



# Agenda.

## **Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen**

**3**

Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy

13

Ansprechpartner

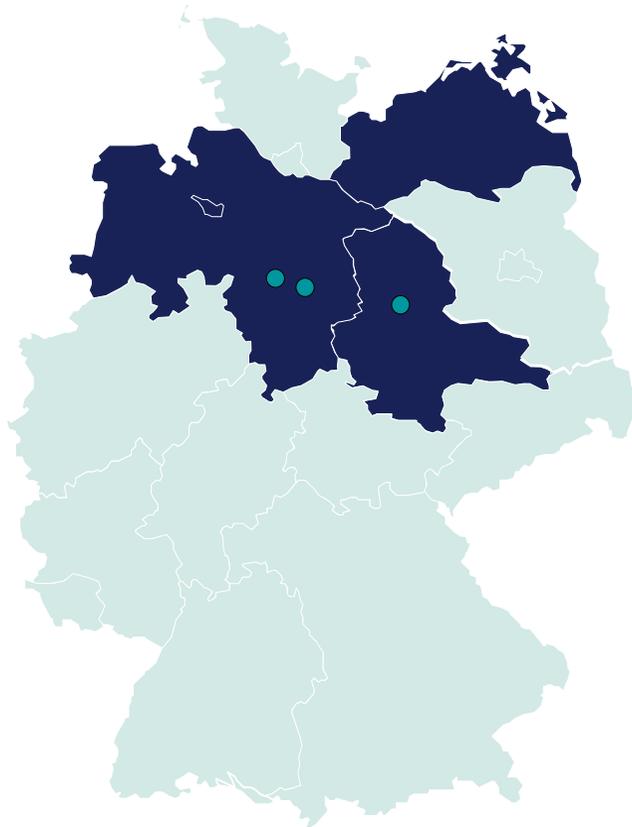
21

Anhang

24

# NORD/LB Konzern - Eigentümerstruktur und Verbundgebiet.

## Hauptsitze und Trägergebiet



Landesbank für Niedersachsen und Sachsen-Anhalt

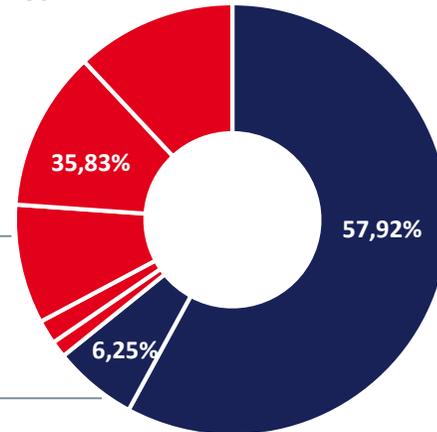


Sparkassenzentralbank für die Bundesländer Niedersachsen, Sachsen-Anhalt und Mecklenburg-Vorpommern (≈ 60 regionale Sparkassen). Gemeinsame Marktbearbeitung und Erweiterung der Produktpalette.

## Eigentümerstruktur<sup>1</sup>

 Sparkassen-  
Finanzgruppe

 Land  
Sachsen-Anhalt



 Land  
Niedersachsen

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

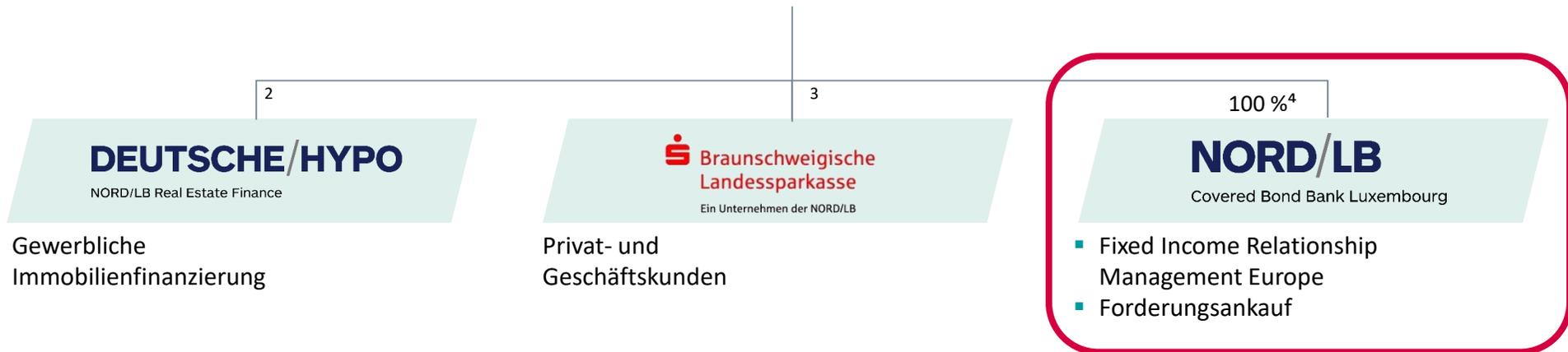
# NORD/LB Konzern - Kundensegmente und Marken.



