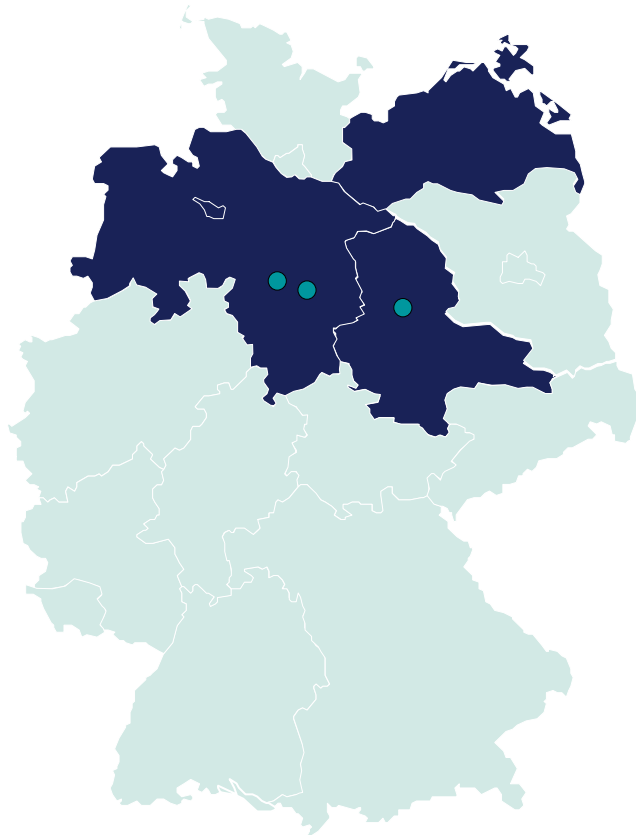


Agenda.

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 Niedersachsen, Sachsen-Anhalt, Mecklenburg-Vorpommern und Schleswig-Holstein (≈ 70 regionale Sparkassen). Gemeinsame Marktbearbeitung und Erweiterung der Produktpalette.

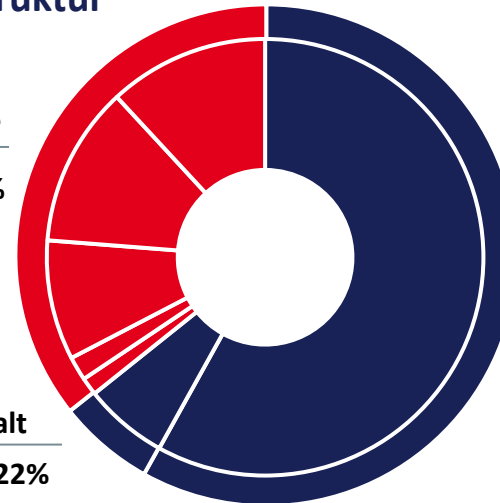
Eigentümerstruktur¹

 Sparkassen-
Finanzgruppe

35,67%

 Land
Sachsen-Anhalt

6,22%



 Land
Niedersachsen

58,11%

¹ Vereinfachte Darstellung zum 20. Juni 2025, für die genaue Aufteilung auf die Treuhand- und Beteiligungsgesellschaften siehe § 3 unserer Satzung

NORD/LB Konzern - Fokussiertes und diversifiziertes Geschäftsmodell.

