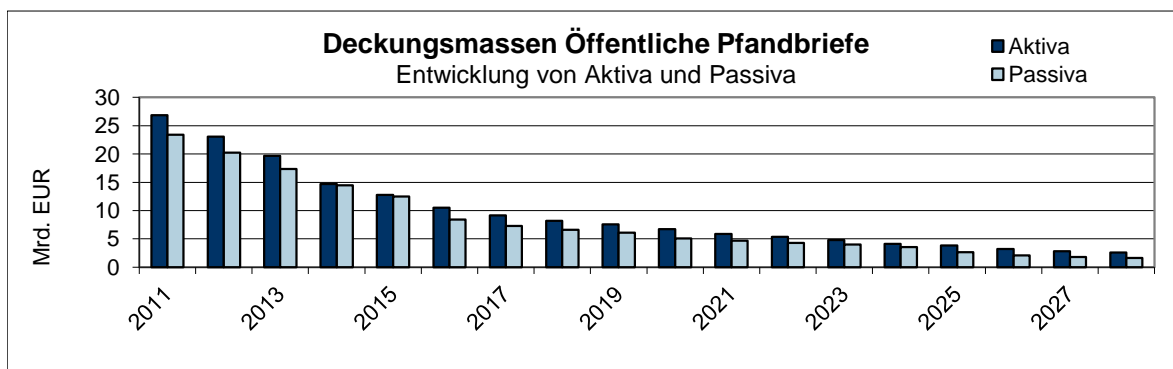


Entwicklung der Aktiva, Passiva und der Überdeckung in der Deckungsmasse der öffentlichen Pfandbriefe			31.12.2011
Jahr (per Stichtag 31.12.)	Aktiva Mrd. EUR	Passiva Mrd. EUR	Überdeckung Mrd. EUR
2011	26,88	23,38	3,50
2012	23,05	20,24	2,81
2013	19,69	17,33	2,36
2014	14,67	14,47	0,20
2015	12,78	12,47	0,31
2016	10,49	8,41	2,08
2017	9,13	7,29	1,84
2018	8,19	6,60	1,59
2019	7,56	6,07	1,48
2020	6,72	5,07	1,65
2021	5,86	4,66	1,20
2022	5,36	4,29	1,07
2023	4,77	4,03	0,75
2024	4,11	3,58	0,53
2025	3,82	2,66	1,16
2026	3,24	2,09	1,15
2027	2,83	1,77	1,06
2028	2,59	1,66	0,94
2029	2,24	1,56	0,68
ab 2030	2,11	1,21	0,90

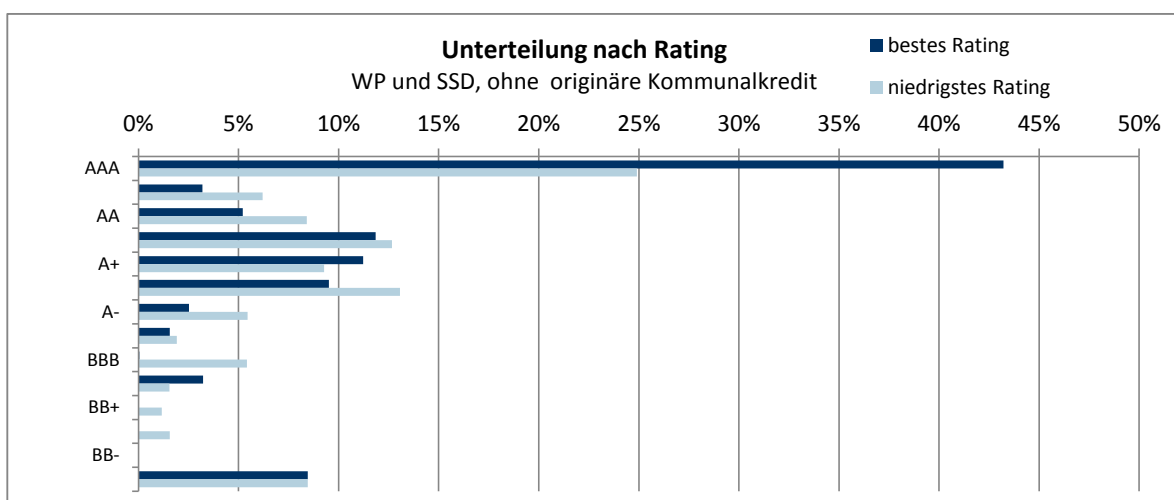


Unterteilung nach Rating (Wertpapiere und Schuldscheine ohne originäre Kommunalkredite) Deckungsmasse nach jeweils bestem Rating von S&P, Moody's und Fitch
31.12.2011

