

Veröffentlichung gemäß § 28 PfandBG
Hypothekenpfandbriefe

3. Quartal 2025
Stichtag: 30.09.2025

„Deka





Inhaltsverzeichnis

Veröffentlichung gemäß § 28 PfandBG

	Seite(n)
I. Gesamtbeträge nach Nennwerten und Barwerten	3
II. vdp-Bonitätsdifferenzierungsmodell	3
III. Anteil der Derivate an der Deckungsmasse	3
IV. Gesamtbeträge nach Barwerten	4
V. Laufzeitstruktur	5
VI. Aufteilung der Deckungsmasse nach Größenklassen	6
VII. Anteil der festverzinslichen Deckungswerte und Pfandbriefe	7
VIII. Volumengewichteter Durchschnitt der Laufzeit	7
IX. Durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf	7
X. Gesamthöhe weiterer Deckungswerte	8
XI. Überschreitungen	9
XII. Aufteilung der Deckungsmasse nach Art der Nutzung	10-12
XIII. Gesamtbetrag der mindestens 90 Tage rückständigen Leistungen (in Mio. EUR)	13
XIV. Gesamtbetrag dieser Forderungen, soweit der jeweilige Rückstand mindestens 5 % der Forderung beträgt (in Mio. EUR)	13
XV. Kennzahlen zur Liquidität	14
XVI. Liste internationaler Wertpapierkennnummern der Internationalen Organisation für Normung (ISIN) nach Pfandbriefgattung nach § 28 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG	15

Zusätzliche freiwillige Angaben

I. Zusätzliche freiwillige Angaben zur Deckungsmasse	16-19
II. Zusätzliche freiwillige Angaben zum Umlauf	20



I. Gesamtbeträge nach Nennwerten und Barwerten

Gesamtbeträge in Mio. EUR	Nennwert		Barwert	
	Q3/2025	Q3/2024*	Q3/2025	Q3/2024*
Umlauf Hypothekendarfandbriefe	371,0	931,0	381,2	935,7
Deckungsmasse für Hypothekendarfandbriefe	1.288,0	1.201,6	1.299,8	1.197,6
Überdeckung	917,0	270,6	918,6	261,9
Überdeckung in Prozent vom Darfandbriefumlauf	247,2 %	29,1 %	241,0 %	28,0 %
Gesetzliche Überdeckung *	15,0	37,1	7,6	18,7
Vertragliche Überdeckung	-	-		
Freiwillige Überdeckung	902,1	233,5	911,0	243,2

* Das gesetzliche Überdeckungserfordernis setzt sich aus der barwertigen sichernden Überdeckung gemäß § 4 Abs. 1 PfandBG inkl. Zins- und Währungsstressszenarien und der nennwertigen sichernden Überdeckung gemäß § 4 Abs. 2 PfandBG zusammen.

II. vdp-Bonitätsdifferenzierungsmodell

Überdeckung unter Berücksichtigung des vdp-Bonitätsdifferenzierungsmodells in Mio. EUR	Nennwert		Barwert	
	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024
Überdeckung nach dem vdp-Bonitätsdifferenzierungsmodell	917,0	270,6	918,6	261,9
Überdeckung in Prozent vom Darfandbriefumlauf	247,2 %	29,1 %	241,0 %	28,0 %

III. Anteil der Derivate an der Deckungsmasse

Gesamtbeträge in Mio. EUR	Nennwert	
	Q3/2025	Q3/2024
Derivate	0,0	0,0



IV. Gesamtbeträge nach Barwerten

Gesamtbeträge in Mio. EUR	Risikobarwert + 250 BP		Risikobarwert - 250 BP		Risikobarwert Währungsstress	
	Q3/2025	Q3/2024*	Q3/2025	Q3/2024*	Q3/2025	Q3/2024*
Umlauf Hypothekendarbriefe	371,4	907,9	391,5	965,4	371,4	907,9
Deckungsmasse für Hypothekendarbriefe	1.244,0	1.129,7	1.361,0	1.273,5	1.244,0	1.129,7
Überdeckung	872,6	221,8	969,5	308,1	872,6	221,8
Überdeckung in Prozent vom Darbriefumlauf	234,9 %	24,4 %	247,6 %	31,9 %	234,9 %	24,4 %
Fremdwährungen	Nettobarwert in Fremdwährung (in Mio.)		Wechselkurs		Nettobarwert in Mio. EUR	
	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024
Gesamtsumme					0,0	0,00

* Hinweis: Die Ermittlung des Risikobarwertes erfolgt nach Maßgabe des statischen Ansatzes gemäß PfandBarwertV



