



Rahmenwerk für Schuldverschreibungen & Nachhaltigkeit: Aktuelle Fassung

Mai 2021



COVERED BOND
LABEL



CAJA RURAL
DE NAVARRA

INHALT

1. Caja Rural de Navarra: eine Genossenschaftsbank	3
2. Operatives Umfeld	17
3. Liquiditätsmanagement	24
4. Rahmenwerk für nachhaltige gedeckte Anleihen und EESG-Siegel	27
5. Deckungsstock	42
6. Die Caja Rural-Gruppe	52
7. Ansprechpartner	57



Puente la Reina romanic bridge, Navarre

1. CAJA RURAL DE NAVARRA: EINE GENOSSENSCHAFTSBANK

CAJA RURAL DE NAVARRA

UNTERNEHMENSPROFIL (1/2)

- Gegründet im Jahr 1910 als Zentralinstitut der lokalen Genossenschaften in der Region Navarra, ab 1946 Entwicklung zur regionalen Genossenschaftsbank.
- Ursprünglich Verwurzelung in den damaligen landwirtschaftlichen Wirtschaftsstrukturen; späterhin Ausbau der Geschäftstätigkeit parallel zur weitreichenden Industrialisierung der Region.
- Gründungsmitglied des Verbands der spanischen Genossenschaftsbanken (AECR, Asociación Española de Cajas Rurales) und ihrer verbundenen Institute (BCE, RSI und RGA). Gemessen an Aktiva und Eigenkapital die größte Caja Rural der AECR.
- Die Caja Rural-Gruppe gehört über die Dachorganisation UNACC der European Association of Cooperative Banks (EACB) an.



Rabobank

 **DZ BANK**

 **CRÉDIT AGRICOLE**
CORPORATE & INVESTMENT BANK

 **GRUPO CAJA RURAL**

RAIFFEISEN



 **BCC**
CREDITO COOPERATIVO

 **Raiffeisen
BANK**

CAJA RURAL DE NAVARRA

UNTERNEHMENSPROFIL (2/2)

- Bankkultur basiert im Einklang mit der genossenschaftlichen Tradition auf folgenden Prinzipien: Sparsamkeit, Konzentration auf die Heimatregion, Risikokontrolle, Rechenschaftspflicht und Transparenz.
- Die Strategie setzt auf stabiles Wachstum in der Heimatregion. Keine landesweiten Expansionspläne, kein intensiver Ausbau anderer Geschäftszweige als dem Retail Banking. Dies entspricht der Gesamtstrategie der Caja Rural-Gruppe und der meisten genossenschaftlichen Bankengruppen in Europa.
- Das Retail Banking konzentriert sich auf den Bedarf von Privatkunden und KMU in der Heimatregion.
- Über 169.000 Genossenschaftsmitglieder (Anteilseigner) mit sehr unterschiedlichem wirtschaftlichem und gesellschaftlichem Hintergrund.
- 252 Niederlassungen in den Regionen Navarra, Baskenland und Rioja. Auf Navarra und das Baskenland entfallen 90% der gesamten Kreditvergabe.
- Nachhaltigkeit und Stakeholderansatz sind integraler Bestandteil der Kernwerte und der Strategie der Bank.



CAJA RURAL DE NAVARRA

WICHTIGE FINANZKENNZAHLEN (1/8)¹

WICHTIGE FINANZDATEN² (MIO. €URO)

	DEZ 20	DEZ 19	DEZ 18
Gesamtaktiva	15.632	12.946	12.038
Durchschnittliche Gesamtaktiva	14.515	12.544	11.770
Risikogewichtete Aktiva (RWA)	7.202	7.255	6.724
Eigenkapital	1.294	1.213	1.099
Davon Tier-1-Eigenkapital	1.317	1.218	1.103
Bruttokreditsumme³	8.911	8.262	7.944
Einlagen	10.211	8.741	8.021
Mitarbeiter	948	963	965
Niederlassungen	254	253	252
Nettozinserträge⁴	163,5	163,0	150,0
Gewinn vor Steuern	92,2	94,3	103,0
Nettogewinn	81,4	85,2	91,2

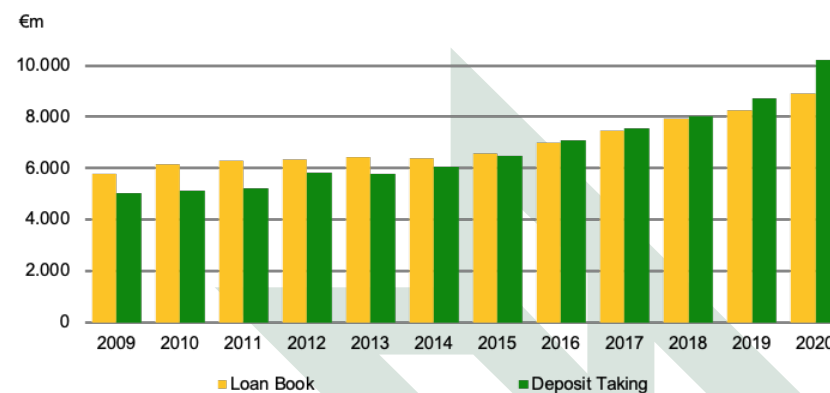
¹ Auf Einzelbasis.

² Auf Einzelbasis, geprüfter Abschluss zum Jahresende 2020.

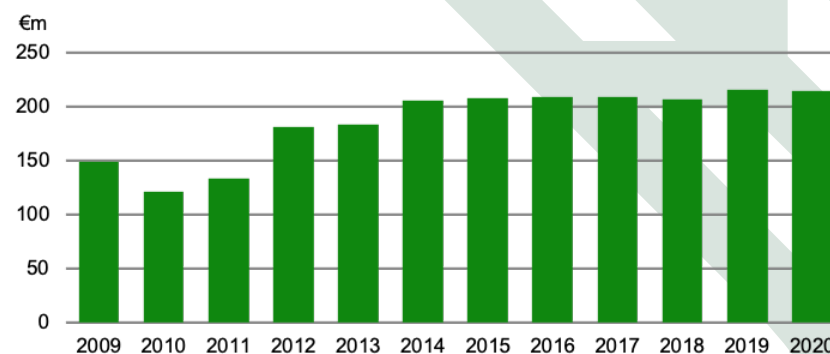
³ Ohne Engagements bei anderen Finanzinstituten.

⁴ Einschließlich Dividenden.

EINLAGEN UND KREDITE



NETTOZINSMARGE + GEBÜHREN



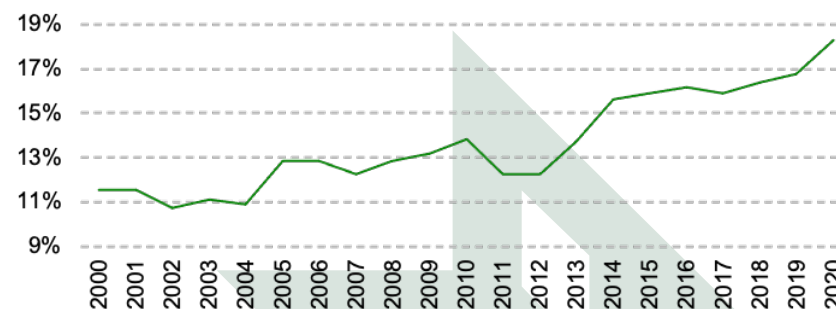
CAJA RURAL DE NAVARRA

WICHTIGE FINANZKENNZAHLEN (2/8)¹

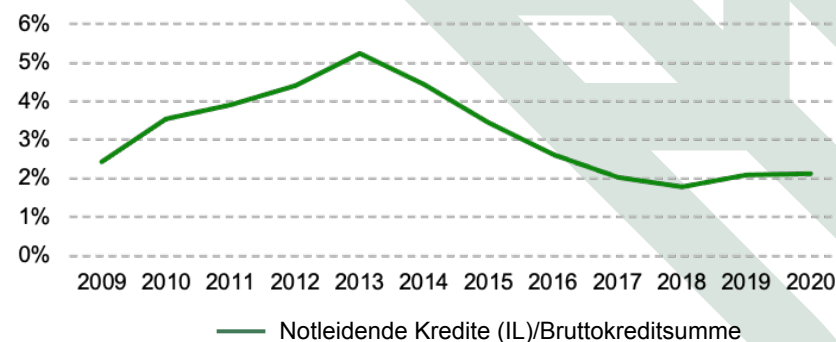
FINANZKENNZAHLEN²

	DEZ 20	DEZ 19	DEZ 18
Kapitalisierung			
Harte Kernkapitalquote (Einführungsphase) ³	18,28%	16,79%	16,40%
Harte Kernkapitalquote (fully loaded) ³	17,66%	16,58%	16,12%
Eigenkapital/Gesamtaktiva	8,28%	9,37%	9,13%
Kennzahlen für die Aktivaqualität			
Wachstum der Bruttokreditsumme	7,86%	3,99%	6,68%
Notleidende Kredite	2,12%	2,09%	1,77%
Deckungsquote für notleidende Kredite	58,51%	50,46%	65,05%
Rentabilitätsquoten			
Nettozinsertrag/Gesamtaktiva	1,05%	1,26%	1,25%
Gewinn vor Steuern/durchschnittliche Gesamtaktiva	0,63%	0,75%	0,88%
RoE (Durchschnitt)	6,96%	7,85%	9,18%
Finanzierung			
Bruttokreditsumme/Kundeneinlagen	87,27%	94,52%	99,04%
Liquidität			
Liquiditätsdeckungsquote	391%	370%	510%
NSFR ⁴	148%	153%	153%

HARTE KERNKAPITALQUOTE (EINFÜHRUNGSPHASE)³



NOTLEIDENDE KREDITE



¹ Auf Einzelbasis.

² Auf Einzelbasis, geprüfter Abschluss zum Jahresende 2020.

³ Berechnet anhand der Standardmethode.

⁴ Vorläufige Daten; bisher keine Verabschiedung der endgültigen NSFR-Anforderungen und der Berechnungsmethode. Quoten berechnet anhand aktueller, vorliegender Zahlen.

CAJA RURAL DE NAVARRA

WICHTIGE FINANZKENNZAHLEN (3/8)¹

RATINGS

Emittentenrating (Fitch / Moody's)

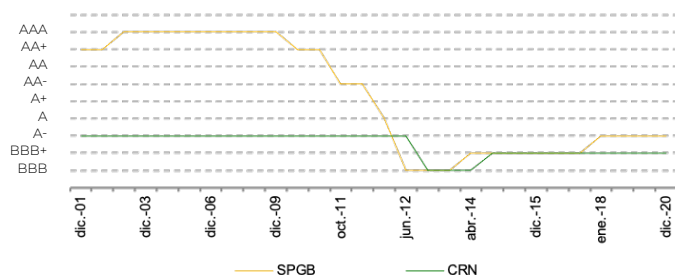
BBB+ (negativ)/ Baa1 (stabil)

Rating für gedeckte Anleihen (Moody's)

Aa1

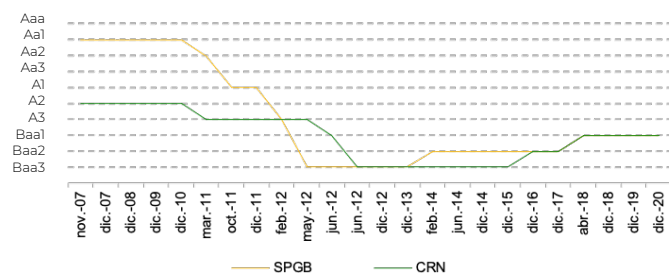
FITCH

FitchRatings



MOODY'S

Moody's



• Die Caja Rural de Navarra (CRN) gehört zu den ganz wenigen spanischen Banken, denen sowohl Moody's als auch Fitch während der gesamten Finanz- und Haushaltskrise Investment-Grade-Ratings erteilt haben.

• Ratingherabstufungen waren auf Herabstufungen des Landesratings zurückzuführen; gemäß den Ratingmethoden der Agenturen dient das Landesrating als Obergrenze für das Rating einzelner Unternehmen.

¹ Stand-alone basis.

CAJA RURAL DE NAVARRA

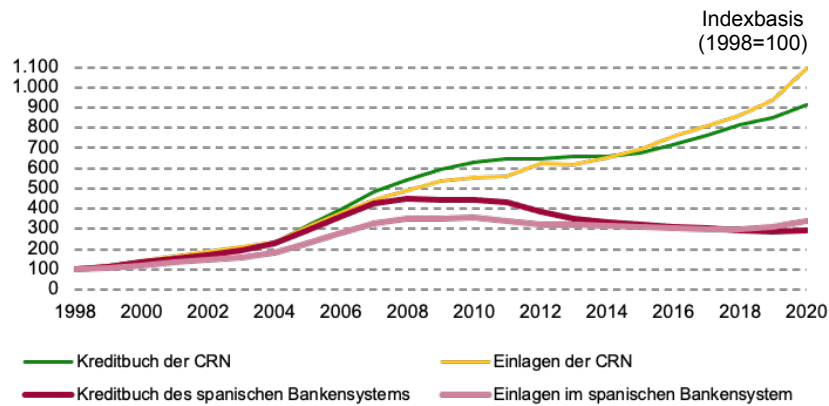
WICHTIGE FINANZKENNZAHLEN (4/8)¹

- **Solide Aktivaqualität** (Quote der notleidenden Kredite **2,12%**) und **umsichtige Deckungspolitik** (Quote: **58,51%**).
- CRN verfügt aufgrund der umfangreichen Einbehaltung von Gewinnen über **hohe Solvabilitätsquoten** (CET1 in der Einführungsphase/fully loaded: **18,28% / 7,66%**) laut ihrer Satzung als Genossenschaftsbank ist der Jahresüberschuss in die nicht ausschüttungsfähigen Rücklagen einzustellen.
- Dies schlägt sich in den Ratings der Bank nieder: **BBB+ (negative)** von Fitch bzw: **Baa1 (stabil)** von Moody's. Nur vier spanische Banken (BBVA, Santander, Caixabank und **Caja Rural de Navarra**) haben während der gesamten Krise von beiden Ratingagenturen durchgehend Investment-Grade-Ratings erhalten.
- **Geringes Engagement** im Immobiliensektor (**3,78%** der gesamten Kreditsumme) konzentriert sich auf Regionen, deren Immobilienmarkt aufgrund der jeweiligen wirtschaftlichen Situation und der Tatsache, dass dort kein tourismusbedingter Bauboom stattfand, deutlich stabiler ist.
- **Gute Marktposition in der Heimatregion: in Navarra lag der Marktanteil im Einlagen- bzw. Kreditgeschäft im Juni 2020 bei 29,38% bzw. 25,56%. Über die Hälfte der volljährigen Einwohner von Navarra sind Kunden der CRN.**
- CRN strebt eine weitere Rentabilitätssteigerung an und will dabei ein Gleichgewicht zwischen Wachstum und nachhaltigen Margen, kontrollierter Expansion und höheren Gebühreneinnahmen erzielen. Trotz der soliden Eigenkapitalquoten der Caja Rural de Navarra liegt die **RoE-Quote bei belastbaren 6,96%**.

