



Covered Bond Special

Risikogewichte und LCR-Level von Covered Bonds

Markets Strategy & Floor Research

Inhalt

Risikogewichte von Covered Bonds	3
Ermittlung von Covered Bond-Risikogewichten	8
Covered Bonds im Rahmen des LCR-Managements	9
LCR-Management: Zulässige Assets	17
Mapping von Ratingeinschätzungen	19
Regulatorische Einordnung: Emittenten (iBoxx EUR Covered)	20
Regulatorische Einordnung: Covered Bonds (iBoxx EUR Covered)	25
Ansprechpartner in der NORD/LB	48

Flooranalysten:

Dr. Frederik Kunze

Covered Bonds

frederik.kunze@nordlb.de

Henning Walten, CIAA

Covered Bonds

henning.walten@nordlb.de

NORD/LB:

[Markets Strategy & Floor Research](#)

NORD/LB:

[Covered Bond Research](#)

Bloomberg:

[RESP NRDR <GO>](#)

Risikogewichte von Covered Bonds

Autoren: Dr. Frederik Kunze // Henning Walten, CIIA

Das Risikogewicht als Ausgangspunkt der Risk-weighted Assets

Die Capital Requirements Regulation (CRR) regelt unter anderem die Ermittlung der Eigenkapitalunterlegung für Kreditinstitute, die zur Ermittlung der Risikogewichte von unter anderem 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 und dem Risikogewicht ergibt. Die Summe aller Anteile ergibt die risikogewichteten Aktiva (RWA), welche entsprechend mit Eigenkapital unterlegt werden müssen. Dabei spielen neben der OGAW-konformen Emission von Covered Bonds, der Besicherung durch anerkenungsfähige 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 eingegangen.

Konformität mit Artikel 52(4) OGAW-Richtlinie für bevorzugtes Risikogewicht nötig

Covered Bonds kommen grundsätzlich für eine bevorzugte Behandlung mit Blick auf das Risikogewicht unter dem Kreditrisikostandardansatz in Frage. Die hierfür notwendigen Voraussetzungen eines Bonds können dabei dem [Artikel 129 CRR](#) entnommen werden. Hierfür ist zunächst festgelegt, dass nur solche Bonds von einer günstigeren Behandlung profitieren können, die im Einklang mit dem [Artikel 52\(4\) der OGAW-Richtlinie](#) (engl. UCITS directive) begeben wurden. Der entsprechende Artikel definiert 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 darf. Vielmehr regelt der Artikel 52(4), dass Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) unter gewissen Voraussetzungen einen höheren Anteil an bestimmten Schuldverschreibungen halten dürfen. Derzeit dient der Artikel in vielen Fällen jedoch als definitorische Grundlage von Covered Bonds. Demnach handelt es sich um einen Covered Bond im Sinne des Artikels 52(4) OGAW-Richtlinie, wenn:

- i) die Schuldverschreibung durch ein Kreditinstitut mit Sitz im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) begeben wurde,
- ii) das Institut zum Schutz der Investoren einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt,
- iii) die Emissionserlöse gemäß gesetzlicher Vorschriften in Vermögenswerte angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit die Verbindlichkeiten aus der Schuldverschreibung ausreichend decken,
- iv) und die Vermögenswerte vorrangig zur Bedienung der Gläubiger der Schuldverschreibung im Falle eines Ausfalls des Emittenten bestimmt sind.

Aus den Anforderungen des Artikels 52(4) geht somit auch hervor, dass Covered Bonds die außerhalb des Europäischen Währungsraums begeben wurden unter keinen Umständen OGAW-Konformität aufweisen können.

Artikel 129 CRR definiert zulässige Deckungswerte

Des Weiteren müssen OGAW-konforme Covered Bonds durch die in Artikel 129(1) CRR definierten Vermögenswerte gedeckt sein, um für eine bevorzugte Risikogewichtung in Frage zu kommen. Zu den zulässigen hypothekarischen Sicherheiten zählen unter anderem:

- i) Wohnimmobilien (LTV-Limit 80%),
- ii) Gewerbeimmobilien (LTV-Limit 60%, in Ausnahmefällen bis zu 70%),
- iii) Garantierte französische Immobilienkredite (LTV-Limit 80%) und
- iv) Schiffspfandrechte (LTV-Limit 60%).

An öffentlichen Sicherheiten aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) qualifizieren sich Forderungen sowie garantierte Forderungen des Credit Quality Steps 1 gegenüber:

- i) Zentralstaaten,
- ii) Zentralbanken des Europäischen Systems der Zentralbanken (ESZB),
- iii) Öffentlichen Stellen oder
- iv) Regionalen oder lokalen Gebietskörperschaften.

Ebenfalls können auch öffentliche Sicherheiten des CQS 1 aus Drittstaaten zur Deckung herangezogen werden, wenn diese gegenüber:

- i) einem Zentralstaat, oder
- ii) einer Zentralbank bestehen oder durch diese garantiert wurden.

Gleiches gilt für multilaterale Entwicklungsbanken sowie internationale Organisationen des Credit Quality Steps 1. Darüber hinaus können bei Erfüllung bestimmter Kriterien auch Forderungen gegenüber öffentlichen Stellen oder regionalen oder lokalen Gebietskörperschaften aus Nicht-EWR-Staaten oder Forderungen, die von diesen garantiert werden, als Deckungswert verwendet werden. Handelt es sich bei den Forderungen gegen Drittstaaten-Institutionen, multilaterale Entwicklungsbanken oder internationale Organisationen um solche des Credit Quality Steps 2, ist ihr Volumen auf 20% der ausstehenden Covered Bonds begrenzt. Des Weiteren qualifizieren sich Forderungen gegenüber Instituten des CQS 1 als Cover Assets, sofern diese nicht mehr als 15% des Nominalwerts der ausstehenden Covered Bonds ausmachen. Risikopositionen gegenüber Instituten aus dem EWR mit einer Restlaufzeit von maximal 100 Tagen müssen nicht der höchsten Bonitätsstufe entsprechen, jedoch mindestens dem Credit Quality Step 2 zuzuordnen sein. Nicht im Artikel 129(1) CRR enthalten, und damit auch nicht deckungsstockfähig, um von einem präferierten Risikogewicht zu profitieren, sind Pfandrechte an Flugzeugen sowie Kredite an kleine und mittelgroße Unternehmen (KMU).

Regelmäßiges und ausreichendes Cover Pool-Reporting erforderlich

Neben der Begrenzung anerkennungsfähiger Deckungswerte müssen Covered Bonds auch mit Blick auf Transparenzaspekte notwendige Voraussetzungen erfüllen. Dem Artikel 129(7) CRR nach müssen Investoren in Covered Bonds, um in den Genuss einer bevorzugten Risikogewichtung zu kommen, der zuständigen Aufsichtsbehörde halbjährlich über folgende Informationen mit Blick auf ein Covered Bond-Programm nachweisen können:

- i) Volumen der Deckungsmasse und der ausstehenden Covered Bonds,
- ii) Geografische Verteilung und Art der Deckungswerte sowie Darlehenshöhe, Zinssatz und Währungsrisiken,
- iii) Fälligkeitsstruktur der Deckungsaktiva und der Covered Bonds,
- iv) Prozentsatz der seit mehr als neunzig Tagen überfälligen Darlehen.

Ratingeinschätzungen als viertes entscheidendes Kriterium

Die Erfüllung der drei bereits diskutierten 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 Artikel 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 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 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, NORD/LB Markets Strategy & 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](#) festgelegt ist. Hierbei werden durch anerkannte [External Credit Assessment Institutions \(ECAI\)](#) ausgesprochene Ratings insgesamt sechs verschiedenen Bonitätsstufen zugeordnet (siehe hierzu: [Mapping von Ratingeinschätzungen](#)). 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 [Artikel 138 CRR](#) für die Bestimmung des Credit Quality Steps 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 als 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 Credit Quality Steps ausschlaggebend, welches das höhere Risikogewicht nach sich zieht. Aus den Anforderungen des Artikels 138 CRR ergibt sich somit, dass stets nur die beiden höchsten Ratings, sofern vorhanden, für die Bestimmung des Credit Quality Steps 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 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.

Bestrating und Erfüllung sämtlicher Anforderungen führt zu Risikogewicht von 10%

Gelten die Anforderungen bezüglich i) der OGAW-Konformität, ii) der zulässigen Deckungswerte sowie iii) der Anforderungen an das Deckungsstockreporting als erfüllt, ergibt sich, bei mindestens einer vorhandenen ECAI-Ratingbeurteilung, das bevorzugte Risikogewicht in Abhängigkeit des entsprechenden Credit Quality Steps der Emission nach den Vorgaben des Artikels 129(4) CRR. Demnach können Covered Bonds des Credit Quality Steps 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.

Risikogewicht von Covered Bonds nach Artikel 129(4) CRR: Notwendige Bedingungen erfüllt; ECAI-Rating

Credit Quality Step	Covered Bond-Rating			Risikogewicht Covered Bonds; mit Rating
	Fitch / S&P	Moody's	DBRS	
1	AAA bis AA-	Aaa bis Aa3	AAA bis AA (low)	10%
2	A+ bis A-	A1 bis A3	A (high) bis A (low)	20%
3	BBB+ bis BBB-	Baa1 bis Baa3	BBB (high) bis BBB (low)	20%
4	BB+ bis BB-	Ba1 bis Ba3	BB (high) bis BB (low)	50%
5	B+ bis B-	B1 bis B3	B (high) bis B (low)	50%
6	≤CCC+	≤Caa1	≤CCC (high)	100%

Quelle: Verordnung 2016/1799, CRR, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

Auch ungeratete Bonds können von bevorzugtem Risikogewicht profitieren

Erfüllt ein Covered Bond zwar die Anforderungen i) bis iii) des vorherigen Absatzes, verfügt jedoch über keine Ratingeinschätzung durch ein anerkanntes ECAI, 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, dass für den Fall, dass Senior Unsecured Bonds und Covered Bonds demselben Credit Quality Step zuzuordnen sind, dass es zu keine regulatorische Benachteiligung aufgrund der fehlenden Ratingeinschätzung kommt.

Risikogewicht von Covered Bonds nach Artikel 129(5) CRR: Notwendige Bedingungen erfüllt; kein ECAI-Rating

Credit Quality Step	Senior Unsecured-Rating			Risikogewicht Senior Unsecured		Risikogewicht Covered Bonds; ohne Rating
	Fitch / S&P	Moody's	DBRS			
1	AAA bis AA-	Aaa bis Aa3	AAA bis AA (low)	20%	→	10%
2	A+ bis A-	A1 bis A3	A (high) bis A (low)	50%	→	20%
3	BBB+ bis BBB-	Baa1 bis Baa3	BBB (high) bis BBB (low)	50%	→	20%
4	BB+ bis BB-	Ba1 bis Ba3	BB (high) bis BB (low)	100%	→	50%
5	B+ bis B-	B1 bis B3	B (high) bis B (low)	100%	→	50%
6	≤CCC+	≤Caa1	≤CCC (high)	150%	→	100%

Quelle: Verordnung 2016/1799, CRR, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

Risikogewicht von Covered Bonds nach Artikel 120 und 121 CRR: Notwendige Bedingungen nicht erfüllt

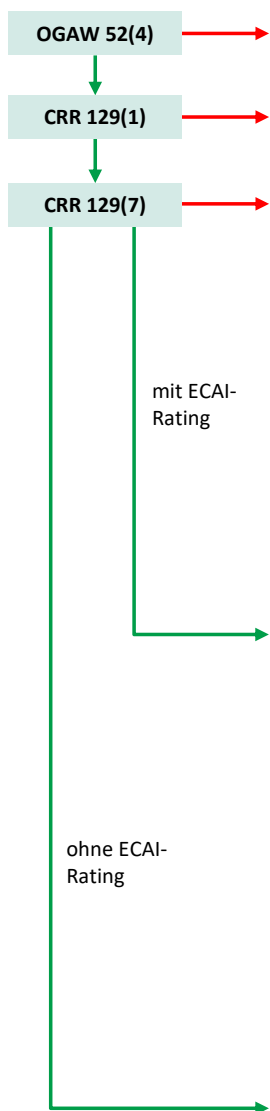
Credit Quality Step	Covered Bond- bzw. Sovereign-Rating			Risikogewicht Covered Bonds; mit Rating, Art. 120	Risikogewicht Covered Bonds; ohne Rating, Art. 121
	Fitch / S&P	Moody's	DBRS		
1	AAA bis AA-	Aaa bis Aa3	AAA bis AA (low)	20%	20%
2	A+ bis A-	A1 bis A3	A (high) bis A (low)	50%	50%
3	BBB+ bis BBB-	Baa1 bis Baa3	BBB (high) bis BBB (low)	50%	100%
4	BB+ bis BB-	Ba1 bis Ba3	BB (high) bis BB (low)	100%	100%
5	B+ bis B-	B1 bis B3	B (high) bis B (low)	100%	100%
6	≤CCC+	≤Caa1	≤CCC (high)	150%	150%

Quelle: Verordnung 2016/1799, CRR, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

Nichterfüllung der notwendigen Bedingungen führt zu Risikogewicht von min. 20%

Neben den beiden Möglichkeiten, dass die notwendigen Bedingungen des Artikels 52(4) OGAW-Richtlinien sowie jener der Artikel 129(1) und (7) CRR erfüllt sind und i) eine Beurteilung durch ein ECAI vorliegt bzw. ii) eine solche nicht Beurteilung vorliegt, existiert auch für den Fall, dass mindestens eine der drei Bedingungen nicht erfüllt wird, eine entsprechende Klassifizierungssystematik vor. Dies ist beispielsweise für Emissionen von außerhalb des EWR von Relevanz, da hier die OGAW-Konformität nicht gegeben ist. Auch hier spielen Ratingeinschätzungen eine entscheidende Rolle und haben wesentlichen Einfluss auf das anzuwendende Risikogewicht. Ausschlaggebend ist dabei nicht mehr der Artikel 129 CRR sondern die [Artikel 120 und 121 CRR](#), wobei eine Ermittlung des Risikogewichts bei Vorliegen mindestens einer ECAI-Beurteilung anhand des Artikels 120 vorzunehmen ist, während der Artikel 121 jene Positionen ohne ECAI-Rating thematisiert. Artikel 120 unterscheidet dabei zusätzlich zwischen Positionen mit einer Restlaufzeit von über drei Monaten sowie solchen mit einer kürzeren Laufzeit. Aufgrund des langfristigen Charakters von Covered Bonds gehen wir jedoch ausschließlich auf die Bestimmung des Risikogewichts für Laufzeiten von mehr als drei Monaten ein. Covered Bonds, die den Anforderungen der drei 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-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 Artikel 120 und 121 CRR: Notwendige Bedingungen <u>nicht</u> erfüllt; <u>mit</u> oder <u>ohne</u> ECAI-Rating			
Credit Quality Step	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 Artikel 129(4) CRR: Notwendige Bedingungen <u>erfüllt</u> ; <u>mit</u> 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 Artikel 129(5) CRR: Notwendige Bedingungen <u>erfüllt</u> ; <u>ohne</u> ECAI-Rating			
Credit Quality Step	Senior Unsecured-Rating	Risikogewicht Senior Unsecured	Risikogewicht Covered Bonds; ohne Rating
1	AAA und AA-Segment	20%	→ 10%
2	A-Segment	50%	→ 20%
3	BBB-Segment	50%	→ 20%
4	BB-Segment	100%	→ 50%
5	B-Segment	100%	→ 50%
6	≤CCC-Segment	150%	→ 100%