# NORD/LB Konzern - Unsere wesentlichen Marken<sup>1</sup>.

## NORD/LB

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



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

<sup>2</sup> Die Deutsche Hypothekenbank (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

<sup>3</sup> Teilrechtsfähige Anstalt der NORD/LB

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

# NORD/LB CBB konzentriert sich auf drei Geschäftsfelder<sup>1</sup>.



## Loans

- Strategische Kooperation im deckungsstockfähigen<sup>2</sup> 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 **kommunalnahe 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

<sup>1</sup> Siehe Anhang S. 24 – Investoreninformation zur strategischen Neuausrichtung der Bank vom 26.11.202

<sup>2</sup> Gemäß dem Luxemburger Pfandbriefgesetz

# NORD/LB CBB - Unsere Ratings<sup>1</sup>.

NORD/LB CBB Credit Ratings	MOODY'S
Emittentenrating (langfristig <sup>2</sup> /kurzfristig <sup>3</sup> )	Aa2 <sup>4</sup> /P-1
Deposits (langfristig/kurzfristig)	Aa2 <sup>4</sup> /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

Corporate  
Responsibility

**Prime**

rated by  
**ISS-oekom** 

<sup>1</sup> Stand 15.03.2024

<sup>2</sup> Long-term Issuer Rating / Long-term Issuer Default Rating (IDR)

<sup>3</sup> Short-Term Issuer Rating / Short-Term Issuer Default Rating (IDR)

<sup>4</sup> Mit stabilem Ausblick

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

- Gemäß IFRS 9 -

Gewinn-und-Verlust-Rechnung <sup>1</sup> (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
<b>Ergebnis nach Steuern</b>	<b>-16.551</b>	<b>13.715</b>	<b>&lt; -100</b>

- 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.

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

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

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

## Bilanzdaten im Überblick.

- Gemäß IFRS 9 -

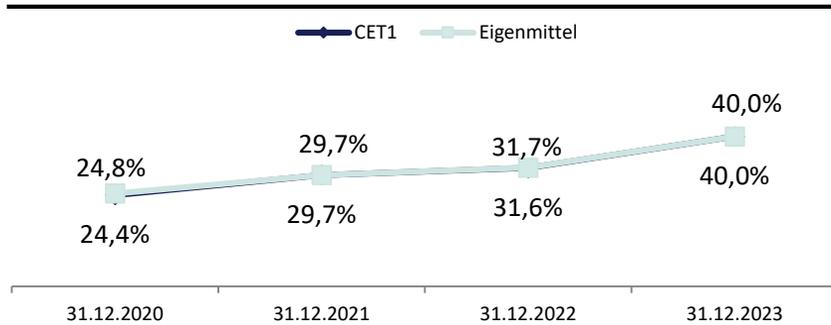
Bilanzdaten <sup>1</sup> (in Mio. €)	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung (in %)
Bilanzsumme	7.814,7	9.154,7	-15
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	251,2	300,4	-16
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	943,2	1.024,7	-8
Zu fortgeführten Anschaffungskosten 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.

<sup>1</sup> 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

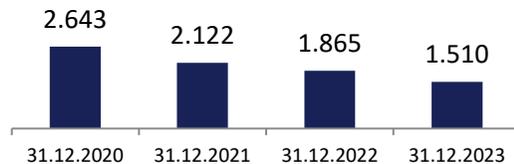


### ■ Eigenkapitalquoten (31.12.2023)

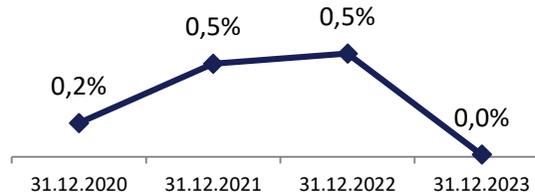
- CET1: 40,0 Prozent
- Eigenmittel: 40,0 Prozent

## Gesamtrisikobetrag (RWA)

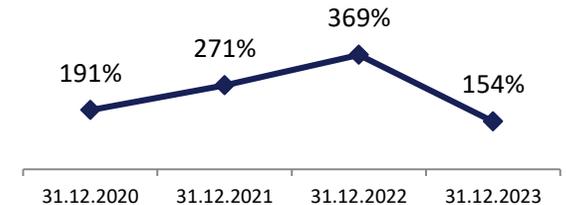
in Mio €



## NPL Quote<sup>1</sup>



## LCR



<sup>1</sup> Vor Avalierung

# Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
<b>Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy</b>	<b>13</b>
Ansprechpartner	21
Anhang	24

