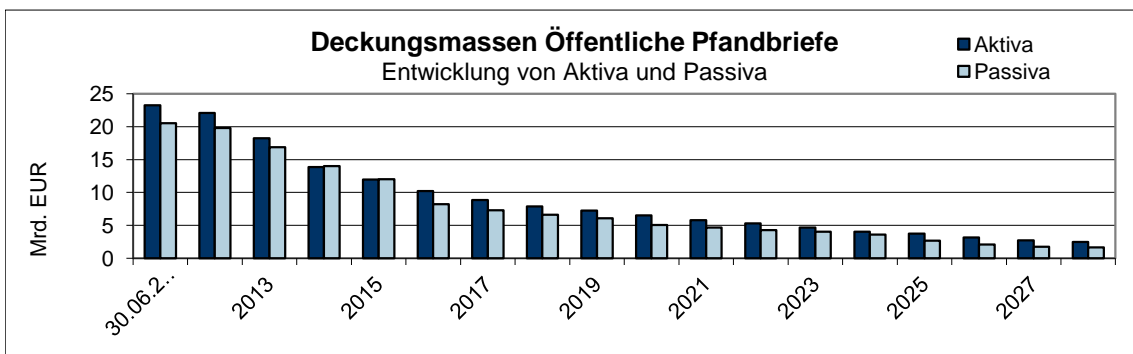


**Entwicklung der Aktiva, Passiva und der Überdeckung  
in der Deckungsmasse der öffentlichen Pfandbriefe**
**30.06.2012**

Jahr (per Stichtag 31.12.)	Aktiva Mrd. EUR	Passiva Mrd. EUR	Überdeckung Mrd. EUR
30.06.2012	23,26	20,54	2,73
2012	22,10	19,80	2,30
2013	18,23	16,87	1,36
2014	13,86	14,01	-0,15
2015	11,94	12,00	-0,06
2016	10,23	8,22	2,01
2017	8,85	7,30	1,55
2018	7,90	6,61	1,29
2019	7,27	6,09	1,18
2020	6,50	5,08	1,41
2021	5,79	4,67	1,12
2022	5,29	4,30	0,99
2023	4,69	4,03	0,65
2024	4,02	3,59	0,44
2025	3,72	2,66	1,07
2026	3,14	2,09	1,05
2027	2,73	1,77	0,96
2028	2,49	1,66	0,83
2029	2,13	1,56	0,58
ab 2030	2,01	1,21	0,80

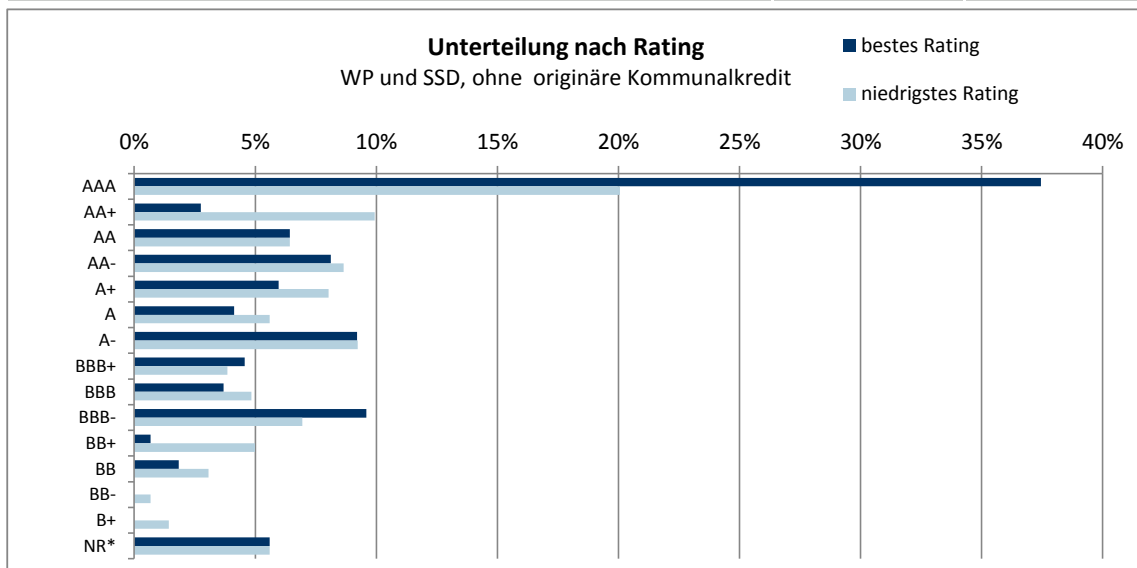


**Unterteilung nach Rating (Wertpapiere und Schuldscheine ohne originäre Kommunalkredite) Deckungsmasse nach jeweils bestem Rating von S&P, Moody's und Fitch**
30.06.2012