Ratingklassen	Mio. EUR	%
AAA	7.771	43%
AA+	574	3%
AA	937	5%
AA-	2.130	12%
A+	2.018	11%
A	1.711	10%
A-	453	3%
BBB+	280	2%
BBB	7	0%
BBB-	580	3%
BB+	0	0%
BB	0	0%
NR	1.521	8%
Gesamt	17.983	100%

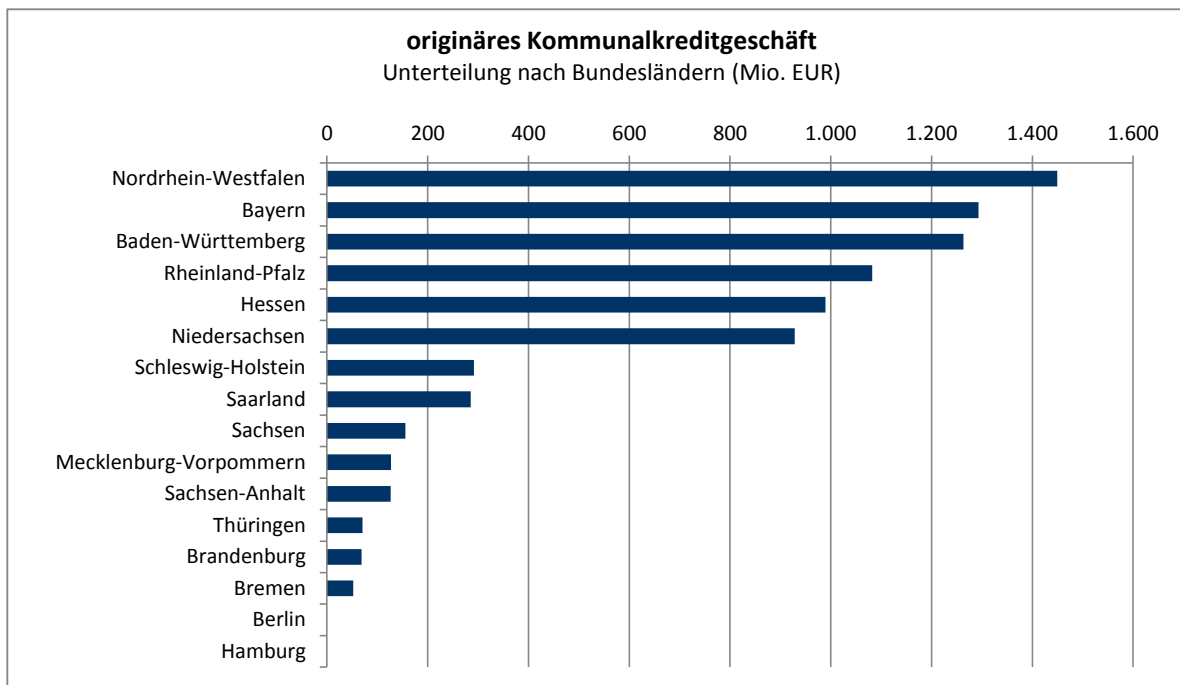
Unterteilung nach Rating (Wertpapiere und Schuldscheine ohne originäre Kommunalkredite) Deckungsmasse nach jeweils niedrigstem Rating von S&P, Moody's und Fitch
31.12.2011

Ratingklassen	Mio. EUR	%
AAA	4.478	25%
AA+	1.114	6%
AA	1.511	8%
AA-	2.276	13%
A+	1.667	9%
A	2.349	13%
A-	980	5%
BBB+	346	2%
BBB	974	5%
BBB-	277	2%
BB+	210	1%
BB	281	2%
NR	1.521	8%
Gesamt	17.983	100%