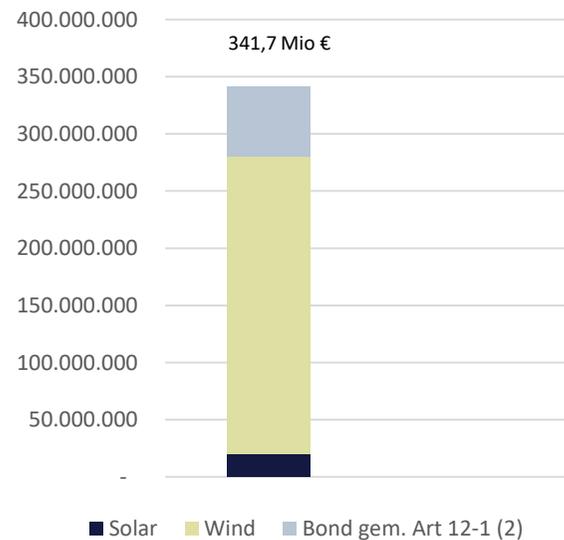
# Deckungsstock Reporting<sup>1,2</sup>. Lettres de Gage Renewable Energy.

per 31.12.2023

## Überblick Daten & Fakten

Per 31.12.2023 Lettres de Gage Renewable Energy	
Gesamtes Volumen (Bilanz) Erneuerbare Energien Finanzierungen:	414,3 Mio €
Deckungswerte (Kredite/Gesamt):	280,7 Mio € / 341,7 Mio €
Temporär nicht zugeordnete Erlöse:	19,3 Mio €
Anzahl Projekte:	25
Gesetzlich geforderte Überdeckung:	2,0 %
Moody's Anforderung Überdeckung (nominal) per 16.03.2024:	0,5%

## Highlights Lettres de Gage Renewable Energy



### ▪ „Natürlich“ Grüner Deckungsstock

- Strenges gesetzliches Regelwerk
- Green Covered Bond gemäß Green Bond Principles
- Reporting gem. Transparenz Rundschreiben
- Impact Reporting zur CO<sub>2</sub> Vermeidung
- Second Party Opinion von Sustainalytics

### ▪ Qualitätsrichtlinien

- Keine Kredite mit Rückständen
- Keine Kreditausfälle

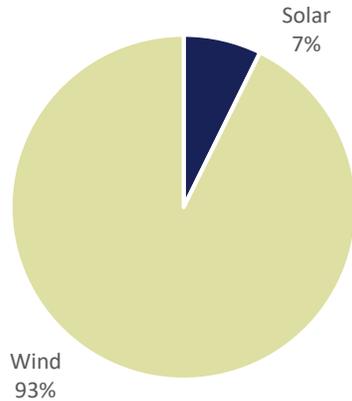
<sup>1</sup> Deckungsstock per 31.12.2023

<sup>2</sup> Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

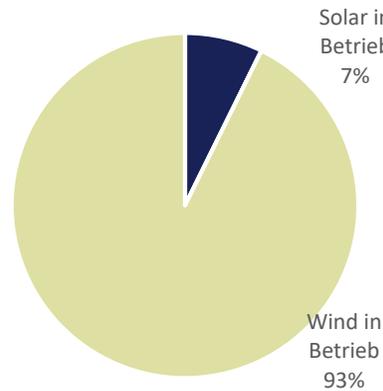
# Deckungsstock Reporting – Kredite Erneuerbare Energien<sup>1,2,3</sup>. Lettres de Gage Renewable Energy.

