

TRANSPARENCY TEMPLATE

1/

ISSUER AND CONTROL

Issuer:	Nord/LB Covered Finance Bank S.A.
Owner:	Norddeutsche Landesbank Luxembourg S.A.
Controlling authority:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

NORD/LB
Covered Finance Bank

Long Rating	S&P	Moody's	Fitch
Covered bond	AA+ (negative)	-	AAA (stable)
Issuer	BBB+ (negative)	-	A (negative)
Owner	-	-	-

CRD-compliant

NO

UCITS-compliant

YES

Lettre de Gage	Amount in EUR
Nominal Value	3.193.534.891
MTM Value	3.424.155.746
risk-adjusted net Present Value*)	3.026.825.512

as per: 31.12.2014

*) static approach according to section 5 para. 1 no. 1 and section 6 of the German Net Present Value Regulation (PfandBarwertV).

Registered LdG in EUR							
ISIN	Amount in EUR	Currency	Issue date	Maturity	Coupon *	Coupon Type	
NAPF000000001	25.000.000,00	EUR	30.01.2014	01.07.2038	4,91	fixed	
NAPF000000002	13.178.324,00	EUR	12.06.2007	18.06.2027	0	zero	
NAPF000000003	10.000.000,00	EUR	08.08.2007	13.08.2024	4,83	fixed	
NAPF000000004	50.000.000,00	EUR	30.01.2014	02.09.2033	4,8	fixed	
NAPF000000005	5.000.000,00	EUR	25.09.2007	27.09.2022	4,81	fixed	
NAPF000000006	5.000.000,00	EUR	09.10.2007	12.10.2027	3,5	fixed	
NAPF000000007	5.000.000,00	EUR	18.02.2008	19.02.2020	4,6	fixed	
NAPF000000008	5.000.000,00	EUR	18.02.2008	19.02.2020	4,6	fixed	
NAPF000000009	25.000.000,00	EUR	20.02.2008	20.02.2018	4,49	fixed	
NAPF000000010	33.303.649,00	EUR	19.02.2008	21.02.2033	0	zero	
NAPF000000011	1.270.000,00	EUR	26.02.2008	01.03.2032	0	zero	
NAPF000000012	4.800.000,00	EUR	26.02.2008	01.03.2032	0	zero	
NAPF000000013	6.370.000,00	EUR	26.02.2008	01.03.2032	0	zero	
NAPF000000014	27.375.114,00	EUR	26.02.2008	01.03.2032	0	zero	
NAPF000000015	10.000.000,00	EUR	26.03.2008	28.03.2018	4,41	fixed	
NAPF000000017	10.000.000,00	EUR	08.07.2008	10.07.2018	5,02	fixed	
NAPF000000018	10.000.000,00	EUR	15.07.2008	17.07.2020	5,02	fixed	
NAPF000000019	5.000.000,00	EUR	27.01.2009	24.02.2031	3,96	fixed	
NAPF000000020	10.000.000,00	EUR	03.07.2009	09.07.2029	4,92	fixed	
NAPF000000021	10.000.000,00	EUR	14.07.2009	14.07.2025	5,03	fixed	
NAPF000000022	1.000.000,00	EUR	10.07.2009	15.07.2019	4,55	fixed	
NAPF000000023	2.500.000,00	EUR	14.07.2009	17.07.2019	4,6	fixed	
NAPF000000024	5.000.000,00	EUR	15.07.2009	18.07.2016	4,14	fixed	
NAPF000000025	3.000.000,00	EUR	17.10.2012	17.10.2019	4,5	fixed	
NAPF000000025.1	2.000.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,5	fixed	
NAPF000000025.2	8.000.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,5	fixed	
NAPF000000025.6	5.000.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,5	fixed	
NAPF000000025.7	2.000.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,5	fixed	
NAPF000000025.8	20.000.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,5	fixed	
NAPF000000025.9	5.000.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,5	fixed	
NAPF000000026	300.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,64	fixed	
NAPF000000027	4.600.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,64	fixed	
NAPF000000027.2	400.000,00	EUR	17.07.2009	17.10.2019	4,64	fixed	
NAPF000000030	10.000.000,00	EUR	22.07.2009	24.07.2029	4,88	fixed	
NAPF000000031	5.000.000,00	EUR	24.07.2009	29.07.2019	4,52	fixed	
NAPF000000032	15.000.000,00	EUR	27.07.2009	29.07.2025	5,02	fixed	
NAPF000000033	5.000.000,00	EUR	29.07.2009	29.07.2025	5,02	fixed	
NAPF000000035	27.146.074,00	EUR	11.08.2009	13.08.2029	0	zero	
NAPF000000036	5.000.000,00	EUR	12.08.2009	13.08.2026	5,3	fixed	
NAPF000000037	15.000.000,00	EUR	13.08.2009	13.08.2026	5,3	fixed	
