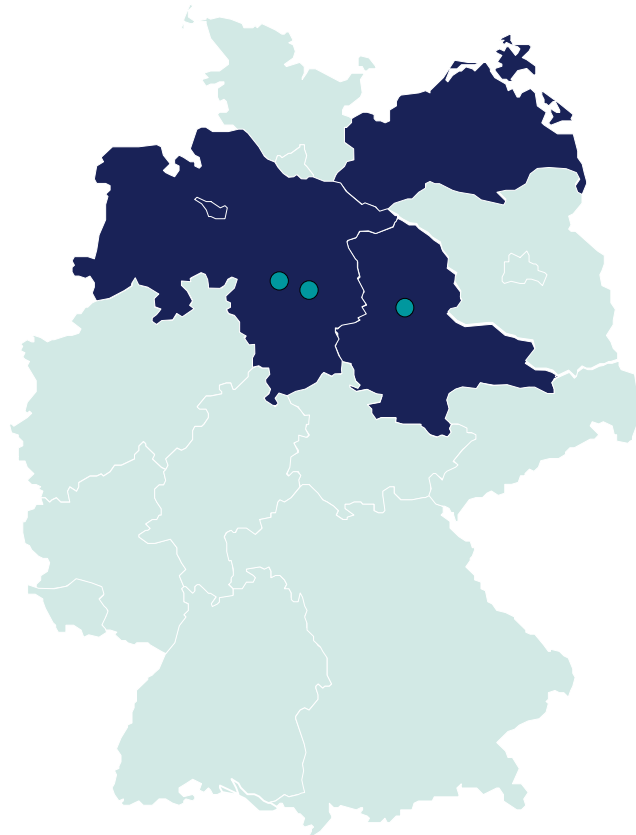


Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	13
Ansprechpartner / Website	21
Anhang	24

NORD/LB Konzern - Eigentümerstruktur und Verbundgebiet.

Hauptsitze und Trägergebiet



Landesbank für Niedersachsen und Sachsen-Anhalt

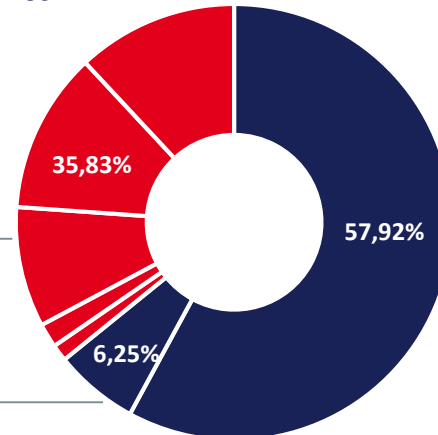


Sparkassenzentralbank für die Bundesländer Niedersachsen, Sachsen-Anhalt und Mecklenburg-Vorpommern (≈ 60 regionale Sparkassen). Gemeinsame Marktbearbeitung und Erweiterung der Produktpalette.

Eigentümerstruktur¹

 Sparkassen-
Finanzgruppe

 Land
Sachsen-Anhalt



 Land
Niedersachsen

¹ Vereinfachte Darstellung zum 31. Dezember 2023, für die genaue Aufteilung auf die Treuhandgesellschaften siehe Artikel 3 der [Satzung](#)

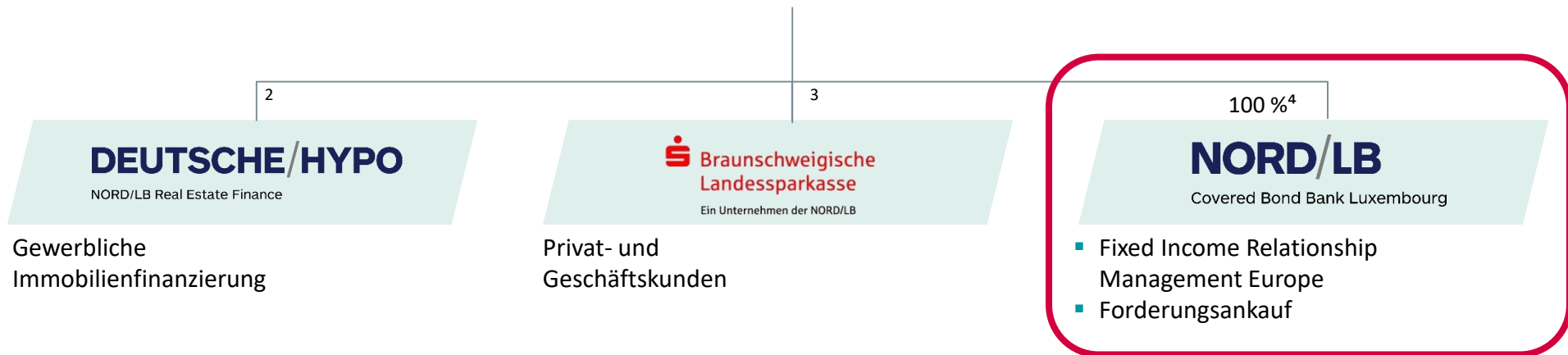
NORD/LB Konzern - Kundensegmente und Marken.



NORD/LB Konzern - Unsere wesentlichen Marken¹.

NORD/LB

- Privat- und Geschäftskunden
- Firmenkunden und Verbundgeschäft
- Markets
- Spezialfinanzierungen (Energie, Infrastruktur und Flugzeuge)
- Immobilienkunden



¹ Weitere Tochter- und Beteiligungsgesellschaften finden Sie im Internet unter: <https://www.nordlb.de/die-nordlb/standorte-und-beteiligungen> und im Geschäftsbericht

² Die Deutsche Hypothekbank (Actien-Gesellschaft) wurde zum 1. Juli 2021 in die NORD/LB integriert. Das gewerbliche Immobilienfinanzierungsgeschäft bleibt auch nach der Fusion ein Kerngeschäftsfeld im NORD/LB Konzern. Die im Markt etablierte Marke „Deutsche Hypo“ wird weiter fortgeführt

³ Teilrechtsfähige Anstalt der NORD/LB

⁴ Die NORD/LB trägt dafür Sorge, dass die in ihrem Geschäftsbericht genannten Gesellschaften ihre Verpflichtungen erfüllen können

NORD/LB CBB konzentriert sich auf drei Geschäftsfelder¹.