per 31.12.2023

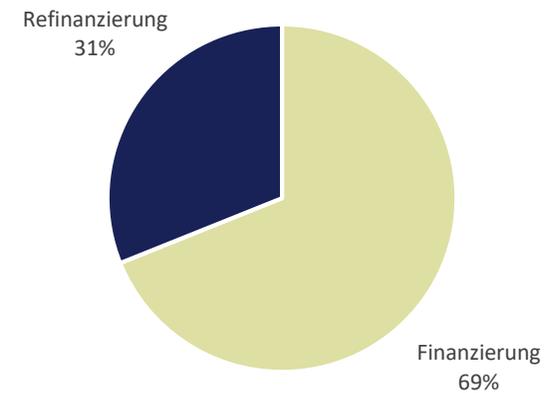
**Aufteilung nach Technologie**



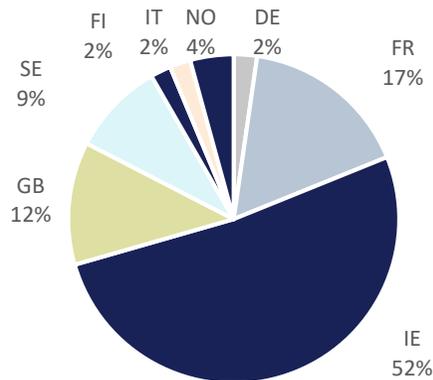
**Aufteilung nach Projektstatus**



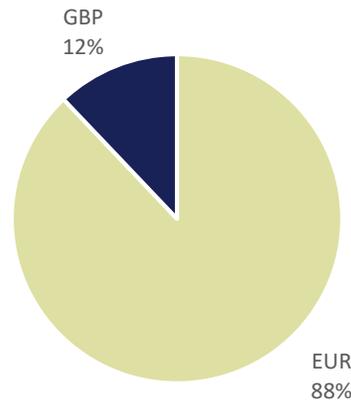
**Aufteilung nach Finanzierung**



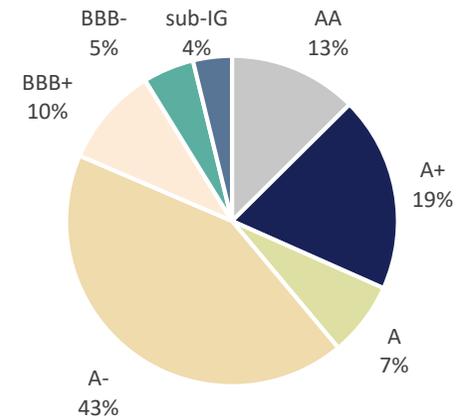
**Aufteilung nach Ländern**



**Aufteilung nach Währungen**



**Aufteilung nach Rating**



<sup>1</sup> Deckungsstock per 31.12.2023 (Kredite Erneuerbare Energien)

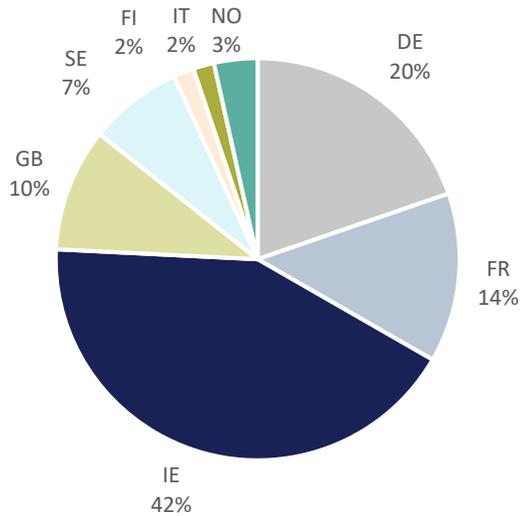
<sup>2</sup> Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

<sup>3</sup> Interne Ratings basierend auf DSGVO Basel III konformem Ratingtool, Ratingwasserfall siehe Anhang Seite 31

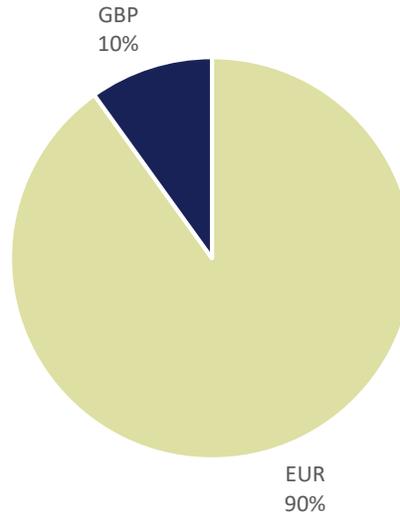
# Deckungsstock Reporting<sup>1,2,3</sup>. Lettres de Gage Renewable Energy.

per 31.12.2023

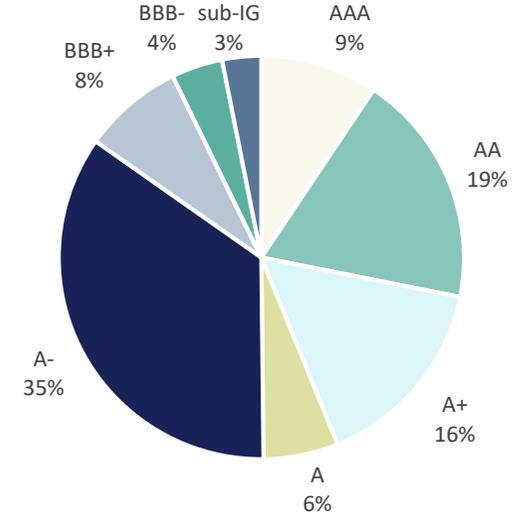
### Aufteilung nach Ländern



### Aufteilung nach Währungen



### Aufteilung nach Rating



<sup>1</sup> Deckungsstock per 31.12.2023 (Gesamt)