NAPF000000039	1.500.000,00	EUR	15.09.2009	14.09.2029	4,51	fixed	
NAPF000000040	1.000.000,00	EUR	16.09.2009	16.09.2024	4,37	fixed	
NAPF000000041	3.000.000,00	EUR	16.09.2009	18.09.2024	4,4	fixed	
NAPF000000042	5.000.000,00	EUR	24.09.2009	25.09.2024	4,46	fixed	
NAPF000000043	15.000.000,00	EUR	20.11.2009	25.11.2030	4,5	fixed	
NAPF000000044	4.000.000,00	EUR	08.12.2009	10.12.2021	4,05	fixed	
NAPF000000045	1.000.000,00	EUR	15.12.2009	18.12.2029	4,32	fixed	
NAPF000000048	40.000.000,00	EUR	15.11.2010	22.11.2030	3,5	fixed	
NAPF000000048	10.000.000,00	EUR	22.11.2010	22.11.2030	3,5	fixed	
NAPF000000049	5.000.000,00	EUR	08.12.2010	10.12.2025	4,18	fixed	
NAPF000000050	5.000.000,00	EUR	08.12.2010	10.12.2025	4,18	fixed	
NAPF000000052	4.000.000,00	EUR	11.02.2011	17.02.2025	4,28	fixed	
NAPF000000053	5.000.000,00	EUR	01.03.2011	04.03.2031	4,7	fixed	
NAPF000000054	5.000.000,00	EUR	04.07.2011	07.07.2031	4,55	fixed	
NAPF000000055	5.000.000,00	EUR	04.07.2011	07.07.2031	4,55	fixed	
NAPF000000056	5.000.000,00	EUR	04.07.2011	07.07.2031	4,55	fixed	
NAPF000000057	500.000,00	EUR	04.07.2011	07.07.2031	4,55	fixed	
NAPF000000058	3.000.000,00	EUR	23.08.2011	25.08.2031	4,05	fixed	
NAPF000000059	3.000.000,00	EUR	15.09.2011	19.10.2016	2,35	fixed	
NAPF000000060	3.000.000,00	EUR	15.09.2011	19.10.2016	2,35	fixed	
NAPF000000061	3.000.000,00	EUR	27.10.2011	31.10.2031	4,01	fixed	
NAPF000000062	500.000,00	EUR	11.11.2011	11.11.2031	4	fixed	
NAPF000000063	5.000.000,00	EUR	11.11.2011	11.11.2031	4	fixed	
NAPF000000064	4.000.000,00	EUR	09.02.2012	12.02.2016	1,8	fixed	
NAPF000000065	30.000.000,00	EUR	28.02.2012	05.03.2032	3,57	fixed	
NAPF000000066	70.000.000,00	EUR	28.02.2012	05.03.2032	3,57	fixed	
NAPF000000068	6.000.000,00	EUR	03.07.2012	05.07.2027	3,07	fixed	
NAPF000000069	10.000.000,00	EUR	04.07.2012	29.12.2023	2,8	fixed	
NAPF000000070	5.000.000,00	EUR	07.08.2012	10.10.2023	2,65	fixed	
NAPF000000071	5.000.000,00	EUR	18.09.2012	21.09.2023	2,51	fixed	
NAPF000000072	4.000.000,00	EUR	18.09.2012	21.09.2023	2,5	fixed	
NAPF000000073	10.000.000,00	EUR	31.10.2012	05.11.2027	2,77	fixed	
NAPF000000074	30.000.000,00	EUR	05.12.2012	10.12.2029	2,67	fixed	
NAPF000000075	5.000.000,00	EUR	28.01.2014	31.01.2034	3,01	fixed	
NAPF000000076	5.000.000,00	EUR	11.06.2014	13.06.2044	3	fixed	
NAPF000000076	45.000.000,00	EUR	11.06.2014	13.06.2044	3	fixed	
NAPF000000077.1	2.000.000,00	EUR	06.06.2014	10.06.2039	2,7	fixed	
NAPF000000077.2	3.000.000,00	EUR	06.06.2014	10.06.2039	2,7	fixed	
NAPF000000077.3	3.000.000,00	EUR	06.06.2014	10.06.2039	2,7	fixed	
NAPF000000077.4	6.000.000,00	EUR	06.06.2014	10.06.2039	2,7	fixed	
NAPF000000077.5	10.000.000,00	EUR	06.06.2014	10.06.2039	2,7	fixed	
NAPF000000077.6	15.000.000,00	EUR	06.06.2014	10.06.2039	2,7	fixed	
NAPF000000077.7	15.000.000,00	EUR	06.06.2014	10.06.2039	2,7	fixed	
NAPF000000078	20.000.000,00	EUR	16.06.2014	03.07.2034	2,57	fixed	
NAPF000000079.1	5.000.000,00	EUR	17.06.2014	03.07.2034	2,55	fixed	
NAPF000000079.2	19.000.000,00	EUR	17.06.2014	03.07.2034	2,55	fixed	
NAPF000000080	15.000.000,00	EUR	09.07.2014	09.07.2026	2,07	fixed	
NAPF000000081	20.000.000,00	EUR	17.07.2014	17.10.2024	1,81	fixed	
NAPF000000082	8.000.000,00	EUR	24.07.2014	24.07.2029	2,17	fixed	
NAPF000000083	10.000.000,00	EUR	28.07.2014	29.07.2019	0,79	fixed	
NAPF000000084	15.000.000,00	EUR	25.07.2014	25.07.2024	1,72	fixed	
NAPF000000085	5.000.000,00	EUR	28.07.2014	05.08.2022	2	fixed	
NAPF000000086	5.000.000,00	EUR	28.07.2014	05.08.2024	2,25	fixed	
NAPF000000087	2.000.000,00	EUR	28.08.2014	02.09.2019	0,61	fixed	
SUM	951.743.161,00						