V. Laufzeitstruktur

Laufzeitbänder			Darfandbriefumlauf in Mio. EUR		Deckungsmasse in Mio. EUR		Parfandbriefumlauf bei Fälligkeitsverschiebung um 12 Monate* in Mio. EUR	Parfandbriefumlauf bei Fälligkeitsverschiebung um 12 Monate* in Mio. EUR
			Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024*
	<=	6 Monate	10,0	130,0	126,1	108,9	0,0	0,0
6 Monate	<=	12 Monate	50,0	430,0	165,0	145,9	0,0	0,0
12 Monate	<=	18 Monate	256,0	10,0	64,7	85,1	10,0	130,0
18 Monate	<=	2 Jahre	0,0	50,0	239,7	81,8	50,0	430,0
2 Jahre	<=	3 Jahre	55,0	256,0	343,5	281,4	256,0	60,0
3 Jahre	<=	4 Jahre	0,0	55,0	236,0	308,9	55,0	256,0
4 Jahre	<=	5 Jahre	0,0	0,0	69,7	116,2	0,0	55,0
5 Jahre	<=	10 Jahre	0,0	0,0	43,4	73,4	0,0	0,0
	>	10 Jahre	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtsumme			371,0	931,0	1.288,0	1.201,6	371,0	931,0

* Auswirkungen einer Fälligkeitsverschiebung auf die Laufzeitenstruktur der Darfandbriefe / Verschiebungsszenario: 12 Monate. Es handelt sich hierbei um ein äußerst unwahrscheinliches Szenario, welches erst nach Ernennung eines Sachwalters zur Geltung kommen könnte.

Informationen zur Verschiebung der Fälligkeit der Darfandbriefe:

Voraussetzungen für die Verschiebung der Fälligkeit der Darfandbriefe:

Das Hinausschieben der Fälligkeit ist erforderlich, um die Zahlungsunfähigkeit der Darfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit zu vermeiden (Verhinderung der Zahlungsunfähigkeit), die Darfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit ist nicht überschuldet (keine bestehende Überschuldung) und es besteht Grund zu der Annahme, dass die Darfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit jedenfalls nach Ablauf des größtmöglichen Verschiebungszeitraums unter Berücksichtigung weiterer Verschiebungsmöglichkeiten ihre dann fälligen Verbindlichkeiten erfüllen kann (positive Erfüllungsprognose). Siehe ergänzend auch § 30 Absatz 2b DarfandBG.

Der Sachwalter kann die Fälligkeiten der Tilgungszahlungen verschieben, wenn die maßgeblichen Voraussetzungen nach § 30 Abs. 2b DarfandBG hierfür erfüllt sind. Die Verschiebungsdauer, welche einen Zeitraum von 12 Monaten nicht überschreiten darf, bestimmt der Sachwalter entsprechend der Erforderlichkeit.

Der Sachwalter kann die Fälligkeiten von Tilgungs- und Zinszahlungen, die innerhalb eines Monats nach seiner Ernennung fällig werden, auf das Ende dieses Monatszeitraums verschieben. Entscheidet sich der Sachwalter für eine solche Verschiebung, wird das Vorliegen der Voraussetzungen nach § 30 Abs. 2b DarfandBG unwiderlegbar vermutet. Eine solche Verschiebung ist im Rahmen der Höchstverschiebungsdauer von 12 Monaten zu berücksichtigen.

Befugnisse des Sachwalters bei Verschiebung der Fälligkeit der Darfandbriefe

Der Sachwalter darf von seiner Befugnis für sämtliche Darfandbriefe einer Emission nur einheitlich Gebrauch machen. Hierbei dürfen die Fälligkeiten vollständig oder anteilig verschoben werden. Der Sachwalter hat die Fälligkeit für eine Darfandbriefemission so zu verschieben, dass die ursprüngliche Reihenfolge der Bedienung der Darfandbriefe, welche durch die Verschiebung überholt werden könnten, nicht geändert wird (Überholverbot). Dies kann dazu führen, dass auch die Fälligkeiten später fällig werdender Emissionen zu verschieben sind, um das Überholverbot zu wahren. Siehe ergänzend auch § 30 Absatz 2a und 2b DarfandBG.