Quelle: Verordnung 2016/1799, CRR, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

Covered Bonds im Rahmen des LCR-Managements

Autoren: Dr. Frederik Kunze // Henning Walten, CIIA

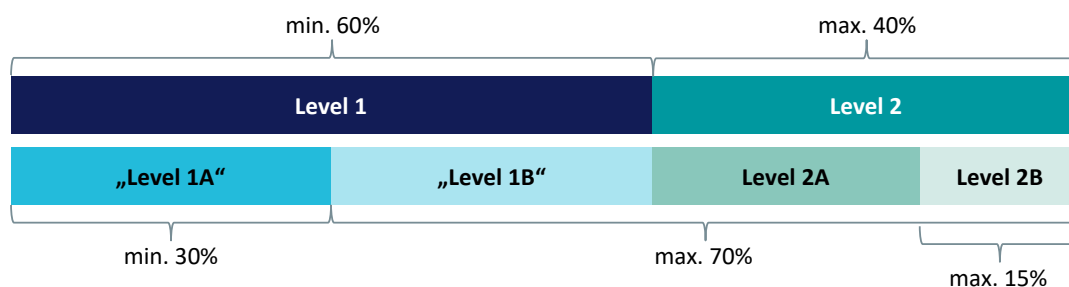
Die LCR als Liquiditätsdeckungsquote im Stressszenario

Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) verpflichtet auf Basis der CRR Kreditinstitute hochqualitative, hochliquide Assets (high-quality liquid assets; HQLA) zur Kompensation potenzieller Nettoliquiditätsabflüsse innerhalb eines 30 Tage andauernden Stressszenarios vorzuhalten. Die hierfür maßgeblichen Vorgaben sind in der [delegierten Verordnung 2015/61](#) festgehalten und sehen insbesondere eine Konkretisierung der zulässigen Aktiva sowie die Struktur des Liquiditätspuffers vor. Dabei wird zunächst grundsätzlich zwischen Aktiva des Levels 1 und des Levels 2 differenziert, wobei innerhalb des Levels 2 eine weitere Unterscheidung zwischen Level 2A- und Level 2B-Assets erfolgt. Neben der Zuordnung geeigneter Assets zu den genannten Level-Kategorien unterliegen die Marktwerte zulässiger Aktiva teilweise Abschlägen in Form von Haircuts, welche bei Anteilen an Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) jeweils höher ausfallen ([siehe Tabelle: Zulässige Assets](#)).

LCR-Anteil von Covered Bonds auf 70% begrenzt

Mit Blick auf die Zusammensetzung des LCR-Portfolios legen die Vorgaben fest, dass mindestens 60% des Liquiditätspuffers aus Level 1-Assets bestehen müssen. Im Umkehrschluss folgt daraus, dass der Anteil an Level 2-Assets bei maximal 40% liegen darf. Neben dieser zunächst groben Unterteilung des LCR-Portfolios existieren sowohl für das Level 1 als auch für Level 2 weitere Begrenzungen. So müssen mindestens 30% des gesamten Portfolios aus Level 1-Aktiva bestehen, bei denen es sich jedoch nicht um Level 1-Covered Bonds handeln darf. Mitunter wird in der Marktpraxis deshalb innerhalb des Levels 1 zwischen Assets des „Level 1A“ und „Level 1B“ (Covered Bonds des Level 1, da zwingend mit einem Haircut versehen) unterschieden, auch wenn eine solche sprachliche Unterscheidung weder nach der CRR noch der LCR-Verordnung existiert. Da Level 2B-Assets maximal 15% des gesamten Liquiditätspuffers ausmachen dürfen, wird auch innerhalb des Levels 2 eine Unterscheidung mit Blick auf den maximalen Anteil am gesamten LCR-Portfolio vorgenommen. Im Zuge der Verwendung von Covered Bonds im LCR-Kontext kann somit konstatiert werden, dass diese maximal 70% des LCR-Portfolios ausmachen dürfen. Da der gesamte Liquiditätspuffer zu höchstens 40% aus Level 2-Assets bestehen darf, müssen 30% des Gesamtportfolios aus Covered Bonds des Levels 1 bestehen. Zusätzlich darf es sich bei maximal 15% der Assets um solche Covered Bonds handeln, die nach den Vorgaben der Verordnung dem Level 2B entsprechen.

Struktur des LCR-Portfolios



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 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 [Artikels 129\(7\) der Capital Requirements Regulation \(CRR\)](#) als neuralgischer Punkt heraus, da hierbei, im Gegensatz zu beispielsweise dem Kriterium der Übersicherung, mindestens halbjährlich investorenseitig eine umfangreiche Prüfung vorgenommen werden muss. 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 Covered Bonds 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 Zunahme oder Einstellung einer Ratingbeurteilung Auswirkungen auf die LCR-Klassifizierung haben, weshalb wir für unsere Einschätzung des LCR-Levels neben den Ratings von [Moody's](#), [Fitch](#) und [S&P](#) auch jene von [DBRS](#) heranziehen.

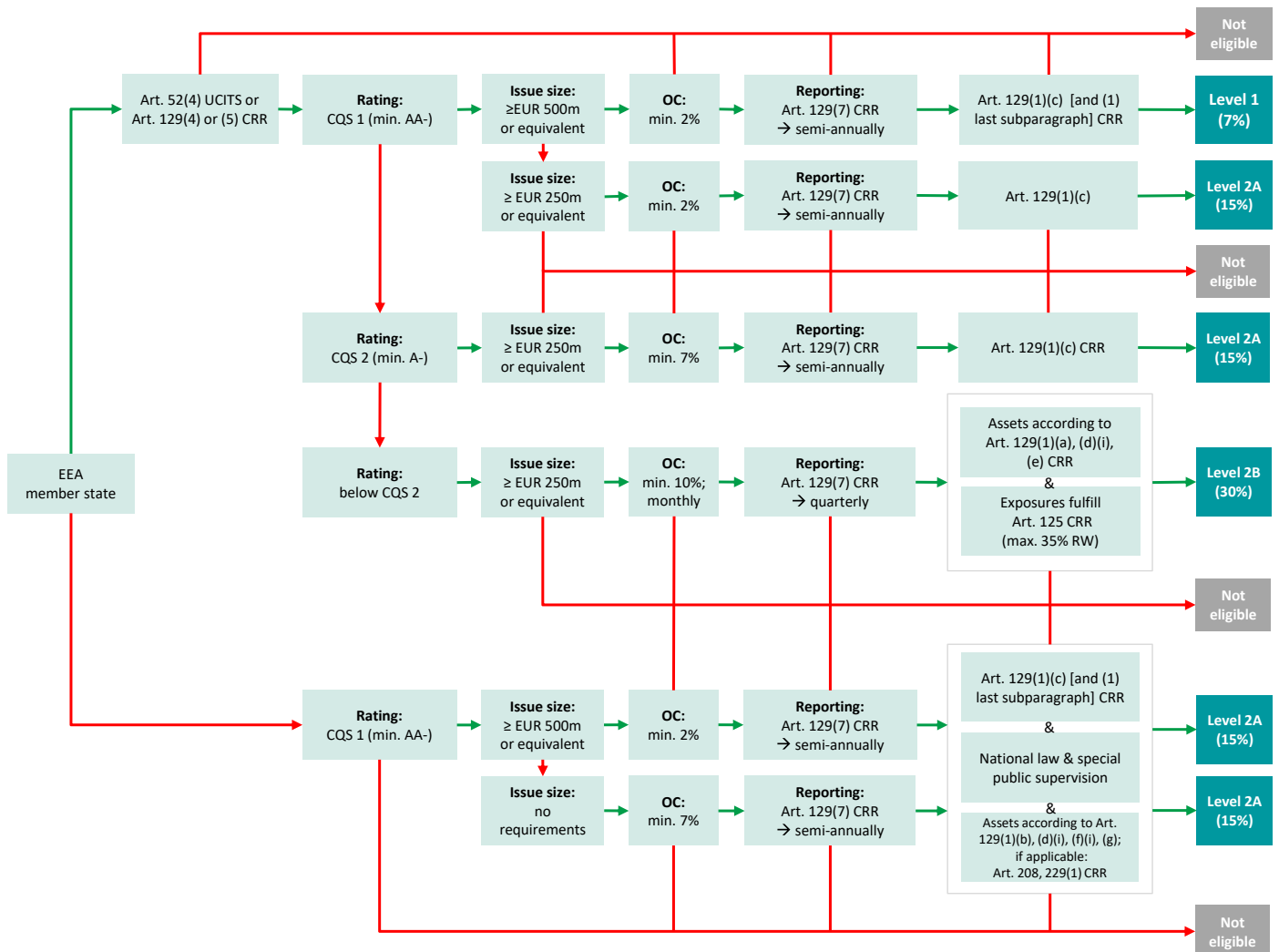
Tabellarische Übersicht bzgl. der regulatorischen Einordnung von Covered Bonds

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 Artikels 129(7) CRR 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 inklusive der möglichen Laufzeitverlängerung sowie der Kuponzahlung während der Verlängerungsperiode. Während sich einerseits einige Privilegien von Covered Bonds aus der Zugehörigkeit der jeweiligen Jurisdiktion zu einer Staatengemeinschaft ableiten lassen, ergeben sich andererseits aus solchen Zugehörigkeiten auch Pflichten für nationale Gesetzgeber. So profitieren Emissionen aus dem Europäischen Wirtschaftsraum (EWR) beispielsweise von einer bevorzugten regulatorischen Behandlung, während unter dem CBPP3 nur Bonds aus Eurozone angekauft werden, die bestimmte Anforderungen erfüllen. Gleichzeitig sind die Mitgliedsstaaten des EWR zur Umsetzung bestimmter regulatorischer Vorgaben verpflichtet, so zum Beispiel im Rahmen der Harmonisierung des europäischen Covered Bond-Marktes. Aus diesem Grund weisen wir in der erwähnten Tabelle abschließend die Zugehörigkeit einer Emission bzw. eines Emittenten zum Zuständigkeitsbereich der Europäischen Zentralbank (Eurozone), zum Europäischen Wirtschaftsraum und zu den G10-Staaten (unter anderem relevant für die Repofähigkeit bei Transaktionen mit der EZB) aus.

Zahlreiche Kriterien an 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 erreichen. Während die Nichterfüllung 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 nicht den Vorgaben des Artikels 129(7) CRR 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 abschließend in Form eines Entscheidungsbaums grafisch dargestellt haben.

LCR-Klassifizierung von gerateten Covered Bonds



Quelle: LCR-Verordnung, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

Generelle Unterscheidung zwischen EWR- und Nicht-EWR-Bonds

Die Vorgaben bezüglich der Anforderungen an Level 1- sowie Level 2A- und Level 2B-Assets sind den [Artikeln 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 sowie 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-Asset eignen, ausschließlich dem Level 2A zugeordnet werden.

Artikel 52(4) OGAW-Richtlinie, Artikel 129(4) CRR und Artikel 129(5) CRR

Covered Bonds aus Mitgliedstaaten des EWR müssen sich für eine Behandlung nach [Artikel 52\(4\) der OGAW-Richtlinie](#) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, engl. UCITS) oder nach den [Artikeln 129\(4\) oder 129\(5\) CRR](#) qualifizieren, um als LCR-Asset zugelassen zu sein. Der Artikel 52(4) OGAW-Richtlinie definiert Anforderungen an Schuldverschreibungen, demzufolge Investmentfonds einen höheren Anteil der Papiere im Fondsvermögen halten dürfen, wenn gewisse Voraussetzungen erfüllt sind:

- i) Emittent hat seinen Sitz im europäischen Wirtschaftsraum,
- ii) Emittent unterliegt spezieller öffentlicher Aufsicht,
- iii) Emissionserlöse aus der Schuldverschreibung werden in Vermögenswerte angelegt, die während der gesamten Laufzeit die Verbindlichkeiten aus der Schuldverschreibung ausreichend decken,
- iv) Vermögenswerte dienen vorrangig zur Bedienung der Gläubiger der Schuldverschreibung bei Ausfall des Emittenten.

Die Absätze 4 und 5 des Artikels 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. Erfüllt ein Covered Bond aus dem EWR weder die Anforderungen des Artikels 52(4) OGAW-Richtlinie noch jene des Artikels 129(4) oder 129(5) CRR, kann er im Rahmen des LCR-Managements nicht als HQLA verwendet werden.

Artikel 129(1)(c) CRR und Artikel 129(1) letzter Unterabsatz CRR

Der Artikel 129(1)(c) 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 Steps 1 (CQS 1). Forderungen gegen Institute mit Sitz im EWR mit einer maximalen Laufzeit von 100 Tagen sind von den Anforderungen bezüglich der Kreditqualität des CQS 1 ausgenommen, müssen jedoch mindestens dem Credit Quality Step 2 (CQS 2) entsprechen. Mit Ausnahme der Assets des Levels 2B – hier gelten nochmals strengere Vorgaben – müssen Covered Bonds diese Anforderung zwingend erfüllen, um als LCR-Asset zugelassen zu sein. Für Assets des Levels 1 sowie solche von außerhalb des EWR ist zusätzlich der Artikel 129(1) letzter Unterabsatz CRR relevant, welcher eine Ausnahmeregelung – und damit eine Lockerung der Anforderungen – mit Blick auf den Artikel 129(1)(c) CRR darstellt. So kann nach Konsultation der EBA die notwendige Bedingung, dass Assets dem CQS 1 entsprechen müssen, ausgesetzt werden und Assets des CQS 2 bis zu 10% der ausstehenden Covered Bonds ausmachen, wenn die Anforderung des Artikel 129(1)(c) aufgrund einer zu geringen Verfügbarkeit an potenziellen Assets innerhalb des betroffenen Mitgliedstaates zu einem Konzentrationsrisiko führen würde.

Artikel 129(7) CRR: Transparenzanforderungen an Covered Bond-Programme

Die in Artikel 129(7) CRR festgelegten Vorgaben bezüglich der Anforderungen an Cover Pool-Reportings müssen zwingend erfüllt werden, 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 muss ein Deckungsstockreporting mindestens folgende Angaben umfassen:

- i) Volumen der Deckungsmasse und der ausstehenden Covered Bonds,
- ii) Geografische Verteilung und Art der Deckungswerte sowie Darlehenshöhe, Zinssatz und Währungsrisiken,
- iii) Fälligkeitsstruktur der Deckungsaktiva und der Covered Bonds,
- iv) Prozentsatz der seit mehr als neunzig Tagen überfälligen Darlehen.

Zudem müssen diese Informationen mindestens auf halbjährlicher Basis bereitgestellt werden. Im Fall von Level 2B-Assets, welche über ein Rating unterhalb des Credit Quality Steps 2 bzw. keine Ratingbeurteilung verfügen, muss ein entsprechendes Reporting sogar quartalsweise erfolgen.