Bearer LdG in EUR							
ISIN	Amount in EUR	Currency	Issue date	Maturity	Coupon *	Coupon Type	
CH0030943903	41.583.499,67	CHF	04.05.2007	23.05.2033	3,19	fixed	
CH0035527149	166.333.998,67	CHF	13.11.2007	17.12.2015	3,12	fixed	
XS0303324585	286.162.589,57	USD	24.05.2007	05.06.2017	5,37	fixed	
XS0306020057	11.059.500,11	NOK	08.06.2007	20.06.2022	5,6	fixed	
XS0307349125	110.595.001,11	NOK	13.06.2007	06.09.2022	5,67	fixed	
XS0317011632	4.118.276,91	USD	10.08.2007	15.01.2015	0,19	floating	
XS0317012283	13.771.259,38	JPY	10.08.2007	15.01.2015	1,7	fixed	
XS0328739445	86.070.371,14	JPY	25.10.2007	30.10.2015	0,9	fixed	
XS0333499639	50.000.000,00	EUR	23.11.2007	04.12.2017	4,51	fixed	
XS0334571030	50.000.000,00	EUR	28.11.2007	07.12.2016	4,53	fixed	
XS0334572608	50.000.000,00	EUR	28.11.2007	07.12.2019	4,65	fixed	
XS0336554281	172.140.742,27	JPY	11.12.2007	14.12.2015	0,9	fixed	
XS0337182256	100.000.000,00	EUR	12.12.2007	23.12.2019	4,75	fixed	
XS0337182413	150.000.000,00	EUR	12.12.2007	21.12.2022	4,75	fixed	
XS0340560720	50.000.000,00	EUR	10.01.2008	19.01.2015	0,31	floating	
XS0355410126	50.000.000,00	EUR	19.03.2008	03.04.2017	4,31	fixed	
XS0355410472	50.000.000,00	EUR	19.03.2008	03.04.2018	4,35	fixed	
XS0385944946	58.062.375,58	NOK	27.08.2008	04.09.2018	5,63	fixed	
XS0393539381	150.000.000,00	EUR	09.10.2008	05.10.2016	0,08	floating	
XS0393541106	150.000.000,00	EUR	09.10.2008	05.10.2016	0,18	floating	
XS0406533843	25.000.000,00	EUR	17.12.2008	30.12.2016	0,67	floating	
XS0413110700	25.000.000,00	EUR	05.02.2009	09.02.2017	1,22	floating	
XS0439554899	50.000.000,00	EUR	03.07.2009	07.12.2016	4,53	fixed	
XS0451363708	5.000.000,00	EUR	04.09.2009	30.08.2019	0,65	floating	
XS0464371011	5.000.000,00	EUR	30.10.2009	09.11.2016	4	fixed	
XS0502537672	2.500.000,00	EUR	09.04.2010	16.04.2015	2,67	fixed	
XS0513578681	10.000.000,00	EUR	21.05.2010	01.06.2015	2,38	fixed	
XS0548908770	2.000.000,00	EUR	06.10.2010	13.04.2016	2,3	fixed	
XS0557954368	5.000.000,00	EUR	03.11.2010	05.11.2020	3,12	fixed	
XS0630821980	55.297.500,55	NOK	18.05.2011	25.05.2021	5	fixed	
XS0720529196	82.365.538,26	USD	09.12.2011	17.03.2017	1,7	floating	
XS0785173104	10.000.000,00	EUR	15.05.2012	23.05.2018	2	fixed	
XS1152098338	82.365.538,26	USD	04.12.2014	08.07.2024	3	fixed	
XS1152098411	82.365.538,26	USD	04.12.2014	09.09.2021	2,5	fixed	
SUM	2.241.791.729,74						