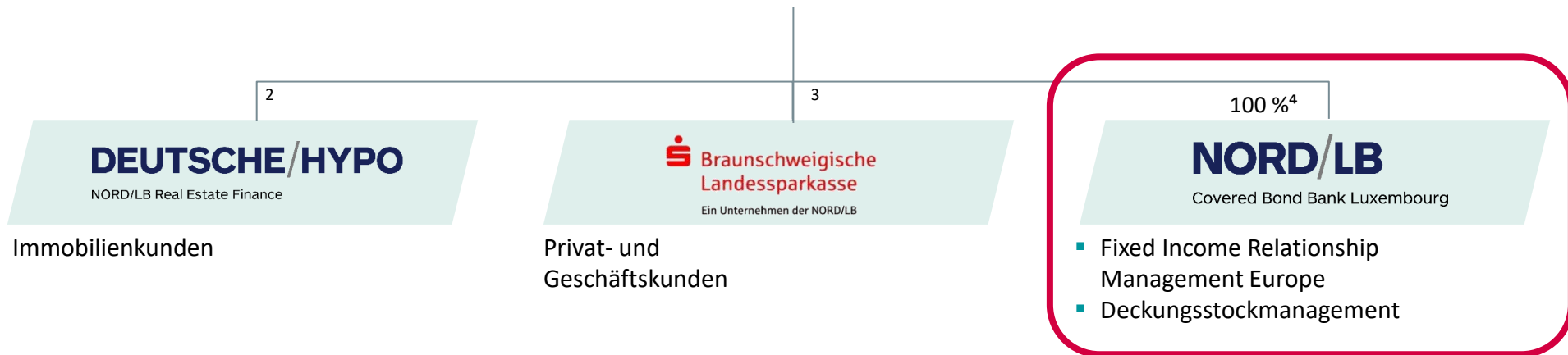


¹ rd. 10% aller Windkraftanlagen in Deutschland

NORD/LB Konzern - Unsere wesentlichen Marken¹.

NORD/LB

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



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. Die im Markt etablierte Marke „Deutsche Hypo“ bleibt nach der Integration weiterhin bestehen.

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

- Management, Abwicklung und Betreuung des vorhandenen Kreditportfolios, hauptsächlich bestehend aus Krediten an kommunale/öffentliche Unternehmen und Projektfinanzierungen (öffentliche Infrastrukturprojekte), die für den Cover-Pool zugelassen² sind.



Financial Markets

- **Banksteuerung** mit enger Kooperation im Konzern
- **Deckungsstockmanagement** für Lettres de Gage publiques
- **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

NORD/LB CBB Nachhaltigkeits-Rating	ISS ESG
Corporate Rating mit Investment Status Prime	C (Prime)



¹ Stand 09.04.2026

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-Rechnung ¹ (in T€)	1.1.-31.12. 2025	1.1.-31.12. 2024 ²	Veränderung (in %)
Zinsüberschuss	25.083	44.398	-44
Provisionsüberschuss	-11.193	-23.528	-52
Ergebnis aus der Fair Value-Bewertung	16.982	-10.012	<-100
Wertberichtigungsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	271	441	-39
Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	-16.441	2.963	<-100
Ergebnis aus Hedge-Accounting	-148	-701	-79
Devisenergebnis	-361	-188	93
Verwaltungsaufwendungen	-15.523	-21.270	-27
Laufende Abschreibungen	-5.642	-6.689	-16
Sonstiges betriebliches Ergebnis	5.220	5.146	1
Ertragsteuern	0	21	-100
Ergebnis nach Steuern	-1.752	-9.419	-81

- Der **Zinsüberschuss** reduzierte sich in diesem Geschäftsjahr hauptsächlich aufgrund des Verkaufs von Krediten.
- **Provisionsüberschuss:** Die Veränderung ist hauptsächlich auf einen geringeren Provisionsaufwand aus dem Margenteilungsmodell sowie aus dem Kredit- und Avalgeschäft zurückzuführen.
- Das **Ergebnis aus der Fair Value-Bewertung** resultiert im Wesentlichen aus Bewertungseffekten von Währungsderivaten.
- Das **Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten** beinhaltet hauptsächlich das Ergebnis aus dem Verkauf von zwei Kreditportfolios.
- **Verwaltungsaufwand:** Die Veränderung bezieht sich hauptsächlich auf eine Teilauflösung der Restrukturierungsrückstellung.

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

² Bei den Vorjahreszahlen kam es zu einer Änderung der Darstellung (Umgliederung), um die Vergleichbarkeit der Perioden zu verbessern. Für Details wird auf die Note 2 des Geschäftsberichtes verwiesen.

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

	(in Mrd. €) ¹	31.12.2025	31.12.2024
Bilanzsumme		4,8	5,6
Eigenmittel (aufsichtsrechtlich)		0,62	0,61
RoRaC ²		-1,7 %	-8,4 %
Cost-Income-Ratio ²		131,6 %	163,4 %
Harte Kernkapitalquote		59,5 %	53,8 %
Gesamtkapitalquote		59,5 %	53,8 %