Loans

- Strategische Kooperation im deckungsstockfähigen² Kreditgeschäft und Forderungsankauf mit den Bereichen „Firmenkunden“ und „Structured Finance“ der NORD/LB als Dienstleister
- Fokus auf Forderungsankauf von Firmenkunden sowie Bestandsverwaltung im Kreditgeschäft mit **kommunalnahen Unternehmen, Projektfinanzierungen (Erneuerbare Energien und öffentliche Infrastrukturprojekte)**, Leasingtransaktionen und ECA-gedeckte Finanzierungen

Financial Markets

- **Banksteuerung** mit enger Kooperation im Konzern
- **Deckungsstockmanagement** für Lettres de Gage publiques und Lettres de Gage Renewable Energy
- **Relationship-Management** für Fixed Income and Structured Products für europäische Kundenbasis der NORD/LB Gruppe

Group Services & B2B


- Distribution von IT Dienstleistungen innerhalb der NORD/LB Gruppe

¹ Siehe Anhang S. 24 – Investoreninformation zur strategischen Neuausrichtung der Bank vom 26.11.2020

² Gemäß dem Luxemburger Pfandbriefgesetz

NORD/LB CBB - Unsere Ratings¹.

NORD/LB CBB Credit Ratings	MOODY'S
Emittentenrating (langfristig ² /kurzfristig ³)	Aa2 ⁴ /P-1
Deposits (langfristig/kurzfristig)	Aa2 ⁴ /P-1
Lettres de Gage publiques	Aaa
Lettres de Gage énergies renouvelables	Aaa

NORD/LB CBB Nachhaltigkeits-Rating	ISS-oekom 
Corporate Rating mit Investment Status Prime	C Prime



¹ Stand 15.03.2024

² Long-term Issuer Rating / Long-term Issuer Default Rating (IDR)

³ Short-Term Issuer Rating / Short-Term Issuer Default Rating (IDR)

⁴ Mit stabilem Ausblick

Finanzkennzahlen NORD/LB CBB im Überblick (1/2).

- Gemäß IFRS 9 -

Gewinn-und-Verlust-Rechnung¹ (in T€)	1.1.- 31.12.2023	1.1.- 31.12.2022	Veränderung (in %)
Zinsüberschuss	68.511	75.379	-9
Provisionsüberschuss	-31.736	-38.750	-18
Ergebnis aus der Fair Value-Bewertung	-7.555	8.879	< -100
Wertberichtigungsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	2.649	-676	< -100
Modifikationsergebnis	303	0	> 100
Wertberichtigungsergebnis von nicht finanziellen Vermögenswerten	-5.398	0	> 100
Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	1.960	966	> 100
Ergebnis aus Hedge-Accounting	817	-4.763	< -100
Devisenergebnis	12	542	-98
Verwaltungsaufwendungen	-41.363	-26.611	55
Laufende Abschreibungen	-4.374	-4.674	-6
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-14	-3.396	-100
Ertragsteuern	-364	6.818	< -100
Ergebnis nach Steuern	-16.551	13.715	< -100

- Gesunkener **Zinsüberschuss** resultiert weitgehend aus einem rückläufigen Kredit- / Wertpapierportfolio.
- **Provisionsüberschuss**: Die Veränderung ist hauptsächlich auf einen geringeren Provisionsaufwand aus dem Margenteilungsmodell mit der Konzernmutter zurückzuführen.
- Das **Ergebnis aus der Fair Value-Bewertung** ist im Wesentlichen beeinflusst aus Basis-Spread-Effekten von Cross Currency Swaps sowie durch Bewertungseffekte aus der Garantie vom Land Niedersachsen.
- Das **Wertberichtigungsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten** bezieht sich auf eine Wertminderung des eigenen Gebäudes.
- **Verwaltungsaufwand**: Aufgrund des konzernweiten Restrukturierungs- und Effizienzsteigerungsprogramms sind weiterhin Einsparungen zu verzeichnen. Die Erhöhung lässt sich im Wesentlichen auf eine Zuführung zur Restrukturierungsrückstellung zurückführen.
- Das **sonstige betriebliche Ergebnis** zeigt sich nahezu ausgeglichen.

¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben. Prozentuale Veränderungen sind aus ungerundeten Zahlen ermittelt.

Finanzkennzahlen NORD/LB CBB im Überblick (2/2).

	(in Mrd. €) ¹	31.12.2023	31.12.2022
Bilanzsumme		7,8	9,2
Eigenmittel (aufsichtsrechtlich)		0,60	0,58
RoRaC ²		-11,2 %	4,1 %
Cost-Income-Ratio ²		104,0 %	72,8 %
Harte Kernkapitalquote		40,0 %	31,6 %
Gesamtkapitalquote		40,0 %	31,7 %

¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben. Prozentuale Veränderungen sind aus absoluten Zahlen ermittelt.

² Zur Definition der Cost-Income-Ratio (CIR) sowie des RoRaC wird auf die Notes des Geschäftsberichtes verwiesen.

Bilanzdaten im Überblick.