* Actual Period

Liability Maturities	Amount in EUR
≤ 1y	505.934.634
> 1y ≤ 2y	448.000.000
> 2y ≤ 3y	494.528.138
> 3y ≤ 4y	164.062.375
> 4y ≤ 5y	221.800.000
> 5y ≤ 10y	613.683.080
> 10y	745.526.663
SUM	3.193.534.891

Repayment Type	Amount in EUR
Amortizing	5.000.000
Bullet	3.188.534.891
SUM	3.193.534.891

Average Life in Years	6,94
-----------------------	------

Issue Currencies	Amount in EUR
CHF	207.917.498
EUR	1.941.243.161
JPY	271.982.373
NOK	235.014.377
USD	537.377.481
SUM	3.193.534.891

Liability Currencies **	Amount in EUR
CHF	166.333.999
EUR	1.897.186.281
JPY	99.841.631
USD	1.062.258.068
SUM	3.225.619.978

** Issue Currency after Swap

Interest Rate Type	Amount in EUR
Fixed	2.588.607.915
Floating	491.483.815
Zero	113.443.161
SUM	3.193.534.891

COVER POOL

Included Assets	Amount in EUR
Bonds	2.582.066.158
Supplemental Assets	145.000.000
Loans	1.320.976.554
Total	4.048.042.711

Cover Pool Items	
Number of Assets	290
Number of Clients	158
Average asset size in EUR	13.958.768

Cover Pool	Amount in EUR
Nominal Value	4.048.042.711
MTM Value	4.445.097.270
risk-adjusted net Present Value*)	4.004.277.680

Overcollateralization	Amount in EUR	Ratio
Nominal OC	854.507.821	26,76%
MTM OC	1.020.941.524	29,82%
risk-adjusted net Present Value*)	977.452.169	32,29%

*) static approach according to section 5 para. 1 no. 1 and section 6 of the German Net Present Value Regulation (PfandBarwertV).