VI. Aufteilung der Deckungsmasse nach Größenklassen

Gesamtnennwert der Deckungsmasse nach Größenklassen (in Mio. EUR)		Q3/2025	Q3/2024
Ordentliche Deckung	<= 0,3 Mio. EUR	0,0	0,0
Grundpfandrechtl. besichert			
Ordentliche Deckung	0,3 Mio. EUR <= 1,0 Mio. EUR	0,0	0,0
Grundpfandrechtl. besichert			
Ordentliche Deckung	1,0 Mio. EUR <= 10,0 Mio. EUR	46,2	38,8
Grundpfandrechtl. besichert			
Ordentliche Deckung	> 10,0 Mio. EUR	894,0	938,1
Grundpfandrechtl. besichert			
Summe		940,2	976,9
Weitere Deckungswerte gem. § 19 Absatz 1 und Werte der barwertigen sichernden Überdeckung gem. §4 Abs.1 S. 3 PfandBG		347,9	224,7
Gesamtsumme		1.288,0	1.201,6



VII. Anteil der festverzinslichen Deckungswerte und Pfandbriefe

Verhältnis der Gesamtsummen zu den Anteilen festverzinslicher Positionen	Gesamtbeträge in Mio. EUR		davon: Nennwert an festverzinslichen Positionen		davon: Prozentualer Anteil an festverzinslichen Positionen	
	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024
Umlauf Hypothekendarlehen	371,0	931,0	371,0	931,0	100,0 %	100,0 %
Deckungsmasse für Hypothekendarlehen	1.288,0	1.201,6	1.135,4	1.100,1	88,1 %	91,5 %

VIII. Volumengewichteter Durchschnitt der Laufzeit

Angaben zu Forderungen gem. § 12 PfandBG	Volumengewichteter Durchschnitt des Alters der Forderungen in Jahren	
	Q3/2025	Q3/2024
Verstrichene Laufzeit seit Kreditvergabe gem. § 28 Abs.2 Nr. 4 PfandBG	3,9	4,7

IX. Durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf

Angaben zu Forderungen gem. § 12 PfandBG	Durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf in Prozent	
	Q3/2025	Q3/2024
Beleihungsauslauf gem. § 28 Absatz 2 Satz 1 Nr. 3 PfandBG	59,9	59,8



X. Gesamthöhe weiterer Deckungswerte

Gesamtbetrag der weiteren Deckungswerte gem. § 19 Abs. 1 S. 1 PfandBG	Gesamtbeträge in Mio. EUR	
	Q3/2025	Q3/2024
	347,9	224,7

Davon weitere Deckungswerte gem. § 28 Abs. 1 S.1 Nr. 8
in Verbindung mit § 19 Abs. 1 Nr. 2 a) und b) PfandBG

Gesamtbeträge in Mio. EUR

davon: Gedeckte Schuldverschreibungen nach Art. 129 der VO (EU) 575/2013

Sitzland der Schuldner	Code (*)	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024
Bundesrepublik Deutschland	DE	82,6	32,7	82,6	32,7
Belgien	BE	50,0	50,0	50,0	50,0
Frankreich	FR	61,1	20,0	61,1	20,0
Spanien	ES	20,0	0,0	20,0	0,0
Gesamtsumme		213,7	102,7	213,7	102,7

Davon weitere Deckungswerte gem. § 28 Abs. 1 S.1 Nr. 9
in Verbindung mit § 19 Abs. 1 Nr. 3 a) bis c) PfandBG

Gesamtbeträge in Mio. EUR

davon: Gedeckte Schuldverschreibungen nach Art. 129 der VO (EU) 575/2013

Sitzland der Schuldner	Code (*)	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024
Bundesrepublik Deutschland	DE	1,0	1,0	0,0	0,0
Finnland	FI	18,0	18,0	18,0	18,0
Frankreich	FR	28,0	28,0	28,0	28,0
Norwegen	NO	25,0	25,0	25,0	25,0
Gesamtsumme		72,0	72,0	71,0	71,0

Davon weitere Deckungswerte gem. § 28 Abs. 1 S. 1 Nr. 10 in Verbindung mit
§ 19 Abs. 1 Nr. 4 PfandBG (Schuldverschreibungen nach §20 Abs. 1 PfandBG)

Gesamtbeträge in Mio. EUR

Sitzland der Schuldner	Code (*)	Q3/2025	Q3/2024
Bundesrepublik Deutschland	DE	50,0	50,0
Belgien	BE	12,2	0,0
Gesamtsumme		62,2	50,0

(*) Hinweis: Der Ausweis der Ländercodes basiert auf den zweistelligen ISO-Codes gemäß 'ISO 3166 alpha-2' der Internationalen Organisation für Normung (ISO).