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 -

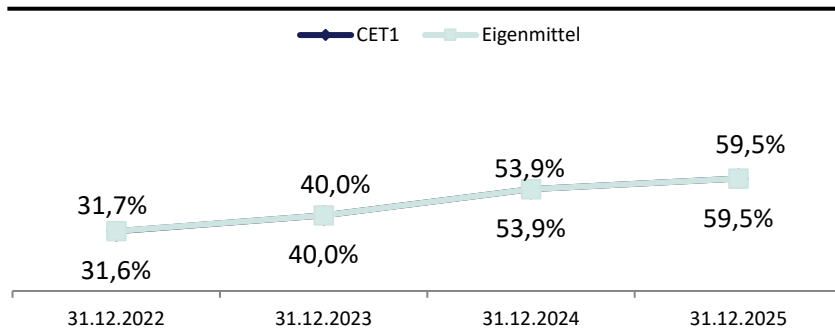
Bilanzdaten ¹ (in Mio. €)	31.12.2025	31.12.2024	Veränderung (in %)
Bilanzsumme	4.829,6	5.569,7	-13
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	104,1	177,7	-41
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	674,4	806,3	-16
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	2.676,0	4.157,3	-36
Zum Verkauf bestimmte Vermögenswerte	168,4	0,0	> 100
Zu fortgeführte Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen	4.013,5	4.644,4	-14
Eigenkapital (bilanziell)	631,9	625,7	1

- Die **Bilanzsumme** ist gegenüber dem Stichtag 31. Dezember 2024 weiter 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 Vermögenswerte** ist im Wesentlichen auf Tilgungen und Fälligkeiten zurückzuführen, die nicht durch Neugeschäfte kompensiert wurden.
- Bei den **zum Verkauf bestimmten Vermögenswerten** handelt es sich um Kredite, die im Q2/2026 verkauft werden sollen.
- Die Position **zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen** reduzierte sich im Geschäftsjahr im Wesentlichen durch Rückkäufe und Fälligkeiten. Neue Emissionen von Lettres de Gage wurden nicht begeben.
- Das **bilanzielle Eigenkapital** blieb nahezu unverändert.

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.

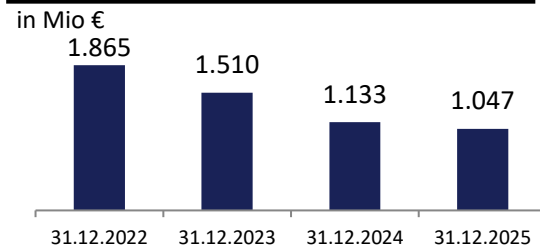
Eigenkapitalquoten



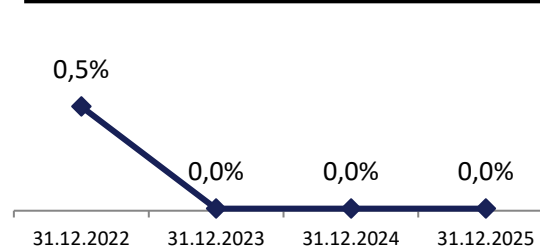
Eigenkapitalquoten (31.12.2025)

- CET1: 59,5 Prozent
- Eigenmittel: 59,5 Prozent

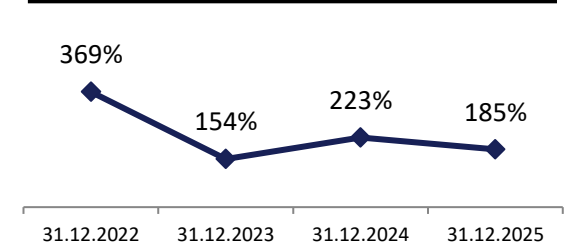
Gesamtrisikobetrag (RWA)