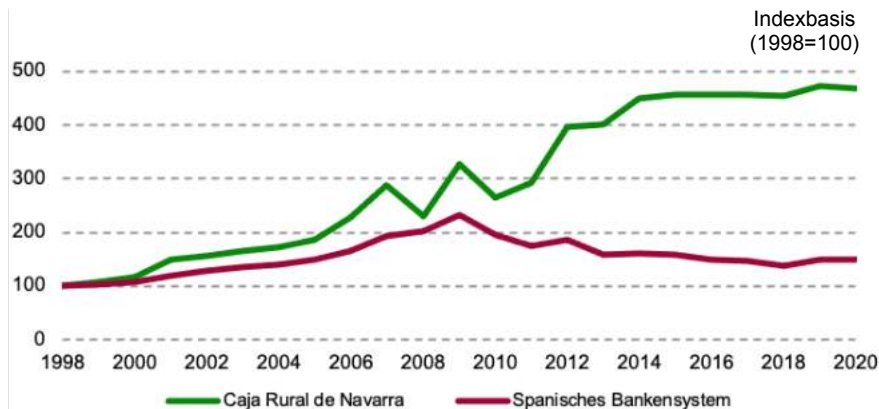
CAJA RURAL DE NAVARRA

WICHTIGE FINANZKENNZAHLEN (5/8)¹

EINLAGEN- UND KREDITGESCHÄFT



NETTOZINSMARGE + GEBÜHREN



- Langfristig konnte die CRN ihren Marktanteil deutlich ausbauen. Nach der Finanz-/Fiskalkrise wuchs sie kräftiger als der Finanzsektor insgesamt, weil sie ein auf das Retailgeschäft und auf die Heimatregion ausgerichtetes Geschäftsmodell mit umfangreichen Kapital- und Liquiditätspuffern verfolgte und die Aktivaqualität über den gesamten Zyklus hinweg solide blieb.

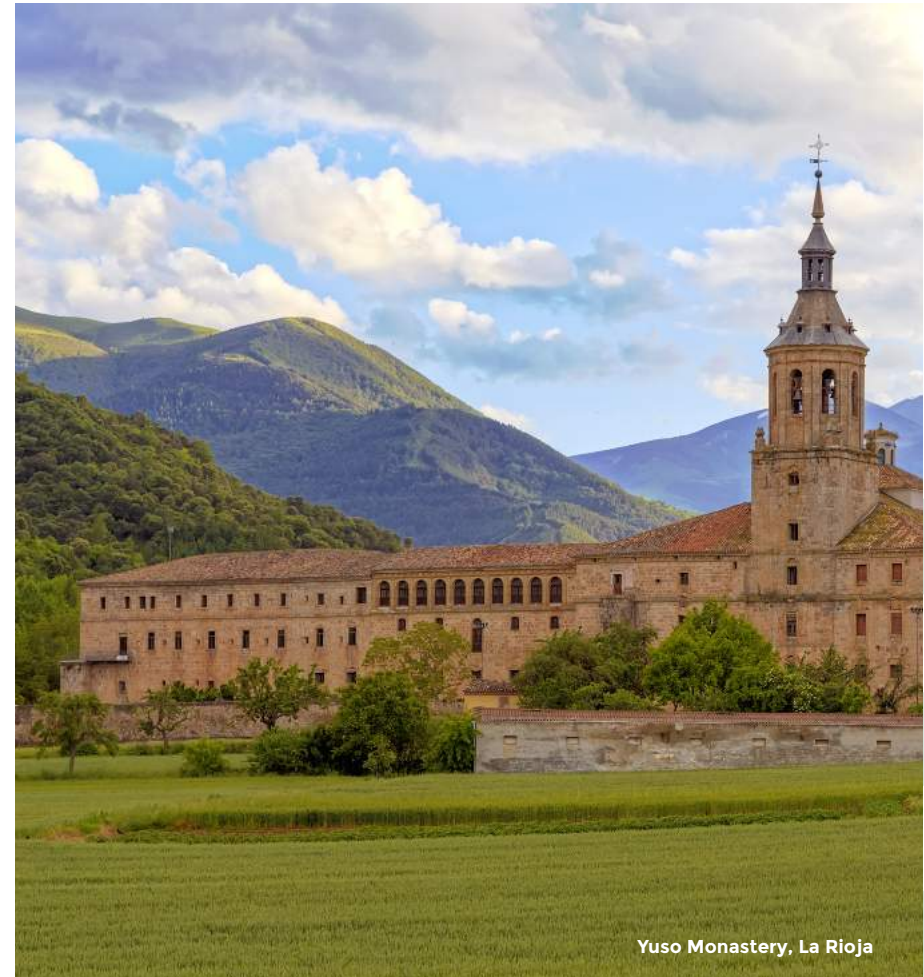
- Die Einnahmen aus den Ertragsquellen (Nettozinssmarge und Gebühren) sind deutlich stärker gewachsen als im Durchschnitt des spanischen Finanzsektors, was auf ein sich selbst tragendes und organisches Wachstumsmodell mit Rentabilität und Effizienz als wichtige strategische Ziele hindeutet.



CAJA RURAL DE NAVARRA

WICHTIGE FINANZKENNZAHLEN (6/8)¹

- SREP-Anforderungen entsprechen der hohen Bonität der CRN (11,63%).
- **Hohe Solvabilitätsquoten** (CET1 in der Einführungsphase/ fully loaded: **18,28%/17,66%**) **führen zu einem Überschuss in Höhe von 6,65% (Stand: Dezember 2020).**
- Zudem ist die Qualität des Eigenkapitals sehr hoch; 100% der gesamten Eigenkapitalquote entfallen auf das harte Kernkapital (CET1).
- Die MREL-Quote der CRN beläuft sich ab dem 1. Januar 2024 auf 18,06%. Aufgrund der hohen CET1-Quote besteht voraussichtlich kein wesentlicher MREL-Emissionsbedarf.
- Die CRN dürfte die MREL-Anforderungen bei nur geringem Emissionsbedarf problemlos erfüllen können.



Yuso Monastery, La Rioja

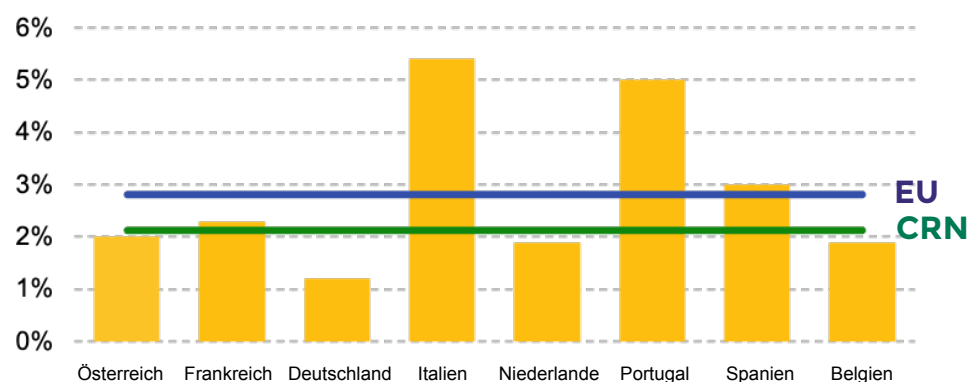
Quellen: CNMV, öffentlich verfügbare Informationen.

¹ Entsprechend den 2020 bekannten Anforderungen, basierend auf den endgültigen Daten der CRN für 2018.

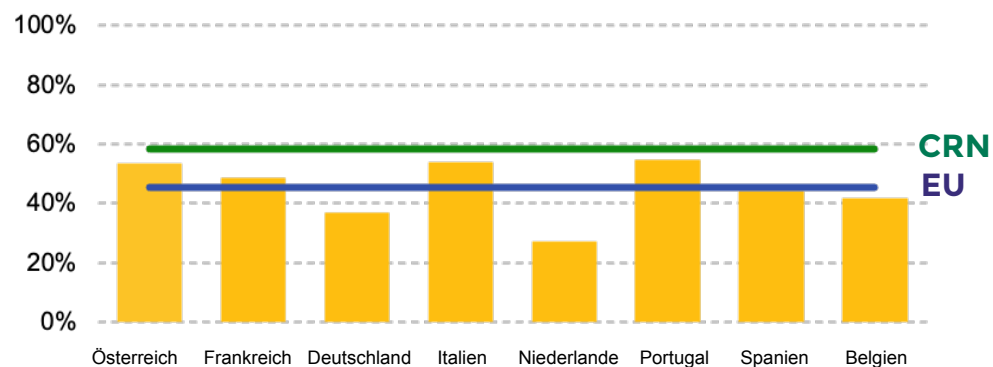
CAJA RURAL DE NAVARRA

WICHTIGE FINANZKENNZAHLEN (7/8)¹

NOTLEIDENDE KREDITE



DECKUNGSQUOTE



Quelle: EBA Risk Dashboard. Stand: Q3 2020. Daten einschließlich Norwegen und Island.

¹ In Mio. €.

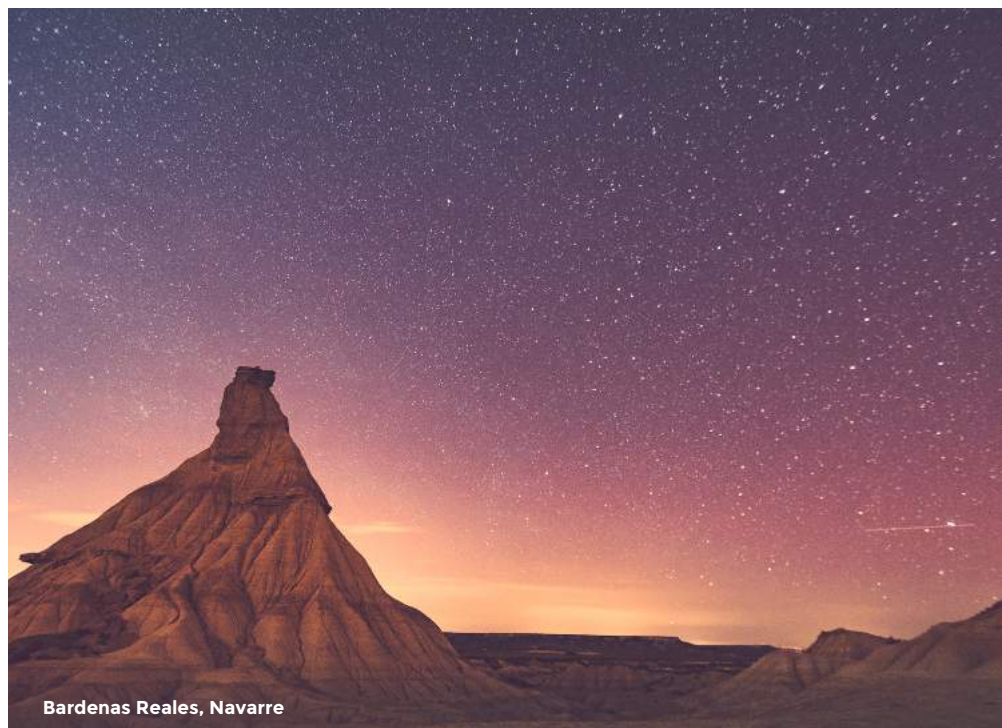
2021 Credit and Sustainability Framework **CRN**

KREDITE NACH STAGES

	Bruttoengagement ¹	% des Kreditbuchs
Stage 1	9,125	96.4%
Stage 2	154	1.6%
Stage 3	189	2.0%

CAJA RURAL DE NAVARRA

WICHTIGE FINANZKENNZAHLEN (8/8)¹



	EU-Banken ⁽¹⁾	CRN ⁽²⁾
CET1-Quote (vorübergehend)	15,40%	18,28%
CET1-Quote (fully loaded)	15,10%	17,66%
Quote der notleidenden Kredite	2,80%	2,12%
Deckungsquote	45,50%	58,51%
Effizienzquote	64,70%	44,73%
RoE	2,50%	6,96%
Leverage Ratio (fully phased-in)	5,50%	7,68%

¹ Quelle: European Banking Authority (EBA). Stand der Daten: Q3 2020.

² Quelle: Caja Rural de Navarra. Stand der Daten: Q4 2020.

CAJA RURAL DE NAVARRA

AUSWIRKUNGEN VON COVID-19 (1/2)

ANFÄLLIGKEITSINDEX FÜR DIE FÜR COVID-19 BESONDERS ANFÄLIGEN SEKTOREN		
REGION	ANFÄLIGE SEKTOREN	HOTELS UND RESTAURANTS
Canarias	140,8	231,38
Baleares	130	209,12
Andalucía	110,08	116,2
Valencia	109,79	106,79
Murcia	108,51	91,64
LANDESDURCHSCHNITT	100	100
Cataluña	98,14	87,67
Asturias	96,55	93,63
Cantabria	96,09	97,3
Ceuta	94,4	93,12
Madrid	93,42	81,32
Galicia	92,3	80,52
La Rioja	90,67	86,39
Melilla	89,24	93,78
Baskenland	88,72	77,23
Extremadura	86,71	76,91
Castilla y León	86,65	83,06
Aragón	82,81	76,73
Navarre	81,96	72,56
Castilla - La Mancha	75,12	73,4

Anfällige Sektoren: Einzel- und Großhandel, Autoreparaturen, Hotels und Restaurants, Immobilien, Bildung, Unterhaltung, künstlerische Tätigkeiten und Freizeitaktivitäten
Quelle: Daten des Sozialversicherungssystems, Stand: März/April 2020.

- In Navarra und im Baskenland spielt die Industrie eine sehr viel wichtigere Rolle für die Wirtschaft (Anteil am BIP: rund 30%) als im spanischen Durchschnitt (15%).
- Die von Covid-19 am stärksten betroffenen Dienstleistungssektoren sind im Portfolio der CRN deutlich schwächer vertreten, da der Tourismus nur halb so viel zum BIP beiträgt wie im Landesdurchschnitt.

¹ Stand der daten: Q42020.