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](#)). 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. Unabhängig von der Anzahl der vorhandenen Ratings ist der [Artikel 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 Artikels 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, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

LCR-fähige Covered Bonds und Ratingeinschätzungen

Auch mit Blick auf Ratingeinschätzungen müssen Covered Bonds, um als LCR-fähig zu gelten, gewisse Voraussetzungen erfüllen. 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 Drittstaat-Emittenten begeben wurden zwingend dem Credit Quality Step 1 entsprechen müssen, um im Rahmen der Steuerung der LCR als anererkennungsfähiges Asset klassifiziert werden zu können, ist eine solche obligatorische Anforderung für EWR-Bonds nicht vorgesehen. Viel mehr wird im Fall 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 2% überschert sein muss. Handelt es sich hingegen um eine Subbenchmarkemission (EUR 250 Mio. ≤ Bond < 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 ausschließlich dem Level 2B zugeordnet werden.

Bonitätsanforderungen an Covered Bonds ohne ECAI-Rating

Auch Covered Bonds ohne ECAI-Rating können unter bestimmten Voraussetzungen als LCR-Level klassifiziert werden. Für den Fall das kein ECAI-Rating für eine Emission vorliegt verweist die [LCR-Verordnung](#) stets auf den Artikel 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 Artikels 129 CRR zu betrachten, da auch für Covered Bonds aus Drittstaaten dieser Artikel ausschlaggebend ist. Eine Ermittlung des Risikogewichts erfolgt weiterhin auf Basis des gesamten Artikels 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 Artikel 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. 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 Artikels 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 Fremdwährung belaufen. Um weiterhin als Asset des Levels 2 (2A oder 2B) in Frage zu kommen, muss das Volumen mindestens EUR 250 Mio. betragen oder einem entsprechenden Äquivalent entsprechen. Bonds von Emittenten mit Sitz außerhalb des EWR unterliegen hingegen keinen speziellen Anforderungen an die Emissionsgröße, profitieren aber im Fall von Emissionen in Höhe von einem mindestens EUR 500 Mio. äquivalenten Volumen von einer bevorzugten Behandlung mit Blick auf die erforderliche Übersicherung (2% Übersicherung 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 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 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. Artikel 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, welche die Emission garantiert, handelt. Des Weiteren muss der Bond über einen Dual Recourse verfügen, also den Investoren im Fall 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. Genau wie EWR-Bonds der Level 1 und 2A müssen Drittstaaten-Emissionen die Anforderungen des Artikels 129(1)(c) CRR erfüllen, können gleichzeitig aber genau wie Level 1-Covered Bonds zusätzlich von den Ausnahmeregelungen des Artikels 129(1) letzter Unterabsatz profitieren. Darüber hinaus sind die zur Deckung zugelassenen Assets für nicht im EWR begebene Bonds auf jene der Artikel 129(1)(b), (d)(i), (f)(i) sowie (g) begrenzt. Während der Buchstabe d Ziffer i bereits für Level 2B-Covered Bonds relevant ist, handelt es sich bei den verbleibenden Artikeln um Anforderungen, die ausschließlich durch Nicht-EWR-Bonds erfüllt werden müssen. Insgesamt zählen zu den zulässigen Deckungswerten von Emissionen aus Drittstaaten neben den Assets der Artikel 129(1)(c) und (1) letzter Unterabsatz u.a. Wohnimmobilien (Buchstabe d Ziffer i), Gewerbeimmobilien (Buchstabe f Ziffer i) und Schiffspfandrechte (Buchstabe g). Die Besicherung durch öffentliche Sicherheiten ist darüber hinaus ebenfalls möglich und folgt den Vorgaben des Artikel 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 öffentliche Stellen sowie regionale oder lokale Gebietskörperschaften zulässig, soweit diese weiteren Anforderungen erfüllen. Handelt es sich hingegen um Risikopositionen des Credit Quality Steps 2, so ist der Anteil am Deckungsstock auf 20% begrenzt. Handelt es sich bei den Deckungswerten zudem um Darlehen, die durch Immobilien besichert sind, sind zusätzlich auch die Vorgaben der Artikel 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 Artikel 129(1)(a), (d) Ziffer i und (e) begrenzt. Absatz 1 Buchstabe a beinhaltet Risikopositionen gegenüber des öffentlichen Sektors 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 Artikel 129 Absatz 1 Buchstabe d Ziffer i relevant, da dieser die Anforderungen an diese Form der Deckungswerte festlegt. Auch der Absatz e behandelt Anforderungen an wohnwirtschaftliche Assets. 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 Artikel 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.

LCR-Management: Zulässige Assets des Levels 1

Level 1-Assets (gemäß Artikel 10 LCR-Verordnung)		Haircut (für Anteile an OGA)
a)	Münzen und Banknoten	- (-)
b)	Folgende Exposures gegenüber Zentralbanken: <ul style="list-style-type: none"> i) Assets, die von der EZB oder einer Notenbank eines EWR-Mitgliedsstaates garantiert werden oder Forderungen gegenüber diesen darstellen ii) Assets, die von der Notenbank eines Drittstaates garantiert werden oder Forderungen an diese darstellen, sofern durch ECAI mit Credit Quality Step 1 geratet iii) Reserven, die von einem Kreditinstitut bei der in i) und ii) genannten Zentralbanken gehalten werden, falls es dem Kreditinstitut erlaubt ist, die Reserven jederzeit in einem Stressszenario abzuziehen, und falls die Konditionen für einen solchen Abzug in einer Regelung zwischen der bevollmächtigten Autorität und der EZB oder der Notenbank festgelegt worden sind 	- (-)
c)	Assets, die von den folgenden Zentralregierungen, regionalen oder lokalen Gebietskörperschaften oder öffentlichen Stellen garantiert werden oder Forderungen gegenüber diesen darstellen: <ul style="list-style-type: none"> i) Zentralregierungen der EWR-Mitgliedsstaaten ii) Zentralregierungen von Drittstaaten, sofern durch ECAI mit Credit Quality Step 1 geratet iii) Regionale oder lokale Gebietskörperschaften oder öffentliche Stellen in einem EWR-Mitgliedsstaat, wenn diese wie Exposures gegenüber der Zentralregierung des jeweiligen Staates behandelt werden (Risikogewichtung von 0%) iv) Regionale oder lokale Gebietskörperschaften in Drittstaaten, wie in ii) genannt, wenn diese wie Exposures gegenüber der Zentralregierung des jeweiligen Staates behandelt werden (z.B. gleiche Risikogewichtung wie die Zentralregierung [0%]) v) Öffentliche Stellen, wenn diese wie Exposures gegenüber der Zentralregierung eines EWR-Mitgliedsstaates oder gegenüber einer regionalen oder lokalen Gebietskörperschaft, wie in iii) genannt, behandelt werden (z.B. gleiche Risikogewichtung von 0%). 	- (5%)
d)	Assets, die Forderungen an die Zentralregierung oder Notenbank eines Drittstaates mit einem Rating unter AA- darstellen, oder von dieser garantiert werden, und bestimmten Konditionen erfüllen	- (5%)
e)	Assets, die von einem Kreditinstitut emittiert wurden, das mindestens eines der folgenden Kriterien erfüllt: <ul style="list-style-type: none"> i) Sitz in einem EWR-Mitgliedsstaat oder Gründung durch die Zentralregierung eines EWR-Mitgliedsstaates oder durch die regionale oder lokale Gebietskörperschaft eines EWR-Mitgliedsstaates, unter der rechtlichen Auflage, die wirtschaftliche Basis des Kreditinstituts zu schützen und die finanzielle Überlebensfähigkeit während des gesamten Existenzzeitraums zu erhalten und Behandlung jeglichen Exposures gegenüber dieser Gebietskörperschaft, falls zutreffend, wie Staatsexposure (z.B. Risikogewichtung von 0%); ii) Das Kreditinstitut begibt Förderdarlehen, im Sinne des Artikels 10(1)(e)(ii). 	-(5%)
f)	Bestimmte Covered Bonds aus dem EWR, die u. a. folgende Kriterien erfüllen: <ul style="list-style-type: none"> i) Covered Bonds im Sinne des Artikels 52(4) OGAW-Richtlinie oder des Artikels 129(4) oder (5) CRR ii) Ersatzdeckung entspricht den Vorgaben des Artikels 129(1)(c) und 129(1) letzter Unterabsatz iii) Halbjährliches Reporting in Einklang mit Artikel 129(7) CRR iv) Emissionsvolumen von min. EUR 500 Mio. oder äquivalentes Volumen in anderer Währung v) Rating: CQS 1 durch ECAI; kein Rating: 10% Risikogewicht nach Art. 129(5) CRR vi) Übersicherung von min. 2% 	7% (12%)
g)	Assets, die von multilateralen Entwicklungsbanken bzw. internationalen Organisationen, wie in Artikel 117(2) bzw. Artikel 118 Regulation EU 575/2013 definiert, garantiert werden oder Forderungen gegenüber diesen darstellen	- (5%)

LCR-Management: Zulässige Assets der Level 2A und 2B

Level 2A-Assets (gemäß Artikel 11 LCR-Verordnung)		Haircut (für Anteile an OGA)
a)	Assets, die von regionalen oder lokalen Gebietskörperschaften oder öffentlichen Stellen eines EWR-Mitgliedsstaates, denen ein Risikogewicht 20% zugewiesen ist, garantiert werden oder Forderungen gegenüber diesen darstellen	15% (20%)
b)	Assets, die von der Zentralregierung, Notenbank oder einer regionalen oder lokalen Gebietskörperschaft oder öffentlichen Stelle eines Drittstaates, denen ein Risikogewicht 20% zugewiesen ist, garantiert werden oder Forderungen gegenüber diesen darstellen	15% (20%)
c)	Bestimmte Covered Bonds aus dem EWR, die u. a. folgende Kriterien erfüllen: i) Covered Bonds im Sinne des Artikels 52(4) OGAW-Richtlinie oder Artikels 129(4) oder (5) CRR ii) Ersatzdeckung entspricht den Vorgaben des Artikel 129(1)(c) CRR iii) Halbjährliches Reporting in Einklang mit Artikel 129(7) CRR iv) Emissionsvolumen von min. EUR 250 Mio. oder äquivalentes Volumen in anderer Währung v) Rating: min. CQS 2 durch ECAI; kein Rating: 20% Risikogewicht nach Art. 129(5) CRR vi) Übersicherung von min. 7%; min. 2% bei vorliegendem CQS 1-Rating	15% (20%)
d)	Bestimmte Covered Bonds von Kreditinstituten aus Drittstaaten, die u. a. folgende Kriterien erfüllen: i) Emission durch Kreditinstitut nach nationalem Recht begeben ii) Emittent und Bond unterliegen einer gleichwertigen besonderen öffentlichen Aufsicht iii) Deckungswerte entsprechen Artikel 129(1)(b), (d)(i), (f)(i) oder (g) CRR iv) Ersatzdeckung entspricht den Vorgaben des Artikels 129(1)(c) und 129(1) letzter Unterabsatz CRR v) Halbjährliches Reporting in Einklang mit Artikel 129(7) CRR vi) Rating: CQS 1 durch ECAI; kein Rating: 10% Risikogewicht nach Art. 129(5) CRR vii) Übersicherung von min. 7%; mindestens 2% bei Volumen von min. EUR 500 Mio. oder äquivalent	15% (20%)
e)	Unternehmensanleihen, die jede der folgenden Bedingungen erfüllen: i) Mindestrating: Credit Quality Step 1 durch ECAI ii) Emissionsvolumen von mind. EUR 250 Mio. oder Äquivalent der Heimatwährung iii) Restlaufzeit des Wertpapiers zum Emissionszeitpunkt ist maximal 10 Jahre	15% (20%)
Level 2B-Assets (gemäß Artikel 12 LCR-Verordnung)		Haircut (für Anteile an OGA)
a)	Exposures in Form von ABS unter bestimmten Bedingungen	25/35% (30/40%)
b)	Unternehmensanleihen, die folgenden Bedingungen erfüllen: i) Mindestrating: Credit Quality Step 3 durch ECAI ii) Emissionsvolumen von mind. EUR 250 Mio. oder Äquivalent der Heimatwährung iii) Restlaufzeit des Wertpapiers zum Emissionszeitpunkt ist maximal 10 Jahre	50% (55%)
c)	Aktien, die bestimmte Konditionen erfüllen	50% (55%)
d)	Zur begrenzten Verwendung vorgesehene Liquiditätsfazilitäten, die von der EZB, der Zentralbank eines EWR-Mitgliedsstaates oder unter bestimmten Bedingungen eines Drittstaates, bereitgestellt worden sind	-
e)	Bestimmte Covered Bonds aus dem EWR, die u. a. folgende Kriterien erfüllen: i) Covered Bonds im Sinne des Artikels 52(4) OGAW-Richtlinie oder Artikels 129(4) oder (5) CRR ii) Vierteljährliches Reporting in Einklang mit Artikel 129(7) CRR iii) Emissionsvolumen von min. EUR 250 Mio. oder äquivalentes Volumen in anderer Währung iv) Deckungswerte entsprechen Artikel 129(1)(a), (d)(i) oder (e) CRR v) Deckungswerten wird gemäß Art. 125 CRR ein Risikogewicht von max. 35% zugewiesen vi) Monatliche Offenlegung bzgl. Übersicherung von min. 10%	30% (35%)
f)	Ausnahme für glaubenskonforme Kreditinstitute: Bestimmte nicht zinsbringende Aktiva	50% (55%)

Mapping von Ratingeinschätzungen

	Long-term Ratings				Credit	Credit	Credit
	Fitch	S&P	Moody's	DBRS	Quality Step gem. CRR ¹	Quality Step gem. EZB ²	Quality Step gem. Solvency II ³
Investment Grade	AAA	AAA	Aaa	AAA	CQS 1	CQS 1	CQS 0
	AA+	AA+	Aa1	AA (high)			
	AA	AA	Aa2	AA			
	AA-	AA-	Aa3	AA (low)			
	A+	A+	A1	A (high)	CQS 2	CQS 2	CQS 2
	A	A	A2	A			
	A-	A-	A3	A (low)			
	BBB+	BBB+	Baa1	BBB (high)	CQS 3	CQS 3	CQS 3
BBB	BBB	Baa2	BBB				
BBB-	BBB-	Baa3	BBB (low)				
Non- Investment Grade	BB+	BB+	Ba1	BB (high)	CQS 4	CQS 4	CQS 4
	BB	BB	Ba2	BB			
	BB-	BB-	Ba3	BB (low)			
	B+	B+	B1	B (high)	CQS 5	CQS 5	CQS 5
	B	B	B2	B			
	B-	B-	B3	B (low)			
	CCC+	CCC+	Caa1	CCC (high)	CQS 6	CQS 6	CQS 6
	CCC	CCC	Caa2	CCC			
	CCC-	CCC-	Caa3	CCC (low)			
	CC	CC	Ca	CC (high)			
			CC (low)				
			C (high)				
			C				
			C (low)				
RD/D	SD/D		D				