- Gemäß IFRS 9 -

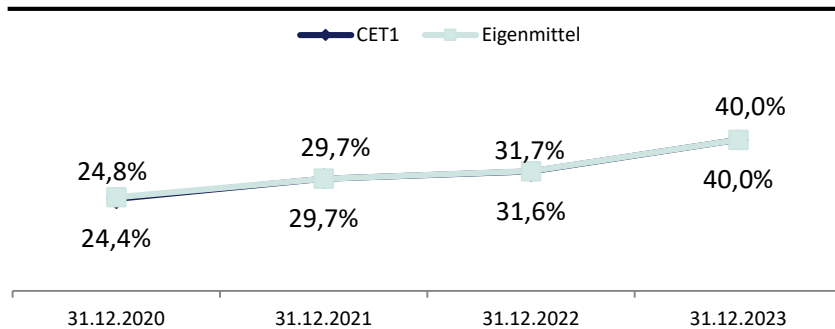
Bilanzdaten ¹ (in Mio. €)	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung (in %)
Bilanzsumme	7.814,7	9.154,7	-15
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	251,2	300,4	-16
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	943,2	1.024,7	-8
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	6.108,1	7.507,3	-19
Zur erfolgswirksamen Fair Value- Bewertung designierte finanzielle Verpflichtungen	0,0	643,0	-100
Zu fortgeführte Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen	6.847,8	7.460,4	-8
Eigenkapital (bilanziell)	626,4	625,7	0

- Die **Bilanzsumme** ist gegenüber dem Stichtag 31. Dezember 2022 weiter deutlich gesunken.
- Fälligkeiten sowie Tilgungen führten im Wesentlichen zum Rückgang der **erfolgsneutral zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerte**.
- Der Rückgang **der zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren** ist im Wesentlichen auf Tilgungen und Fälligkeiten zurückzuführen, die nicht durch Neugeschäfte kompensiert wurden.
- Die Position **zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen** reduzierte sich im Geschäftsjahr im Wesentlichen durch Fälligkeiten. Neue Emissionen von Lettres de Gage wurden nicht begeben.
- Das **bilanzielle Eigenkapital** blieb nahezu gleich.

¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben. Prozentuale Veränderungen wurden aus absoluten Zahlen ermittelt.

NORD/LB CBB - Kapitalquoten liegen deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Eigenkapitalquoten

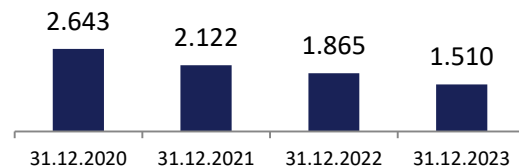


Eigenkapitalquoten (31.12.2023)

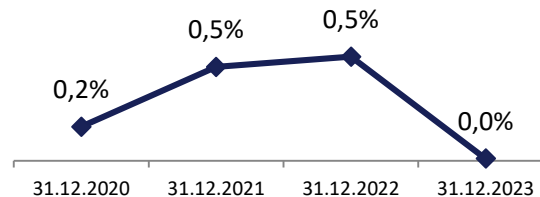
- CET1: 40,0 Prozent
- Eigenmittel: 40,0 Prozent

Gesamtrisikobetrag (RWA)

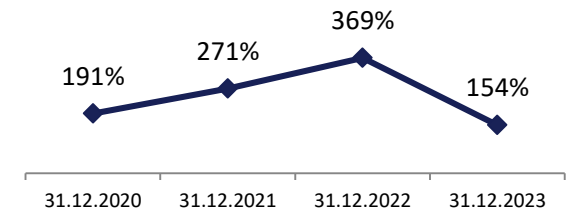
in Mio €



NPL Quote¹



LCR



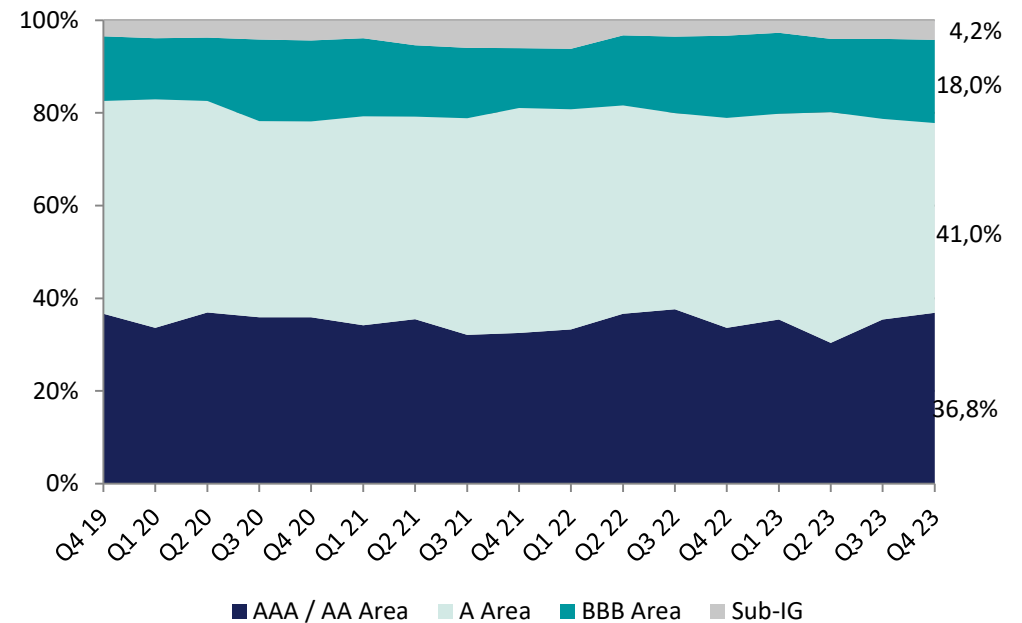
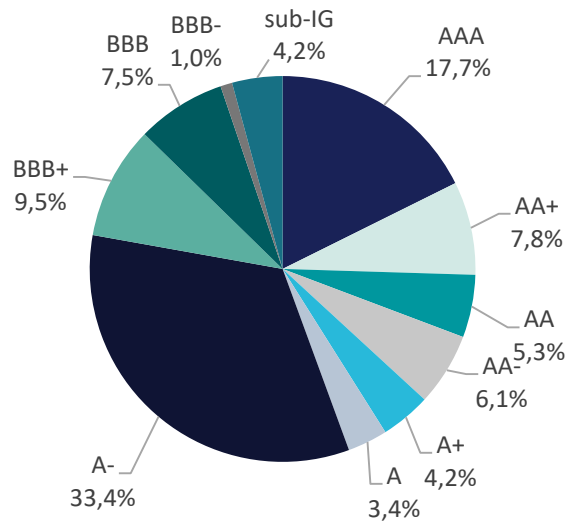
¹ Vor Avalierung

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	13
Ansprechpartner / Website	21
Anhang	24

Lettres de Gage publiques - Ratingaufteilung.

