weighted Assets	140,871	135,398	136,427

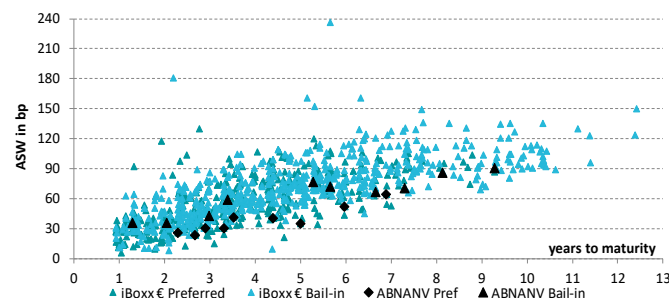
Income Statement

(EURm)	2024Y	2025Y	2026H1
Net Interest Income	6,504	6,335	3,337
Net Fee & Commission Inc.	1,910	2,132	1,225
Net Trading Income	212	190	149
Operating Expense	5,349	5,520	2,578
Credit Commit. Impairment	-21	20	91
Pre-tax Profit	3,415	3,086	2,042

Redemption Profile



Senior Unsecured Bonds (EUR BMK)



Company Ratios

	2024Y	2025Y	2026H1		2024Y	2025Y	2026H1
Net Interest Margin	1.69	1.58	1.52	Liquidity Coverage Ratio	-	-	-
ROAE	9.50	8.35	10.76	IFRS Tier 1 Leverage Ratio	5.32	5.09	-
Cost-to-Income	60.20	63.33	54.73	NPL / Loans at Amortised Cost	-	-	-
Core Tier 1 Ratio	14.45	15.44	15.30	Reserves/Loans at Amort. Cost	0.55	0.48	0.43

Per 06. Oktober 2026; Quelle: Bloomberg, S&P Global Market Intelligence, NORD/LB Floor Research

Strengths / Opportunities

- Robustes Fundingprofil
- Risikoprofil (Fokus auf Retail & Commercial Banking)

Risks / Weaknesses

- Moderate Profitabilität
- Tail Risk durch Regulierung im Clearing-Geschäft

Covered Bonds

Hypothekarischer Deckungsstock im Volumen von EUR 36,2 Mrd.

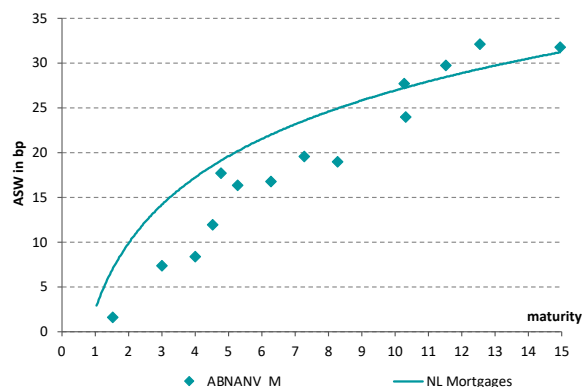
Der hypothekarische Deckungsstock der ABN AMRO summierte sich zum Berichtsstichtag 31. August 2026 auf einen Gesamtwert von EUR 36,2 Mrd. Dem standen zum gleichen Zeitpunkt ausstehende Covered Bonds in Höhe von EUR 29,0 Mrd. gegenüber. Hieraus leitet sich eine rechnerische Übersicherungsquote von 24,4% ab. In der Septemberzusammensetzung des iBoxx EUR Covered ist das Institut mit 14 Bonds vertreten, die ein Gesamtvolumen in Höhe von EUR 22,8 Mrd. aufweisen. Eine weitere EUR-Benchmarkemissionen fällt aufgrund der Restlaufzeit von unter einem Jahr nicht mehr unter die Kriterien des Index.

Programme data

31 August 2026	Mortgage
Covered bonds outstanding	EUR 29.0bn
Cover pool volume	EUR 36.2bn
Current OC (nominal / legal)	24.8% / 5.0%
Type primary cover	100% Residential
Main country	100% Netherlands
Main region	24.4% Noord-Holland
Number of loans	149,953
Share top 10 exposures	0.0%
NPL	0.0%
Fixed interest (Cover Pool / CBs)	99.0% / 99.9%
WAL (Cover Pool / CBs)	15.4y / 7.2y
CB Rating (Fitch / Moody's / S&P)	AAA / Aaa / -

Quelle: Ratingagenturen, Bloomberg, NORD/LB Floor Research

Spread overview (BMK) – Netherlands



Deckungswerte ausschließlich in den Niederlanden zu verorten

Der hypothekarische Deckungsstock besteht zum Berichtsstichtag 31. August ausschließlich aus primären Cover Assets, die geographisch in den Niederlanden verortet sind. Alle Deckungswerte entfallen hierbei auf selbst genutzte, wohnwirtschaftliche Assets. Die hohe Granularität des Deckungsstocks kommt u.a. im durchschnittlichen Volumen der im Deckungsstock enthaltenen wohnwirtschaftlichen Hypothekendarlehen (rund EUR 241.600) sowie der Anzahl der Darlehen (149.953) zum Ausdruck. 64,9% der im Deckungsstock enthaltenen Hypotheken weisen einen Darlehensbetrag von unter EUR 400.000 auf. Regional verteilen sich die Cover Assets größtenteils auf die Regionen Noord-Holland (24,4%), gefolgt von Zuid-Holland (22,9%) sowie Noord-Brabant (14,4%). Während der durchschnittliche LTV für den nicht indexierten Fall mit 62,0% angegeben wird, notiert der indexierte LTV, welcher Preisveränderungen am Immobilienmarkt berücksichtigt, bei 50,5%. Zudem besteht der hypothekarische Deckungsstock der ABN AMRO mit einem Anteil von 99,1% fast ausschließlich aus festverzinslichen Darlehen. Gleichzeitig weisen auch 99,9% der ausstehenden Covered Bonds eine feste Zinsstruktur auf. Im hypothekarischen Deckungsstock der ABN AMRO sind keine Non-performing Loans enthalten.

Rating und Regulatorik

Die Ratingagenturen Fitch und Moody's bewerten die Covered Bonds der ABN AMRO jeweils mit der Bestnote (AAA bzw. Aaa). Der Moody's Collateral Score, der regelmäßig zur Beurteilung der Qualität der Deckungswerte herangezogen wird, liegt mit 4,0% auf einem auch im internationalen Vergleich niedrigen Niveau, was eine hohe Kreditqualität indiziert. Für die Covered Bonds ist auch aufgrund der Ratingausprägungen ein Risikogewicht gemäß CRR in Höhe von 10% maßgeblich. Im Rahmen des LCR-Managements eignen sich die EUR-Benchmarks der Emittentin unserer Ansicht nach als Level 1-Assets. 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



Lukas Kühne

Covered Bonds/Banks

+49 176 152 90932

lukas.kuehne@nordlb.de



Elias Degener

Covered Bonds/Banks

+49 157 851 65214

elias.degener@nordlb.de



Lukas-Finn Frese

SSA/Public Issuers

+49 176 152 89759

lukas-finn.frese@nordlb.de



Tobias Cordes, CIIA

SSA/Public Issuers

+49 162 760 6673

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 +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	rm-vs@nordlb.de
Öffentliche Kunden	rm-oek@nordlb.de

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). 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.

Redaktionsschluss: 06. Oktober 2026 (09:05 Uhr)