Ratingergänzungen

*	Review with direction uncertain	e	Expected rating
*+	Review for possible upgrade	WD	Withdrawn
*-	Review for possible downgrade	WR	Withdrawn
u	Unsolicited	NR	Not rated
(P)	Provisional / Preliminary		

¹ [Artikel 136 Verordnung \(EU\) Nr. 575/2013 \(CRR\)](#), [Verordnung \(EU\) 2016/1799](#)

² [Leitlinie \(EU\) 2015/510](#), <https://www.ecb.europa.eu/paym/coll/risk/ecaf/html/index.en.html>

³ [Artikel 109a Richtlinie 2009/138/EG \(Solvency II\)](#), [Verordnung \(EU\) 2016/1800](#)

Quelle: Ratingagenturen, EZB, EU, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

Regulatorische Einordnung: Emittenten (iBoxx EUR Covered)

Autoren: Dr. Frederik Kunze // Henning Walten, CIAA

Australia	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
AUST & NZ BANKING GROUP	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	77.0%	✓	✓	Level 2A / 15%
BANK OF QUEENSLAND LTD	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	20.7%	✓	✓	Level 2A / 15%
COMMONWEALTH BANK AUST	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	13.7%	✓	✓	Level 2A / 15%
NATIONAL AUSTRALIA BANK	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	23.6%	✓	✓	Level 2A / 15%
WESTPAC BANKING CORP	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	36.6%	✓	✓	Level 2A / 15%
Austria	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
BAWAG P.S.K.	Mortgages	- / Aaa / - / -	13.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Public Loans	- / Aaa / - / -	7.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
ERSTE GROUP BANK AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	43.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Mortgages	- / Aa1 / - / -	52.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
HYPO NOE LB NOE WIEN AG	Public Loans	- / Aa1 / - / -	38.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
HYPO TIROL BANK AG	Mortgages	- / Aa1 / - / -	19.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
HYPO VORARLBERG BANK AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	34.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
RAIFFEISEN BANK INTL	Mortgages	- / Aa1 / - / -	38.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	Mortgages	- / Aaa / - / -	57.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Public Loans	- / Aaa / - / -	39.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
RAIFFEISEN LB STEIERMARK	Mortgages	- / Aaa / - / -	57.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
RAIFFEISEN LB VORARLBERG	Mortgages	- / Aaa / - / -	39.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
RLB OBEROESTERREICH	Mortgages (Pool A)	- / Aaa / - / -	91.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	88.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
VOLKSBANK WIEN AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	35.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
Belgium	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
ARGENTA SPAARBANK	Mortgages	- / - / AAA / -	21.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
BELFIUS BANK SA/NV	Mortgages	AAA / - / AAA / -	20.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Public Loans	- / Aaa / AAA / -	33.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
BNP PARIBAS FORTIS SA	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	29.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
ING BELGIUM SA	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	65.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
KBC BANK NV	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	32.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
Canada	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
BANK OF MONTREAL	Mortgages	AAA / Aaa / - / AAA	7.0%	✓	✓	Level 2A / 15%
BANK OF NOVA SCOTIA	Mortgages	AAA / Aaa / - / AAA	6.4%	✓	✓	Level 2A / 15%
CANADIAN IMPERIAL BANK	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	7.4%	✓	✓	Level 2A / 15%
FED CAISSES DESJARDINS	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	4.3%	✓	✓	Level 2A / 15%
NATIONAL BANK OF CANADA	Mortgages	AAA / Aaa / - / AAA	9.1%	✓	✓	Level 2A / 15%
ROYAL BANK OF CANADA	Mortgages	AAA / Aaa / - / AAA	7.7%	✓	✓	Level 2A / 15%
TORONTO-DOMINION BANK	Mortgages	- / Aaa / - / AAA	5.3%	✓	✓	Level 2A / 15%
Czechia	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
KOMERCNI BANKA AS	Mortgages	AAA / - / - / -	25.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
Denmark	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
DANMARKS SKIBSKREDIT AS	Mortgages (Capital Centre A)	- / - / A / -	22.2%	✓	✓	Level 2A / 15%
	Mortgages (Pool C)	AAA / - / AAA / -	36.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Mortgages (Pool I)	AAA / - / AAA / -	19.6%	✓	✓	Level 1 / 7%

Denmark	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
JYSKE REALKREDIT A/S	Mortgages (Pool E)	- / - / AAA / -	6.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
Estonia	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
LUMINOR BANK	Mortgages	- / Aa1 / - / -	388.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
Finland	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
AKTIA BANK	Mortgages (Pool 2)	- / Aaa / - / -	27.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
DANSKE MORTGAGE BANK PLC	Mortgages	- / Aaa / - / -	40.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
NORDEA KIINNITSLUOTTO	Mortgages	- / Aaa / - / -	16.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
OP MORTGAGE BANK	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	15.1%	✓	✓	Level 1 / 7%
SP KIINNITYSLUOTTOPANKKI	Mortgages	- / - / AAA / -	37.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
France	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
ARKEA HOME LOANS	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	29.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF	Public Loans	- / Aaa / - / -	25.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
AXA BANK EUROPE SCF	Mortgages	- / Aaa / - / -	21.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
AXA HOME LOAN SFH	Mortgages	AAA / - / AAA / -	15.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
BNP PARIBAS HOME LOAN CO	Mortgages	AAA / - / AAA / -	26.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	18.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
CAISSE FRANCAISE DE FIN	Public Loans	- / Aaa / AA+ / AAA	15.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
CAISSE REFINANCE L'HABIT	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	44.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
CIE FINANCEMENT FONCIER	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	20.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	Mortgages	AAA / Aaa / AAA / -	56.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	Mortgages	AAA / Aaa / AAA / -	46.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
CREDIT AGRICOLE PUBLIC S	Public Loans	- / Aaa / AAA / -	51.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
HSBC SFH FRANCE	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	23.1%	✓	✓	Level 1 / 7%
LA BANQUE POST HOME LOAN	Mortgages	- / - / AAA / -	33.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
MMB SCF	Mortgages	- / - / AAA / -	21.1%	✓	✓	Level 1 / 7%
SOCIETE GENERALE SCF	Public Loans	- / Aaa / AAA / -	29.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
SOCIETE GENERALE SFH	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	14.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
Germany	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
AAREAL BANK AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	17.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL	Mortgages	- / Aaa / - / -	47.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
BAYERISCHE LANDESBANK	Mortgages	- / Aaa / - / -	155.1%	✓	✓	Level 1 / 7%
BERLIN HYP AG	Public Loans	AAA / Aaa / - / -	29.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
BERLIN HYP AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	2.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
COMMERZBANK AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	70.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
DEUT APOTHEKE AERZTEBANK	Mortgages	- / - / AAA / -	28.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	Mortgages	- / Aa1 / - / -	16.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	Public Loans	- / Aa1 / - / -	20.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
DEUTSCHE BANK AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	33.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
DEUTSCHE BANK AG	Mortgages (CPT)	- / Aa1 / - / AA	51.4%	✗	✓	not eligible
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	Mortgages	- / Aa1 / - / -	3.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
DEUTSCHE KREDITBANK AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	68.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
DEUTSCHE KREDITBANK AG	Public Loans	- / Aaa / - / -	92.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
DZ HYP AG	Mortgages	- / - / AAA / -	14.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
DZ HYP AG	Public Loans	- / - / AAA / -	18.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
HAMBURG COMMERCIAL BANK	Mortgages	- / Aa2 / - / -	12.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
HAMBURGER SPARKASSE	Mortgages	- / Aaa / - / -	42.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
ING-DIBA AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	87.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	Mortgages	AAA / - / - / -	52.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	Public Loans	AAA / Aaa / - / -	25.5%	✓	✓	Level 1 / 7%

Germany	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
LB BADEN-WUERTTEMBERG	Mortgages	- / Aaa / - / -	39.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Public Loans	- / Aaa / - / -	30.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	Mortgages	- / Aaa / - / -	4.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Mortgages	- / Aa1 / - / -	158.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
NORDDEUTSCHE LANDESBANK	Public Loans	- / Aa1 / - / -	33.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	16.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
SPARKASSE KOELNBONN	Mortgages	- / Aaa / - / -	208.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
UNICREDIT BANK AG	Mortgages	- / Aaa / - / -	34.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
WUESTENROT BAUSPARKASSE	Mortgages	- / - / AAA / -	18.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
Ireland	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
AIB MORTGAGE BANK	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	43.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANK OF IRELAND MTGE BNK	Mortgages	- / Aaa / - / -	106.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
Italy	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
BANCA MONTE DEI PASCHI S	Mortgages (OBG 1)	A+ / Aa3 / - / AAL	42.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANCA POPOLARE SONDRIO	Mortgages	AA- / - / - / -	200.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANCO BPM SPA	Mortgages (OBG 1)	- / Aa3 / - / A	19.5%	✓	✓	Level 2A / 15%
	Mortgages (OBG 2)	- / Aa3 / - / -	30.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANCO DESIO DELLA BRIANZ	Mortgages	AA- / - / - / -	22.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
BPER BANCA	Mortgages	- / Aa3 / - / -	23.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
CREDIT AGRICOLE ITALIA	Mortgages	- / Aa3 / - / -	25.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
CREDITO EMILIANO SPA	Mortgages	AA- / Aa3 / - / -	170.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
INTESA SANPAOLO SPA	Mortgages	- / Aa3 / - / -	24.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
MEDIOBANCA DI CRED FIN	Mortgages	AA- / - / - / -	61.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
UNICREDIT SPA	Mortgages (OBG 1)	AA- / Aa3 / AA- / -	77.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Mortgages (OBG 2)	- / Aa3 / - / -	23.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	Mortgages	- / Aa3 / - / AA	9.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
Japan	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
SUMITOMO MITSUI BANKING	Mortgages (RMBS)	- / Aaa / - / -	42.2%	✗	✓	not eligible
SUMITOMO MITSUI TR BK LT	Mortgages (RMBS)	- / Aaa / - / -	82.4%	✗	✓	not eligible
Korea	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
KEB HANA BANK	Mortgages	AAA / - / AAA / -	444.4%	✓	✓	Level 2A / 15%
KOOKMIN BANK	Mortgages	AAA / - / AAA / -	287.1%	✓	✓	Level 2A / 15%
	Mortgages (2018 issue)	- / Aa1 / - / -	34.0%	✓	✓	Level 2A / 15%
KOREA HOUSING FINANCE CO	Mortgages (2019 issue)	- / - / AAA / -	29.7%	✓	✓	Level 2A / 15%
	Mortgages (2020/01 issue)	- / - / AAA / -	21.1%	✓	✓	Level 2A / 15%
	Mortgages (2020/02 issue)	- / - / AAA / -	9.0%	✓	✓	Level 2A / 15%
Luxembourg	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
NORDLB LX COV BOND BK	Public Loans	- / Aa2 / - / -	21.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
Netherlands	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
ABN AMRO BANK NV	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	27.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
ACHMEA BANK NV	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	28.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
AEGON BANK	Mortgages	- / - / AAA / -	16.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
COOPERATIEVE RABOBANK UA	Mortgages	- / Aaa / - / -	11.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
DE VOLKSBANK NV	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	30.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
F VAN LANSCHOT BANKIERS	Mortgages	AAA / - / AAA / -	17.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
ING BANK NV	Mortgages	AAA / Aaa / AAA / -	25.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
NIBC BANK NV	Mortgages	AAA / - / AAA / -	19.7%	✓	✓	Level 1 / 7%

Netherlands	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
NN BANK NV NETHERLANDS	Mortgages (CPT)	- / - / AAA / -	14.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Mortgages (Soft)	- / - / AAA / -	57.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
New Zealand	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	192.5%	✓	✓	Level 2A / 15%
ASB FINANCE LTD LONDON	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	14.5%	✓	✓	Level 2A / 15%
BNZ INTL FUNDING/LONDON	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	9.5%	✓	✓	Level 2A / 15%
WESTPAC SEC NZ/LONDON	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	90.9%	✓	✓	Level 2A / 15%
Norway	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
DNB BOLIGKREDITT AS	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	37.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
EIKA BOLIGKREDITT AS	Mortgages	- / Aaa / - / -	11.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
SBANKEN BOLIGKREDITT AS	Mortgages	- / Aaa / - / -	16.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT	Mortgages	- / Aaa / - / -	6.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	Mortgages	- / Aaa / - / -	16.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	Mortgages	- / Aaa / - / -	17.6%	✓	✓	Level 1 / 7%
SR-BOLIGKREDITT AS	Mortgages	- / Aaa / - / -	25.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
Poland	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
PKO BANK HIPOTECZNY	Mortgages	- / Aa1 / - / -	33.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
Portugal	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
BANCO BPI SA	Mortgages	- / Aa3 / - / AAL	17.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANCO COMERC PORTUGUES	Mortgages	BBB+ / Aa3 / - / A	14.6%	✓	✓	Level 2A / 15%
BANCO SANTANDER TOTTA SA	Mortgages	A+ / Aa3 / - / AAL	16.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	Mortgages	AA- / A1 / - / BBBH	19.1%	✓	✓	Level 2A / 15%
Singapore	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
DBS BANK LTD	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	149.8%	✓	✓	Level 2A / 15%
OVERSEA-CHINESE BANKING	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	76.9%	✓	✓	Level 2A / 15%
UNITED OVERSEAS BANK LTD	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	75.9%	✓	✓	Level 2A / 15%
Slovakia	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
PRIMA BANKA SLOVENSKO AS	Mortgages	- / Aaa / - / -	280.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
SLOVENSKA SPORITELNA AS	Mortgages	- / Aaa / - / -	67.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
VSEOBECNA UVEROVA BANKA	Mortgages	- / Aa2 / - / -	12.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
Spain	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
ABANCA CORP BANCARIA SA	Mortgages	- / Aa1 / AA+ / -	371.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Mortgages	- / Aa1 / AA+ / AAA - / Aa1 / - / -	90.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANCO DE SABADELL SA	Mortgages	- / Aa1 / - / AAA	156.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANCO SANTANDER SA	Mortgages	AA / Aa1 / - / -	68.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
BANKINTER SA	Mortgages	- / Aa1 / AA+ / -	73.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
CAIXABANK SA	Mortgages	- / Aa1 / AA / AAA - / - / AA / AAA	73.2%	✓	✓	Level 1 / 7%
CAJA RURAL DE NAVARRA	Mortgages	- / Aa1 / - / -	101.9%	✓	✓	Level 1 / 7%
CAJAMAR CAJA RURAL SCC	Mortgages	- / - / AA / -	129.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
DEUTSCHE BK SA ESPANOLA	Mortgages	- / Aa1 / - / -	31.5%	✓	✓	Level 1 / 7%
EUROCAJA RURAL SCC	Mortgages	- / Aa1 / - / -	184.3%	✓	✓	Level 1 / 7%
IBERCAJA BANCO SA	Mortgages	- / A1 / AA / -	309.8%	✓	✓	Level 2A / 15%
KUTXABANK SA	Mortgages	- / Aa1 / AA+ / -	891.5%	✓	✓	Level 1 / 7%