Nominalwert¹ per 31.12.2023: 3.426 Mio €



Rating ^{2,3}	
AAA	17,7%
AA Bereich	19,2%
A Bereich	41,0%
BBB Bereich	18,0%
Sub-Investmentgrade	4,2%
<hr/>	
} 95,8% } 77,8% } 36,8%	

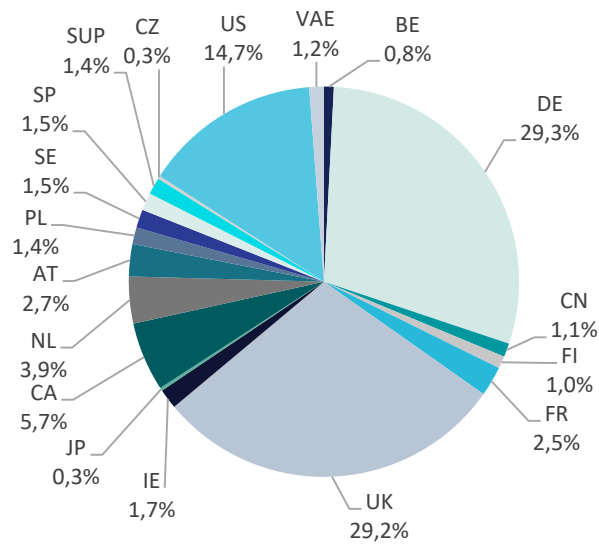
¹ Ohne Derivate

² Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

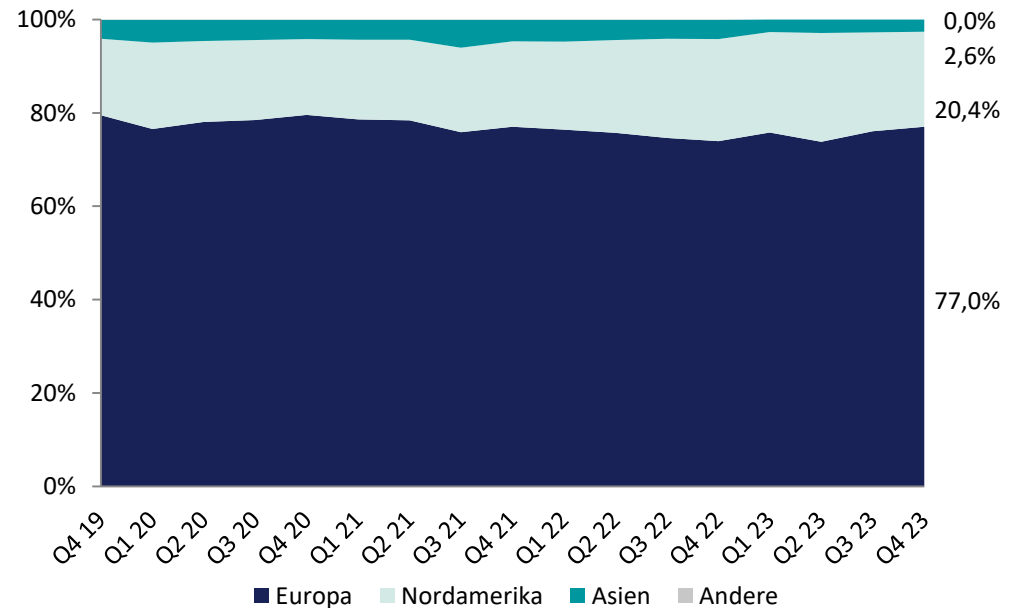
³ Ratingwasserfall siehe Anhang

Lettres de Gage publiques - Aufteilung nach Regionen³.