CAJA RURAL DE NAVARRA

AUSWIRKUNGEN VON COVID-19 (2/2)

COVID-19-HEATMAP FÜR DEN RAUM EMEA

STARK BETROFFEN	IN MITTLEREM UMFANG BETROFFEN	GERING BETROFFEN
· Autoindustrie, Autozulieferer	· Chemie	· Baustoffe
· Bekleidung	· Verarbeitendes Gewerbe	· Bausektor
· Einzelhandel (ohne Lebensmittel)	· Öl und Gas	· Technologiesdienstleistungen
· Passagierfluggesellschaften	· Stahlproduktion	· Immobilien
· Tourismus/Hotels/Kreuzfahrten	· Metalle & Bergbau	· Einzelhandel (Lebensmittel)
· Globaler Warentransport	· Dienstleistungsunternehmen	· Telekommunikation
· Dauerhafte Gebrauchsgüter	· Medien	· Verteidigung
· Restaurants	· Glücksspiel	· Versorger
· Freizeit & Unterhaltung	· Bildungsdienstleistungen	· Verpackung
	· Getränke	· Pharmazie
		· Gesundheitswesen

Die CRN ist stark auf Sektoren ausgerichtet, die laut Moody's nur in „geringem“ oder „mittlerem“ Umfang von Covid-19 betroffen sind.

	Kreditausreichungen an Unternehmen außerhalb des Finanzsektors ¹	Anteil an gesamten Unternehmenskrediten in %	Anteil des privaten, inländischen Sektors an der Gesamtkreditvergabe in %
GERING	2.619.411	64,60%	28,60%
MODERAT	777.707	19,18%	8,49%
HOCH	657.610	16,22%	7,18%
Gesamte Geschäftstätigkeit anderer, in Spanien ansässiger Kunden	4.054.727		
Gesamtkreditvergabe an den privaten Sektor und an in Spanien ansässige Kreditnehmer	9.159.145		

Quelle: Moody's Investors Service.

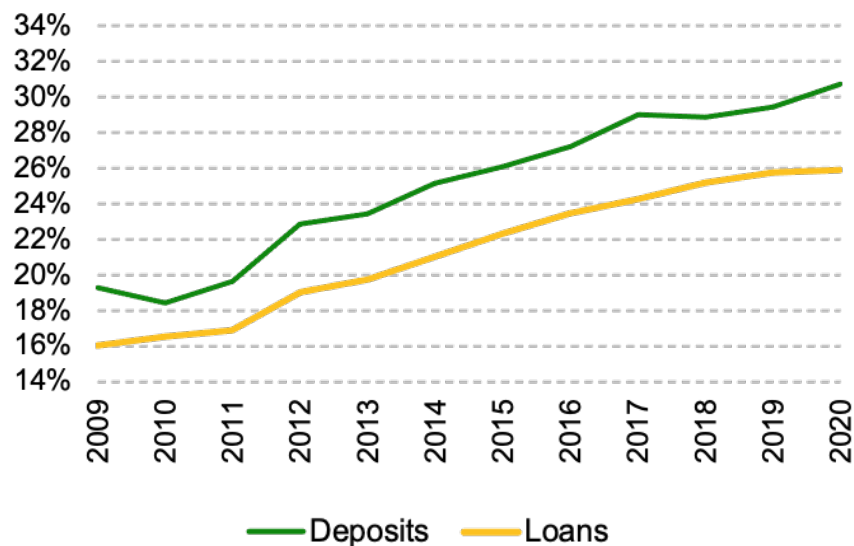
¹ Stand der Daten: Dezember 2020. In Tsd. €

2021 Credit and Sustainability Framework **CRN**

CAJA RURAL DE NAVARRA

STRATEGY

MARKTANTEIL (EINLAGEN- UND KREDITGESCHÄFT MIT DEM PRIVATEN SEKTOR IN NAVARRA)¹



- Die Caja Rural de Navarra ist – wie viele Genossenschaftsbanken – in ihrem Heimatmarkt nach der Umstrukturierung des spanischen Finanzsektors inzwischen das einzige verbliebene lokale Finanzinstitut.

- Diese Position bietet den Genossenschaftsbanken eine einmalige Chance – nicht zuletzt deshalb, weil die Organisation innerhalb der Gruppe Effizienzsteigerungen bei gleichzeitiger Wahrung ihrer Unabhängigkeit und ihres Schwerpunkts auf den Heimatmarkt ermöglicht.

- Die Caja Rural de Navarra bietet über ihre Online-App “Ruralvia” eine breite Palette an Leistungen an.

Digitales Geschäft¹:



- ▶ **35% der Privatkunden**
- ▶ **88% der juristischen Personen**

Quelle: Caja Rural de Navarra, Bank of Spain.

¹ Stand der Daten: Dezember 2020.



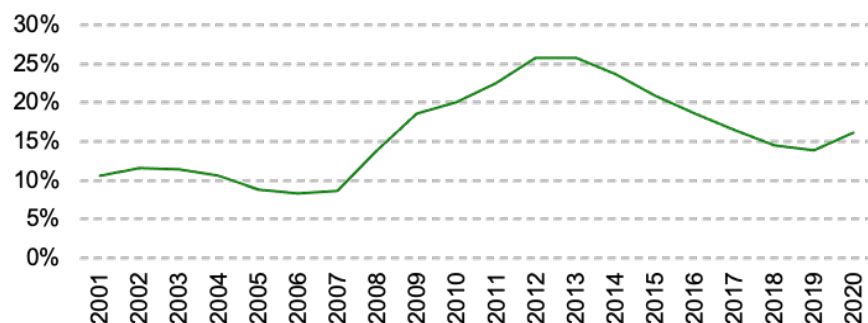
Scientific and medical research at CIMA, Navarre

2. OPERATIVES UMFELD

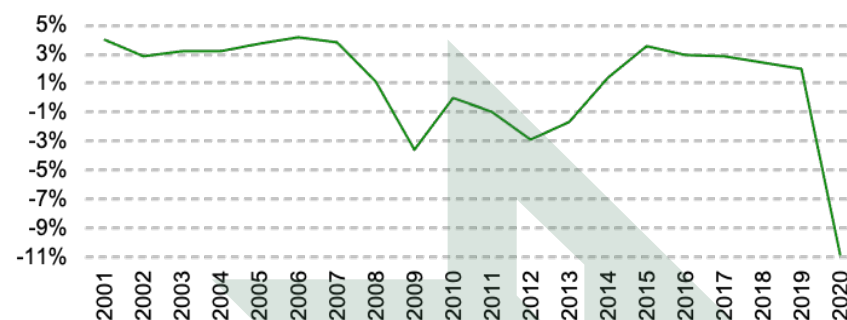
OPERATIVES UMFELD

NATIONAL (1/2)

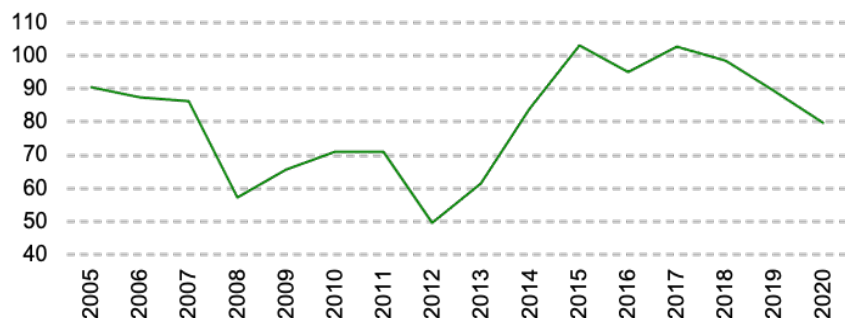
ARBEITSLOSENQUOTE



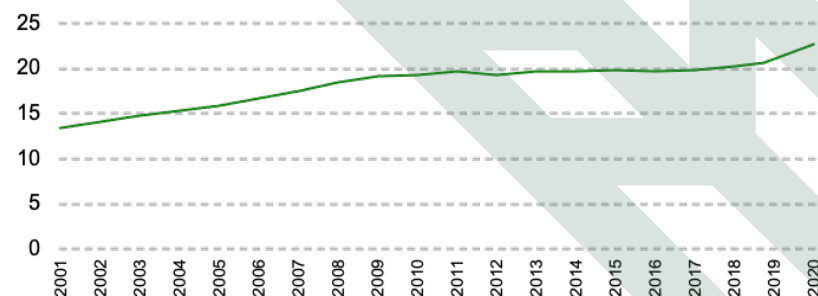
BIP



INDEX FÜR DAS VERBRAUCHERVERTRAUEN (JAHRES DURCHSCHNITT)



KOSTEN PRO ARBEITSSTUNDE

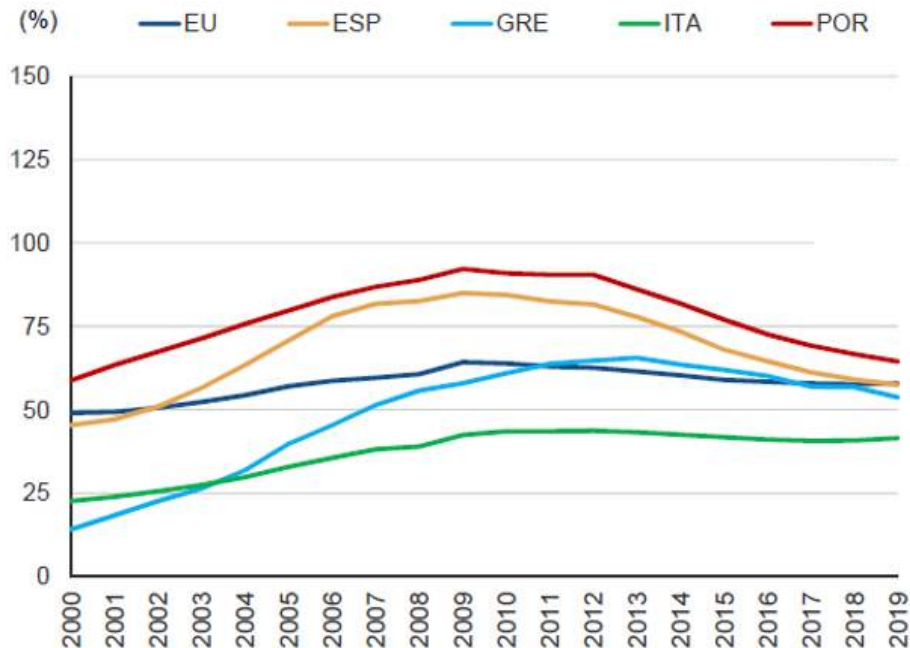


- Covid-19 wirkt sich 2020 auf das Makroumfeld aus; fiskal- und geldpolitische Maßnahmen verringern jedoch die langfristigen Risiken.
- Arbeitsmarktreformen und Umstrukturierung des Finanzsektors sorgen für eine belastbarere Wirtschaft.

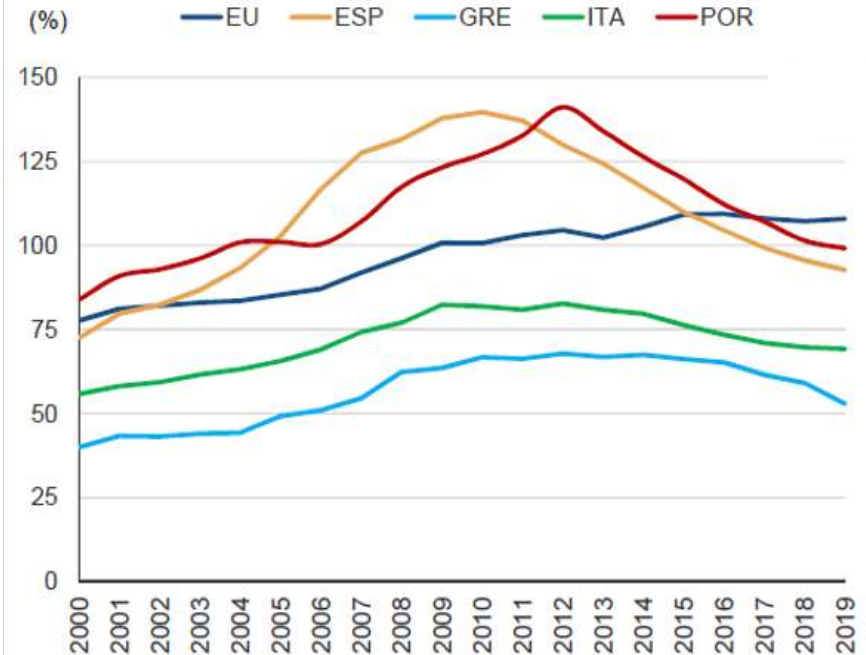
OPERATIVES UMFELD

NATIONAL (2/2)

VERSCHULDUNG DER PRIVATEN HAUSHALTE, % DES BIP



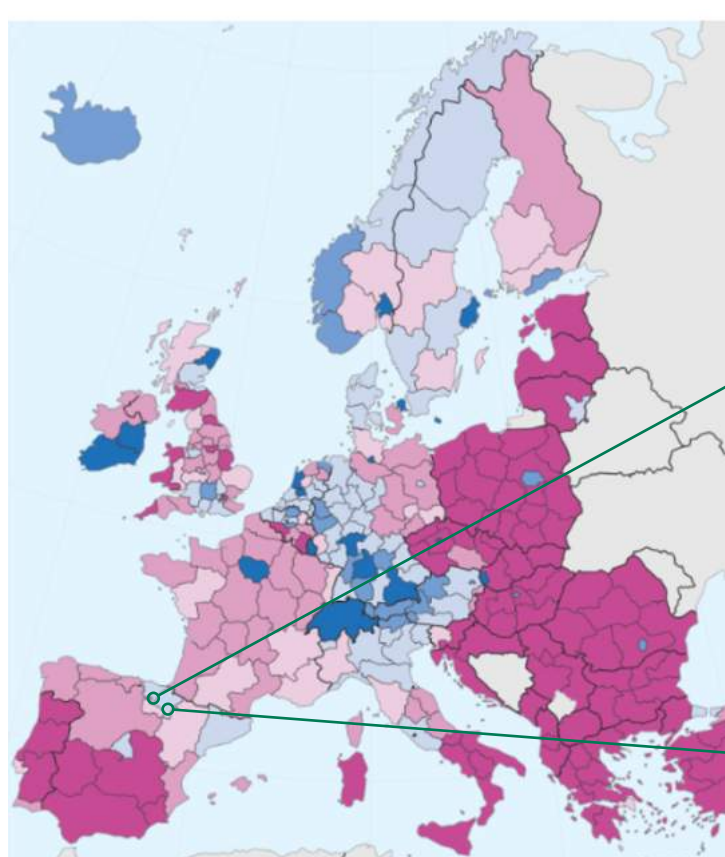
VERSCHULDUNG DER UNTERNEHMEN (OHNE FINANZSEKTOR), % DES BIP



- Die Schuldenquote hat sich in Spanien im vergangenen Jahrzehnt deutlich verringert, so dass der private Sektor wirtschaftliche Schockereignisse besser verkraften kann.
- Zusammen mit der beträchtlichen fiskalpolitischen Unterstützung (staatliche Garantien für KMUs, Stundungen etc.) und der geldpolitischen Maßnahmen erklärt dies, warum die Auswirkungen auf die Beschäftigung und die Bonität gedämpft blieben.