Spain	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
LIBERBANK SA	Mortgages	- / Aa2 / - / -	138.8%	✓	✓	Level 1 / 7%
Sweden	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	36.7%	✓	✓	Level 1 / 7%
SKANDINAVISKA ENSKILDA	Mortgages	- / Aaa / - / -	81.4%	✓	✓	Level 1 / 7%
STADSHYPOTEK AB	Mortgages (FI Pool)	- / Aaa / - / -	10.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Mortgages (NO Pool)	- / Aaa / - / -	10.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
	Mortgages (SE Pool)	- / Aaa / - / -	10.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
SWEDBANK HYPOTEK AB	Mortgages	- / Aaa / AAA / -	88.1%	✓	✓	Level 1 / 7%
SWEDISH COVERED BOND	Mortgages	- / Aaa / - / -	29.0%	✓	✓	Level 1 / 7%
Switzerland	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
UBS AG LONDON	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	19.6%	✗	✓	not eligible
UK	Cover Pool	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	OC	Law	Art. 129(7) CRR	LCR level / Haircut
BANK OF SCOTLAND PLC	Mortgages	AAA / Aaa / AAA / -	37.8%	✓	✓	Level 2A / 15%
CLYDESDALE BANK PLC	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	150.4%	✓	✓	Level 2A / 15%
COVENTRY BLDG SOCIETY	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	44.2%	✓	✓	Level 2A / 15%
LEEDS BUILDING SOCIETY	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	49.9%	✓	✓	Level 2A / 15%
LLOYDS BANK PLC	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	59.1%	✓	✓	Level 2A / 15%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	Mortgages	AAA / Aaa / AAA / -	67.4%	✓	✓	Level 2A / 15%
NATL WESTMINSTER BANK	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	243.2%	✓	✓	Level 2A / 15%
SANTANDER UK PLC	Mortgages	AAA / Aaa / AAA / -	43.0%	✓	✓	Level 2A / 15%
SKIPTON BUILDING SOCIETY	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	43.3%	✓	✓	Level 2A / 15%
YORKSHIRE BUILDING SOC	Mortgages	AAA / Aaa / - / -	147.1%	✓	✓	Level 2A / 15%

Quelle: Emittenten, Ratingagenturen, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

Regulatorische Einordnung: Covered Bonds (iBoxx EUR Covered)

Autoren: Dr. Frederik Kunze // Henning Walten, CIAA

Australia	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
AUST & NZ BANKING GROUP	XS0731129234	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Hard	-	-	x	x	x
AUST & NZ BANKING GROUP	XS1014018045	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +36bp	x	x	x
AUST & NZ BANKING GROUP	XS1523136247	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	x	x	x
AUST & NZ BANKING GROUP	XS1916387431	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	n/a	x	x	x
BANK OF QUEENSLAND LTD	XS1640827843	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	CPT	31.5Y	0.500% p.a.	x	x	x
BANK OF QUEENSLAND LTD	XS2003420465	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	CPT	31.5Y	0.125% p.a.	x	x	x
COMMONWEALTH BANK AUST	XS0775914277	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +89bp	x	x	x
COMMONWEALTH BANK AUST	XS1357027652	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +69bp	x	x	x
COMMONWEALTH BANK AUST	XS1458458665	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +46bp	x	x	x
COMMONWEALTH BANK AUST	XS1594339514	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +28bp	x	x	x
COMMONWEALTH BANK AUST	XS1811023735	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20bp	x	x	x
COMMONWEALTH BANK AUST	XS1952948104	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +43.5bp	x	x	x
NATIONAL AUSTRALIA BANK	XS0864360358	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +Margin	x	x	x
NATIONAL AUSTRALIA BANK	XS0940332504	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +52bp	x	x	x
NATIONAL AUSTRALIA BANK	XS1191309720	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +29bp	x	x	x
NATIONAL AUSTRALIA BANK	XS1321466911	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +52bp	x	x	x
NATIONAL AUSTRALIA BANK	XS1942618023	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +47bp	x	x	x
WESTPAC BANKING CORP	XS1615085781	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +27bp	x	x	x
WESTPAC BANKING CORP	XS1615085864	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +33bp	x	x	x
WESTPAC BANKING CORP	XS1748436190	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17bp	x	x	x
WESTPAC BANKING CORP	XS1748436356	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +23bp	x	x	x
WESTPAC BANKING CORP	XS1917808922	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +33bp	x	x	x
WESTPAC BANKING CORP	XS1978200472	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +33bp	x	x	x
Austria	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
BAWAG P.S.K.	XS1551294926	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
BAWAG P.S.K.	XS2013520023	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
BAWAG P.S.K.	XS2058855441	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
BAWAG P.S.K.	XS2106563161	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
BAWAG P.S.K.	XS2234573710	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
BAWAG P.S.K.	XS2259776230	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
BAWAG P.S.K.	XS2320539765	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
ERSTE GROUP BANK AG	XS1181448561	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
ERSTE GROUP BANK AG	XS1346557637	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x
ERSTE GROUP BANK AG	XS1550203183	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	x

Austria	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
ERSTE GROUP BANK AG	XS1750974658	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
ERSTE GROUP BANK AG	XS1807495608	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.250% p.a.	✓	✓	✗
ERSTE GROUP BANK AG	XS1845161790	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.250% p.a.	✓	✓	✗
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000A286W1	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +7bp	✓	✓	✗
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000A2A6W3	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +6bp	✓	✓	✗
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000A2CDT6	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✗
HYPONOE LB NOE WIEN AG	XS0780267406	Public Loans	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
HYPONOE LB NOE WIEN AG	XS1590565112	Public Loans	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✗
HYPONOE LB NOE WIEN AG	XS1875268689	Public Loans	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +4bp	✓	✓	✗
HYPONOE LB NOE WIEN AG	XS2057917366	Public Loans	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +8bp	✓	✓	✗
HYPONOE LB NOE WIEN AG	XS2176710510	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +19bp	✓	✓	✗
HYPONOE TIROL BANK AG	AT0000A2AYL3	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	✓	✓	✗
HYPONOE TIROL BANK AG	AT0000A2QDQ2	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	✓	✓	✗
HYPONOE VORARLBERG BANK AG	XS1188081936	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
HYPONOE VORARLBERG BANK AG	XS1613238457	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
HYPONOE VORARLBERG BANK AG	XS1856342560	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
HYPONOE VORARLBERG BANK AG	XS1999728394	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RAIFFEISEN BANK INTL	XS2086861437	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +11bp	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	XS0827597351	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	XS1196405556	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	XS1681119167	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	XS1756364474	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	XS1871114473	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.625% p.a.	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	XS1942629061	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.875% p.a.	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB NIEDEROEST	XS2100569552	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.375% p.a.	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB STEIERMARK	XS0942965525	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB STEIERMARK	AT000B092622	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB STEIERMARK	AT000B093273	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RAIFFEISEN LB VORARLBERG	AT000B066675	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RLB OBEROESTERREICH	XS1495631993	Mortgages (Pool A)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RLB OBEROESTERREICH	AT0000A228U7	Mortgages (Pool A)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
RLB OBEROESTERREICH	AT0000A2CFT1	Mortgages (Pool A)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +7bp	✓	✓	✗
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	AT000B049465	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	AT000B049572	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	AT000B049598	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	AT000B049739	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	AT000B049754	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	AT000B049788	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	AT000B049796	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
UNICREDIT BK AUSTRIA AG	AT000B049846	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
VOLKSBANK WIEN AG	AT000B122031	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
VOLKSBANK WIEN AG	AT000B122049	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗

Belgium	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
ARGENTA SPAARBANK	BE6326767397	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	✓	✓	✓
BELFIUS BANK SA/NV	BE0002424969	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	2.125% p.a.	✓	✓	✓
BELFIUS BANK SA/NV	BE0002474493	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1.750% p.a.	✓	✓	✓
BELFIUS BANK SA/NV	BE0002483585	Mortgages	1,000	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.750% p.a.	✓	✓	✓
BELFIUS BANK SA/NV	BE0002260298	Public Loans	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.125% p.a.	✓	✓	✓
BELFIUS BANK SA/NV	BE0002598762	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1.000% p.a.	✓	✓	✓
BELFIUS BANK SA/NV	BE0002620012	Mortgages	750	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.375% p.a.	✓	✓	✓
BELFIUS BANK SA/NV	BE0002669506	Public Loans	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	✓	✓	✓
BELFIUS BANK SA/NV	BE0002682632	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.125% p.a.	✓	✓	✓
BNP PARIBAS FORTIS SA	BE0002265347	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -10bp	✓	✓	✓
BNP PARIBAS FORTIS SA	BE0002274430	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -3bp	✓	✓	✓
BNP PARIBAS FORTIS SA	BE0002586643	Mortgages	750	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -3bp	✓	✓	✓
BNP PARIBAS FORTIS SA	BE0002614924	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +2bp	✓	✓	✓
ING BELGIUM SA	BE0002594720	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR ±0bp	✓	✓	✓
ING BELGIUM SA	BE0002613918	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✓
ING BELGIUM SA	BE0002684653	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✓
KBC BANK NV	BE0002425974	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +36bp	✓	✓	✓
KBC BANK NV	BE0002498732	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.375% p.a.	✓	✓	✓
KBC BANK NV	BE0002500750	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.750% p.a.	✓	✓	✓
KBC BANK NV	BE0002583616	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.750% p.a.	✓	✓	✓
KBC BANK NV	BE0002707884	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.000% p.a.	✓	✓	✓
Canada	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
BANK OF MONTREAL	XS1293495229	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +35bp	✗	✗	✓
BANK OF MONTREAL	XS1506604161	Mortgages	1,750	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +26.7bp	✗	✗	✓
BANK OF MONTREAL	XS1706963284	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +14.75bp	✗	✗	✓
BANK OF MONTREAL	XS1933874387	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +31bp	✗	✗	✓
BANK OF MONTREAL	XS2141192182	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +60.8bp	✗	✗	✓
BANK OF NOVA SCOTIA	XS1377941106	Mortgages	2,000	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +55bp	✗	✗	✓
BANK OF NOVA SCOTIA	XS1755086607	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +11bp	✗	✗	✓
BANK OF NOVA SCOTIA	XS1799545758	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12.3bp	✗	✗	✓
BANK OF NOVA SCOTIA	XS1897129950	Mortgages	1,750	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +18bp	✗	✗	✓
BANK OF NOVA SCOTIA	XS1934392413	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +31bp	✗	✗	✓
BANK OF NOVA SCOTIA	XS2101325111	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20.9bp	✗	✗	✓
BANK OF NOVA SCOTIA	XS2138444661	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +33bp	✗	✗	✓
CANADIAN IMPERIAL BANK	XS1456455572	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +34.9bp	✗	✗	✓
CANADIAN IMPERIAL BANK	XS1756725831	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	✗	✗	✓
CANADIAN IMPERIAL BANK	XS2025468542	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +23bp	✗	✗	✓
CANADIAN IMPERIAL BANK	XS2146086181	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +63bp	✗	✗	✓
FED CAISSES DESJARDINS	XS1829326716	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +18.1bp	✗	✗	✓
FED CAISSES DESJARDINS	XS1943456829	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +18.1bp	✗	✗	✓

Canada	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
FED CAISSES DESJARDINS	XS2083301106	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +23.5bp	x	x	✓
FED CAISSES DESJARDINS	XS2148051621	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +19.4bp	x	x	✓
NATIONAL BANK OF CANADA	XS1496770626	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +2bp	x	x	✓
NATIONAL BANK OF CANADA	XS1790961962	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17bp	x	x	✓
NATIONAL BANK OF CANADA	XS1859275718	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +16bp	x	x	✓
NATIONAL BANK OF CANADA	XS1935153632	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +31bp	x	x	✓
NATIONAL BANK OF CANADA	XS2324405203	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12.5bp	x	x	✓
ROYAL BANK OF CANADA	XS1246658501	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +19bp	x	x	✓
ROYAL BANK OF CANADA	XS1847633119	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +16.5bp	x	x	✓
ROYAL BANK OF CANADA	XS1876471183	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20bp	x	x	✓
ROYAL BANK OF CANADA	XS1942615607	Mortgages	1,750	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	x	x	✓
ROYAL BANK OF CANADA	XS2014288315	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +22bp	x	x	✓
ROYAL BANK OF CANADA	XS2104915207	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +19bp	x	x	✓
ROYAL BANK OF CANADA	XS2143036718	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +54bp	x	x	✓
ROYAL BANK OF CANADA	XS2291788656	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +14.1bp	x	x	✓
TORONTO-DOMINION BANK	XS1223216497	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR -2bp	x	x	✓
TORONTO-DOMINION BANK	XS1401105587	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +43.9bp	x	x	✓
TORONTO-DOMINION BANK	XS1588284056	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +22bp	x	x	✓
TORONTO-DOMINION BANK	XS1790069790	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9.5bp	x	x	✓
TORONTO-DOMINION BANK	XS1832967019	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +25bp	x	x	✓
TORONTO-DOMINION BANK	XS1980044728	Mortgages	1,750	- / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +21bp	x	x	✓
TORONTO-DOMINION BANK	XS2028803984	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +16bp	x	x	✓
TORONTO-DOMINION BANK	XS2146198739	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / AAA	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +66bp	x	x	✓
Czechia	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
KOMERCNI BANKA AS	XS2289128162	Mortgages	500	AAA / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12bp	x	✓	x
Denmark	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
DANMARKS SKIBSKREDIT AS	DK0004132594	Mortgages (Capital Centre A)	500	- / - / A / -	CQS 2	Level 2A / 15%	20%	Hard	-	-	x	✓	x
DANMARKS SKIBSKREDIT AS	DK0004132677	Mortgages (Capital Centre A)	500	- / - / A / -	CQS 2	Level 2A / 15%	20%	Hard	-	-	x	✓	x
DANSKE BANK A/S	XS0519458755	Mortgages (Pool I)	1,000	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +100bp	x	✓	x
DANSKE BANK A/S	XS1720947917	Mortgages (Pool C)	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +100bp	x	✓	x
JYSKE REALKREDIT A/S	XS1435774903	Mortgages (Pool E)	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	5.250% p.a.	x	✓	x
JYSKE REALKREDIT A/S	XS1514010310	Mortgages (Pool E)	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	5.500% p.a.	x	✓	x
JYSKE REALKREDIT A/S	XS1669866300	Mortgages (Pool E)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	5.375% p.a.	x	✓	x
JYSKE REALKREDIT A/S	XS1961126775	Mortgages (Pool E)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.375% p.a.	x	✓	x
JYSKE REALKREDIT A/S	DK0009404618	Mortgages (Pool E)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	x	✓	x