NPL Quote¹



LCR



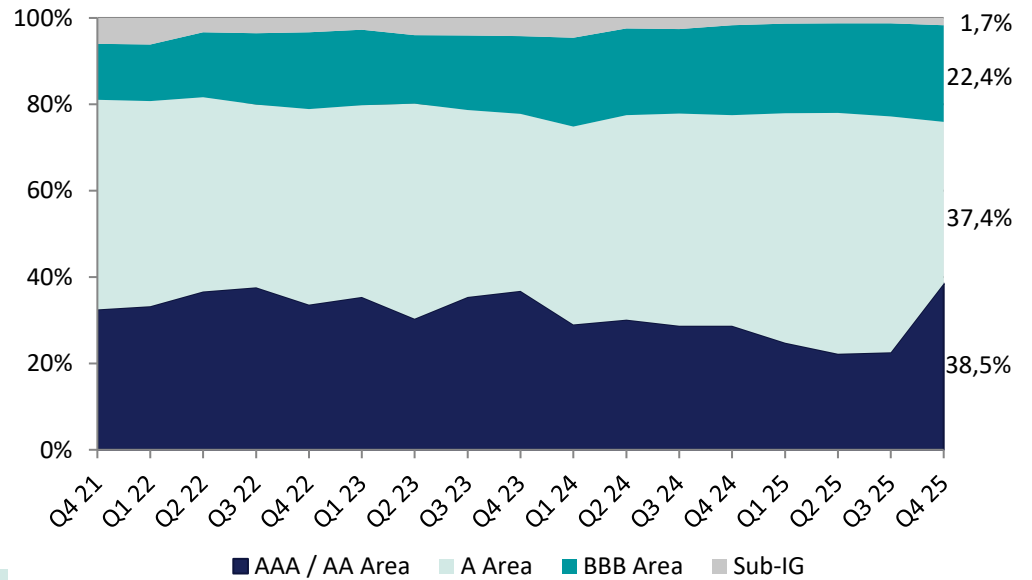
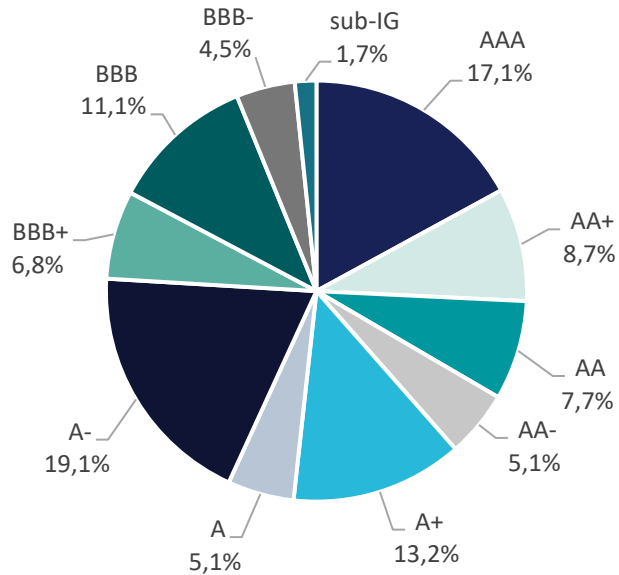
¹ Vor Avalierung

Agenda.

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

Lettres de Gage publiques - Ratingaufteilung.

Nominalwert¹ per 31.12.2025: 1.554 Mio €



Rating ^{2,3}	
AAA	17,1%
AA Bereich	21,5%
A Bereich	37,4%
BBB Bereich	22,4%
Sub-Investmentgrade	1,7%
<hr/>	
98,3% } 75,9% } 38,5%	

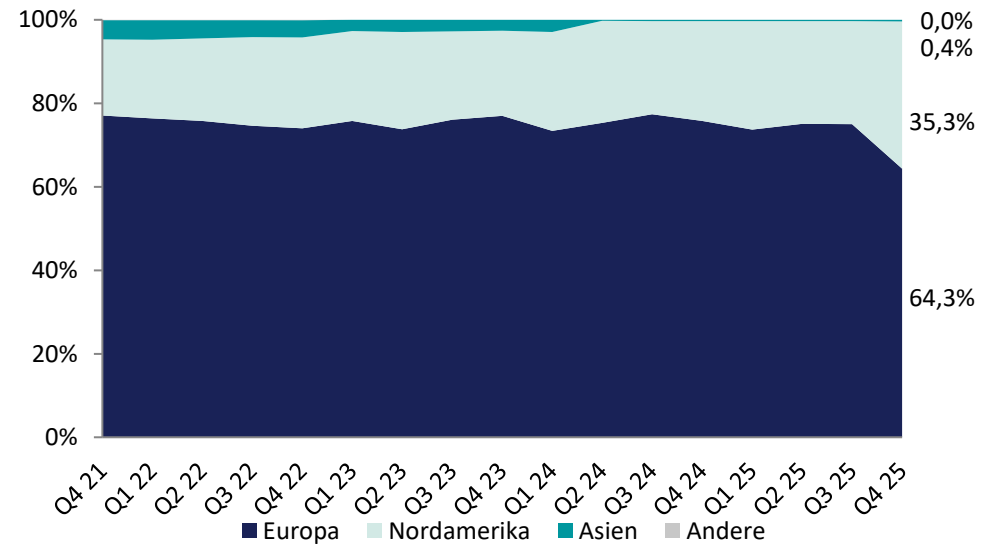
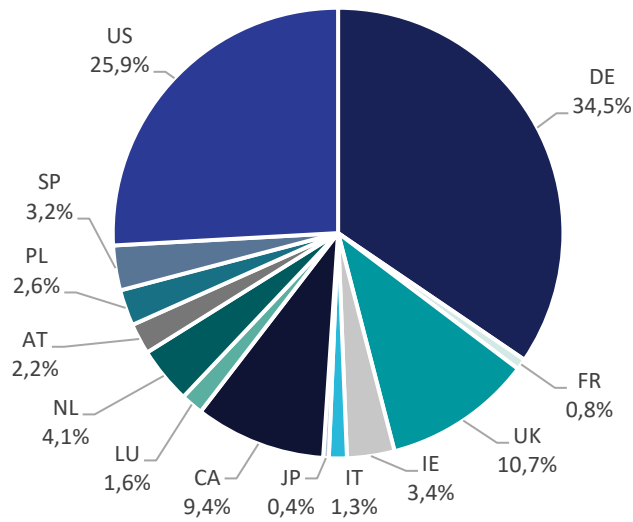
¹ Ohne Derivate

² Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

³ Ratingwasserfall siehe Anhang

Lettres de Gage publiques - Aufteilung nach Regionen³.

Nominalwert¹ per 31.12.2025: 1.554 Mio €



Region ^{2,3}	
Europa	64,3%
Nordamerika	35,3%
Asien	0,4%
Andere	0,0%

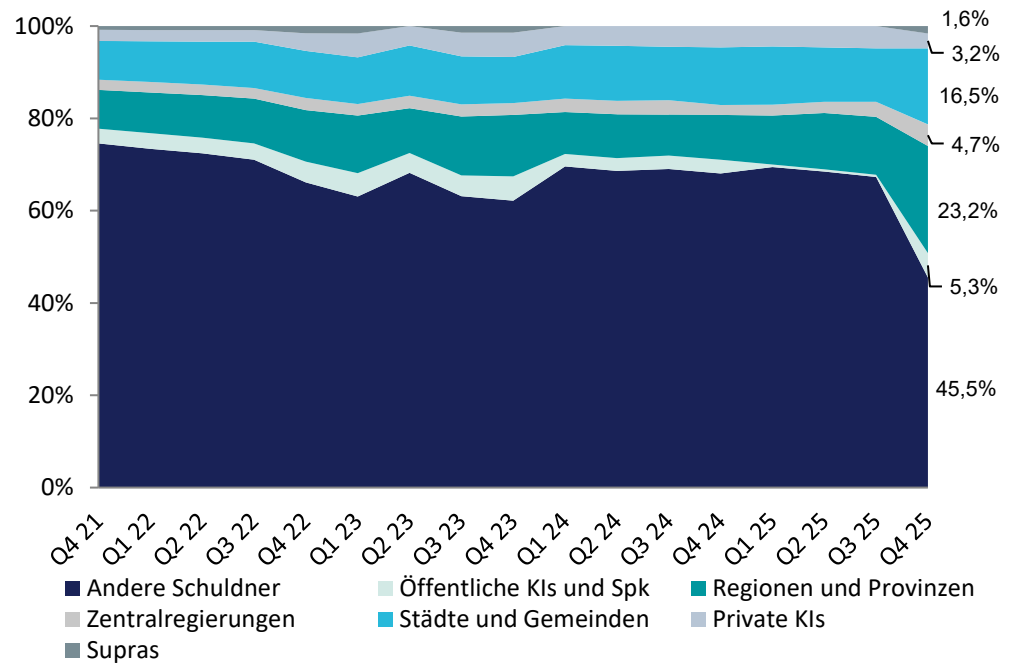
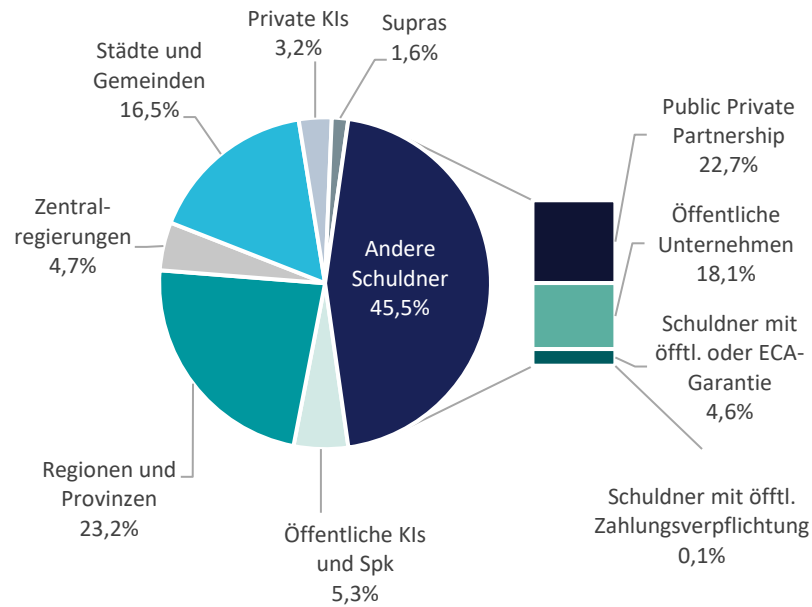
¹ Ohne Derivate