Nominalwert¹ per 31.12.2023: 3.426 Mio €



Region ^{2,3}	Percentage
Europa	77,0%
Nordamerika	20,4%
Asien	2,6%
Andere	0,0%



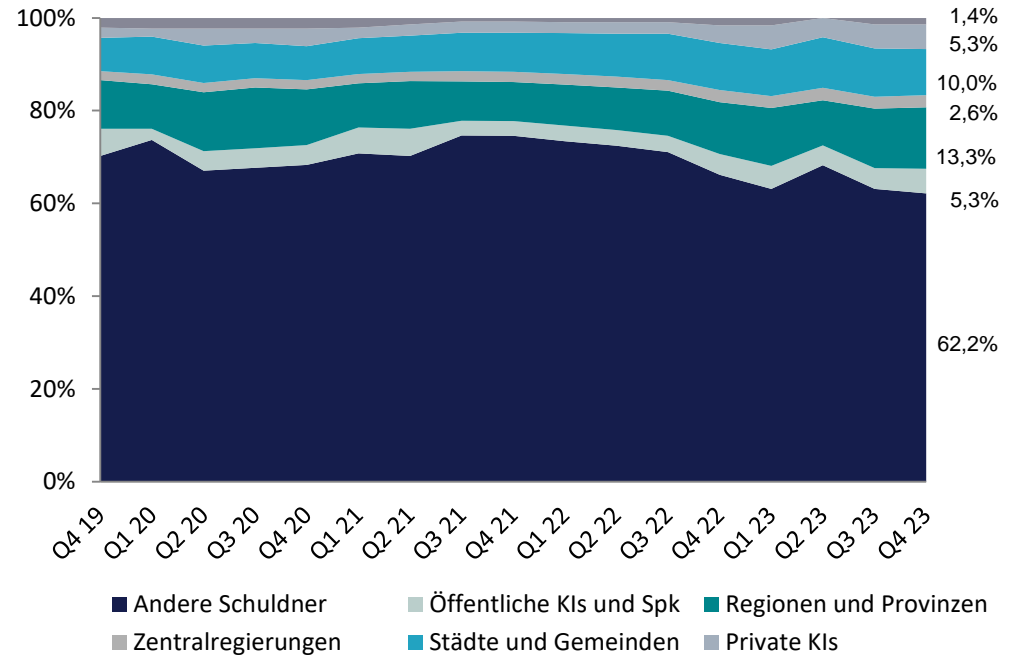
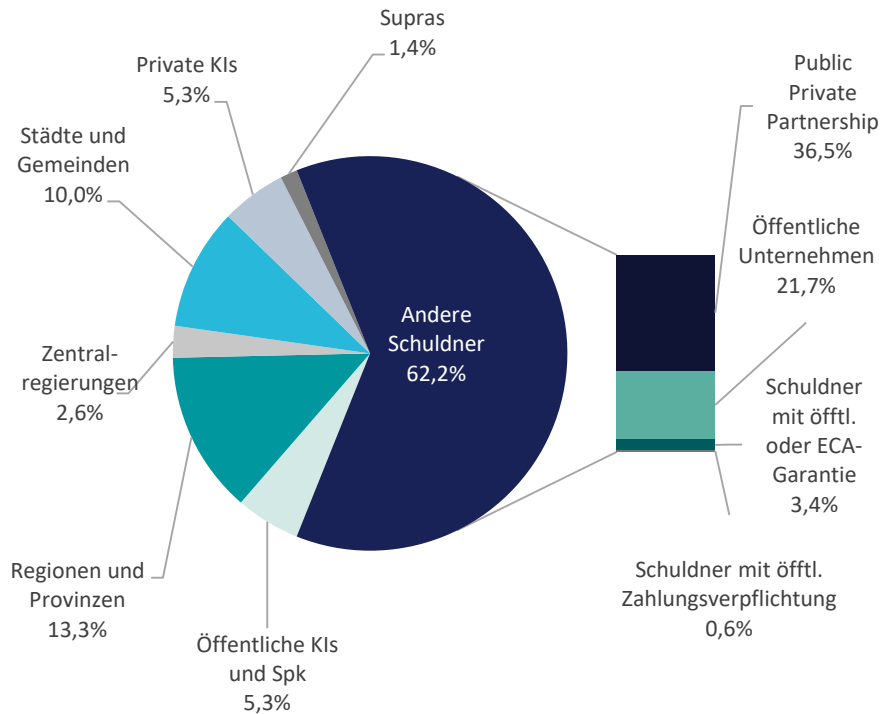
¹ Ohne Derivate

² Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

³ Sitzland des öffentlichen Garantiegebers, Abnehmers/Auftraggebers oder Eigentümers

Lettres de Gage publiques - Aufteilung nach Schuldnertypen.

Nominalwert¹ per 31.12.2023: 3.426 Mio €



¹ Ohne Derivate

² Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

Länderkonzentration im Deckungsstock Lettres de Gage publiques.

TOP 10 der Länderaufteilung^{1,2,3}

per 31.12.2023

Rang	Land	Volumen in Mio €					% - Anteil DS
		Zentralstaat	Regionale Gebietskörperschaften	Lokale Gebietskörperschaften	Andere	GESAMT	
1	Deutschland	25,3	224,0	32,2	723,2	1.004,8	29,33%
2	Großbritannien	-	-	-	998,9	998,9	29,16%
3	Vereinigte Staaten	-	190,0	312,9	-	502,9	14,68%
4	Kanada	-	181,9	14,0	-	195,9	5,72%
5	Niederlande	-	-	-	133,0	133,0	3,88%
6	Österreich	41,0	-	-	50,5	91,5	2,67%
7	Frankreich	-	-	-	84,7	84,7	2,47%
8	Irland	-	-	-	56,8	56,8	1,66%
9	Schweden	-	-	-	52,0	52,0	1,52%
10	Spanien	-	-	-	50,0	50,0	1,46%

¹ Ohne Derivate² Gemäß Transparenzrichtlinie nach luxemburgischem Recht, veröffentlicht auf www.nordlb.lu³ Sitzland des öffentlichen Garantiegebers, Abnehmers/Auftraggebers oder Eigentümers

Weitere Details zum Deckungsstock Lettres de Gage publiques.

Währungen^{1,2}

per 31.12.2023

Währung	Deckungswerte €	Emissionen €
EUR	2.751.766.321,19	2.167.443.163,14
GBP	112.958.706,45	0
JPY	8.636.000,77	0
USD	592.421.086,97	418.642.022,69