Estonia	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
LUMINOR BANK	XS2133077383	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +25bp	✓	✓	✗
Finland	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
AKTIA BANK	XS1210338015	Mortgages (Pool 2)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR -4bp	✓	✓	✗
AKTIA BANK	XS1827629384	Mortgages (Pool 2)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR -3bp	✓	✓	✗
AKTIA BANK	XS1958616176	Mortgages (Pool 2)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +8bp	✓	✓	✗
DANSKE MORTGAGE BANK PLC	XS1914497034	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +100bp	✓	✓	✗
DANSKE MORTGAGE BANK PLC	XS2058989489	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +100bp	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS1132790442	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS1204140971	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS1308350237	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS1522968277	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS1784067529	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS1784071042	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS1825134742	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS1963717704	Mortgages	1,500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDEA KIINNITSLOUTTO	XS2013525410	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS1144844583	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +4bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS1285892870	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-Euribor -1bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS1408380803	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +4bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS1576693110	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +4bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS1626141698	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17.5bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS1721478011	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS1829345427	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -2bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS1951927158	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS2081168358	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS2105779719	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS2260183285	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +2bp	✓	✓	✗
OP MORTGAGE BANK	XS2324321368	Mortgages	750	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -1bp	✓	✓	✗
SP KIINNITYSUOTTOPANKKI	XS1705691563	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -2bp	✓	✓	✗
SP KIINNITYSUOTTOPANKKI	XS2014370915	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✓	✓	✗
France	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
ARKEA HOME LOANS	FR0011530492	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
ARKEA HOME LOANS	FR0012970713	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +1bp	✓	✓	✓
ARKEA HOME LOANS	FR0013284908	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -2bp	✓	✓	✓
ARKEA HOME LOANS	FR0013336229	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +14bp	✓	✓	✓
ARKEA HOME LOANS	FR0013375797	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +4bp	✓	✓	✓
ARKEA HOME LOANS	FR0013433281	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +6bp	✓	✓	✓
ARKEA HOME LOANS	FR0013515715	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	✓	✓	✓

France	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
ARKEA PUBLIC SECTOR SCF	FR0013460417	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +4bp	✓	✓	✓
AXA BANK EUROPE SCF	FR0013141058	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +18bp	✓	✓	✓
AXA BANK EUROPE SCF	FR0013329224	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR -3bp	✓	✓	✓
AXA BANK EUROPE SCF	FR0013329216	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +1bp	✓	✓	✓
AXA BANK EUROPE SCF	FR0013406154	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +14bp	✓	✓	✓
AXA BANK EUROPE SCF	FR0013478047	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +7bp	✓	✓	✓
AXA BANK EUROPE SCF	FR0013499977	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +38bp	✓	✓	✓
AXA BANK EUROPE SCF	FR0013516176	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +24bp	✓	✓	✓
AXA HOME LOAN SFH	FR0013432069	Mortgages	1,000	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +7bp	✓	✓	✓
AXA HOME LOAN SFH	FR0013453172	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✓	✓	✓
AXA HOME LOAN SFH	FR0013520210	Mortgages	750	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +16bp	✓	✓	✓
BNP PARIBAS HOME LOAN CO	FR0012300754	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BNP PARIBAS HOME LOAN CO	FR0012716371	Mortgages	750	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.375% p.a.	✓	✓	✓
BNP PARIBAS HOME LOAN CO	FR0013238797	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.375% p.a.	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0011637743	Mortgages	1,150	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0011993518	Mortgages	1,150	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0012326841	Mortgages	800	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0012518926	Mortgages	800	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013111903	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013186046	Mortgages	1,395	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +13.5bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013238219	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +6bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013260361	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013286820	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR ±0bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013320611	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -8bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013383346	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013403862	Mortgages	1,750	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013421799	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013459047	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013477924	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013477940	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013505096	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +40bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013514502	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0013533403	Mortgages	600	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0014001MO8	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +2bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0014001MN0	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0014002FB7	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +0bp	✓	✓	✓
BPCE SFH - SOCIETE DE FI	FR0014002FC5	Mortgages	750	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +4bp	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0010775486	Public Loans	2,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0011580588	Public Loans	1,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0011686401	Public Loans	1,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0012467942	Public Loans	1,150	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0012688208	Public Loans	1,150	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓

France	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0012939882	Public Loans	1,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013019510	Public Loans	1,150	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013088424	Public Loans	1,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013088432	Public Loans	650	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013150257	Public Loans	2,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013184181	Public Loans	1,150	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013221389	Public Loans	650	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013230703	Public Loans	2,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013255858	Public Loans	1,150	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013255866	Public Loans	750	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013284072	Public Loans	750	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013310026	Public Loans	1,300	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013310018	Public Loans	650	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013330693	Public Loans	1,650	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013345485	Public Loans	800	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013396355	Public Loans	750	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013396363	Public Loans	650	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013403433	Public Loans	1,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013459757	Public Loans	750	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013482189	Public Loans	1,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013511615	Public Loans	1,000	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013519568	Public Loans	1,300	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0013535820	Public Loans	1,500	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR00140006K7	Public Loans	750	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0014001GV5	Public Loans	1,500	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE FRANCAISE DE FIN	FR0014001ZD3	Public Loans	750	- / Aaa / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0010945451	Mortgages	2,200	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0011011188	Mortgages	2,900	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0011133008	Mortgages	1,400	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0011178946	Mortgages	2,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0011213453	Mortgages	2,500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0011388339	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0013451796	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0013463551	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0013480522	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0013480514	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CAISSE REFINANCE L'HABIT	FR0013510476	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013536950	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR00140009U0	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0010292169	Mortgages	1,038	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0010913749	Mortgages	2,680	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0011356997	Mortgages	1,750	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓

France	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0011885722	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0012447696	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0012801512	Mortgages	600	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0012938959	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013106630	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013160959	Mortgages	1,185	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013162302	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013201449	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013231081	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013256427	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013281748	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013296159	Mortgages	1,040	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013309549	Mortgages	1,150	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013328218	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013336286	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013358843	Mortgages	1,175	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013413382	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013445129	Mortgages	1,050	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CIE FINANCEMENT FONCIER	FR0013507365	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0010990390	Mortgages	1,650	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0011182542	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0011564962	Mortgages	1,350	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0011991306	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013065117	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12m	0.875% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013113453	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.375% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013236247	Mortgages	750	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.625% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013282142	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.750% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013313020	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.625% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013332012	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1.000% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013399110	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.250% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013399102	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1.000% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013478898	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.125% p.a.	✓	✓	✓
CRED MUTUEL HOME LOAN SF	FR0013506870	Mortgages	1,750	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.125% p.a.	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0010920900	Mortgages	1,967	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +77bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0012332450	Mortgages	1,200	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -2bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013066743	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +8bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013141066	Mortgages	1,750	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013141074	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +26bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013219573	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -5bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013235025	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -1bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013234986	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013235132	Mortgages	900	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +25bp	✓	✓	✓

France	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013254273	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013263951	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -5bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013310059	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -10bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013348802	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013368370	Mortgages	500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -9bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013368388	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013393899	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +24bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013417334	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013465010	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +4bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013487071	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +7bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE HOME LOA	FR0013505575	Mortgages	2,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +40bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE PUBLIC S	FR0011508332	Public Loans	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE PUBLIC S	FR0013215688	Public Loans	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -7bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE PUBLIC S	FR0013267473	Public Loans	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE PUBLIC S	FR0013358199	Public Loans	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +1bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE PUBLIC S	FR0013411600	Public Loans	750	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +13bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE PUBLIC S	FR0013446598	Public Loans	750	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	✓	✓	✓
HSBC SFH FRANCE	FR0011470764	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
HSBC SFH FRANCE	FR0013329638	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR-7bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0011688464	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0012686087	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -12bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0013090578	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0013232998	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -2bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0013262961	Mortgages	540	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR ±0bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0013313855	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -8bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0013369667	Mortgages	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0013399169	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0013454733	Mortgages	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +8bp	✓	✓	✓
LA BANQUE POST HOME LOAN	FR0013482890	Mortgages	860	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +7bp	✓	✓	✓
MMB SCF	FR0013368263	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.750% p.a.	✓	✓	✓
MMB SCF	FR0013447075	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.050% p.a.	✓	✓	✓
MMB SCF	FR00140004Q9	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0011001684	Public Loans	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0011859495	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0012951960	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.500% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013094869	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.500% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013232071	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.250% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013259413	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.500% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013287299	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.750% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013310240	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.750% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013345048	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.500% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013358496	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.250% p.a.	✓	✓	✓

France	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013383585	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.500% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013398831	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.750% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013434321	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.125% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0013481207	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	✓	✓	✓
SOCIETE GENERALE SFH	FR0014001QL5	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	✓	✓	✓
Germany	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
AAREAL BANK AG	DE000AAR0199	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
AAREAL BANK AG	DE000AAR0207	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
AAREAL BANK AG	DE000AAR0215	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
AAREAL BANK AG	DE000AAR0223	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
AAREAL BANK AG	DE000AAR0231	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
AAREAL BANK AG	DE000AAR0249	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
AAREAL BANK AG	DE000AAR0256	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
AAREAL BANK AG	DE000AAR0272	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
AAREAL BANK AG	DE000AAR0280	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAUSPAR.SCHWAEBISCH HALL	DE000A3H24G6	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6JA9	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6JF8	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6JG6	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6H38	Public Loans	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6H46	Public Loans	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6H53	Public Loans	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6H95	Public Loans	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6JB7	Public Loans	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6JC5	Public Loans	650	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6JD3	Public Loans	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6JE1	Public Loans	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BAYERISCHE LANDESBANK	DE000BLB6JH4	Public Loans	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0GPP5	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0BC4	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0BE0	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0MQ1	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0GH2	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0MT5	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0MX7	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0150	Mortgages	732	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0BH3	Mortgages	633	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0GC3	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0BQ4	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHY0GL4	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓

Germany	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
BERLIN HYP AG	DE000BHYOBS0	Mortgages	841	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHYOB14	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHYO0GD1	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHYOGX9	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
BERLIN HYP AG	DE000BHYOC47	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40J26	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40K20	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40LG8	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40LM6	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40LQ7	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40LS3	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40MB7	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40MN2	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40MQ5	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40MU7	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40MW3	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40NB5	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40NNO	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ40NP5	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ45VF8	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
COMMERZBANK AG	DE000CZ45V51	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT APOTHEKE AERZTEBANK	XS1376323652	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT APOTHEKE AERZTEBANK	XS1693853944	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT APOTHEKE AERZTEBANK	XS1770021860	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT APOTHEKE AERZTEBANK	XS1852086211	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT APOTHEKE AERZTEBANK	XS2079126467	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT APOTHEKE AERZTEBANK	XS2113737097	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A13SWC0	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A2E4ZE9	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A2GSLF9	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A2GSLL7	Mortgages	600	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A2GSLV6	Mortgages	600	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A2LQNP8	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A2YNVM8	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A2YNVY3	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A1R06C5	Public Loans	700	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUT PFANDBRIEFBANK AG	DE000A13SWG1	Public Loans	800	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19U15	Mortgages (CPT)	500	- / Aa1 / - / AA	CQS 1	not eligible	20%	CPT	n/a	n/a	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DB5DCN5	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19SH3	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19S01	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19S68	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓

Germany	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19T67	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19UA4	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19UM9	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19UW8	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE BANK AG	DE000DL19U31	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY4457	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY4614	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY4648	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY4861	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY4887	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY4960	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY4994	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY5025	Mortgages	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY5066	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE HYPOTHEKENBANK	DE000DHY5074	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE KREDITBANK AG	DE000DKB0333	Mortgages	800	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE KREDITBANK AG	DE000DKB0432	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE KREDITBANK AG	DE000DKB0440	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE KREDITBANK AG	DE000SCB0005	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DEUTSCHE KREDITBANK AG	DE000SCB0021	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A12UGG2	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A13SR38	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A14J5J4	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A13SWZ1	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A14KK32	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A161ZL4	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A161ZQ3	Mortgages	875	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A14KKJ5	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A161ZU5	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A14KKM9	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2AAX45	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2AAW12	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2BPJ45	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2AAW53	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2BPJ78	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2BPJ86	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2GSP56	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2G9HC8	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2G9HD6	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2G9HE4	Mortgages	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2G9HL9	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2NB841	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓

Germany	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
DZ HYP AG	DE000A2TSDV6	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2TSDW4	Mortgages	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2TSDY0	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2TSD55	Mortgages	750	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A289PA7	Mortgages	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A289PC3	Mortgages	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A289PH2	Mortgages	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A3H2TK9	Mortgages	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
DZ HYP AG	DE000A2TSDZ7	Public Loans	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
HAMBURG COMMERCIAL BANK	DE000HSH40E5	Mortgages	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
HAMBURG COMMERCIAL BANK	DE000HSH5Y29	Mortgages	772	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
HAMBURG COMMERCIAL BANK	DE000HSH6K16	Mortgages	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
HAMBURG COMMERCIAL BANK	DE000HSH6K32	Mortgages	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
HAMBURGER SPARKASSE	DE000A2DAFL4	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
HAMBURGER SPARKASSE	DE000A2LQQ01	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
HAMBURGER SPARKASSE	DE000A254YU1	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
ING-DIBA AG	DE000A1KRJQ6	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
ING-DIBA AG	DE000A1KRJR4	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
ING-DIBA AG	DE000A1KRJS2	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
ING-DIBA AG	DE000A1KRJT0	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
ING-DIBA AG	DE000A1KRJU8	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS1767931477	Mortgages	1,000	AAA / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS1793271716	Mortgages	1,000	AAA / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS1883355601	Mortgages	1,000	AAA / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS2022037795	Mortgages	750	AAA / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS2106576494	Mortgages	1,250	AAA / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS0946693834	Public Loans	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS1382379318	Public Loans	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS1548773982	Public Loans	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS1793273092	Public Loans	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS1936190021	Public Loans	1,500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS1936186425	Public Loans	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS2056484889	Public Loans	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LANDBK HESSEN-THUERINGEN	XS2106579670	Public Loans	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB1DRT9	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB1DSM2	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB1M2X2	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB1P9C8	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB125N3	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB2CQG8	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB01ZU3	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB06CF2	Public Loans	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓

Germany	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB12650	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB2CMY0	Public Loans	650	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
LB BADEN-WUERTTEMBERG	DE000LB2CTH0	Public Loans	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB06J1	Mortgages	1,125	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB10J3	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB12J9	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB13J7	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB14J5	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB17J8	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB18J6	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB19J4	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB20J2	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB21J0	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB22J8	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB24J4	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB25J1	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB26J9	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK	DE000MHB27J7	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
NORDDEUTSCHE LANDESBANK	DE000NLB2TD7	Mortgages	1,000	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
NORDDEUTSCHE LANDESBANK	DE000NLB85X6	Public Loans	750	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
NORDDEUTSCHE LANDESBANK	DE000NLB8739	Public Loans	800	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
NORDDEUTSCHE LANDESBANK	DE000NLB2Q36	Public Loans	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
SANTANDER CONSUMER BANK	XS1727499680	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
SANTANDER CONSUMER BANK	XS2114143758	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
SPARKASSE KOELNBONN	DE000SK003B9	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
SPARKASSE KOELNBONN	DE000SK003C7	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AGL5	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AK00	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AL33	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AMT6	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2ANM9	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2ART5	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2ARM0	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2ASK2	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AST3	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2ASU1	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AS10	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AYA1	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2ATM6	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AX54	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
UNICREDIT BANK AG	DE000HV2AYD5	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓
WUESTENROT BAUSPARKASSE	DE000WBP0A79	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✓