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 31.12.2025: 1.554 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 31.12.2025

Rang	Land	Volumen in Mio €					% - Anteil DS
		Zentralstaat	Regionale Gebiets- körperschaften	Lokale Gebiets- körperschaften	Andere	GESAMT	
1	Deutschland	-	204,0	-	332,2	536,2	34,50%
2	Vereinigte Staaten	-	152,5	249,6	-	402,1	25,88%
3	Großbritannien	-	-	-	165,9	165,9	10,67%
4	Kanada	-	131,8	14,0	-	145,8	9,38%
5	Niederlande	-	-	-	63,1	63,1	4,06%
6	Irland	-	-	-	52,9	52,9	3,41%
7	Spanien	-	-	-	50,0	50,0	3,22%
8	Polen	40,2	-	-	-	40,2	2,59%
9	Österreich	12,4	-	-	21,9	34,4	2,21%
10	Luxemburg	25,0	-	-	-	25,0	1,61%

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 31.12.2025

Währung	Deckungswerte €	Emissionen €
EUR	1.124.262.952,00	984.943.163,14
GBP	21.865.029,17	0
JPY	6.247.346,41	0
USD	420.839.511,23	224.365.903,76

Einzelabschnittsgrößen¹

per 31.12.2025

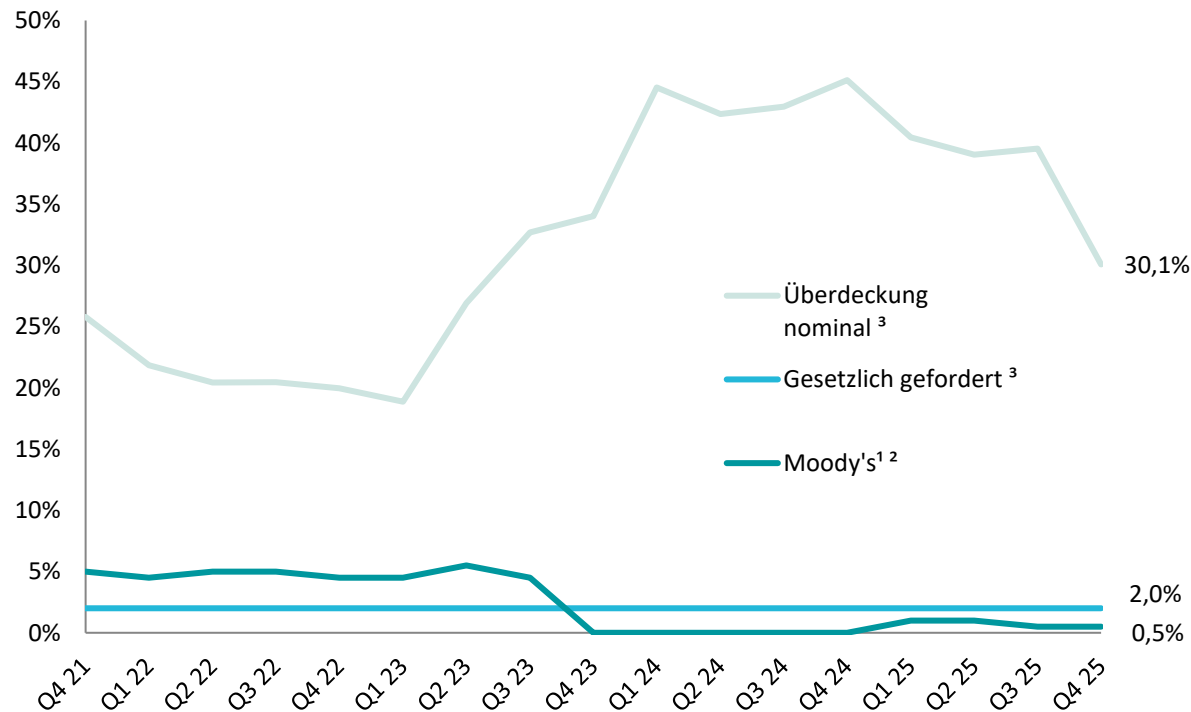
Einzelabschnittsgrößen	Deckungswerte	Emissionen
Durchschnittliche RLZ	5,7 Jahre	5,5 Jahre
Anzahl Einzelabschnitte	161	46
Anzahl Debitoren	93	n.a.
Anzahl Namensemissionen	n.a.	43
Anzahl Inhaberemissionen	n.a.	3
Durchschnittsgröße in €	9.652.428,88	26.176.647,64