Einzelabschnittsgrößen¹

per 31.12.2023

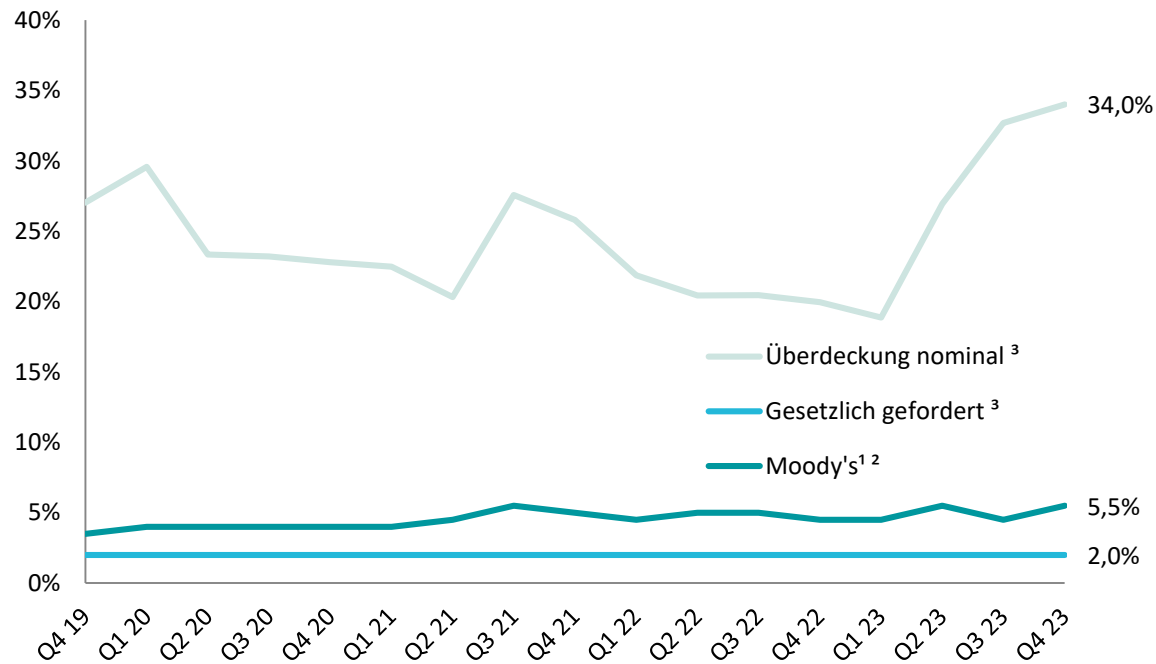
Einzelabschnittsgrößen	Deckungswerte	Emissionen
Durchschnittliche RLZ	6,2 Jahre	6,2 Jahre
Anzahl Einzelabschnitte	280	79
Anzahl Debitoren	163	n.a.
Anzahl Namensemissionen	n.a.	71
Anzahl Inhaberemissionen	n.a.	8
Durchschnittsgröße in €	12.235.996,02	32.632.079,98

¹ Gemäß Transparenzrichtlinie nach luxemburgischem Recht, veröffentlicht auf www.nordlb.lu

² Inklusive Derivate

Lettres de Gage publiques - Darstellung Überdeckung im Zeitablauf.

Deutlich höhere Überdeckung als gesetzlich gefordert



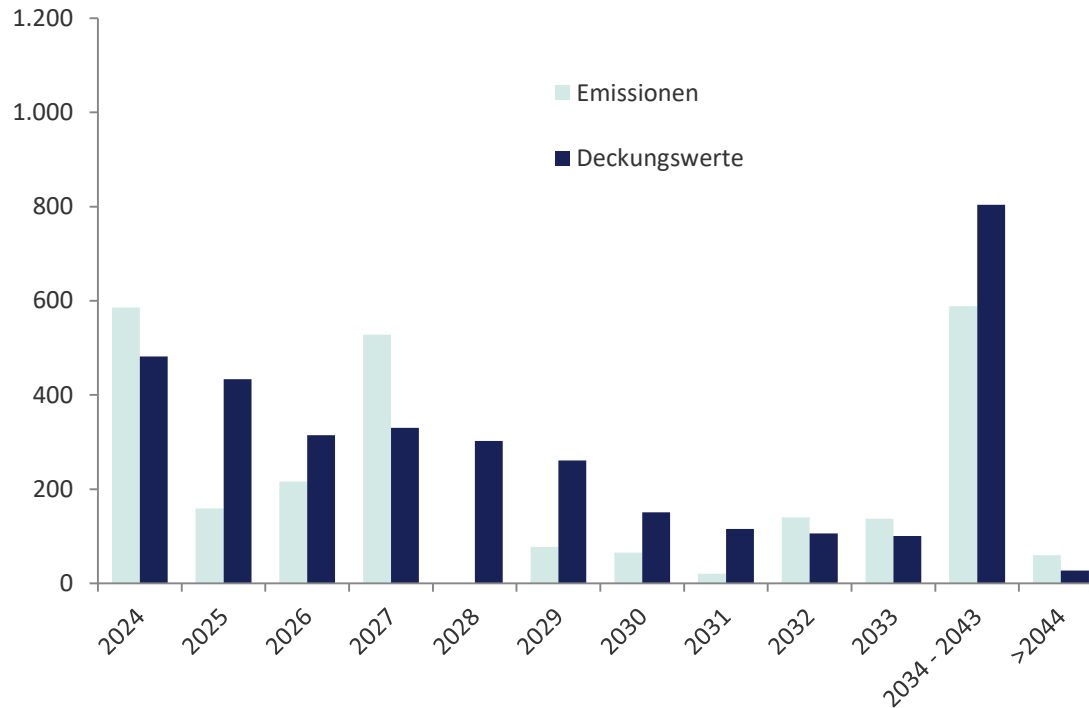
Per 31.12.2023 Lettres de Gage publiques	
Gesetzlich geforderte Überdeckung (inklusive Derivate)	2,0%
Überdeckung nominal (inklusive Derivate)	34,0 %
Überdeckung barwertig (inklusive Derivate)	44,3 %
Ersatzdeckung	180,3 Mio € / 7,0%
Aktuelle Überdeckung Lettres de Gage publiques	
Anforderung Moody's ^{1,2} vom 16.03.2024	0 %

¹ Barwertige Überdeckung ohne Derivate
² Nominale Überdeckung ohne Derivate
³ Nominale Überdeckung inklusive Derivate

Lettres de Gage publiques - Asset-Liability-Management (ALM).

ALM-Struktur des Deckungsstocks¹

in Mio EUR



Per 31.12.2023 Lettres de Gage publiques	
Ausstehendes Lettres de Gage Volumen (ohne Derivate)	2.578 Mio €
Ausstehendes Lettres de Gage Volumen (inklusive Derivate)	2.586 Mio €
Deckungswerte (inklusive Derivate)	3.466 Mio €

¹ Ohne Derivate

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Deckungsstock	13
Ansprechpartner / Website	21
Anhang	24

Kontakt.