Ratingklassen	Mio. EUR	%
AAA	5.511	37%
AA+	405	3%
AA	946	6%
AA-	1.196	8%
A+	878	6%
A	607	4%
A-	1.354	9%
BBB+	671	5%
BBB	543	4%
BBB-	1.410	10%
BB+	100	1%
BB	270	2%
BB-	0	0%
B+	0	0%
NR	823	6%
<b>Gesamt</b>	<b>14.716</b>	<b>100%</b>

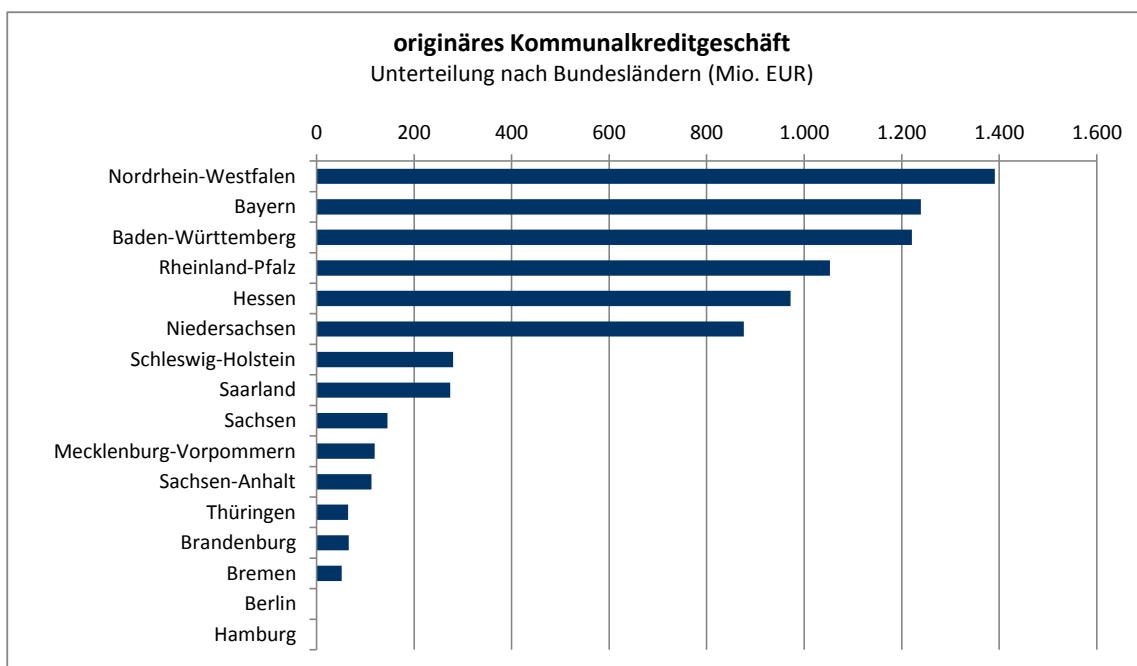
**Unterteilung nach Rating (Wertpapiere und Schuldscheine ohne originäre Kommunalkredite) Deckungsmasse nach jeweils niedrigstem Rating von S&P, Moody's und Fitch**
30.06.2012

Ratingklassen	Mio. EUR	%
AAA	2.953	20%
AA+	1.462	10%
AA	1.047	7%
AA-	1.273	9%
A+	1.181	8%
A	824	6%
A-	1.358	9%
BBB+	566	4%
BBB	713	5%
BBB-	1.021	7%
BB+	734	5%
BB	451	3%
BB-	100	1%
B+	210	1%
NR	823	6%
<b>Gesamt</b>	<b>14.716</b>	<b>100%</b>