<sup>2</sup> Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

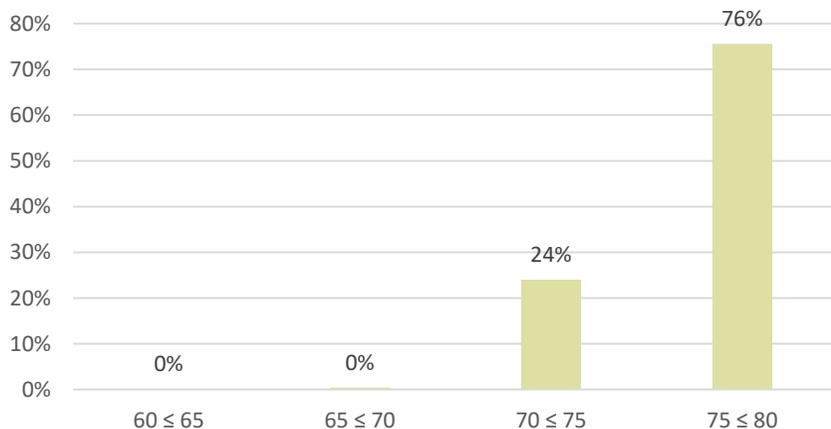
<sup>3</sup> Interne Ratings basierend auf DSGVO Basel III konformem Ratingtool, Ratingwasserfall siehe Anhang Seite 31

# Deckungsstock Reporting – Kredite Erneuerbare Energien<sup>1,2</sup>. Lettres de Gage Renewable Energy.

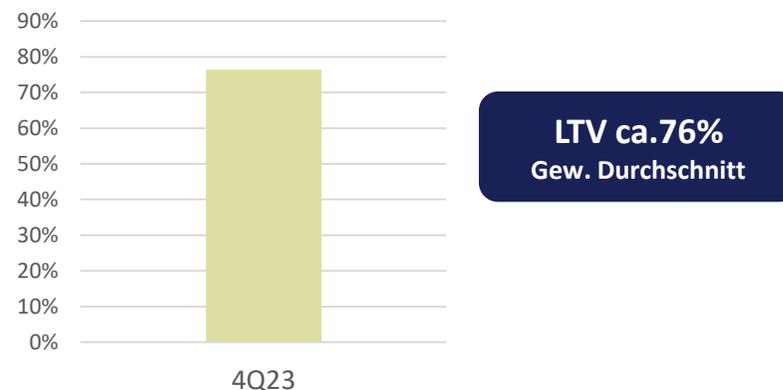
per 31.12.2023

## Nicht indexierte Loan to Value (LTV) Bänder

Anteil (in %)	Kreditvolumen in Mio €	
60 - ≤ 65	-	-
> 65 - ≤ 70	1,16	0%
> 70 - ≤ 75	67,49	24%
> 75 - ≤ 80	212,09	76%