NORD/LB Luxembourg
Covered Bond Bank
Investor & Public Relations
7, rue Lou Hemmer
L-1748 Luxemburg-Findel

InvestorRelations@nordlb.lu
www.nordlb.lu

Oliver Mazur (Senior Funding Manager & Investor Relations)

oliver.mazur@nordlb.lu
Tel.: +352 452211-237



Transparenz ist unser Geschäft.

www.nordlb.lu

Investor Relations | Berichte | Ratings | **Deckungsstock** | Refinanzierung | Lettres de Gage | Presse

// Deckungsstock

Der Deckungsstock der NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank erfüllt einen hohen Qualitätsanspruch. Erfahren Sie im Folgenden mehr über die Rating- und Länderaufteilung sowie die Transparenzvorschriften nach luxemburgischem Recht. Zusätzlich erfolgt freiwillig die Veröffentlichung nach §28 des deutschen Pfandbriefgesetzes.

Aufteilung nach Ratings per 31. März 2015

Rating	Anteil	Anteil	Anteil
AAA	13,7%		37,9%
AA	24,1%		
A	43,4%		
BBB	11,6%		
sub-IG Bereich	7,1%		

Aufteilung nach Ländern per 31. März 2015

Kontinent	in %
Europa	65,8%
Nord-Amerika	31,5%
Asien	2,7%

§ 28 PfandBG - Transparenzvorschriften | Transparenzvorschriften nach luxemburgischem Recht

// Selbstverpflichtung

Für ein nachhaltiges und transparentes Investment in Luxemburger Pfandbriefe „Lettres de Gage“.

Download

- > Selbstverpflichtung (PDF, 1.04 MB)
- > Self Commitment (PDF, 1.05 MB)

Ratingsaufteilung

NORD/LB Covered Bond Bank

Stand: 31. März 2015

Investor Relations

Im Bereich erhalten Sie aktuelle sowie historische Informationen sowie Downloads.

Emissionen

Hier können Sie Informationen und Downloads rund um unsere Emissionen abrufen.

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	13
Ansprechpartner / Website	21
Anhang	24

Investoreninformation¹ zur strategischen Neuausrichtung der Bank vom 26.11.2020

„Die NORD/LB hat sich Ende 2019 mit den alten Trägern und den neuen Trägern der Sparkassen-Finanzgruppe (SFG) auf die Grundzüge eines neuen Geschäftsmodells verständigt. Zur Umsetzung der damit verbundenen Ziele und Maßnahmen wurde bereits 2019 im Konzern das Transformationsprogramm „NORD/LB 2024“ aufgesetzt. Ziel des Transformationsprozesses ist die Redimensionierung und strategische Neuausrichtung des NORD/LB Konzerns, von der auch Konzerntöchter betroffen sind.

In dem Zusammenhang wurde in der NORD/LB im Rahmen des Programms „NORD/LB 2024“ entschieden, das aktiv aus der NORD/LB Covered Bond Bank heraus betriebene Pfandbriefgeschäft ab dem Jahr 2022 einzustellen. Dies bezieht sich sowohl auf Neuemissionsaktivitäten über die bestehenden Lettres de Gage Produkte („LdG Publiques“ und „LdG Renewable“) als auch auf die weitere Verbuchung von Kreditneugeschäften im Rahmen des Aufbaus der jeweiligen Deckungsstöcke.

Die NORD/LB Covered Bond Bank bleibt weiterhin integraler Bestandteil des NORD/LB Konzerns inkl. Patronatserklärung.

...“

¹ www.nordlb.lu/online/www/menu_top/invrel/press/DEU/index.html

Patronatserklärung.

- **Patronatserklärung der NORD/LB Hannover im Geschäftsbericht 2023, Seite 218 (Anhang 69):**

“Die NORD/LB trägt dafür Sorge, dass die nachfolgend genannten Gesellschaften Ihre Verpflichtungen erfüllen können:

- ...
- *NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, Luxemburg-Findel/Luxemburg*
- ...“

EU-Covered Bond Richtlinie und Umsetzung in Luxembourg. Gesetzesanpassung¹

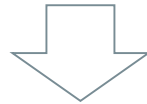
- Zur Umsetzung der Covered-Bond Richtlinie hat Luxembourg am 08. Dezember 2021 das Gesetz zur Ausgabe von Pfandbriefen erlassen – mit Anwendung ab dem 08. Juli 2022.
- Das angepasste Luxemburger Pfandbriefgesetz ermöglicht sowohl die Emission von European Covered Bonds (premium) wie auch European Covered Bonds; darüber hinaus ist aber auch weiterhin die Emission von Lettres de Gage möglich – unter Einhaltung der im Gesetz vorgegeben Standards.
- Auch gelten in Luxembourg die in der Covered Bond Richtlinie vorgesehenen Regelungen zum Grandfathering. Dabei werden Emissionen, die vor dem 08. Juli 2022 getätigt wurden, unverändert als gedeckte Schuldverschreibung gehandhabt. Sie sind dabei von der Einhaltung einiger Regelungen des angepassten Gesetzes befreit, müssen aber die diesbezüglichen Regelungen des bisherigen Luxemburger Pfandbriefgesetzes erfüllen (Finanzsektorgesetz vom 05.03.1993 – letztmalig aktualisiert am 16.07.2019).

➔ Die NORD/LB Covered Bond Bank nutzt die vorgesehenen Grandfathering-Regelungen.