Type of Collateral *		Amount in EUR
Germany	State	47.500.000
	Regional authorities	130.560.000
	Local authorities	0
	Other debtors	1.241.679.358
	Total	1.419.739.358
USA	State	0
	Regional authorities	252.240.343
	Local authorities	729.846.978
	Other debtors	9.927.533
	Total	992.014.854
Luxembourg	State	0
	Regional authorities	0
	Local authorities	0
	Other debtors	271.010.891
	Total	271.010.891
Canada	State	0
	Regional authorities	184.326.662
	Local authorities	0
	Other debtors	50.000.000
	Total	234.326.662
Polen	State	169.120.659
	Regional authorities	0
	Local authorities	0
	Other debtors	0
	Total	169.120.659
France	State	0
	Regional authorities	0
	Local authorities	0
	Other debtors	160.809.216
	Total	160.809.216
Netherlands	State	0
	Regional authorities	0
	Local authorities	0
	Other debtors	135.985.035
	Total	135.985.035
Italy	State	103.266.800
	Regional authorities	24.709.661
	Local authorities	0
	Other debtors	0
	Total	127.976.461
Spain	State	0
	Regional authorities	0
	Local authorities	0
	Other debtors	95.000.000
	Total	95.000.000
Austria	State	42.665.150
	Regional authorities	37.000.000
	Local authorities	0
	Other debtors	15.000.000
	Total	94.665.150
SUM		3.700.648.286
Percentage of Cover Pool		91%

* 10 largest Exposures

Geographic Dispersion	Amount in EUR	Percentage
Germany	1.419.739.358,10	35,07%
USA	992.014.854,18	24,51%
Luxembourg	271.010.891,45	6,69%
Canada	234.326.661,71	5,79%
Polen	169.120.659,05	4,18%
France	160.809.215,67	3,97%
Netherlands	135.985.035,25	3,36%
Italy	127.976.461,21	3,16%
Spain	95.000.000,00	2,35%
Austria	94.665.149,68	2,34%
South Korea	94.419.322,96	2,33%
Supranational	84.428.148,45	2,09%
Ireland	76.065.244,77	1,88%
Great Britain	46.988.835,48	1,16%
Czech Republic	30.000.000,00	0,74%
Japan	15.492.873,37	0,38%
SUM	4.048.042.711	100,00%

Asset Currencies before Swap	Amount in EUR
CAD	149.249.804
CHF	116.433.799
EUR	2.232.047.718
GBP	46.988.835
JPY	142.188.460
NOK	5.529.750
USD	1.355.604.344
SUM	4.048.042.711

Asset Currencies after Swap	Amount in EUR
CHF	116.433.799
EUR	2.602.606.374
GBP	13.398.664
JPY	107.760.311
NOK	5.529.750
USD	1.179.679.791
SUM	4.025.408.690

Composite Rating of Obligors	Amount in EUR	in %
AAA	522.626.140	12,9%
AA+	312.454.041	7,7%
AA	307.279.614	7,6%
AA-	219.277.158	5,4%
A+	921.188.182	22,8%
A	177.467.424	4,4%
A-	699.517.488	17,3%
BBB+	267.705.508	6,6%
BBB	176.805.737	4,4%
BBB-	185.073.153	4,6%
BB+	145.345.935	3,6%
BB	79.215.352	2,0%
BB-	34.086.978	0,8%
B+	0	0,0%
B	0	0,0%
B-	0	0,0%
CCC	0	0,0%
not rated	0	0,0%
SUM	4.048.042.711	100,0%

Asset Maturities	Amount in EUR
≤ 1y	484.579.499
> 1y ≤ 2y	571.147.494
> 2y ≤ 3y	572.523.572
> 3y ≤ 4y	387.577.477
> 4y ≤ 5y	173.971.098
> 5y ≤ 10y	789.435.163
> 10y	1.068.808.409
SUM	4.048.042.711

Interest Rate Type	Amount in EUR
Fixed	2.738.316.873
Floating	995.011.235
Zero	314.714.603
SUM	4.048.042.711

Repayment Type	Amount in EUR
Amortizing	1.095.077.124
Bullet	2.952.965.588
SUM	4.048.042.711

Average Life in Years	6,88
-----------------------	------

Pool Credit Quality	
Past due >90 d	SUM
Loan volume in EUR	0
Share of total volume	0,00%
Impaired loans, %	0,00%

Assets per Size Range	Amount in EUR
≤ 5,0 Mio. €	284.962.467
> 5,0 Mio. € ≤ 10,0 Mio. €	470.540.677
> 10,0 Mio. € ≤ 20,0 Mio. €	661.078.337
> 20,0 Mio. € ≤ 50,0 Mio. €	2.029.353.670
> 50,0 Mio. € ≤ 100,0 Mio. €	496.547.560
> 100,0 Mio. €	105.560.000
SUM	4.048.042.711