Ireland	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
AIB MORTGAGE BANK	XS1357663050	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +54bp	✓	✓	✗
BANK OF IRELAND MTGE BNK	XS1228148158	Mortgages	955	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✗
BANK OF IRELAND MTGE BNK	XS1791443440	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +6bp	✓	✓	✗
Italy	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
BANCA MONTE DEI PASCHI S	IT0005038283	Mortgages (OBG 1)	1,500	A+ / Aa3 / - / AAL	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	38Y	3M-EURIBOR +148bp	✓	✓	✓
BANCA MONTE DEI PASCHI S	IT0005151854	Mortgages (OBG 1)	1,000	A+ / Aa3 / - / AAL	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	38Y	3M-EURIBOR +127bp	✓	✓	✓
BANCA MONTE DEI PASCHI S	IT0005359507	Mortgages (OBG 1)	1,000	A+ / Aa3 / - / AAL	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	38Y	3M-EURIBOR +190bp	✓	✓	✓
BANCA MONTE DEI PASCHI S	IT0005386922	Mortgages (OBG 1)	1,000	A+ / Aa3 / - / AAL	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	38Y	3M-EURIBOR +125bp	✓	✓	✓
BANCA POPOLARE SONDRIO	IT0005175242	Mortgages	500	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +52bp	✓	✓	✓
BANCO BPM SPA	IT0005090516	Mortgages (OBG 1)	1,000	- / Aa3 / - / A	CQS 2	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	3M-EURIBOR +28bp	✓	✓	✓
BANCO BPM SPA	IT0005135725	Mortgages (OBG 2)	1,000	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +25bp	✓	✓	✓
BANCO BPM SPA	IT0005153975	Mortgages (OBG 2)	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +78bp	✓	✓	✓
BANCO BPM SPA	IT0005199465	Mortgages (OBG 2)	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +46bp	✓	✓	✓
BANCO BPM SPA	IT0005321663	Mortgages (OBG 2)	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +40bp	✓	✓	✓
BANCO BPM SPA	IT0005340374	Mortgages (OBG 2)	500	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +95bp	✓	✓	✓
BANCO DESIO DELLA BRIANZ	IT0005277451	Mortgages	575	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +57bp	✓	✓	✓
BANCO DESIO DELLA BRIANZ	IT0005380446	Mortgages	500	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +50bp	✓	✓	✓
BPER BANCA	IT0005339996	Mortgages	500	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +85bp	✓	✓	✓
BPER BANCA	IT0005365710	Mortgages	600	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +90bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005121592	Mortgages	1,000	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +16bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005216624	Mortgages	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +21bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005216616	Mortgages	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +42bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005246407	Mortgages	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +53bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005246415	Mortgages	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +65bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005319949	Mortgages	500	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +40bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005366288	Mortgages	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +63bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005397028	Mortgages	500	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +23bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005397036	Mortgages	750	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +45bp	✓	✓	✓
CREDIT AGRICOLE ITALIA	IT0005437733	Mortgages	500	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✓	✓	✓
CREDITO EMILIANO SPA	IT0005358491	Mortgages	750	AA- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +95bp	✓	✓	✓
INTESA SANPAOLO SPA	IT0004872328	Mortgages	1,250	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +200bp	✓	✓	✓
INTESA SANPAOLO SPA	IT0004889421	Mortgages	1,000	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +150bp	✓	✓	✓
INTESA SANPAOLO SPA	IT0004992787	Mortgages	1,250	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +108bp	✓	✓	✓
INTESA SANPAOLO SPA	IT0005156044	Mortgages	1,250	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +55bp	✓	✓	✓
INTESA SANPAOLO SPA	IT0005174492	Mortgages	1,250	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +45bp	✓	✓	✓
INTESA SANPAOLO SPA	IT0005259988	Mortgages	1,000	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +38bp	✓	✓	✓
INTESA SANPAOLO SPA	IT0005339210	Mortgages	1,000	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +63bp	✓	✓	✓
INTESA SANPAOLO SPA	IT0005365231	Mortgages	1,000	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +47bp	✓	✓	✓
MEDIOBANCA DI CRED FIN	IT0004966716	Mortgages	750	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +150bp	✓	✓	✓
MEDIOBANCA DI CRED FIN	IT0005142952	Mortgages	750	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +48bp	✓	✓	✓

Italy	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
MEDIOBANCA DI CRED FIN	IT0005315046	Mortgages	750	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +27bp	✓	✓	✓
MEDIOBANCA DI CRED FIN	IT0005339186	Mortgages	750	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +70bp	✓	✓	✓
MEDIOBANCA DI CRED FIN	IT0005378036	Mortgages	750	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +53bp	✓	✓	✓
MEDIOBANCA DI CRED FIN	IT0005433757	Mortgages	750	AA- / - / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +13bp	✓	✓	✓
UNICREDIT SPA	IT0004689433	Mortgages (OBG 1)	1,250	AA- / Aa3 / AA- / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +165bp	✓	✓	✓
UNICREDIT SPA	IT0004988553	Mortgages (OBG 1)	1,000	AA- / Aa3 / AA- / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +98bp	✓	✓	✓
UNICREDIT SPA	IT0005090813	Mortgages (OBG 2)	1,000	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	38Y	1M-EURIBOR +18bp	✓	✓	✓
UNICREDIT SPA	IT0005212987	Mortgages (OBG 2)	1,000	- / Aa3 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	38Y	1M-EURIBOR +20bp	✓	✓	✓
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	IT0004992878	Mortgages	1,000	- / Aa3 / - / AA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +118bp	✓	✓	✓
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	IT0005067076	Mortgages	1,000	- / Aa3 / - / AA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +30bp	✓	✓	✓
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	IT0005140030	Mortgages	1,250	- / Aa3 / - / AA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +36bp	✓	✓	✓
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	IT0005215147	Mortgages	1,000	- / Aa3 / - / AA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +19bp	✓	✓	✓
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	IT0005283491	Mortgages	1,250	- / Aa3 / - / AA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +35bp	✓	✓	✓
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	IT0005320673	Mortgages	750	- / Aa3 / - / AA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	✓	✓	✓
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	IT0005320665	Mortgages	500	- / Aa3 / - / AA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +30bp	✓	✓	✓
UNIONE DI BANCHE ITALIAN	IT0005364663	Mortgages	500	- / Aa3 / - / AA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +70bp	✓	✓	✓
Japan	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
SUMITOMO MITSUI BANKING	XS1899009705	Mortgages (RMBS)	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	not eligible	20%	Soft	12M	0.550% p.a.	✗	✗	✓
SUMITOMO MITSUI BANKING	XS2008801297	Mortgages (RMBS)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	not eligible	20%	Soft	12M	0.267% p.a.	✗	✗	✓
SUMITOMO MITSUI BANKING	XS2066652897	Mortgages (RMBS)	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	not eligible	20%	Soft	12M	0.409% p.a.	✗	✗	✓
SUMITOMO MITSUI BANKING	XS2225211650	Mortgages (RMBS)	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	not eligible	20%	Soft	12M	0.010% p.a.	✗	✗	✓
SUMITOMO MITSUI TR BK LT	XS2240511076	Mortgages (RMBS)	850	- / Aaa / - / -	CQS 1	not eligible	20%	Soft	12M	0.010% p.a.	✗	✗	✓
Korea	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
KEB HANA BANK	XS2282707178	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +27bp	✗	✗	✗
KOOKMIN BANK	XS2199348231	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	n/a	✗	✗	✗
KOREA HOUSING FINANCE CO	XS1900542926	Mortgages (2018 issue)	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Hard	-	-	✗	✗	✗
KOREA HOUSING FINANCE CO	XS1999730374	Mortgages (2019 issue)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Hard	-	-	✗	✗	✗
KOREA HOUSING FINANCE CO	XS2100269088	Mortgages (2020/01 issue)	1,000	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Hard	-	-	✗	✗	✗
KOREA HOUSING FINANCE CO	XS2191358667	Mortgages (2020/02 issue)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Hard	-	-	✗	✗	✗
Luxembourg	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
NORDLB LX COV BOND BK	XS1432510631	Public Loans	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	20%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDLB LX COV BOND BK	XS1959949196	Public Loans	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	20%	Hard	-	-	✓	✓	✗
NORDLB LX COV BOND BK	XS2186093410	Public Loans	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	20%	Hard	-	-	✓	✓	✗

Netherlands	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
ABN AMRO BANK NV	XS0543370430	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +75bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS0968926757	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +37bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1020769748	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +34bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1298431799	Mortgages	1,750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1344751968	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +11bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1394791492	Mortgages	2,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +26bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1548458014	Mortgages	2,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1548493946	Mortgages	2,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1747670922	Mortgages	2,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +2bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1805353734	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +8bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1933815455	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +28bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS1985004370	Mortgages	825	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +11bp	✓	✓	✓
ABN AMRO BANK NV	XS2101336316	Mortgages	2,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✓	✓	✓
ACHMEA BANK NV	XS1722558258	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.375% p.a.	✓	✓	✓
ACHMEA BANK NV	XS1953778807	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.500% p.a.	✓	✓	✓
ACHMEA BANK NV	XS2189964773	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.010% p.a.	✓	✓	✓
AEGON BANK	XS1418849482	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.250% p.a.	✓	✓	✓
AEGON BANK	XS1637329639	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.750% p.a.	✓	✓	✓
AEGON BANK	XS1720933297	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.375% p.a.	✓	✓	✓
AEGON BANK	XS2257857834	Mortgages	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.010% p.a.	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS1622193248	Mortgages	1,500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -11bp	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS1622193321	Mortgages	1,270	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS1766477522	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -10bp	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS1811812145	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -5bp	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS1811812574	Mortgages	1,375	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +8bp	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS1944327631	Mortgages	2,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS2014373182	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +2bp	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS2014373851	Mortgages	1,125	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +8bp	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS2197945251	Mortgages	1,375	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.010% p.a.	✓	✓	✓
COOPERATIEVE RABOBANK UA	XS2264087110	Mortgages	1,100	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✓
DE VOLKSBANK NV	XS1508404651	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✓	✓	✓
DE VOLKSBANK NV	XS1614202049	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	✓	✓	✓
DE VOLKSBANK NV	XS1788694856	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +1bp	✓	✓	✓
DE VOLKSBANK NV	XS1943455185	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.500% p.a.	✓	✓	✓
DE VOLKSBANK NV	XS2259193998	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	0.125% p.a.	✓	✓	✓
F VAN LANSCHOT BANKIERS	XS1224002474	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.275% p.a.	✓	✓	✓
F VAN LANSCHOT BANKIERS	XS1387192435	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.375% p.a.	✓	✓	✓
F VAN LANSCHOT BANKIERS	XS1565570212	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.875% p.a.	✓	✓	✓
ING BANK NV	XS0935034651	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +26bp	✓	✓	✓
ING BANK NV	XS1805257265	Mortgages	1,750	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -3bp	✓	✓	✓
ING BANK NV	XS1952576475	Mortgages	2,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12bp	✓	✓	✓
NIBC BANK NV	XS1222431097	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.250% p.a.	✓	✓	✓

Netherlands	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
NIBC BANK NV	XS1423753463	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.625% p.a.	✓	✓	✓
NIBC BANK NV	XS1753809141	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	1.000% p.a.	✓	✓	✓
NIBC BANK NV	XS1877512258	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	1.000% p.a.	✓	✓	✓
NIBC BANK NV	XS1964577396	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.500% p.a.	✓	✓	✓
NIBC BANK NV	XS2065698834	Mortgages	500	AAA / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.010% p.a.	✓	✓	✓
NN BANK NV NETHERLANDS	NL0012650477	Mortgages (CPT)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.500% p.a.	✓	✓	✓
NN BANK NV NETHERLANDS	NL0013019375	Mortgages (CPT)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.625% p.a.	✓	✓	✓
NN BANK NV NETHERLANDS	NL0013088990	Mortgages (CPT)	550	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	1.000% p.a.	✓	✓	✓
NN BANK NV NETHERLANDS	NL0013400401	Mortgages (CPT)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.250% p.a.	✓	✓	✓
NN BANK NV NETHERLANDS	NL0013995095	Mortgages (CPT)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	CPT	32Y	0.125% p.a.	✓	✓	✓
NN BANK NV NETHERLANDS	NL0015436072	Mortgages (Soft)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	✓	✓	✓
NN BANK NV NETHERLANDS	NL0015614611	Mortgages (Soft)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12bp	✓	✓	✓
NN BANK NV NETHERLANDS	NL00150008B6	Mortgages (Soft)	500	- / - / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +2bp	✓	✓	✓
New Zealand	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	XS1492834806	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +12bp	✗	✗	✗
ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN	XS1935204641	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +33bp	✗	✗	✗
ASB FINANCE LTD LONDON	XS1502534461	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +38bp	✗	✗	✗
ASB FINANCE LTD LONDON	XS1699732704	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +27bp	✗	✗	✗
ASB FINANCE LTD LONDON	XS1887485032	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +28bp	✗	✗	✗
BNZ INTL FUNDING/LONDON	XS1639238820	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	✗	✗	✗
BNZ INTL FUNDING/LONDON	XS1850289171	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	✗	✗	✗
WESTPAC SEC NZ/LONDON	XS1936779245	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +46bp	✗	✗	✗
WESTPAC SEC NZ/LONDON	XS1591674459	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +32bp	✗	✗	✗
Norway	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
DNB BOLIGKREDITT AS	XS0856976682	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +33bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS1396253236	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +44bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS1485596511	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +29bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS1719108463	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -9bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS1756428469	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -10bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS1839888754	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +2bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS1909061597	Mortgages	1,750	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS1934743656	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS2238292010	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +6bp	✗	✓	✗
DNB BOLIGKREDITT AS	XS2289593670	Mortgages	1,500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +6bp	✗	✓	✗
EIKA BOLIGKREDITT AS	XS0881369770	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +43bp	✗	✓	✗
EIKA BOLIGKREDITT AS	XS1397054245	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +24bp	✗	✓	✗
EIKA BOLIGKREDITT AS	XS1566992415	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +6bp	✗	✓	✗
EIKA BOLIGKREDITT AS	XS1725524471	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR -6bp	✗	✓	✗