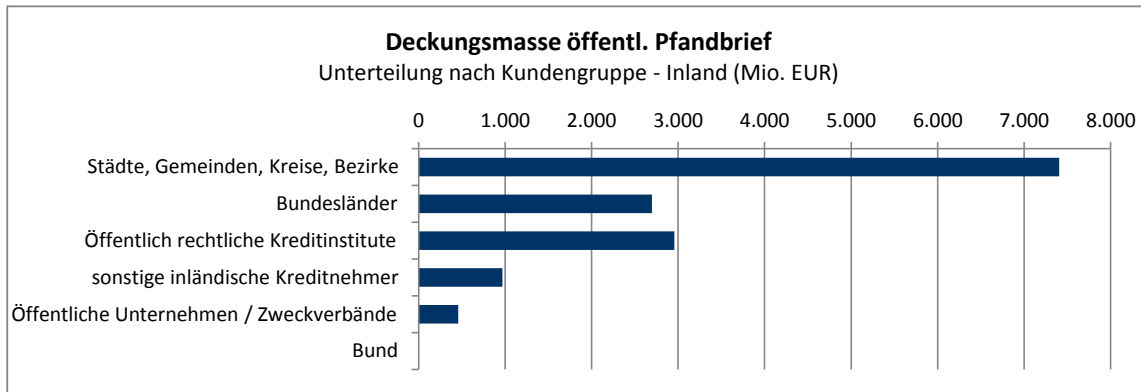


\* Davon entfallen 0,1 Mrd. EUR auf deutsche Bundesländer, die derzeit über kein Rating mehr verfügen.

Unterteilung nach Bundesländern (originäres Kommunalkreditgeschäft)		30.06.2012
Bundesland	Mio. EUR	%
Nordrhein-Westfalen	1.391	17,68
Bayern	1.239	15,76
Baden-Württemberg	1.221	15,53
Rheinland-Pfalz	1.053	13,38
Hessen	972	12,36
Niedersachsen	876	11,14
Schleswig-Holstein	280	3,56
Saarland	274	3,48
Sachsen	146	1,85
Mecklenburg-Vorpommern	119	1,51
Sachsen-Anhalt	113	1,43
Thüringen	65	0,82
Brandenburg	66	0,84
Bremen	51	0,65
Berlin	0	0,00
Hamburg	0	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>7.865</b>	<b>100,00</b>



Deckungsmasse Öffentliche Pfandbriefe, Unterteilung nach Kundengruppe (Inland)		30.06.2012
Kundengruppe	Mio. EUR	%
Städte, Gemeinden, Kreise, Bezirke	7.407	51,13
Bundesländer	2.697	18,62
Öffentlich rechtliche Kreditinstitute	2.956	20,41
sonstige inländische Kreditnehmer	968	6,68
Öffentliche Unternehmen / Zweckverbände	459	3,17
Bund	0	0,00
<b>Summe inländische Kreditnehmer</b>	<b>14.486</b>	<b>100,00</b>



Deckungsmasse Öffentliche Pfandbriefe, Unterteilung nach Ländern (Mio. EUR)					30.06.2012
Land	Staat	regionale Gebiets-körperschaft	örtliche Gebiets-körperschaft	sonstige	Gesamt
Spanien	0,00	2.320,14	473,09	0,00	2.793,23
Italien	842,97	626,80	113,09	0,00	1.582,86
Österreich	370,00	292,47	0,00	255,50	917,97
Portugal	570,10	0,00	75,00	0,00	645,10
Frankreich	0,00	0,00	0,00	375,00	375,00
Luxemburg	0,00	0,00	0,00	570,00	570,00
Schweiz	0,00	236,91	0,00	212,34	449,25
Kanada	0,00	449,11	0,00	0,00	449,11
Großbritannien	75,00	0,00	0,00	264,00	339,00
Niederlande	0,00	0,00	0,00	230,00	230,00
USA	0,00	127,38	6,02	0,00	133,40
Belgien	30,00	63,33	25,00	0,00	118,33
Polen	60,00	0,00	0,00	0,00	60,00
Tschechien	50,00	0,00	0,00	0,00	50,00
Slowenien	30,00	0,00	0,00	0,00	30,00
Slowakei	35,00	0,00	0,00	0,00	35,00
<b>Summe ausl. Kreditnehmer</b>	<b>2.063,07</b>	<b>4.116,14</b>	<b>692,19</b>	<b>1.906,84</b>	<b>8.778,25</b>
Deutschland	71,13	3.119,24	7.869,38	3.426,71	14.486,46
<b>Gesamt</b>	<b>2.134,20</b>	<b>7.235,39</b>	<b>8.561,58</b>	<b>5.333,55</b>	<b>23.264,71</b>