OPERATIVES UMFELD

REGIONAL (1/4)



LAND	REGION	BIP
ITA	Nord-Ovest	120
SWE	Västverige	120
BEL	Vlaams Gewest	120
ITA	Emilia-Romagna	119
DEU	Nordrhein-Westfalen	119
ESP	País Vasco	118
NOR	Agder og Rogaland	120
DEU	Freiburg	117
DEU	Hannover	117
DNK	Midtjylland	117
NOR	Trondelag	117
FRA	Nord-Est	117
DEU	Oberfranken	116
SWE	Over-Norrland	116
DEU	Rheinland-Pfalz	116
AUT	Steiermark	116
DEU	Detmold	116
BEL	Prov. West-Vlaanderen	115
GBR	Bedforshire and Hertfordshire	115
NOR	Nord-Norge	114
GBR	South East	114
DNK	Syddanmark	114
NDL	Limburg	114
NDL	Südösterreich	113
ESP	Comunidad Foral de Navarra	113
DEU	Kassel	113
ITA	Lazio	112
DEU	Niedersachsen	112
SWE	Södra Sverige	112
LIT	Sostines regionas	112

- BIP pro Kopf ähnlich hoch wie in anderen gut entwickelten europäischen Regionen, was für ein deutlich stabileres wirtschaftliches Umfeld spricht.

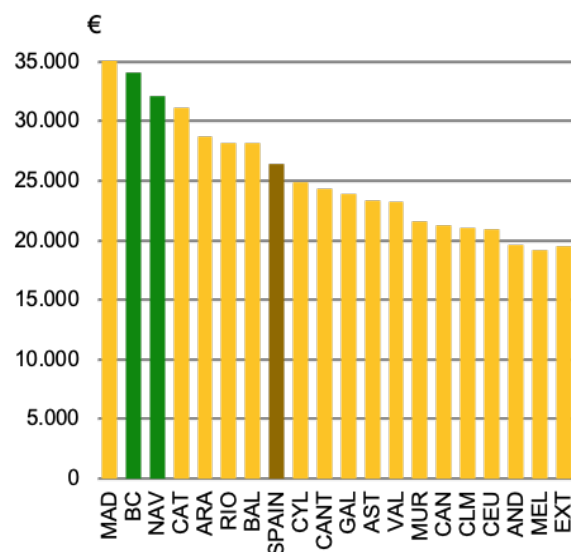
Quelle: Eurostat 2017 data.

2021 Credit and Sustainability Framework **CRN**

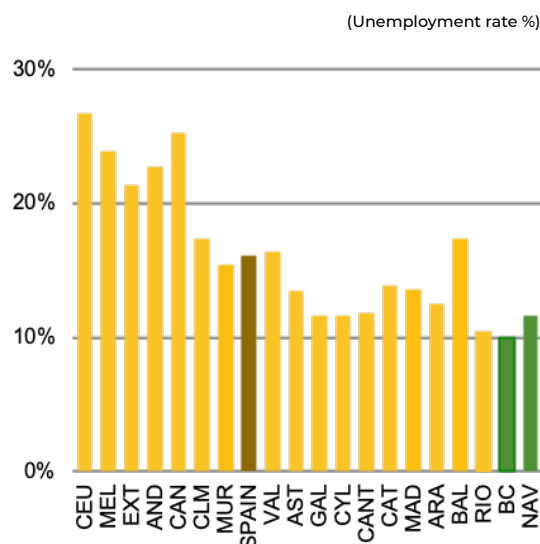
OPERATIVES UMFELD

REGIONAL (2/4)

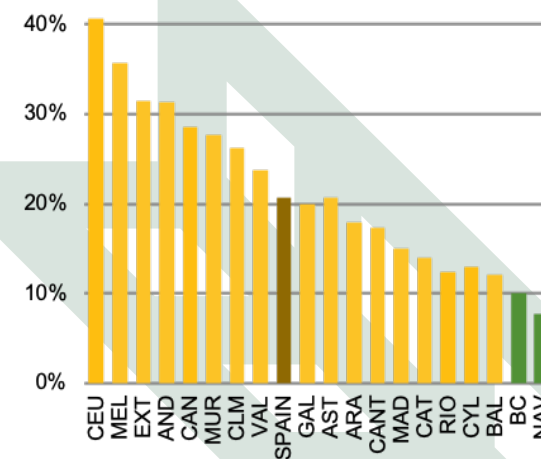
NOM. BIP/KOPF NACH REGIONEN (Q4 19)



ARBEITSLOSENQUOTE NACH REGIONEN (Q4 20)



ARBEITSLOSENQUOTE NACH REGIONEN (Q4 19)

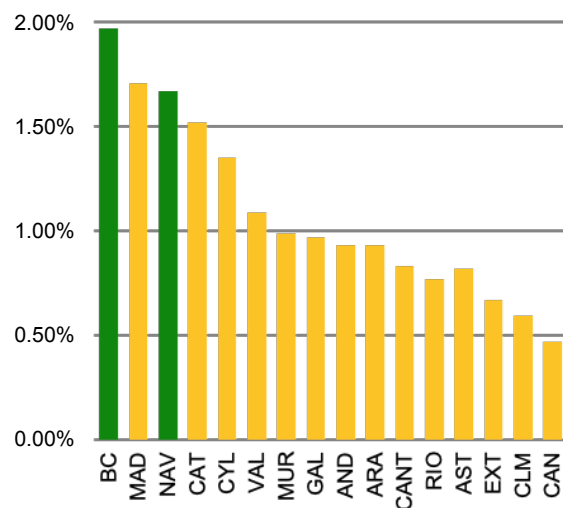


- Trotz der Auswirkungen von Covid-19 liegt die Arbeitslosenquote seit geraumer Zeit stabil unter dem Durchschnitt. Die Arbeitslosenquoten in den Regionen Navarra und im Baskenland entsprechen etwa 60% des Durchschnittswerts für Spanien.
- Das BIP pro Kopf liegt deutlich über dem nationalen Durchschnitt. Eine breiter aufgestellte und offenere Wirtschaft sorgt für größere Diversifizierung.
- Soziale Kennzahlen (z.B. Armut, Ungleichheit) gehören zu den besten in ganz Spanien.

OPERATIVES UMFELD

REGIONAL (3/4)

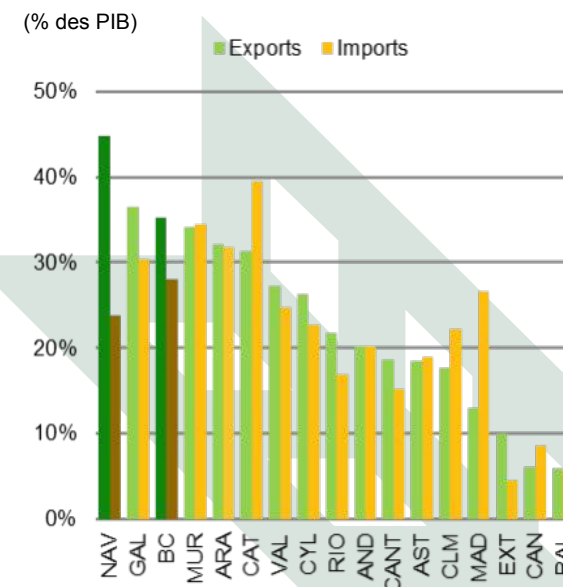
F&E/BIP (Q4 19)



REGIONALE LEBENSQUALITÄT LAUT OECD



EXPORT UND IMPORT (Q4 18)



- Navarra und das Baskenland sind von allen spanischen Regionen am stärksten industrialisiert und auf den Export ausgerichtet.
- Sie gehören zu den Regionen mit der höchsten Quote an F&E-Investitionen.
- Dieses wirtschaftliche Umfeld wirkt sich positiv auf das Bankengeschäft aus.

OPERATIVES UMFELD

REGIONAL (4/4)

Standard and Poor's erteilt den Regionen Navarra und Baskenland ein um zwei Stufen höheres Rating als Spanien insgesamt (AA- ggü. A).

**STANDARD
& POOR'S**
RATINGS SERVICES

- *“Das Rating für Navarra liegt über demjenigen für Spanien, weil die Region aufgrund ihrer Bonitätsmerkmale in einem Stressszenario voraussichtlich besser abschneiden würde als der Gesamtstaat.“*
- *“Im Gegensatz zu Regionen mit einem Normalstatus verfügen Regionen mit einem Sonderstatus wie Navarra über eine eigene Steuerverwaltung, die den Großteil der Steuern erhebt. Navarra führt danach einen Teil dieser Steuern als Gegenleistung für Services der spanischen Regierung in Navarra an die Zentralregierung ab.“*
- *“Unseres Erachtens ist das Finanzmanagement in Navarra solide und berücksichtigt die wichtigsten externen Risiken der Region, insbesondere mit Blick auf die finanziellen Beziehungen zur Zentralregierung.“*
- *“Im Zuge der Covid-19-Pandemie hat Navarras Finanzmanagement einen proaktiven Ansatz verfolgt, um eine hinreichende Liquidität sicherzustellen.“*
- *“Die Wirtschaft ist in Navarra prosperierender, wettbewerbsfähiger und exportorientierter als in Spanien insgesamt.“*
- *“Aufgrund der hohen fiskalischen Autonomie und des soliden Finanzmanagements ist Navarra unseres Erachtens widerstandsfähiger“*



Alloz reservoir, Navarre

3. LIQUIDITÄTSMANAGEMENT

LIQUIDITÄTSMANAGEMENT

- Konzentration auf das Retail Banking: Wachstum der Kreditvergabe wird durch das Einlagengeschäft finanziert (sowie durch Vermittlung von ICO-Finanzierungen für KMU).
- CRN verfügt über einen umfangreichen Bestand an liquiden Aktiva, die zum großen Teil für Geldmarktgeschäfte mit der EZB zugelassen sind.
- Ungeachtet dessen ist die CRN seit 2001 an den Kapitalmärkten aktiv:
 - Inländisches **Commercial-Paper**-Programm.
 - Emission von **Schuldscheindarlehen** (Privatplatzierungen, sämtlich zurückgezahlt).
 - **Erstrangige FRN** Caja Rural de Navarra 2006 (Fälligkeit: 2011).
 - **Erstrangige nachhaltige** FRN Caja Rural de Navarra 2017 (Fälligkeit: 2022).
 - Mehrere **KMU-ABS- und RMBS**-Programme (von der Caja Rural-Gruppe seit 2000 entwickelt).
 - **EIB-spezifische Emissionen.**
 - KMU & Midcaps.
 - KMU & Klimaschutz.
 - **Öffentlich platzierte gedeckte Anleihen.**
 - Emission 2013 (Fälligkeit: 2018).
 - Emission 2015 (Fälligkeit: 2022).
 - Nachhaltige Anleihe 2016 (Fälligkeit: 2023).
 - Nachhaltige Anleihe 2018 (Fälligkeit: 2025), 2020 um zusätzliche 100 Mio. aufgestockt.
 - **Einbehaltene gedeckte Anleihe.**
 - Emission 2018 (Fälligkeit: 2025) und Emission 2020 (Fälligkeit: 2027).
 - **Privat platzierte gedeckte Anleihe** im Jahr 2014 (Fälligkeit: 2029).

LIQUIDITÄTSMANAGEMENT

- Die Strategie zielt darauf ab, die Liquiditätsquellen zu diversifizieren und verschiedene Möglichkeiten zu nutzen. Dadurch ändert sich das sehr konservative Liquiditätsprofil jedoch nicht, das sich auf eine sehr stabile Einlagenbasis stützt und nicht vom Kapitalmarkt abhängig ist.

“Stabile Einlagenbasis aus dem Retail Banking und geringe Rückgriffe auf Kapitalmarktfinanzierung“ (Credit Opinion von Moody's, Okt. 2020).

- CRN platziert gedeckte Anleihen, um seine Finanzierungsbasis weiter zu diversifizieren und Wachstumschancen im Retail Banking zu nutzen.
- Moody's hat ein Rating von Aa1 für die Cédulas Hipotecarias (durch Hypotheken gedeckte Anleihen) von CRN erteilt.
- Am Sekundärmarkt entwickeln sich die gedeckten Anleihen von CRN solide und im Einklang mit ihrer Bonität.



Bilbao Guggenheim Museum, Biscay, Basque Country



Wind power station, Monreal mountain, Navarre

4. RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

EINE DEM NACHHALTIGKEITSGEDANKEN VERPFLICHTETE BANK (1/2)



COVERED BOND
LABEL



- Als genossenschaftlich organisiertes, auf das Retail Banking ausgerichtete und regionales Finanzinstitut pflegt die Caja Rural de Navarra langfristige Beziehungen zu ihren Stakeholdern.

- Die CRN führt einen regelmäßigen Dialog mit ESG-Agenturen zur Förderung der Transparenz.

- Weitere Schritte sind geplant, u.a. die Veröffentlichung eines spezifischen ESG-Jahresberichts (Corporate-Responsibility-Bericht)¹.

- Dialog und aktive Beteiligung an internationalen Initiativen zur Entwicklung eines "nachhaltigen Finanzwesens".

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

EINE DEM NACHHALTIGKEITSGEDANKEN VERPFLICHTETE BANK (2/2)

- Der Corporate Responsibility Code of Conduct dient der Caja Rural de Navarra und ihren Mitarbeitern als Leitfaden für ihr Verhalten im sozialen und wirtschaftlichen Umfeld vor dem Hintergrund ihres Profils als im **Retail Banking** tätige, **regionale** und **genossenschaftliche** Bank.
- Es geht vor allem um die Verankerung bestimmter Grundsätze und Pflichten, an denen sich die Aktivitäten der CRN und ihrer Mitarbeiter im Rahmen einer langfristigen Strategie ausrichten.



RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

ESG-RISIKO-RATINGS

- Für das gesamte Institut gelten Umwelt-, soziale und Governance-Standards (ESG-Standards), die den Schwerpunkt, die Ziele und das Vorgehen der Bank auf dem Gebiet der Nachhaltigkeit vorgeben.
- Der externe Rating-Anbieter Sustainalytics hat der Caja Rural de Navarra eines der besten ESG-Ratings im Finanzsektor erteilt.