## LTV (gew. Durchschnitt)



## Seasoning

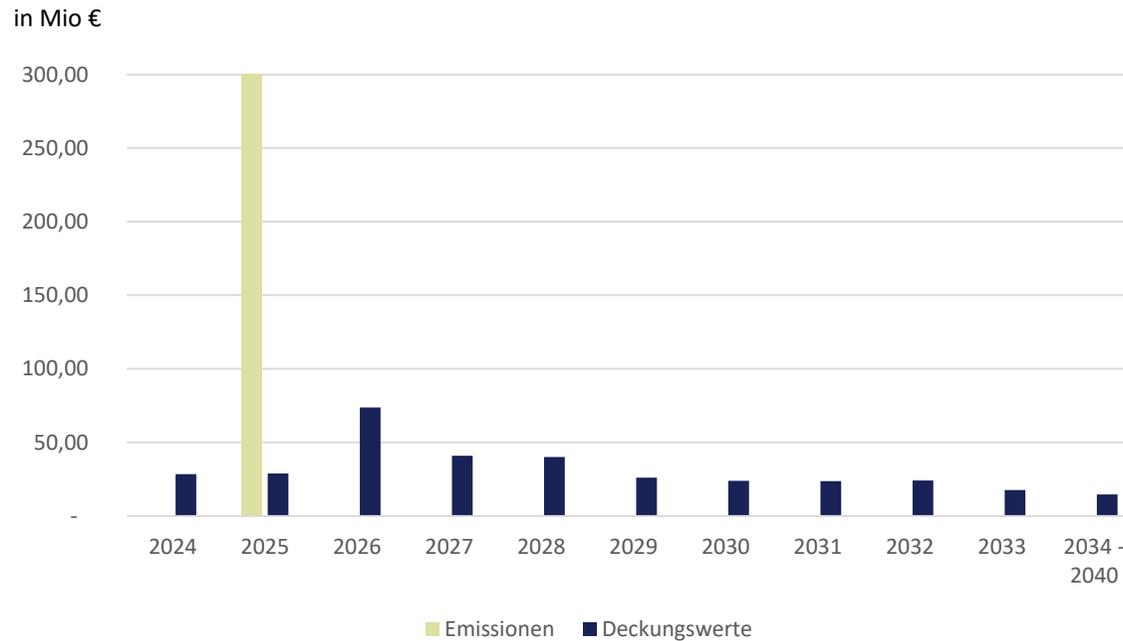
Anteil in Monaten	Volume in Mio €	
0 - ≤12	-	-
>12 - ≤24	-	-
>24 - ≤36	24,62	9%
>36 - ≤60	134,67	48%
>60 - ≤120	36,97	13%
>120	84,49	30%

<sup>1</sup> Deckungsstock per 31.12.2023 (Kredite Erneuerbare Energien)

<sup>2</sup> Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

# Deckungsstock Reporting<sup>1</sup>. Asset-Liability-Management (ALM).

## ALM-Struktur des Deckungsstocks

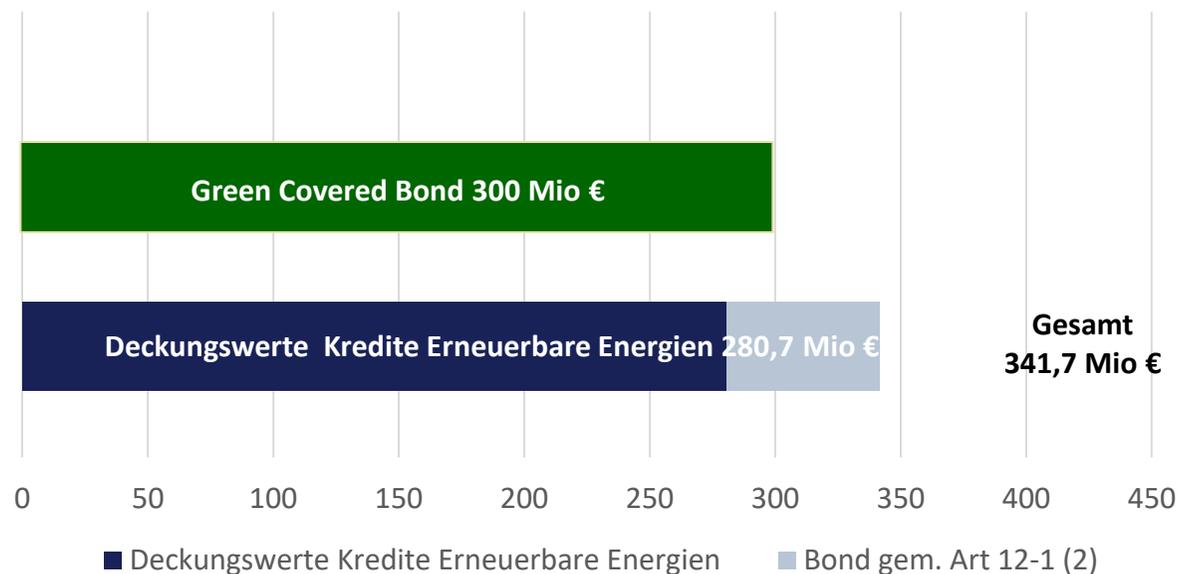


Per 31.12.2023 Lettres de Gage Renewable Energy
Ausstehendes Lettres de Gage Volumen
300 Mio €
Deckungswerte
341,7 Mio €
Deckungswerte Weighted Average Life (WAL)
4,7 Jahre

<sup>1</sup> Deckungsstock per 31.12.2023

# Allokationsreporting<sup>1</sup>.

## Allokation Green Covered Bond



Die aus dem Green Covered Bond eingenommenen Mittel dienen ausschließlich der Finanzierung und Refinanzierung von Erneuerbaren Energien gemäß dem Green Bond Framework der NORD/LB CBB. Die Emissionserlöse aus dem Green Covered Bond wurden fast vollständig für Kredite für Erneuerbare Energien verwendet.