Norway	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
EIKA BOLIGKREDDIT AS	XS1869468808	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +3bp	x	✓	x
EIKA BOLIGKREDDIT AS	XS1945130620	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +22bp	x	✓	x
EIKA BOLIGKREDDIT AS	XS2133386685	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +11bp	x	✓	x
EIKA BOLIGKREDDIT AS	XS2234711294	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +7bp	x	✓	x
SBANKEN BOLIGKREDDIT AS	XS1813051858	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS1285867419	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +8bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS1377237869	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +23bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS1482554075	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +4bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS1637099026	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR ±0bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS1760129608	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR -6bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS1839386908	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +2bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS1943561883	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +23bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS1995620967	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +2bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS2076139166	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +10bp	x	✓	x
SPAREBANK 1 BOLIGKREDDIT	XS2234568983	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +7bp	x	✓	x
SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	XS1622285283	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR ±0bp	x	✓	x
SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	XS1775786145	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -5bp	x	✓	x
SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	XS1947550403	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +19bp	x	✓	x
SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	XS2069304033	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +11bp	x	✓	x
SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	XS2291901994	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +7bp	x	✓	x
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	XS1225004115	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR -5bp	x	✓	x
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	XS1565074744	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +3bp	x	✓	x
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	XS1781811143	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR -5bp	x	✓	x
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	XS1854532865	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +1bp	x	✓	x
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	XS1951084638	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +14bp	x	✓	x
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	XS2199484929	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +11bp	x	✓	x
SPAREBANKEN VEST BOLIGKR	XS2237321190	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +6bp	x	✓	x
SR-BOLIGKREDDIT AS	XS1344895450	Mortgages	600	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +25bp	x	✓	x
SR-BOLIGKREDDIT AS	XS1692489583	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR ±0bp	x	✓	x
SR-BOLIGKREDDIT AS	XS1894534343	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +6bp	x	✓	x
SR-BOLIGKREDDIT AS	XS2063288190	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +9bp	x	✓	x
SR-BOLIGKREDDIT AS	XS2124046678	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +8bp	x	✓	x
SR-BOLIGKREDDIT AS	XS2194373077	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +12bp	x	✓	x
SR-BOLIGKREDDIT AS	XS2312584779	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	3M-EURIBOR +5bp	x	✓	x
Poland	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
PKO BANK HIPOTECZNY	XS1508351357	Mortgages	600	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft/CPT	Longest Assets +3Y	1M-EURIBOR +18bp	x	✓	x
PKO BANK HIPOTECZNY	XS1588411188	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft/CPT	Longest Assets +3Y	1M-EURIBOR +27bp	x	✓	x
PKO BANK HIPOTECZNY	XS1690669574	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft/CPT	Longest Assets +3Y	1M-EURIBOR +28bp	x	✓	x
PKO BANK HIPOTECZNY	XS1795407979	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft/CPT	Longest Assets +3Y	1M-EURIBOR +23bp	x	✓	x

Portugal	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
BANCO BPI SA	PTBPIAOM0026	Mortgages	500	- / Aa3 / - / AAL	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +25bp	✓	✓	✗
BANCO COMERC PORTUGUES	PTBCPIOM0057	Mortgages	1,000	BBB+ / Aa3 / - / A	CQS 2	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +65bp	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER TOTTA SA	PTBSRIOE0024	Mortgages	1,000	A+ / Aa3 / - / AAL	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +62bp	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER TOTTA SA	PTBSRJOM0023	Mortgages	1,000	A+ / Aa3 / - / AAL	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +48bp	✓	✓	✗
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	PTCMGTOM0029	Mortgages	750	AA- / A1 / - / BBBH	CQS 2	Level 2A / 15%	20%	CPT	45Y	1M-EURIBOR +65bp	✓	✓	✗
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	PTCMGAOM0038	Mortgages	500	AA- / A1 / - / BBBH	CQS 2	Level 2A / 15%	20%	CPT	45Y	1M-EURIBOR +40bp	✓	✓	✗
Singapore	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
DBS BANK LTD	XS1554349297	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +37.9bp	✗	✗	✗
DBS BANK LTD	XS1720526737	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +16bp	✗	✗	✗
OVERSEA-CHINESE BANKING	XS1689593389	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR ±0bp	✗	✗	✗
OVERSEA-CHINESE BANKING	XS1784059930	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR -2bp	✗	✗	✗
OVERSEA-CHINESE BANKING	XS1808713736	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	✗	✗	✗
UNITED OVERSEAS BANK LTD	XS1750083229	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17bp	✗	✗	✗
UNITED OVERSEAS BANK LTD	XS1877520194	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20bp	✗	✗	✗
UNITED OVERSEAS BANK LTD	XS2264978623	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +23.1bp	✗	✗	✗
Slovakia	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
PRIMA BANKA SLOVENSKO AS	SK4000016069	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M (+12M)	0.010% p.a.	✓	✓	✗
SLOVENSKA SPORITELNA AS	SK4000015400	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M (+12M)	0.125% p.a.	✓	✓	✗
VSEOBECNA UVEROVA BANKA	SK4120015108	Mortgages	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M (+12M)	0.250% p.a.	✓	✓	✗
VSEOBECNA UVEROVA BANKA	SK4000015475	Mortgages	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M (+12M)	0.500% p.a.	✓	✓	✗
VSEOBECNA UVEROVA BANKA	SK4000017455	Mortgages	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M (+12M)	0.010% p.a.	✓	✓	✗
VSEOBECNA UVEROVA BANKA	SK4000018693	Mortgages	500	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M (+12M)	0.010% p.a.	✓	✓	✗
Spain	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
ABANCA CORP BANCARIA SA	ES0465936054	Mortgages	750	- / Aa1 / AA+ / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	ES0413211071	Mortgages	2,000	- / Aa1 / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	ES0413211790	Mortgages	1,000	- / Aa1 / AA+ / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	ES0413211816	Mortgages	1,000	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	ES0413211873	Mortgages	1,250	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	ES0413211915	Mortgages	1,000	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO DE SABADELL SA	ES0413860547	Mortgages	1,000	- / Aa1 / - / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO DE SABADELL SA	ES0413860554	Mortgages	1,000	- / Aa1 / - / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO DE SABADELL SA	ES0413860596	Mortgages	1,100	- / Aa1 / - / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO DE SABADELL SA	ES0413860745	Mortgages	1,000	- / Aa1 / - / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900129	Mortgages	1,500	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900368	Mortgages	1,750	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗

Spain	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
BANCO SANTANDER SA	ES0413900376	Mortgages	1,250	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413790397	Mortgages	1,000	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900384	Mortgages	1,000	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900392	Mortgages	1,000	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900533	Mortgages	1,000	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900558	Mortgages	1,500	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900566	Mortgages	1,500	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900574	Mortgages	1,750	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900590	Mortgages	1,250	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900608	Mortgages	1,250	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANCO SANTANDER SA	ES0413900160	Mortgages	1,500	AA / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANKINTER SA	ES0413679327	Mortgages	1,000	- / Aa1 / AA+ / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANKINTER SA	ES0413679343	Mortgages	1,000	- / Aa1 / AA+ / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
BANKINTER SA	ES0413679418	Mortgages	500	- / Aa1 / AA+ / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0414950628	Mortgages	2,000	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0414950644	Mortgages	2,000	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0414950685	Mortgages	1,500	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0413307093	Mortgages	1,286	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0413307101	Mortgages	1,250	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0413307127	Mortgages	1,000	- / - / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0414970204	Mortgages	2,500	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0440609248	Mortgages	1,000	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0440609271	Mortgages	1,000	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0440609313	Mortgages	1,500	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0440609339	Mortgages	1,500	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0440609347	Mortgages	1,000	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAIXABANK SA	ES0440609396	Mortgages	1,000	- / Aa1 / AA / AAA	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAJA RURAL DE NAVARRA	ES0415306051	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAJA RURAL DE NAVARRA	ES0415306069	Mortgages	600	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
CAJAMAR CAJA RURAL SCC	ES0422714123	Mortgages	500	- / - / AA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
DEUTSCHE BK SA ESPANOLA	ES0413320062	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
DEUTSCHE BK SA ESPANOLA	ES0413320096	Mortgages	1,000	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
DEUTSCHE BK SA ESPANOLA	ES0413320104	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
EUROCAJA RURAL SCC	ES0457089011	Mortgages	500	- / Aa1 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
IBERCAJA BANCO SA	ES0444251047	Mortgages	500	- / A1 / AA / -	CQS 2	Level 2A / 15%	20%	Hard	-	-	✓	✓	✗
KUTXABANK SA	ES0443307063	Mortgages	1,000	- / Aa1 / AA+ / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
LIBERBANK SA	ES0468675030	Mortgages	1,200	- / Aa2 / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✓	✓	✗
Sweden	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK	XS1222454032	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✗	✓	✓
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK	XS1394065756	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	✗	✓	✓

Sweden	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK	XS1578113125	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK	XS1799048704	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
LANSFORSKRINGAR HYPOTEK	XS1942708873	Mortgages	500	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SKANDINAVISKA ENSKILDA	XS1246782269	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SKANDINAVISKA ENSKILDA	XS1314150878	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SKANDINAVISKA ENSKILDA	XS1633824823	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SKANDINAVISKA ENSKILDA	XS1716825507	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SKANDINAVISKA ENSKILDA	XS1948598997	Mortgages	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS1368543135	Mortgages (SE Pool)	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +19bp	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS1435031270	Mortgages (SE Pool)	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS1499574991	Mortgages (FI Pool)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR ±0bp	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS1568860685	Mortgages (FI Pool)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -1bp	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS1709509258	Mortgages (FI Pool)	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -5bp	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS1731734585	Mortgages (SE Pool)	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR -8bp	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS1855473614	Mortgages (SE Pool)	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +3bp	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS1962535644	Mortgages (SE Pool)	1,250	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +7bp	x	✓	✓
STADSHYPOTEK AB	XS2262802601	Mortgages (NO Pool)	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +5bp	x	✓	✓
SWEDBANK HYPOTEK AB	XS1550140674	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SWEDBANK HYPOTEK AB	XS1606633912	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SWEDBANK HYPOTEK AB	XS1778322351	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SWEDBANK HYPOTEK AB	XS1946788194	Mortgages	1,000	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SWEDBANK HYPOTEK AB	XS2002504194	Mortgages	1,250	- / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Hard	-	-	x	✓	✓
SWEDISH COVERED BOND	XS1248348721	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20bp	x	✓	✓
SWEDISH COVERED BOND	XS1550143421	Mortgages	1,000	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +26bp	x	✓	✓
SWEDISH COVERED BOND	XS1586702679	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +13bp	x	✓	✓
SWEDISH COVERED BOND	XS1759602953	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +7.5bp	x	✓	✓
SWEDISH COVERED BOND	XS1808480377	Mortgages	750	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	x	✓	✓
SWEDISH COVERED BOND	XS1808480534	Mortgages	675	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +25bp	x	✓	✓
SWEDISH COVERED BOND	XS1900804045	Mortgages	650	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +18.9bp	x	✓	✓
SWEDISH COVERED BOND	XS2007244614	Mortgages	500	- / Aaa / - / -	CQS 1	Level 1 / 7%	10%	Soft	12M	1M-EURIBOR +21bp	x	✓	✓
Switzerland	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
UBS AG LONDON	XS0500331557	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	not eligible	20%	Soft	12M	n/a	x	x	✓
UK	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
BANK OF SCOTLAND PLC	XS0304459026	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +6bp	x	x	✓
CLYDESDALE BANK PLC	XS2049803575	Mortgages	600	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +30bp	x	x	✓
COVENTRY BLDG SOCIETY	XS1529880368	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +18bp	x	x	✓
COVENTRY BLDG SOCIETY	XS2015230365	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +22bp	x	x	✓
LEEDS BUILDING SOCIETY	XS1640668353	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17bp	x	x	✓

UK	ISIN	Cover Assets	Amount outstanding (EURm)	Rating (Fitch/Moody's/S&P/DBRS)	Credit Quality Step	LCR-Level / Haircut	Risk weight	Maturity structure	Extendible Periode	Interest during extendible period	ECB	EEA	G10
LLOYDS BANK PLC	XS1290654513	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	x	x	✓
LLOYDS BANK PLC	XS1391589626	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +28bp	x	x	✓
LLOYDS BANK PLC	XS1795392502	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +1bp	x	x	✓
LLOYDS BANK PLC	XS1967590180	Mortgages	1,500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +18bp	x	x	✓
LLOYDS BANK PLC	XS2013525501	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17bp	x	x	✓
LLOYDS BANK PLC	XS2054600718	Mortgages	750	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +28bp	x	x	✓
LLOYDS BANK PLC	XS0577606725	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +150bp	x	x	✓
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	XS1081100239	Mortgages	750	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +51bp	x	x	✓
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	XS1207683522	Mortgages	500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +18bp	x	x	✓
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	XS1308693867	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +30.31bp	x	x	✓
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	XS1569896498	Mortgages	659	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +23.6bp	x	x	✓
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	XS1638816089	Mortgages	810	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +30bp	x	x	✓
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	XS1829215562	Mortgages	500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +20.7bp	x	x	✓
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	XS2004366287	Mortgages	541	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +9bp	x	x	✓
NATL WESTMINSTER BANK	XS1612958253	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	x	x	✓
SANTANDER UK PLC	XS1111559685	Mortgages	500	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +14bp	x	x	✓
SANTANDER UK PLC	XS1220923996	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +1bp	x	x	✓
SANTANDER UK PLC	XS1748479919	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR -2bp	x	x	✓
SANTANDER UK PLC	XS1880870602	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +1bp	x	x	✓
SANTANDER UK PLC	XS1995645287	Mortgages	1,000	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +1bp	x	x	✓
SANTANDER UK PLC	XS2102283814	Mortgages	1,250	AAA / Aaa / AAA / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +17bp	x	x	✓
SKIPTON BUILDING SOCIETY	XS1887330188	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +16bp	x	x	✓
SKIPTON BUILDING SOCIETY	XS2056376135	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +26bp	x	x	✓
YORKSHIRE BUILDING SOC	XS1318364731	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +25bp	x	x	✓
YORKSHIRE BUILDING SOC	XS1594364033	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +10bp	x	x	✓
YORKSHIRE BUILDING SOC	XS1991186500	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +15bp	x	x	✓
YORKSHIRE BUILDING SOC	XS2243314528	Mortgages	500	AAA / Aaa / - / -	CQS 1	Level 2A / 15%	20%	Soft	12M	1M-EURIBOR +22bp	x	x	✓

Quelle: Emittenten, Ratingagenturen, Bloomberg, NORD/LB Markets Strategy & Floor Research

Anhang

Ansprechpartner in der NORD/LB

Markets Strategy & Floor Research



Melanie Kiene

Banks
 +49 511 361-4108
 +49 172 169 2633
melanie.kiene@nordlb.de



Dr. Norman Rudschuck

SSA/Public Issuers
 +49 511 361-6627
 +49 152 090 24094
norman.rudschuck@nordlb.de



Dr. Frederik Kunze

Covered Bonds
 +49 511 361-5380
 +49 172 354 8977
frederik.kunze@nordlb.de



Henning Walten

Covered Bonds
 +49 511 361-6379
 +49 152 545 67178
henning.walten@nordlb.de

Sales

Institutional Sales	+49 511 9818-9440
Sales Sparkassen & Regionalbanken	+49 511 9818-9400
Sales MM/FX	+49 511 9818-9460
Sales Europe	+352 452211-515

Origination & Syndicate

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

Treasury

Collat. Management/Repos	+49 511 9818-9200
Liquidity Management	+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 9818-9550
Frequent Issuers	+49 511 9818-9640

Sales Wholesale Customers

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

Disclaimer

Dieser Report (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDEUTSCHEN 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 Markets Strategy & 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 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.

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 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.

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 BEAUFICHTIGT.

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. L.544-1 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 Warentermingeschäfte dar. Wengleich 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 Wertpapieren 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 Prospektspflicht 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 und letzte Aktualisierung aller Marktdaten: Donnerstag, 22. April 2021 (10:40 Uhr)