Sustainalytics ESG Risk Rating Summary Report

Caja Rural de Navarra SCC

Regional Banks Spain

ESG Risk Rating

12.9

-3.4

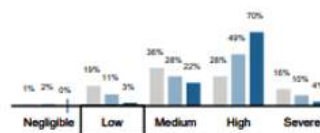
Low Risk

Updated Jan 8, 2021

Momentum



ESG Risk Rating Distribution



ESG Risk Rating Ranking

UNIVERSE	RANK (1st = lowest risk)	PERCENTILE (1st = lowest risk)
Global Universe	415/13513	4th
Banks	36/1025	4th
INDUSTRY GROUP		
Regional Banks	2/419	1st
SUBINDUSTRY		

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

NACHHALTIGE GEDECKTE ANLEIHEN IM ÜBERBLICK

Caja Rural de Navarra's Sustainable Covered Bond at a glance:

- Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen¹ entspricht in vollem Umfang den Green Bond Principles, den Social Bond Principles und den Sustainability Bond Guidelines der ICMA aus dem Jahr 2018.
 - Qualitativ hochwertige, externe Beurteilung durch Sustainalytics².
 - Qualitativ hochwertiger Pool mit nachhaltigen Vermögenswerten, einfache Struktur und zusätzliche Informationen für die Anleger (Verwendung der Erlöse in Bezug auf den Pool) und regelmäßige, geprüfte, jährliche Impact-Berichte³ zur nachhaltigen Anleihe im Rahmen des Jahresabschlusses der Emittentin.
 - Transparente und robuste Verfahren zur Beurteilung und Auswahl der Projekte, u.a. mehrere Kategorien mit klaren Auswahlkriterien und zusätzliche Ausschlusskriterien.
 - Frühere Emissionen von nachhaltigen Anleihen für SRI-Anleger:
- **500 Mio. EUR, 7 Jahre, Nov. 2016** 
 - **100 Mio. EUR, 5 Jahre, Juni 2017** 
 - **500 Mio. EUR, 7 Jahre, Mai 2018** 
Further tapped through
a EUR100m issue in October 2020.



Quellen:
1 - Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen. 
2 - Externe Beurteilung (Sustainalytics). 
3 - Nachhaltigkeitsbericht. 

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

NACHHALTIGE GEDECKTE ANLEIHEN IM ÜBERBLICK

Rechtliche Behandlung	Verwendung der Erlöse	Kategorien für in Frage kommende Projekte
- Anleger in nachhaltige gedeckte Anleihen von CRN genießen denselben Schutz wie Anleger in normale gedeckte Anleihen. - Das rechtliche Rahmenwerk ist dasselbe (Ansprüche gegenüber dem gesamten Deckungsstock)	- Kredite für Projekte oder Aktivitäten, die den internen Nachhaltigkeits-prinzipien von CRN und dem Rahmenwerk für nachhaltige Anleihen¹ entsprechen. - Die zu finanzierenden Projekte oder Aktivitäten müssen den Nachhaltigkeitskriterien von CRN entsprechen.	- Nachhaltige Landwirtschaft. - Erneuerbare Energien. - Energieeffizienz. - Nachhaltige Forstwirtschaft. - Abfallmanagement. - Erschwinglicher Wohnraum. - Bildung. - Gesellschaftliche und wirtschaftliche Inklusion.
Beurteilungs- und Auswahlverfahren für Projekte	Verwaltung der Erlöse	Berichterstattung
- Abteilung Credit Risk beurteilt, ob die aus den Anleiheerlösen ausgereich-ten Kredite finanziell tragbar sind. - Nachhaltigkeitsausschuss (Sustainability Committee) beurteilt, ob die Nachhaltigkeitskriterien erfüllt sind.	100% der Anleiheerlöse sind zum Ausgabezeitpunkt in mögliche Projekte oder Aktivitäten zu investieren. - Hinreichende Zahl von Krediten, um den gesamten Erlös der nachhaltigen Anleihe einzusetzen.	- Jährliche Offenlegung der Verteilung der Anleiheerlöse auf die im Rahmenwerk aufgeführten Kategorien. - Prüfung des Jahresabschlusses² von CRN durch externen Wirtschaftsprüfer.
Nachweise		
Externe Beurteilung durch Sustainalytics und geprüfter Jahresabschluss von CRN, inklusive der Berichterstattung zur nachhaltigen Anleihe.		

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

EXTERNE BEURTEILUNG

Sustainalytics ist ein unabhängiger Anbieter von Nachhaltigkeitsresearch, Analysen und Services für Anleger. Sustainalytics hat eine externe Beurteilung der nachhaltigen Anleiheemissionen von Caja Rural de Navarra unter Umwelt- und sozialen Gesichtspunkten vorgenommen. Die folgenden Zitate sind dem Rahmenwerk für Anleihen von Sustainalytics und der.



Einhaltung optimaler Praktiken	• "Nach Auffassung von Sustainalytics... entspricht das Rahmenwerk der Caja Rural de Navarra für nachhaltige Anleihen den vier Kernkomponenten der Green Bond Principles 2018, der Social Bond Principles 2018 und der Sustainability Bond Guidelines 2018". • "Sustainalytics vertritt die Auffassung, dass... der Einsatz der Erlöse in den einzelnen Kategorien zur Umsetzung der nachhaltigen Entwicklungsziele der UN beitragen wird..."
Track Record und Robustheit des Rahmenwerks	• "Nach Auffassung von Sustainalytics engagiert sich CRN intensiv für Nachhaltigkeit und konzentriert sich dabei vor allem auf den Ausbau der nachhaltigen Kreditvergabe". • "Das Rahmenwerk der Caja Rural de Navarra für nachhaltige Anleihen steht nach Auffassung von Sustainalytics im Einklang mit der übergreifenden Nachhaltigkeitsstrategie und den Nachhaltigkeitsinitiativen der Bank..." • "Sustainalytics hält ... das Rahmenwerk der Caja Rural de Navarra für nachhaltige Anleihen für robust und transparent ...".
Nachhaltigkeitsverpflichtungen	• "Sustainalytics hat festgestellt, dass der Emittent großen Wert auf ein verlässliches und transparentes Reporting über die Ergebnisse seiner Finanzierungsaktivitäten legt." • "Sowohl die Allokation der Erlöse als auch das Impact Reporting werden extern überprüft. Daher entspricht der Prozess nach Auffassung von Sustainalytics der optimalen Marktpraxis." • "... CRN hält sich an das im Taxonomieentwurf der EU vorgesehene Kriterium, dass „kein erheblicher Schaden“ verursacht werden soll. Aufgrund dieser Leitlinien, Standards und Einschätzungen kommt Sustainalytics zu dem Ergebnis, dass CRN angemessene Maßnahmen ergriffen hat und gut dazu in der Lage ist, die üblicherweise in den jeweiligen Kategorien auftretenden Umwelt- und sozialen Risiken zu managen bzw. abzumildern."

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

NACHHALTIGE ENTWICKLUNGSZIELE (SDGS)

Die nachhaltigen Entwicklungsziele (SDGs) wurden im September 2015 verabschiedet und bilden eine Agenda für eine nachhaltige Entwicklung bis zum Jahr 2030. Das Rahmenwerk von CRN fördert die folgenden SDG-Ziele:



- Bildung



- Erneuerbare Energien
- Energieeffizienz



- Wirtschaftliche Inklusion



- Soziale Inklusion



- Erschwinglicher Wohnraum



- Nachhaltige Landwirtschaft
- Abfallmanagement



- Nachhaltige Forstwirtschaft

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

EESG-SIEGEL DER DZ BANK

Das Nachhaltigkeitsrating des nachhaltigen Investmentresearch der DZ BANK basiert auf einer integrierten Analyse, die über die klassische ESG-Perspektive hinausgeht:



- **“EESG”:** Nachhaltigkeit ist ein Anlagethema. Deshalb wird auch die wirtschaftliche Dimension von Nachhaltigkeit (das zweite “E”) bei der Analyse berücksichtigt.
- **Impact:** Bei der Nachhaltigkeitsbeurteilung des Emittenten werden die Umwelt-, sozialen und langfristigen wirtschaftlichen Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen berücksichtigt.
- **Unabhängig:** DZ BANK Research ist eine eigener Bereich, der direkt an den Vorstand und nicht an den Bereich Capital Markets berichtet. Dies stellt die größtmögliche Objektivität im Interesse langjähriger Kundenbeziehungen sicher.



Belagua/El Ferial skiing area, Roncal Valley, Navarre

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

NEUES KRITERIUM IN DER KATEGORIE ENERGIEEFFIZIENZ: ENERGIEEFFIZIENZ VON GEBÄUDEN

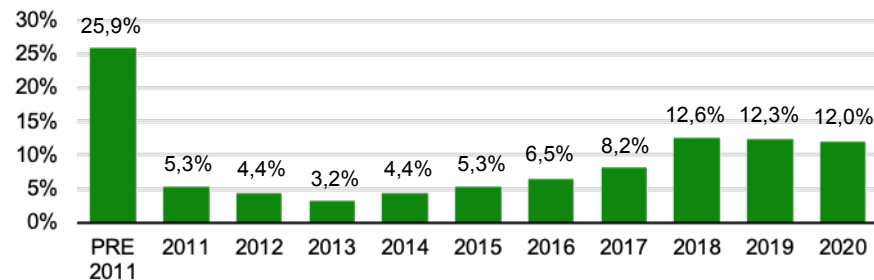
Caja Rural de Navarra hat im Dezember 2017 ein weiteres Kriterium in die Kategorie Energieeffizienz aufgenommen: die Energieeffizienz von Gebäuden

- Durch das neue Auswahlkriterium konzentriert sich die Kreditvergabe künftig auf die Finanzierung von Neubauten, die in puncto Energieeffizienz zu den besten 15% gehören, bzw. von Sanierungen, durch die sich die Energieeffizienz von Bestandsimmobilien um 30% verbessert.
- Ob ein Projekt in Frage kommt, wird anhand der seit dem 1. Juni 2013 verbindlichen EPC-Energielabel geprüft. Die besten Energieeffizienzklassen sind "A" und "B"; nach einer Sanierung sollte ein Gebäude in die Kategorien "A", "B" oder "C" fallen.



• ***“Die von CRN vergebenen Finanzierungen für energieeffiziente Gebäude und Sanierungen können zur Verbesserung der Energieeffizienz des spanischen Bestands an Wohnimmobilien beitragen”*** (Sustainalytics).

JAHRE DER AUFNAHME IN DEN DECKUNGSSTOCK VON CRN¹



¹ Stand der Daten: 31. Dezember 2019.

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

EEMAP-INITIATIVE

Die EEMI (Energy Efficient Mortgage Initiative) möchte standardisierte „energieeffiziente Hypotheken“ entwickeln, die Immobilienbesitzern durch besonders günstige Hypothekenkreditbedingungen einen Anreiz zur Verbesserung der Energieeffizienz ihrer Immobilien bzw. zum Erwerb eines energieeffizienten Gebäudes geben sollen.



This project has received funding from the
European Union's Horizon 2020
research and innovation programme
under grant agreement No 746205



- Die EeMI beruht auf der grundsätzlichen Vorstellung, dass der Bankensektor entscheidend dazu beitragen kann, dass die EU ihre Energieeinsparziele erreicht. Dabei geht sie von folgenden Annahmen aus:
 - Von einer Verbesserung der Energieeffizienz profitiert der Wert einer Immobilie, wodurch sich die Risiken für die Bank verringern.
 - Bei Kreditnehmern, die eine größere Energieeffizienz anstreben, sinkt die Ausfallwahrscheinlichkeit, weil sie wegen der niedrigeren Energiekosten über ein höheres verfügbares Einkommen verfügt; dadurch verringert sich das Kreditrisiko für die Bank.
- Caja Rural de Navarra arbeitet zusammen mit anderen europäischen Finanzinstituten im Banken- und Finanzausschuss an einem sektorübergreifenden Konsultationsverfahren mit.
- Über die Entwürfe für die Prinzipien, Bewertungsleitlinien und die Leitlinien zur Energieeffizienzbeurteilung der Immobilien wird derzeit beraten.
- Im Januar 2021 wurde das Energy Efficient Mortgage-(EEM-)Label vorgestellt, woran CRN als eines der führenden Finanzinstitute beteiligt war.



RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

IMPACT-BERICHT

- CRN veröffentlicht jährlich (zum Juni) einen detaillierten Impact-Bericht, der alle Nachhaltigkeitskategorien abdeckt.
- Mit Hilfe von Performancekennzahlen (KPIs) werden zahlreiche weitere Impact-Aspekte neben denjenigen berücksichtigt, die im Nachhaltigkeitsrahmenwerk von CRN und der externen Beurteilung von Sustainalytics erwähnt werden.
- Zum Beispiel werden die folgenden Impact-Indikatoren im Jahresbericht verwendet:
 - **Nachhaltige Landwirtschaft:**
 - Zahl der Landwirte, denen ein grünes/Nachhaltigkeitssiegel erteilt wurde.
 - **Erschwinglicher Wohnraum:**
 - Persönliche Lebenssituation: Verteilung nach Alter, Zahl der Kinder und Durchschnittseinkommen der Familie.
 - Lokale Auswirkungen: Verteilung nach Größe der Städte.
 - **Soziale Inklusion¹:**
 - Behinderung: Zahl der Begünstigten
 - Sport und Kultur: Zahl der Institutionen und Teilnehmer.
 - Soziale Exklusion: Zahl der Verbände und der betroffenen Personen.
 - Soziale Absicherung und Gesundheitsversorgung.
 - **Wirtschaftliche Inklusion²:**
 - KMUs nach Größe, Umsatz und Sektor.
 - Kreditstatus .
 - Zahl der Beschäftigten.



Sustainability Impact Report 

¹ Soziale Inklusion: Kultur- und Ausbildungsangebote für sozial/wirtschaftlich benachteiligte Gruppen, junge Menschen, Arbeitslose oder geistig oder körperlich Behinderte, Verbesserung der Lehre und Nutzung von Regional- oder Minderheitensprachen.

² Wirtschaftliche Inklusion: Mikrofinanzkredite zur Verbesserung der finanziellen Inklusion und Finanzierung von Kleinunternehmen. Kreditvergabe an Kleinunternehmer und KMUs.