<b>Per 31.12.2023</b>
<b>Lettres de Gage Renewable Energy</b>
<b>Green Covered Bond Volumen:</b>
300 Mio €
<b>Laufzeit:</b>
5 Jahre (28.01.2025)
<b>Deckungswerte (Kredite/Gesamt):</b>
280,7 Mio € / 341,7 Mio €
<b>Mittelverwendung:</b>
Solar- und Windprojekte (onshore)
<b>Second Party Opinion:</b>
Sustainalytics
<b>ISIN / Kupon / Moody's Rating<sup>2</sup>:</b>
XS2079316753 / 0,05% / Aaa

<sup>1</sup> Deckungsstock per 31.12.2023

<sup>2</sup> per 16.03.2024

# Die Second Party Opinion von Sustainalytics<sup>2</sup> bestätigt, dass sich das Green Bond Rahmenwerk der NORD/LB CBB nach den Green Bond Principles<sup>1</sup> richtet.



<sup>1</sup> ICMA Green Bond Principles 2018 (GBP)

<sup>2</sup> NORD/LB CBB Green Bond Rahmenwerk und Sustainalytics Second Party Opinion Report, veröffentlicht auf [www.nordlb.lu](http://www.nordlb.lu)

<sup>3</sup> Finanzsektorgesetz vom 22. Juni 2018

# Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy	13
<b>Ansprechpartner</b>	<b>21</b>
Anhang	24

## Kontakt.

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

[InvestorRelations@nordlb.lu](mailto:InvestorRelations@nordlb.lu)  
[www.nordlb.lu](http://www.nordlb.lu)

### **Oliver Mazur (Senior Funding Manager & Investor Relations)**

[oliver.mazur@nordlb.lu](mailto:oliver.mazur@nordlb.lu)  
Tel.: +352 452211-237



# Transparenz ist unser Geschäft.

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

[www.nordlb.lu](http://www.nordlb.lu)

### // 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

### Investor Relations

In diesem 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 Renewable Energy	13
Ansprechpartner	21
<b>Anhang</b>	<b>24</b>

# Investoreninformation<sup>1</sup> 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.*

*...“*

<sup>1</sup> [www.nordlb.lu/online/www/menu\\_top/invrel/press/DEU/index.html](http://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. Gesetzesanpassung<sup>1</sup>

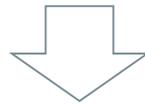
- Zur Umsetzung der Covered-Bond Richtlinie hat Luxembourg am 08. Dezember 2021 das Gesetz zur Ausgabe von Pfandbriefen erlassen – mit Anwendung ab dem 08. Juli 2022.
- Das angepasste Luxemburger Pfandbriefgesetz ermöglicht sowohl die Emission von European Covered Bonds (premium) wie auch European Covered 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.**

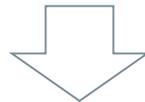
<sup>1</sup> Gesetz vom 08. Dezember 2021, maßgeblich ist das französische Original