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



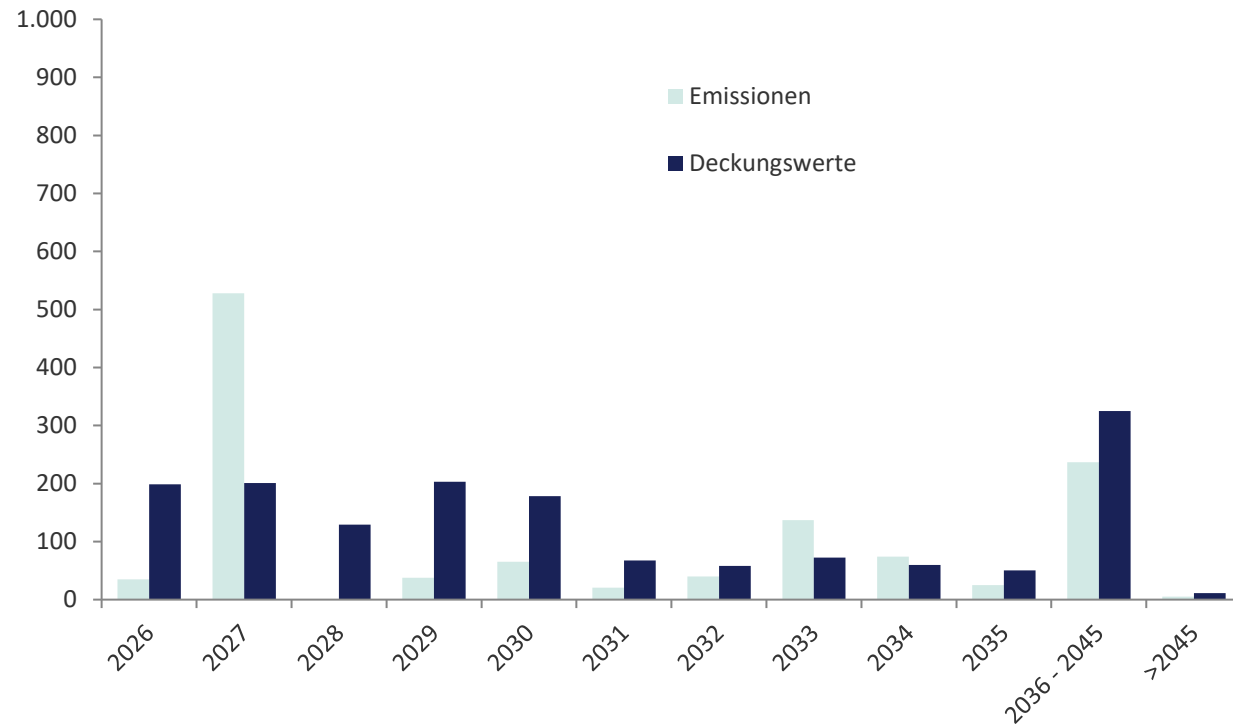
Per 31.12.2025 Lettres de Gage publiques	
Gesetzlich geforderte Überdeckung (inklusive Derivate)	2,0%
Überdeckung nominal (inklusive Derivate)	30,1 %
Überdeckung barwertig (inklusive Derivate)	39,8 %
Ersatzdeckung	50,0 Mio € / 4,1%
Aktuelle Überdeckung Lettres de Gage publiques	
Anforderung Moody's ^{1,2} vom 20.01.2026	0,5 %