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

VERWENDUNG DER ERLÖSE (1/3)

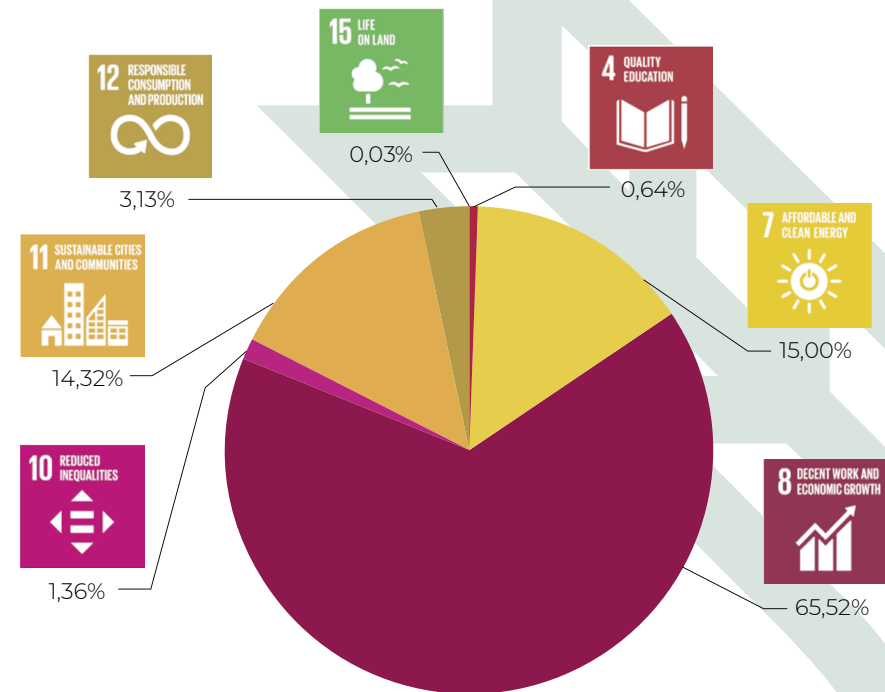
Die Erlöse der nachhaltigen Anleihe werden für **bestehende oder neue Kreditprojekte oder -aktivitäten** verwendet, die eines oder mehrere der folgenden **Kriterien** erfüllen:

NACHHALTIGE PROJEKTE / AKTIVITÄTEN

Nachhaltige Landwirtschaft
Erneuerbare Energien
Energieeffizienz
Nachhaltige Forstwirtschaft
Abfallmanagement
Erschwinglicher Wohnraum
Soziale Inklusion ¹
Bildung
Wirtschaftliche Inklusion ²

AKTUELLES PORTFOLIO MIT NACHHALTIGEN PROJEKTEN³

€108.416.712
€30.455.873
€593.398.157
€1.274.623
€21.627.406
€595.814.908
€56.650.785
€26.747.946
€2.725.578.705
€4.159.965.115



¹ Soziale Inklusion: Kultur- und Ausbildungsangebote für sozial/wirtschaftlich benachteiligte Gruppen, junge Menschen, Arbeitslose oder geistig oder körperlich Behinderte, Verbesserung der Lehre und Nutzung von Regional- oder Minderheitensprachen.

² Wirtschaftliche Inklusion: Mikrofinanzkredite zur Verbesserung der finanziellen Inklusion und Finanzierung von Kleinunternehmen. Kreditvergabe an Kleinunternehmer und KMUs.

³ Stand der Daten: Dez. 2020.

RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

VERWENDUNG DER ERLÖSE (2/3)



Soziale Inklusion: Eointegra

- Gegründet von **ASPACE Navarra** (Verband für Pflege von spastisch gelähmten Menschen)
- CRN hat die Anlagen finanziert; 90% der 40 Mitarbeiter sind behindert.
- Das Unternehmen befasst sich mit dem Recycling von elektrischen Haushaltsgeräten.
- Umweltzertifikat ISO 14001:2004.



RAHMENWERK FÜR GEDECKTE NACHHALTIGE ANLEIHEN

VERWENDUNG DER ERLÖSE (3/3)



Gesunde und nachhaltige Lebensmittel: ékolo

- Zertifizierte Bio-Produkte.
- Positive lokale soziale Auswirkungen.
- Unternehmensstrategie stellt auf hochwertige und gesunde Lebensmittel ab.





5. DECKUNGSTOCK



DECKUNGSSTOCK

COVERED BOND LABEL

Eine nachhaltige Anleihe, die über ein Covered Bond Label verfügt, entspricht den Anforderungen der Covered Bond Label Convention. Außerdem sagt der Emittent offiziell zu, einen Betrag, der dem Erlös der gedeckten Anleihe entspricht, zur (Re-)Finanzierung von Krediten zu verwenden, die klar definierte Umwelt- (grüne), soziale oder eine Kombination aus Umwelt- und sozialen (nachhaltigen) Kriterien erfüllen.



Programme für nachhaltige gedeckte Anleihen mit einem Covered Bond Label beruhen auf dem Rahmenwerk des jeweiligen Emittenten für nachhaltige Anleihen, das extern überprüft und beurteilt wurde. Der Emittent versucht, fällige oder vor Fälligkeit der Anleihe zurückgezahlte Vermögenswerte so weit wie möglich durch andere in Frage kommende Vermögenswerte zu ersetzen.

BOND LISTS: Caja Rural de Navarra, Credit Coopetative

BOND LIST											
ISIN	Pool Identifier	Initial Date of Issuance	Maturity Date	Face value ¹	Coupon	Syn.	Listed	Tapped	Mat. ²	EEA ³	LCR ⁴
 ES0415306085	Covered Bond	07/04/2020	07/04/2027	EUR 500,000,000	Fixed	Yes	No	No	HB	Yes	2A
 ES0415306077	Covered Bond	27/11/2018	27/11/2025	EUR 300,000,000	Fixed	Yes	No	No	HB	Yes	2A
  ES0415306069	Covered Bond	08/05/2018	08/05/2025	EUR 600,000,000	Fixed	Yes	Yes	Yes	HB	Yes	1
  ES0415306051	Covered Bond	01/12/2016	01/12/2023	EUR 500,000,000	Fixed	Yes	Yes	No	HB	Yes	1
 ES0415306036	Covered Bond	16/03/2015	16/03/2022	EUR 500,000,000	Fixed	Yes	Yes	No	HB	Yes	1
 ES0415306028	Covered Bond	07/02/2014	07/02/2029	EUR 50,000,000	Fixed	No	Yes	No	HB	Yes	N/A
 ES0415306002	Covered Bond	11/06/2013	11/06/2018	EUR 500,000,000	Fixed	Yes	Yes	No	HB	Yes	1

DECKUNGSSTOCK

ÜBERBLICK ÜBER DAS HYPOTHEKENPORTFOLIO

Gesamt volumen des Hypotheken-Deckungsstocks	€4.947Mrd.
Als Ersatz dienende Vermögenswerte	€ 0m
Ausstehende gedeckte Anleihen	€2.450m
Überbesicherung insgesamt (in %)	101,92%
Zentralbankfähige gedeckte Anleihen	€2.450m
Fest verzinsliche gedeckte Anleihen (in %)	100,0%
Zahl der Kredite	46.638
Zahl der Kreditnehmer	68.216
Durchschnittliches Kreditvolumen	€106.076
Durchschnittliche Beleihungsquote (%)	58,82%
Durchschnittliche bisherige Laufzeit (in Monaten)	75,15
Durchschnittliche verbleibende Laufzeit (in Jahren)	19,09
Durchschnittlicher Zinssatz (in %)	1,19%
Rückstände von über 90 Tagen (gesamter Deckungsstock)	1,21%
Rückstände von über 90 Tagen (Deckungsstock mit Wohnimmobilien)	0,74%
Variabel verzinsliche Kredite (in %)	79,36%
In Euro denominierte Kredite (in %)	100,00%

DECKUNGSSTOCK

HYPOTHEKEN FÜR WOHN- BZW. GEWERBEIMMOBILIEN

WOHNIMMOBILIEN

Gesamtsumme (Mio. Euro)	€3.790
Zahl der Kredite	40.807
Zahl der Kreditnehmer	63.015
Durchschnittlicher Kreditsaldo	€92.888
Endfällige Kredite	0,26%
Gewichtete durchschn. Beleihungsquote (%) ⁽¹⁾	58,06%
Gewichtete durchschn. bish. Laufzeit (in Monaten)	80,78
Gewichtete durchschn. verbl. Laufzeit (in Jahren)	21,74
Gewichteter durchschn. Zinssatz (in %)	1,02%
Variabel verzinsliche Kredite (in %)	80,89%
Rückstände von über 90 Tagen (in %)	0,74%
10 größte Engagements (in %)	0,28%

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG

Navarra	46,08%
Baskenland	44,40%
La Rioja	7,25%
Andere Regionen in Spanien	2,27%

GEWERBEIMMOBILIEN

Gesamtsumme (Millionen Euro)	€1.157
Zahl der Kredite	5.831
Zahl der Kreditnehmer	5.201
Durchschnittlicher Kreditsaldo	€198.368
Endfällige Kredite	1,56%
Gewichtete durchschn. Beleihungsquote (%) ⁽¹⁾	61,34%
Gewichtete durchschn. bish. Laufzeit (in Monaten)	56,68
Gewichtete durchschn. verbl. Laufzeit (in Jahren)	10,40
Gewichteter durchschn. Zinssatz (in %)	1,76%
Variabel verzinsliche Kredite (in %)	74,35%
Rückstände von über 90 Tagen (in %)	2,74%
10 größte Engagements (in %)	8,37%

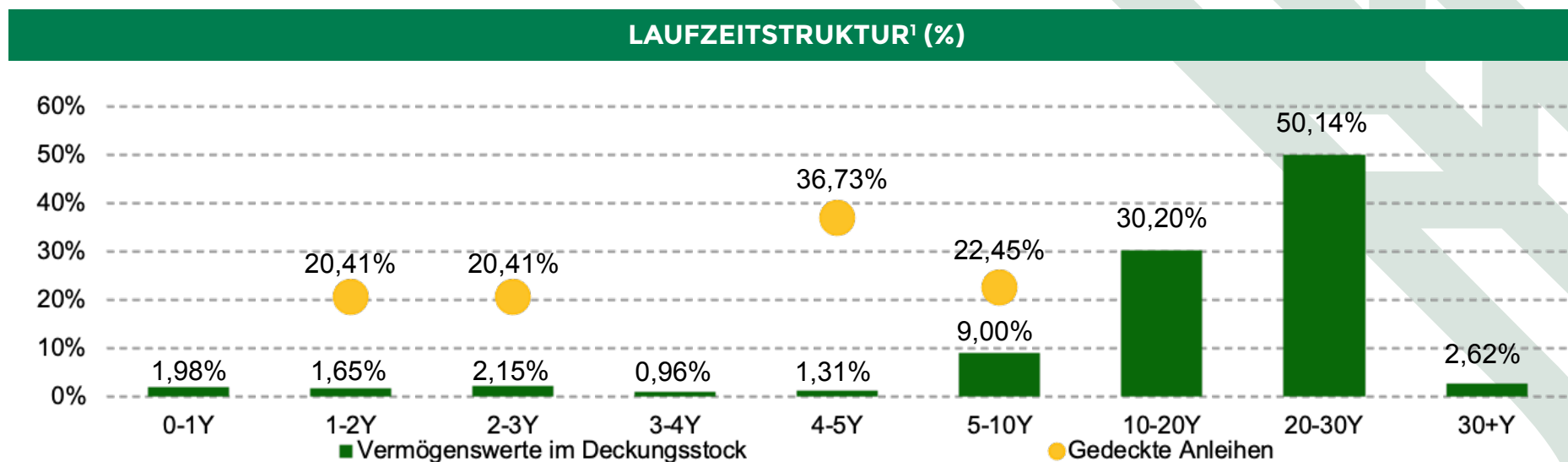
GEOGRAFISCHE VERTEILUNG

Navarra	43,21%
Baskenland	42,15%
La Rioja	11,18%
Andere Regionen in Spanien	3,46%

DECKUNGSSTOCK

UMLAUFEDE GEDECKTE ANLEIHEN

GEDECKTE ANLEIHEN						
ES0415306036	500M	Öffentliche Platzierung	Fest verzinslich	16-03-2022	EUR	Aa1
ES0415306051	500M	Öffentliche Platzierung	Fest verzinslich	1-12-2023	EUR	Aa1
ES0415306069	600M	Öffentliche Platzierung	Fest verzinslich	8-05-2025	EUR	Aa1
ES0415306077	300M	Einbehaltene Anleihe	Fest verzinslich	27-11-2025	EUR	Aa1
ES0415306085	500M	Einbehaltene Anleihe	Fest verzinslich	7-04-2027	EUR	Aa1
ES0415306028	50M	Privatplatzierung	Fest verzinslich	7-02-2029	EUR	Aa1



Anm.: Stand der Daten: 31. Dezember 2020.

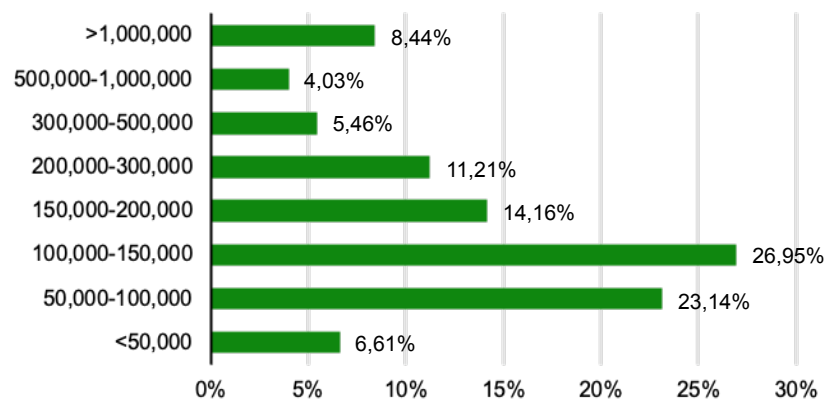
¹ Fälligkeit der Vermögenswerte im Deckungsstock nach Endfälligkeit berechnet.