XI. Überschreitungen

Angaben zu § 28 Absatz 1 S. 1 Nr. 11 und 12 PfandBG	Gesamtbeträge in Mio. EUR	
	Q3/2025	Q3/2024
Forderungen, die die Begrenzungen des § 13 Abs.1 S. 2 PfandBG überschreiten (§ 28 Abs.1 S. 1 Nr. 11 PfandBG)	0,0	0,0
Forderungen, die die Begrenzungen des § 19 Abs.1 S. 7 PfandBG überschreiten (§ 28 Abs. 1 S. 1 Nr. 11 PfandBG)	0,0	0,0
Forderungen, die die Begrenzungen des § 19 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG überschreiten (§ 28 Abs. 1 S. 1 Nr. 12 PfandBG)	0,0	0,0
Forderungen, die die Begrenzungen des § 19 Abs. 1 Nr. 3 PfandBG überschreiten (§ 28 Abs. 1 S. 1 Nr. 12 PfandBG)	0,0	0,0
Forderungen, die die Begrenzungen des § 19 Abs. 1 Nr. 4 PfandBG überschreiten (§ 28 Abs. 1 S. 1 Nr. 12 PfandBG)	0,0	0,0



XII. Aufteilung der Deckungsmasse nach Art der Nutzung

Gesamtsumme	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	Betrag in Mio. EUR		Betrag in Mio. EUR	
	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024
Eigentumswohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0
Ein- und Zweifamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	636,6	722,9	0,0	0,0
Handelsgebäude	63,0	63,0	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige gewerblich genutzte Gebäude	240,6	191,0	0,0	0,0
Unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0
Summe	940,2	976,9	0,0	0,0



XII. Aufteilung der Deckungsmasse nach Art der Nutzung

Bundesrepublik Deutschland	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	Betrag in Mio. EUR		Betrag in Mio. EUR	
	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024
Eigentumswohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0
Ein- und Zweifamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	165,3	283,6	0,0	0,0
Handelsgebäude	63,0	63,0	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige gewerblich genutzte Gebäude	230,9	181,3	0,0	0,0
Unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0
Summe	459,1	527,9	0,0	0,0



XII. Aufteilung der Deckungsmasse nach Art der Nutzung

Frankreich	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	Betrag in Mio. EUR		Betrag in Mio. EUR	
	Q3/2025	Q3/2024	Q3/2025	Q3/2024
Eigentumswohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0
Ein- und Zweifamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	471,3	439,3	0,0	0,0
Handelsgebäude	0,0	0,0	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige gewerblich genutzte Gebäude	9,7	9,7	0,0	0,0
Unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0
Summe	481,0	449,0	0,0	0,0



XIII. Gesamtbetrag der mindestens 90 Tage rückständigen Leistungen (in Mio. EUR)

Belegenheit der Grundstückssicherheit		Gesamtbeträge in Mio. EUR	
Land	Code (*)	Q3/2025	Q3/2024
Bundesrepublik Deutschland	DE	0,0	0,0
Frankreich	FR	0,0	0,0
Gesamtsumme		0,0	0,0

XIV. Gesamtbetrag dieser Forderungen, soweit der jeweilige Rückstand mindestens 5 % der Forderung beträgt (in Mio. EUR)

Belegenheit der Grundstückssicherheit		Gesamtbeträge in Mio. EUR	
Land	Code (*)	Q3/2025	Q3/2024
Bundesrepublik Deutschland	DE	0,0	0,0
Frankreich	FR	0,0	0,0
Gesamtsumme		0,0	0,0

(*) Hinweis: Der Ausweis der Ländercodes basiert auf den zweistelligen ISO-Codes gemäß 'ISO 3166 alpha-2' der Internationalen Organisation für Normung (ISO).



XV. Kennzahlen zur Liquidität

Kennzahlen zur Liquidität nach § 28 Abs. 1 S. 1 N. 6 PfandBG	Gesamtbeträge in Mio. EUR	
	Q3/2025	Q3/2024
Größe sich innerhalb der nächsten 180 Tage ergebende negative Summe im Sinne des § 4 Abs. 1a S.3 PfandBG	-16,3	-25,7
Am wievielten der nächsten 180 Tage ergibt sich diese größte negative Summe	41	107
Gesamtbetrag der Deckungswerte, welche die Anforderungen von § 4 Abs. 1a S.3 PfandBG erfüllen	288,4	212,0



XVI. Liste internationaler Wertpapierkennnummern der Internationalen Organisation für Normung (ISIN) nach Pfandbriefgattung nach § 28 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG

Q3/2025	Q3/2024
ISIN	ISIN
DE000DK010T3	DE000DK010T3
DE000DK0YUH5	DE000DK0JTW7
DE000DK0YUS2	DE000DK0JTY3
	DE000DK0T061
	DE000DK0YUH5
	DE000DK0YUS2
	XS2689094279