¹ Gesetz vom 08. Dezember 2021, maßgeblich ist das französische Original

EU-Covered Bond Richtlinie und Umsetzung in Luxembourg. Grandfathering¹

- Alle vor dem 8. Juli 2022 emittierten LdG behalten bis zu ihrer Fälligkeit ihren Status als Covered Bond gem. der EU-Covered-Bond-Richtlinie.
- Die NORD/LB Covered Bond Bank wird nach dem 7. Juli 2022 keine LdG aus den bestehenden Deckungsstöcken emittieren, um das Grandfathering sicher zu stellen.
- Somit gelten für das Management des Deckungsstockes weiterhin die gesetzlichen Vorschriften des Finanzsektorgesetzes vom 05.03.1993 (letztmalig aktualisiert am 16.07.2019).



- ✓ EZB-Fähigkeit bleibt erhalten.
- ✓ Nutzung als HQLA weiterhin möglich.
- ✓ Vorteilhafte Anrechnung im Rahmen Solvency II für Versicherungen bleibt bestehen.



➔ Lettres de Gage der NORD/LB emittiert vor dem 8. Juli 2022 sind und bleiben Covered Bonds !

¹ Gesetz vom 08. Dezember 2021, maßgeblich ist das französische Original

Risikostrategie.

- Die Risiko- und Geschäftsstrategie der NORD/LB CBB und die Steuerung der Liquiditätsversorgung und des Liquiditätsmanagements sind eingebettet in die konzernweiten Strategien der NORD/LB Gruppe
- Auf Grundlage der Risikotragfähigkeitsanalyse und der Geschäftsstrategie der NORD/LB CBB wird die Risikopolitik der kreditrisikotragenden Geschäftsfeldern der Bank festgelegt. Die Limitsteuerung der Bank ist bewusst restriktiv ausgerichtet
- Aussteuerung der Marktpreisrisiken durch derivative Finanzinstrumente und „Natural Hedges“
- Management der Liquiditätsrisiken durch
 - Langfristige Refinanzierungen mittels Lettres de Gage
 - Bedarfsorientierte Aufnahme von ungedeckten Refinanzierungsmitteln am Markt oder gruppenintern durch Emission von Inhaberschuldverschreibungen oder Schuldscheindarlehen
- Steuerung der Kreditrisiken durch
 - Verfeinerung der Linienallokation
 - Prüfung von Maßnahmen zur Optimierung des Portfolios
 - Verstärkter Einsatz von Produkten mit Anpassungsoptionen an die jeweilige Risikoentwicklung im Rahmen der Vorgaben der NORD/LB
 - Aktive risikoorientierte Steuerung von Konzentrationen unter Beachtung der entsprechenden Limitvorgaben

Disclaimer Ratingermittlung.

- Die Auswahl des jeweils zugrundeliegenden Ratings erfolgt nach dem schlechtesten externen Emissions-Rating (Moody's oder S&P)
- Liegt kein externes Emissions-Rating vor, wird das schlechteste externe Emittenten-Rating herangezogen. Liegt weder ein externes Emission- noch ein externes Emittenten-Rating von Moody's oder S&P vor, wird das interne Rating des Emittenten/Kreditnehmers herangezogen, das mittels eines abgenommenes Rating-Tools erstellt wurde
- Liegt auch dieses interne Rating nicht vor, wird ein internes Rating, das über eine Bypass-Methode die Kreditqualität der Transaktion bestimmt herangezogen. Die letztgenannte Rating-Ermittlung basiert nicht auf Grundlage eines Basel III-fähigen Rating-Tools

Wichtige Hinweise.

Diese Präsentation ist erstellt worden von der
NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank („NORD/LB CBB“).

Diese Präsentation dient allein Informationszwecken und stellt insbesondere kein Angebot und keine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebotes zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung irgendeines Anlagetitels oder einer Finanzdienstleistung dar.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Präsentation im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufsprospekt oder einen sonstigen anderen Börsenprospekt. Insofern stellen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Vielmehr wird dringend empfohlen, dass jeder Investor vor seiner Kaufentscheidung die vollständigen Verkaufs- bzw. Börsenprospekte liest.

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen ersetzen alle vorherigen Versionen einer solchen Präsentation und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen. Zukünftige Versionen dieser Präsentation ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB CBB, die Informationen in dieser Präsentation zu aktualisieren oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen basieren auf Quellen, die von uns für zuverlässig erachtet wurden. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Studie geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile unseres Hauses dar, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit keinerlei Gewähr übernommen werden kann. Zudem enthält diese Präsentation im Zusammenhang mit der NORD/LB CBB diverse zukunftsgerichtete Aussagen und Informationen, die auf den Überzeugungen der NORD/LB CBB-Geschäftsleitung sowie auf Annahmen und Informationen basieren, die dem NORD/LB CBB-Management derzeit zur

Verfügung stehen. Ausgehend von den bekannten und unbekanntem Risiken, die dem Geschäft der NORD/LB CBB anhaften sowie Unsicherheiten und anderen Faktoren, können die zukünftigen Resultate, Wertentwicklungen und Ergebnisse abweichen, die aus solchen zukunfts- oder vergangenheitsgerichteten Aussagen hergeleitet wurden. Daher soll in solche zukunfts- oder vergangenheitsgerichteten Aussagen kein uneingeschränktes Vertrauen gesetzt werden.

Die Weitergabe dieser Präsentation an Dritte sowie die Erstellung von Kopien, ein Nachdruck oder sonstige Reproduktion des Inhalts oder von Teilen dieser Präsentation ist nur mit vorheriger schriftlicher Genehmigung der NORD/LB CBB zulässig.

Die Verteilung oder Weitergabe dieser Präsentation und der hierin enthaltenen Informationen kann in manchen Rechtsordnungen unzulässig sein oder bestimmten Restriktionen unterliegen. Soweit Personen in diesen Rechtsordnungen in den Besitz dieser Präsentation gelangen oder Kenntnis von deren Inhalten erlangen, sind diese selbst zur Einhaltung solcher Restriktionen verpflichtet.

Eine Annahme und Verwendung dieser Präsentation und der hierin enthaltenen Informationen ist nur bei Akzeptanz der vorstehenden Bedingungen zulässig.