2021 Credit and Sustainability Framework **CRN**

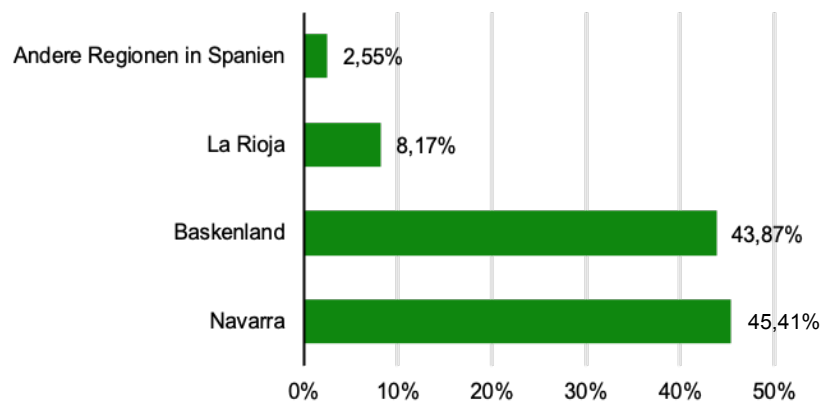
DECKUNGSSTOCK

GESAMTES HYPOTHEKENPORTFOLIO

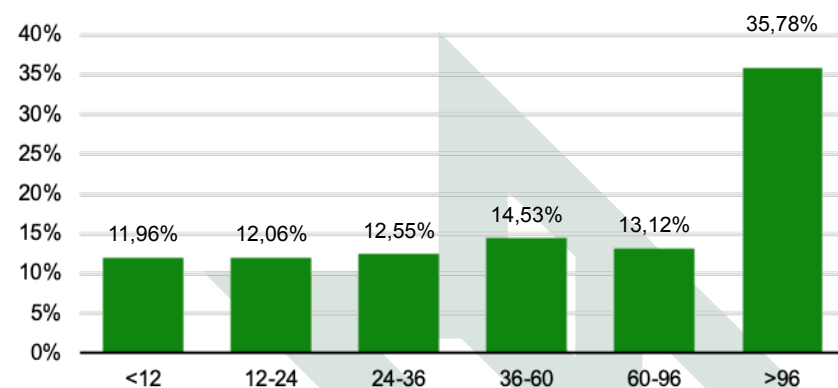
VERTEILUNG DER AKTUELLEN KREDITSALDEN¹



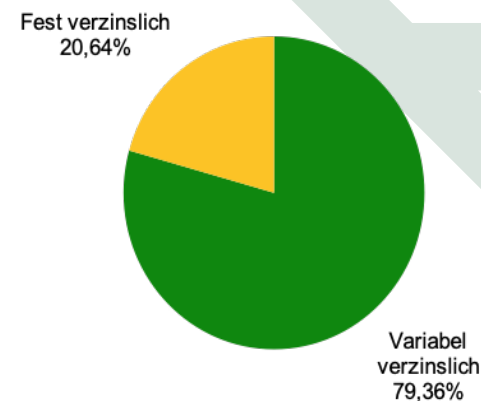
GEOGRAFISCHE VERTEILUNG



VERTEILUNG DER BISHERIGEN LAUFZEIT DER KREDITE



VERZINSUNG



Anm.: Stand der Daten: 31. Dezember 2020.

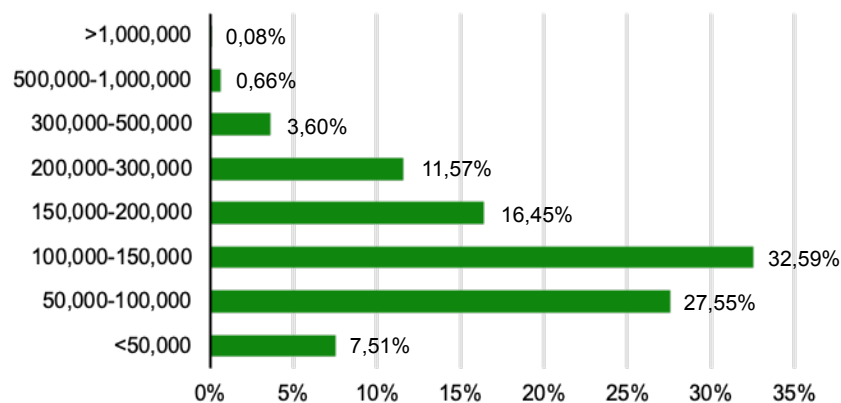
¹ Aktueller Kreditsaldo berechnet auf gewichteter durchschnittlicher Basis

2021 Credit and Sustainability Framework **CRN**

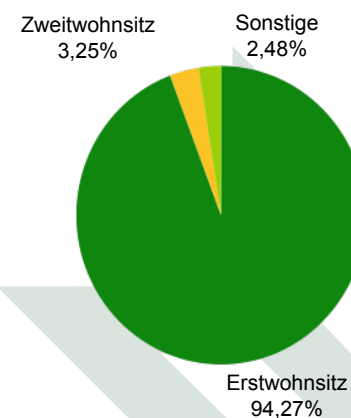
DECKUNGSSTOCK COVER POOL

HYPOTHEKEN FÜR WOHNIMMOBILIEN

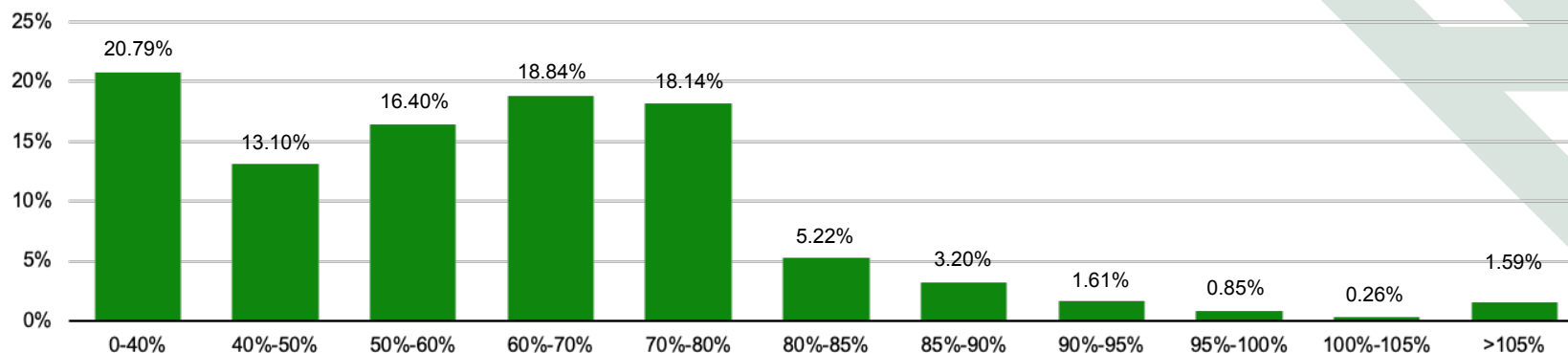
WOHNIMMOBILIEN NACH KREDITVOLUMEN¹



WOHNIMMOBILIEN NACH IMMOBILIENART



WOHNIMMOBILIEN NACH BELEIHUNGSQUOTE



Anm.: Stand der Daten: 31. Dezember 2020.

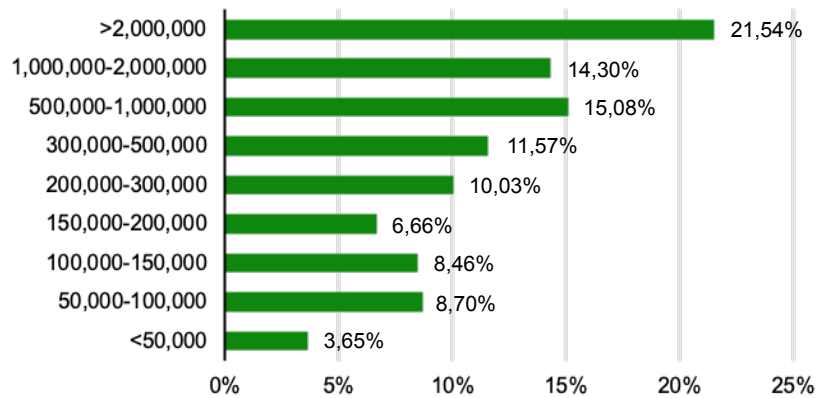
¹ Aktueller Kreditsaldo berechnet auf gewichteter durchschnittlicher Basis.

2021 Credit and Sustainability Framework **CRN**

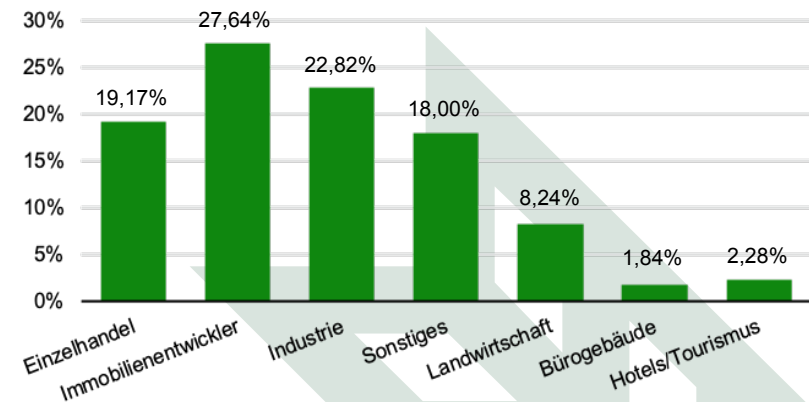
DECKUNGSSTOCK COVER POOL

HYPOTHEKEN FÜR WOHNIMMOBILIEN

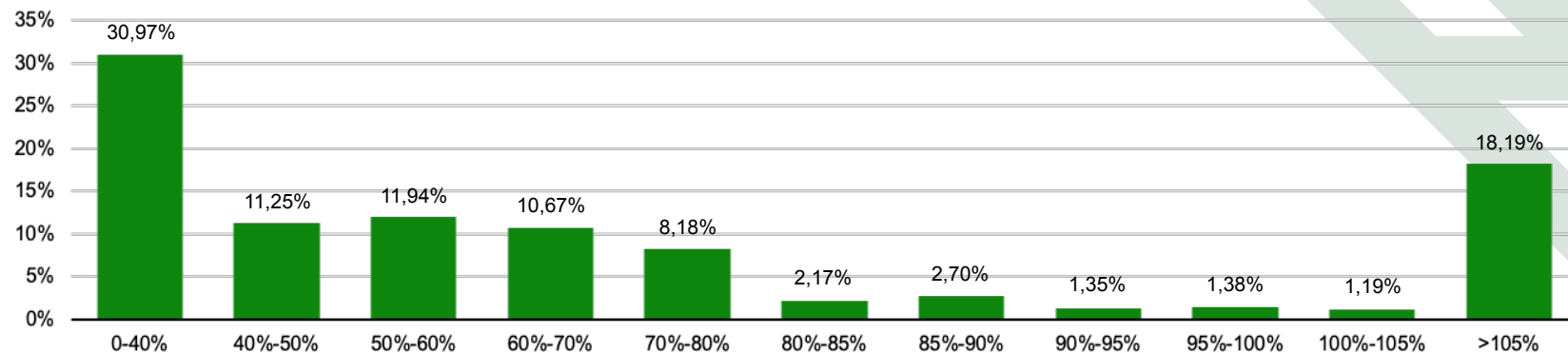
GEWERBEIMMOBILIEN NACH KREDITVOLUMEN¹



GEWERBEIMMOBILIEN NACH IMMOBILIENART²



GEWERBEIMMOBILIEN NACH BELEIHUNGSQUOTE



Anm.: Stand der Daten: 31. Dezember 2020.

¹ Aktueller Kreditsaldo berechnet auf gewichteter durchschnittlicher Basis.

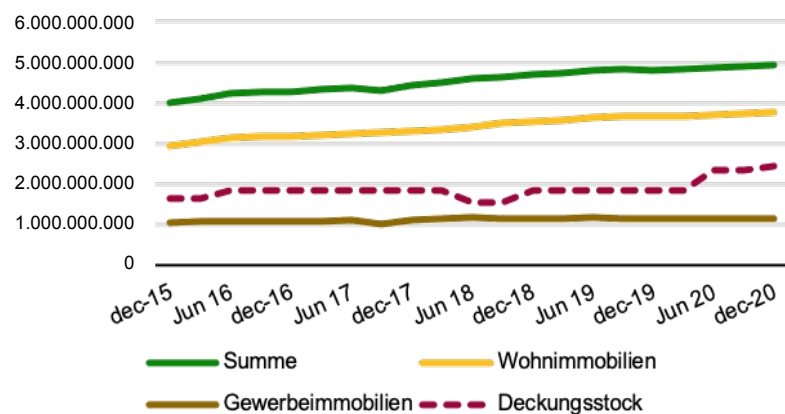
² Kategorie "Sonstiges" umfasst auch Wohnimmobilien.

2021 Credit and Sustainability Framework **CRN**

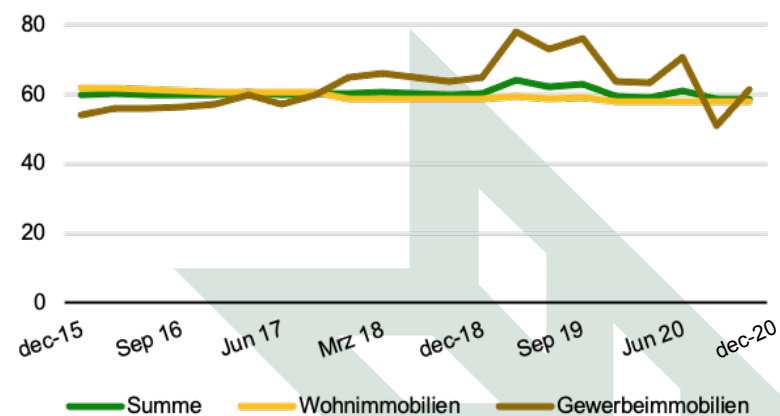
DECKUNGSSTOCK

ANALYSE (1/2)