Q3/2025	Q3/2024
ISIN	ISIN
DE000DK0JTZ0	DE000DK011K0
DE000DK0YUR4	DE000DK0JTX5
XS2689094279	DE000DK0JTZ0
	DE000DK0T095
	DE000DK0YUR4
	XS2517101478



I. Zusätzliche freiwillige Angaben zur Deckungsmasse

		Q3/2025
WAL der Deckungsmasse (Total)	in Jahren	2,2
Gesetzliche Überdeckung (barwertig nach Stressszenarien)	in %	2,0

Währungspositionen (nominal)	in Mio. EUR	Q3/2025
EUR		1.288,0

Aktuelles Pfandbriefrating (gemäß Ratingagentur)	Q3/2025
Moody's	Aaa



I. Zusätzliche freiwillige Angaben zur Deckungsmasse

Aufteilung der Forderungen gegenüber Zentralbanken und Kreditinstituten i.S.d. § 28 Absatz 1 Nr. 8 und 9 PfandBG nach Bonitätsstufe	in Mio. EUR	Q3/2025
Bonitätsstufe 1		71,0
Bonitätsstufe 2		213,7

Derivate		Q3/2025
Sind Derivate in Deckung?	Ja / Nein	Nein
Nettobarwert der Derivate in Deckung	in Mio. EUR	0
Typ der Swap-Kontrahenten (I=Intern, E=Extern, B=Beide, N=None)	(I, E, B, N)	N



I. Zusätzliche freiwillige Angaben zur Deckungsmasse

Kredite (*)		Wohnwirtschaftlich	Gewerblich
		Q3/2025	Q3/2025
Anzahl der Kredite		0	25
Anzahl der Kreditnehmer		0	32
Gesamtkreditbetrag der 10 größten Kreditnehmer	in Mio. EUR	0,0	496,4
Anzahl der Objekte		0	42
Selbstgenutzte Wohnungen in der Deckungsmasse	in Mio. EUR	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser in der Deckungsmasse	in Mio. EUR	0,0	0,0

Kredite (*)		Q3/2025
Anteil von "insured mortgages"	in %	100,0%
Sind Versicherungen Bestandteil der Deckungsmasse?	Ja / Nein	Ja
Sind garantierte Kredite in Deckungsmasse enthalten?	Ja / Nein	Nicht anwendbar (**)
Anteil garantierter Kredite	in %	Nicht anwendbar (**)
Sind "self certified loans" Bestandteil der Deckungsmasse?	Ja / Nein	Nicht anwendbar (**)
Sind "limited certified loans" Bestandteil der Deckungsmasse?	Ja / Nein	Nicht anwendbar (**)
Anteil von "non first lien mortgages"	in %	Nicht anwendbar (**)
Sind ABS Bestandteil der Deckungsmasse?	Ja / Nein	Nicht anwendbar (**)
"interest only loans"	in Mio. EUR	880,4

(*) Hinweis: Die Berechnungen beziehen sich nur auf Titel der ordentlichen Deckung.

(**) Hinweis: Nicht anwendbar nach derzeitiger Rechtslage.



I. Zusätzliche freiwillige Angaben zur Deckungsmasse

Deckungsmasse nach Beleihungsauslauf in Bandbreiten			in Mio. EUR	Q3/2025
> 0%	<=	20%		0,0
> 20%	<=	30%		0,0
> 30%	<=	40%		0,0
> 40%	<=	50%		0,0
> 50%	<=	60%		940,2

Deckungsmasse nach Alter der Kredite in Bandbreiten - seasoning - residential + commercial			in Mio. EUR	Q3/2025
	<=	12 Monate		121,4
12 Monate	<=	24 Monate		116,1
24 Monate	<=	36 Monate		35,4
36 Monate	<=	60 Monate		349,3
60 Monate	<=	120 Monate		318,1
120 Monate	>			0,0

Quartalsveröffentlichung per 30.09.2025 für Hypothekendarlehen



II. Zusätzliche freiwillige Angaben zum Umlauf

		Q3/2025
WAL der ausstehenden Pfandbriefe (Total)	in Jahren	1,1
Sind Soft Bullet Strukturen enthalten?	Ja / Nein	Ja
Wenn ja: Ausmaß der Fälligkeitsverschiebung?	in Monaten	12
Ist Fälligkeitsverschiebung gesetzlich geregelt?	Ja / Nein	Ja
Sind Pass through Strukturen enthalten?	Ja / Nein	Nicht anwendbar (*)

Währungspositionen (nominal)	in Mio. EUR	Q3/2025
EUR		371,0

(*) Hinweis: Nicht anwendbar nach derzeitiger Rechtslage.