# EU-Covered Bond Richtlinie und Umsetzung in Luxembourg. Grandfathering<sup>1</sup>

- 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 !**

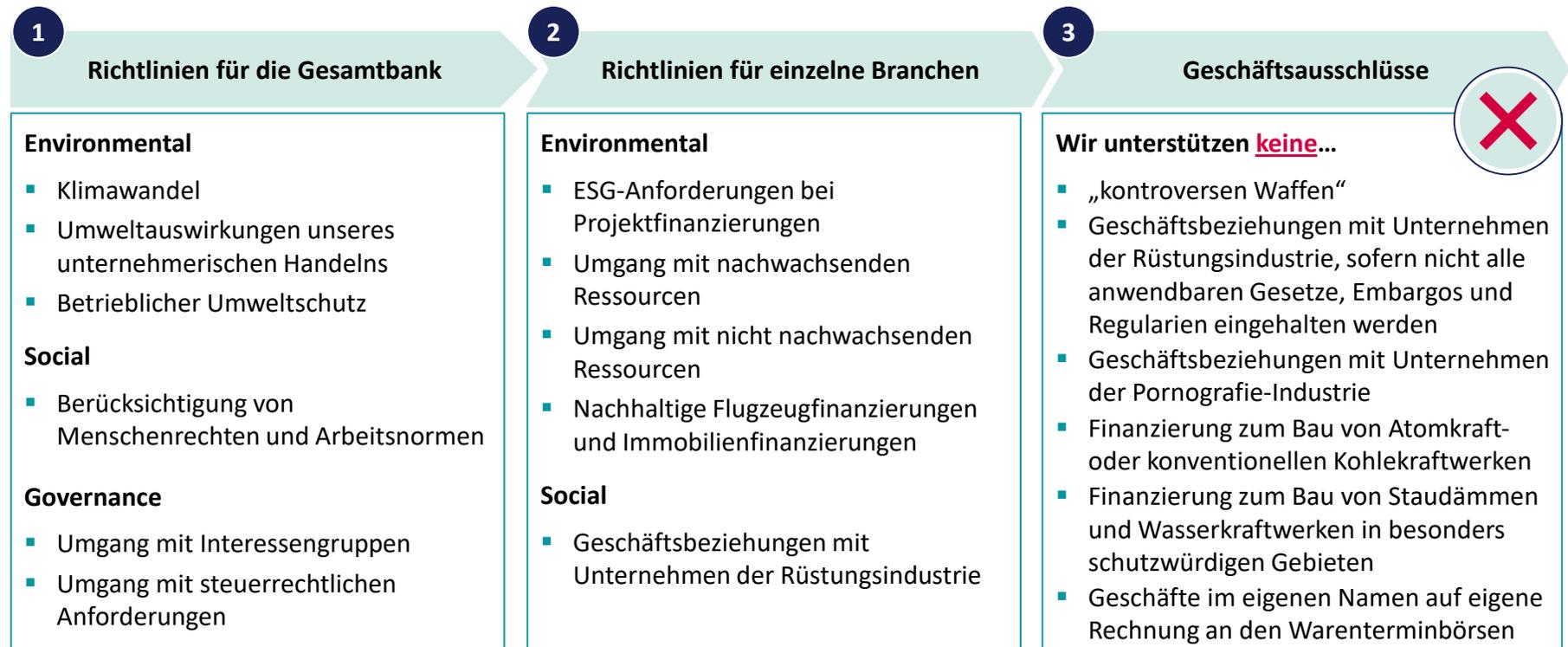
<sup>1</sup> Gesetz vom 08. Dezember 2021, maßgeblich ist das französische Original

## 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

# Klare Definition von ESG<sup>1</sup>-Richtlinien.

Als Landesbank und Anstalt des öffentlichen Rechts tragen wir eine besondere Verantwortung für die volkswirtschaftliche Entwicklung und den gesellschaftlichen Zusammenhalt. Unter dieser gesellschaftlichen Verantwortung subsumiert die NORD/LB sowohl ihr gesellschaftliches Engagement als auch eine verantwortungsbewusste Unternehmensführung mit klaren ethischen Grundsätzen sowie das Vorleben integren und gesetzeskonformen Verhaltens.



<sup>1</sup> Weitere Information siehe NORD/LB Nachhaltigkeitsbericht 2020, veröffentlicht auf [www.nordlb.lu/Nachhaltigkeit](http://www.nordlb.lu/Nachhaltigkeit)

## Formelle Definition „erneuerbare Energien“.

- Luxemburger Pfandbriefgesetzesnovelle vom 22. Juni 2018 übernimmt die formaljuristische Definition von „erneuerbaren Energien“ aus der EU Richtlinie 2009/28 Art. 2 (a) in nationales Recht<sup>1</sup>

### **Auszug aus dem Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzsektor, Art. 12-3, Abs. 3 f) – h):**

- *f) „erneuerbare Energien“: jede Energie, die aus nichtfossilen, erneuerbaren Energieträgern erzeugt wird, d. h. Wind, Sonne, aerothermische, geothermische und hydrothermische Energie, Meeresenergie, Wasserkraft, Biomasse, Deponiegas, Klärgas und Biogas sowie Energie aus ähnlichen Energieträgern.*
- *g) (...) die für die Erzeugung, Speicherung und Übertragung notwendig sind, einschließlich der Anlagen zur Speicherung von Elektrizität, Transformatoren sowie im Bau befindlicher und fertig gestellter elektrischer Leitungen, die zur Erzeugung dieser Energie aus erneuerbaren Energieträgern verwendet werden, sofern:*
  - *diese der Erzeugung dienende Ausrüstung ausschließlich im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wird und*
  - *die Speicherungs- und Übertragungsausrüstung zu über 50 % ihrer tatsächlichen Nutzung zur Speicherung und Übertragung im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien verwendet wird.*
  - *(...)*
- *h) „frei verfügbare erneuerbare Energiequellen“: jede Quelle erneuerbarer Energie, die ohne inhärente Zusatzkosten verfügbar ist, wie z. B. Wind oder Sonne.*

<sup>1</sup> Deutsche Übersetzung – nur die französische Originalfassung ist rechtlich bindend

## 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.