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 31.12.2025 Lettres de Gage publiques	
Ausstehendes Lettres de Gage Volumen (ohne Derivate)	1.204 Mio €
Ausstehendes Lettres de Gage Volumen (inklusive Derivate)	1.209 Mio €
Deckungswerte (inklusive Derivate)	1.573 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.

NORD/LB CBB [Investor Relations](#) [ESG](#) [Green Covered Bond](#) [Public Covered Bond](#) [Kontakt](#)
NORD/LB CBB [Investor Relations](#) [ESG](#) [Green Covered Bond](#) [Public Covered Bond](#) [Kontakt](#)





// NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank

Rating

Beim Rating handelt es sich um eine standardisierte Beurteilung der Bonität (Kreditwürdigkeit) des Emittenten durch spezialisierte Rating-Agenturen. Das Rating reicht in der Regel von "AAA" (nahezu kein Ausfallrisiko) bis "C" (extrem hohes Ausfallrisiko) bzw. "D" (Default). Es gibt lang- und kurzfristige Ratings, Emittenten- und Anleihe-Ratings, Ratings von Gebietskörperschaften und einige andere spezielle mehr. Ratings sind aus dem heutigen Wirtschaftsleben nicht mehr wegzudenken.

Seit über 100 Jahren bewerten Rating-Agenturen Unternehmen, Banken und Gebietskörperschaften überall auf der Welt. Dank unserer guten Ratings zählt die NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank zu einer gefragten Adresse bei internationalen Investoren.

NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank - Ratings	
	Moody's
Emittentenrating (langfristig/kurzfristig)	Aa2/P-1
Deposits (langfristig/kurzfristig)	Aa2/P-1
Lettres de Gage publiques	Aaa

Stand: 26. Februar 2025

Rating Reports Moody's

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
> 20. Januar 2026 Moody's NORDLB CBBs Public Sector Covered Bond Q3/2025 Report (PDF, 625,22 kB)									
> 01. Oktober 2025 Moody's NORDLB CBBs Public Sector Covered Bond Q2/2025 Report (PDF, 647,73 kB)									

// Ansprechpartner

NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank
 Investor & Public Relations
 7, rue Lou Hemmer
 L-1748 Luxembourg-F...
 Oliver Mazur
 Fon: +352 (0) 22 11 - 3...
 Fax: +352 (0) 22 11 - 3...
 M: +352 (0) 22 11 - 3...
 E: InvestorRelations@nordlb.lu

Deckungsstock Lettres de Gage publiques

Der Deckungsstock der NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank erfüllt einen hohen Qualitätsanspruch. Erfahren Sie im Folgenden mehr über die Rating- und Länderaufteilung im Lettres de Gage publiques sowie die Transparenzvorschriften nach luxemburgischem Recht.

Lettres de Gage publiques - Aufteilung nach Ratings per 31. Dezember 2025

Rating	Anteil	Anteil	Anteil	Anteil
AAA	17,1%	98,3%	75,9%	38,5%
AA Bereich	21,5%			
A Bereich	37,4%			
BBB Bereich	22,4%			
Sub-Investmentgrade	1,7%			

Lettres de Gage publiques - Aufteilung nach Ländern per 31. Dezember 2025

Kontinent	in %
Europa	64,3%
Nordamerika	35,3%
Asien	0,4%
Andere	0,0%

www.nordlb.lu

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 2024, Seite 508 (Anhang 68):

“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

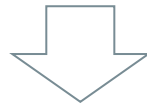
- Zur Umsetzung der Covered-Bond Richtlinie hat Luxembourg am 08. Dezember 2021 das Gesetz zur Ausgabe von Pfandbriefen erlassen – mit Anwendung ab dem 08. Juli 2022.
- Das angepasste Luxemburger Pfandbriefgesetz ermöglicht sowohl die Emission von European Covered Bonds (premium) wie auch European Covered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

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.