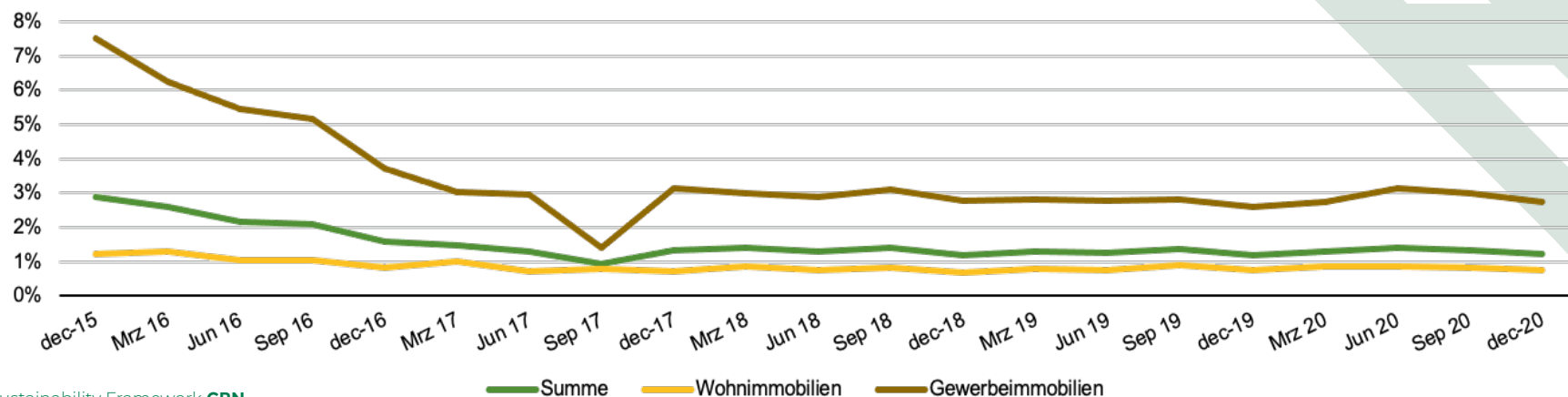
HYPOTHEKENDARLEHEN IM DECKUNGSSTOCK



BELEIHUNGSQUOTE



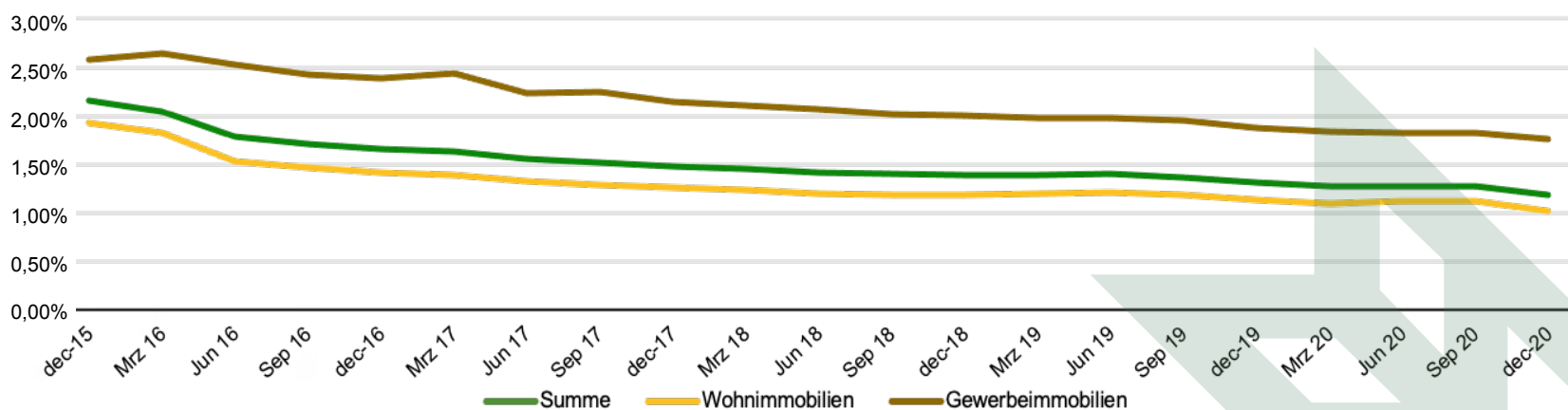
NOTLEIDENDE KREDITE



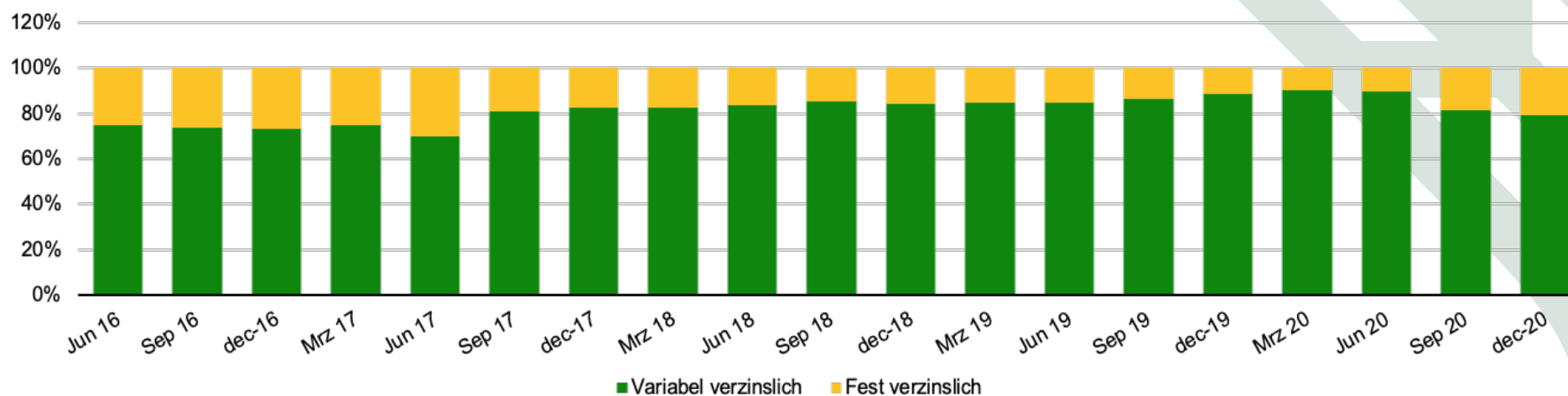
DECKUNGSSTOCK

ANALYSE (2/2)

DURCHSCHNITTLICHER ZINSSATZ



VERZINSUNG (GESAMTES HYPOTHEKENPORTFOLIO)





Professional Spanish cycling team Caja Rural - Seguros RGA

6. DIE CAJA RURAL-GRUPPE

DIE CAJA RURAL-GRUPPE

WICHTIGE PUNKTE (1/2)

- Die Gruppe entstand, weil die spanischen regionalen Genossenschaftsbanken ihre Kräfte bündeln und so Synergien und Skaleneffekte erzielen, dabei aber gleichzeitig unabhängige Finanzinstitute bleiben wollen.
- Andere Geschäftsstrategie als bei anderen spanischen Finanzinstituten: Konzentration auf lokales Geschäft, keine Kapitalmarktabhängigkeit, keine aggressive Expansion.
- Alle Mitglieder verfügen über einen relevanten Marktanteil in ihren Heimatregionen und verfolgen ein ähnliches Geschäftsmodell, das an die jeweiligen Gegebenheiten in der Region angepasst ist.
- Gesamtaktiva in Höhe von 68,7 Mrd. €, Eigenkapital in Höhe von 5,9 Mrd. €.
- 8.357 Mitarbeiter. 2.305 Filialen und breite Präsenz in unterschiedlichen spanischen Regionen. Über 6,5 Millionen Kunden und über 1,5 Millionen Genossenschaftsmitglieder.



La Concha beach, Donostia-San Sebastian, Guipuzcoa, Basque Country

DIE CAJA RURAL-GRUPPE

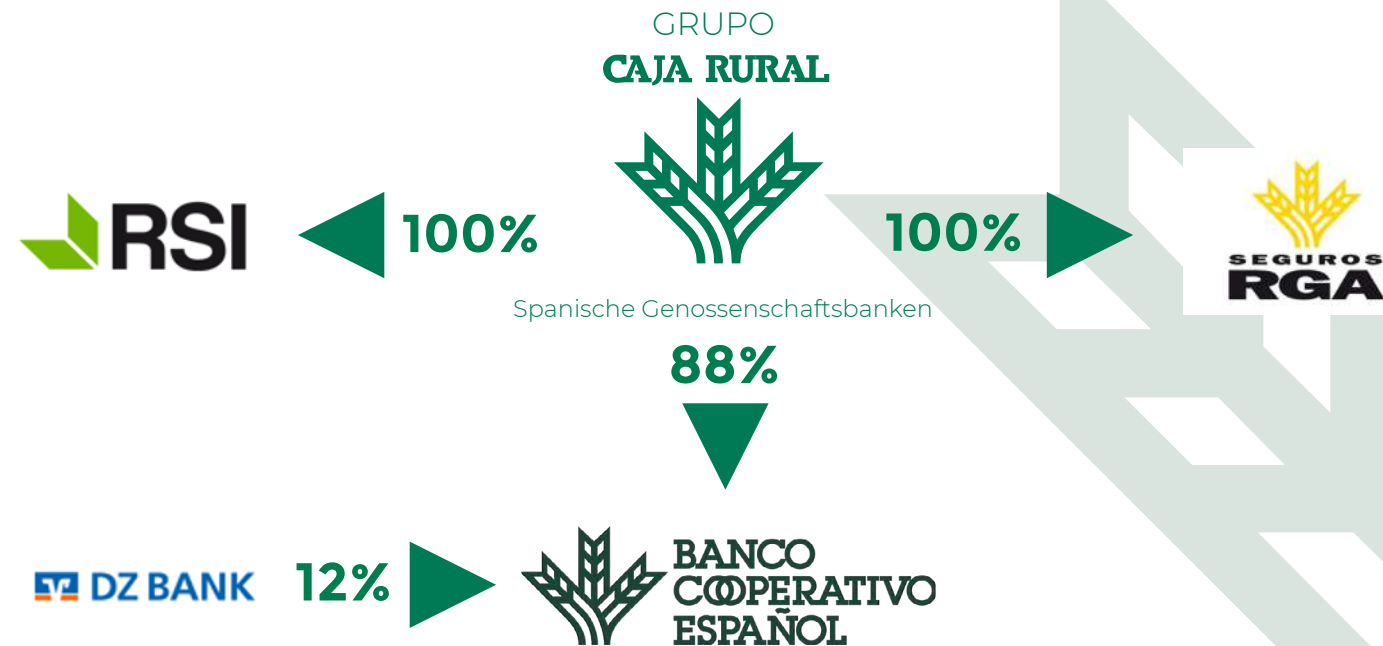
WICHTIGE PUNKTE (2/2)

- Die Gruppe verfügt seit 2018 über ein institutsbezogenes Sicherungssystem gemäß den Anforderungen des Artikels 113 (7) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR-Verordnung).
- Die 29 Genossenschaftsbanken der Spanish Association of Rural Banks (AECR) und ihr Zentralbankinstitut (Banco Cooperativo Español SA) sind von den Regulierungsbehörden als institutsbezogenes Sicherungssystem anerkannt und bündeln ihre Ressourcen wie seit jeher auf nationaler Ebene, um Skaleneffekte zu erzielen. Gleichzeitig bewahren sie ihre Unabhängigkeit und ihren regionalen Fokus.
- Die Einrichtung des institutsbezogenen Sicherungssystems sollte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Solvenzquoten der Caja Rural de Navarra haben.



DIE CAJA RURAL-GRUPPE

EINRICHTUNGEN DER GRUPPE (1/2)



DIE CAJA RURAL-GRUPPE

EINRICHTUNGEN DER GRUPPE (2/2)

- **Banco Cooperativo Español**

- Zentrale Treasury-Abteilung für die Mitglieder der Gruppe.
- Dient als Zugang zu den Märkten: z.B. Interbanken, Fixed Income, Derivate, RMBS-Emissionen.
- Depotbank- und Zahlungsverkehrsdienstleistungen.
- Asset Management und Private Banking.
- Konsortialkredite.
- Leasing/Vermietung.
- Internationale Beziehungen (UNICO Banking Group).
- Instrumente für die Asset-Liability-Analyse und das Asset-Liability-Management.
- Management von EZB-Sicherheiten.

- **Rural Servicios Informáticos (RSI)** – IT-Serviceanbieter.

- **Rural Grupo Asegurador (RGA)** – Versicherungen, Pensionsfonds usw.

- **Espiga Capital** – Private equity.

- **Asociación Española de Cajas Rurales (AECR)** – Strategische Entscheidungen und Management der Caja Rural-Gruppe.

7.ANSPRECHPARTNER

Zentrale

Caja Rural de Navarra
Plaza de los Fueros, 1
31003 Pamplona
Navarre
Spain

Tel: +34 948 168 100

www.cajaruraldenavarra.com

Investor Relations: **investor.relations@crnavarra.com**

Miguel García de Eulate Martín-Moro

Head of Treasury and Capital Markets department
Tel: +34 948 168 198
E-mail: **miguel.garciadeeulate@crnavarra.com**

Beatriz Fernández de Arcaya Rotellar

Capital Markets - Investor Relations
Tel: +34 948 168 281
E-mail: **beatriz.fernandezdearcaya@crnavarra.com**

DISCLAIMER

@2021 Caja Rural de Navarra, Sociedad Cooperativa de Crédito. Alle Rechte vorbehalten.

Dieses Dokument wurde ausschließlich zu dem Zweck erstellt, Unternehmensinformationen über Caja Rural de Navarra zu verbreiten. Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an Geschäftskunden und institutionelle Kunden.

Ohne ausdrückliche Genehmigung der Caja Rural de Navarra dürfen keine Änderungen an diesem Dokument vorgenommen werden, und es darf auch nicht an Dritte weitergegeben werden. Jeder Besitzer dieses Dokuments hat sich über die rechtlichen Vorschriften in Bezug auf den Besitz und die Weitergabe dieser Informationen zu informieren und diese einzuhalten. Diese Präsentation darf in einem Land, dessen Gesetze die Weitergabe solcher Informationen verbieten, nicht weitergegeben werden.

In no event will Caja Rural de Navarra, ihre verbundenen Unternehmen und ihre Mitarbeiter übernehmen keine Haftung für Entscheidungen oder Handlungen, die im Vertrauen auf Angaben in diesem Dokument getroffen werden oder für Folgeschäden.

Diese Präsentation ist ausschließlich zur allgemeinen Information bestimmt. Sie stellt kein Angebot zum Vertragsabschluss über die Erbringung von Investmentberatungsleistungen oder über einen Wertpapierkauf dar. Soweit diese Präsentation Angaben enthält, die nicht von der Caja Rural de Navarra selbst stammen oder auf deren Aufforderung erstellt wurden, stammen diese Angaben aus Quellen, die als vertrauenswürdig angesehen wurden. Es hat jedoch keine gesonderte Überprüfung stattgefunden. Aus diesem Grund übernimmt Caja Rural de Navarra keine Garantie für die Vollständigkeit oder Richtigkeit dieser Angaben. Caja Rural de Navarra Sdad. Coop. de Crédito übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für Aufwendungen, Verluste oder Schäden, die aus oder im Zusammenhang mit der Nutzung aller oder bestimmter Informationen in dieser Präsentation entstehen.

Caja Rural de Navarra weist darauf hin, dass diese Präsentation in die Zukunft gerichtete Aussagen zum Geschäft, zur finanziellen Situation, zum betrieblichen Ergebnis, zur Strategie, zu den Plänen und zu den Zielen der Caja Rural de Navarra enthält. Diese auf die Zukunft gerichteten Aussagen entsprechen unserer Einschätzung und unseren Erwartungen zur Entwicklung des Geschäfts; bestimmte Risiken, Unsicherheiten und andere wichtige Faktoren können jedoch dazu führen, dass die tatsächliche Entwicklung deutlich anders verläuft als von uns erwartet. Dabei handelt es sich ohne Anspruch auf Vollständigkeit um folgende Faktoren: (1) allgemeine Markt-, makroökonomische, staatliche, politische und regulatorische Entwicklungen; (2) Entwicklungen an den lokalen und internationalen Wertpapiermärkten sowie Wechselkurs- und Zinsbewegungen; (3) Wettbewerbsdruck; (4) technische Entwicklungen; (5) Veränderungen der finanziellen Lage oder Bonität unserer Kunden, Schuldner und Kontrahenten. Diese Risikofaktoren können sich negativ auf die in früheren bzw. künftigen Berichten (u.a. an die spanische Börsenaufsicht (Comisión Nacional del Mercado de Valores)) dargestellte geschäftliche und finanzielle Entwicklung auswirken.