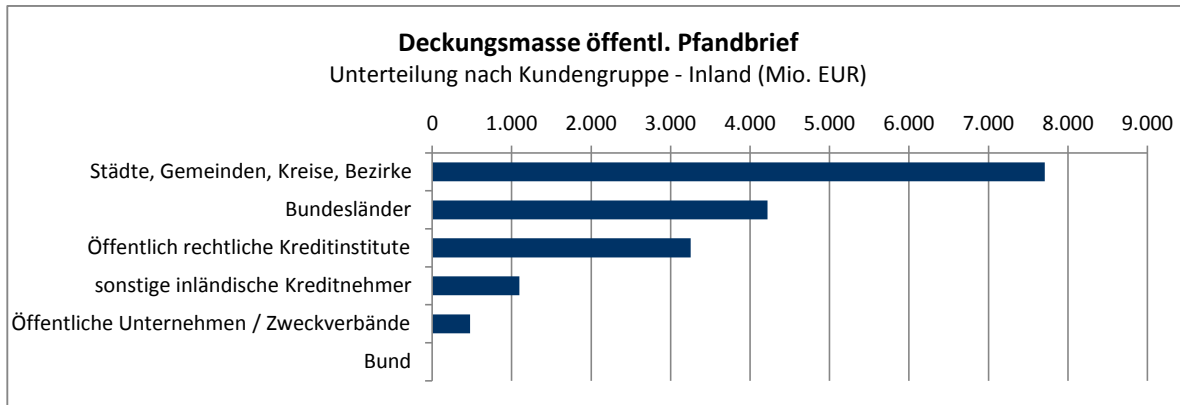


* Davon entfallen 0,8 Mrd. EUR (4,5%) auf deutsche Bundesländer, die derzeit über kein Rating mehr verfügen.

Unterteilung nach Bundesländern (originäres Kommunalkreditgeschäft)		31.12.2011
Bundesland	Mio. EUR	%
Nordrhein-Westfalen	1.449	17,71
Bayern	1.293	15,80
Baden-Württemberg	1.263	15,44
Rheinland-Pfalz	1.082	13,22
Hessen	989	12,09
Niedersachsen	928	11,34
Schleswig-Holstein	291	3,56
Saarland	286	3,49
Sachsen	156	1,90
Mecklenburg-Vorpommern	127	1,55
Sachsen-Anhalt	126	1,55
Thüringen	71	0,86
Brandenburg	68	0,84
Bremen	52	0,64
Berlin	0	0,00
Hamburg	0	0,00
Gesamt	8.184	100,00



Deckungsmasse Öffentliche Pfandbriefe, Unterteilung nach Kundengruppe (Inland)		31.12.2011
Kundengruppe	Mio. EUR	%
Städte, Gemeinden, Kreise, Bezirke	7.708	46,01
Bundesländer	4.221	25,19
Öffentlich rechtliche Kreditinstitute	3.253	19,42
sonstige inländische Kreditnehmer	1.096	6,54
Öffentliche Unternehmen / Zweckverbände	475	2,84
Bund	0	0,00
Summe inländische Kreditnehmer	16.753	100,00



Deckungsmasse Öffentliche Pfandbriefe, Unterteilung nach Ländern (Mio. EUR)					31.12.2011
Land	Staat	regionale Gebiets- körperschaft	örtliche Gebiets- körperschaft	sonstige	Gesamt
Spanien	0,00	2.355,92	483,09	910,00	3.749,01
Italien	842,97	620,61	114,99	0,00	1.578,57
Österreich	370,00	304,81	0,00	314,50	989,31
Portugal	570,10	0,00	75,00	0,00	645,10
Frankreich	0,00	100,00	0,00	530,00	630,00
Luxemburg	0,00	0,00	0,00	630,00	630,00
Schweiz	0,00	234,45	0,00	211,70	446,15
Kanada	0,00	437,00	0,00	0,00	437,00
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	123,94	5,86	0,00	129,80
Belgien	30,00	64,17	25,00	0,00	119,17
Polen	70,00	0,00	0,00	0,00	70,00
Tschechien	50,00	0,00	0,00	0,00	50,00
Slowenien	40,00	0,00	0,00	0,00	40,00
Slowakei	35,00	0,00	0,00	0,00	35,00
Zypern	7,27	0,00	0,00	0,00	7,27
Summe ausl. Kreditnehmer	2.090,33	4.240,89	703,94	3.090,20	10.125,36
Deutschland	71,13	7.264,63	8.184,30	1.233,20	16.753,27
Gesamt	2.161,46	11.505,52	8.888,24	4.323,40	26.878,62