

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	3.085.717.284
MTM Value	3.458.975.458

as per: 31.03.2014

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	
NAPF000000029	5.000.000,00	EUR	21.07.2009	29.12.2014	3,7	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	
NAPF000000034	10.000.000,00	EUR	29.07.2009	28.11.2014	3,6	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	10.000.000,00	EUR	22.11.2010	22.11.2030	3,5	fixed	
NAPF000000048	40.000.000,00	EUR	15.11.2010	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	
SUM	738.743.161,00						

Bearer LdG in EUR							
ISIN	Amount in EUR	Currency	Issue date	Maturity	Coupon *	Coupon Type	
CH0030943903	41.003.772,35	CHF	04.05.2007	23.05.2033	3,19	fixed	
CH0035527149	164.015.089,39	CHF	13.11.2007	17.12.2015	3,12	fixed	
EMTN000000057	5.000.000,00	EUR	03.11.2010	05.11.2020	3,12	fixed	
XS0303324585	251.979.982,59	USD	24.05.2007	05.06.2017	5,37	fixed	
XS0306020057	12.113.870,38	NOK	08.06.2007	20.06.2022	5,6	fixed	
XS0307349125	121.138.703,82	NOK	13.06.2007	06.09.2022	5,67	fixed	
XS0317011632	3.626.341,75	USD	10.08.2007	15.01.2015	0,2	floating	
XS0317012283	14.042.971,49	JPY	10.08.2007	15.01.2015	1,7	fixed	
XS0328739445	87.768.571,83	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	175.537.143,66	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	250.000.000,00	EUR	12.12.2007	21.12.2022	4,75	fixed	
XS0340560720	50.000.000,00	EUR	10.01.2008	19.01.2015	0,4	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	63.597.819,50	NOK	27.08.2008	04.09.2018	5,63	fixed	
XS0393539381	150.000.000,00	EUR	09.10.2008	05.10.2016	0,28	floating	
XS0393541106	150.000.000,00	EUR	09.10.2008	05.10.2016	0,33	floating	
XS0406533843	25.000.000,00	EUR	17.12.2008	30.12.2016	0,89	floating	
XS0413110700	25.000.000,00	EUR	05.02.2009	09.02.2017	1,3	floating	
XS0439554899	50.000.000,00	EUR	03.07.2009	07.12.2016	4,53	fixed	
XS0451363708	6.000.000,00	EUR	04.09.2009	30.08.2019	0,85	floating	
XS0464371011	5.000.000,00	EUR	30.10.2009	09.11.2016	4	fixed	
XS0475042445	10.000.000,00	EUR	16.12.2009	23.12.2014	3,02	fixed	
XS0477166168	6.000.000,00	EUR	04.01.2010	30.10.2014	3,06	fixed	
XS0502537672	2.500.000,00	EUR	09.04.2010	16.04.2015	2,67	fixed	
XS0508518189	2.500.000,00	EUR	04.05.2010	28.11.2014	2,3	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	
XS0583484810	25.000.000,00	EUR	19.01.2011	30.06.2014	2,46	fixed	
XS0630821980	60.569.351,91	NOK	18.05.2011	25.05.2021	5	fixed	
XS0720529196	72.526.834,93	USD	09.12.2011	17.03.2017	1,69	floating	
XS0721547031	72.526.834,93	USD	12.12.2011	06.02.2015	1,56	floating	
XS0754791589	72.526.834,93	USD	01.03.2012	06.02.2015	1,32	floating	
XS0785173104	10.000.000,00	EUR	15.05.2012	23.05.2018	2	fixed	
SUM	2.346.974.123,45						

* Actual Period

Liability Maturities	Amount in EUR
≤ 1y	272.222.496
> 1y ≤ 2y	444.821.330
> 2y ≤ 3y	541.526.830
> 3y ≤ 4y	387.979.958
> 4y ≤ 5y	134.597.818
> 5y ≤ 10y	711.621.920
> 10y	592.946.933
SUM	3.085.717.284

Repayment Type	Amount in EUR
Amortizing	6.000.000
Bullet	3.079.717.284
SUM	3.085.717.284

Average Life in Years	6,34
-----------------------	------

Issue Currencies	Amount in EUR
CHF	205.018.862
EUR	1.872.743.161
JPY	277.348.687
NOK	257.419.746
USD	473.186.829
SUM	3.085.717.284

Liability Currencies **	Amount in EUR
CHF	164.015.089
EUR	1.828.686.281
JPY	101.811.543
USD	973.599.996
SUM	3.068.112.910

** Issue Currency after Swap

Interest Rate Type	Amount in EUR
Fixed	2.337.567.277
Floating	634.706.847
Zero	113.443.161
SUM	3.085.717.284

COVER POOL

Included Assets	Amount in EUR
Bonds	3.133.453.933
Supplemental Assets	125.000.000
Loans	746.646.653
Total	4.005.100.586

Cover Pool Items	
Number of Assets	351
Number of Clients	165
Average asset size in EUR	11.410.543

Cover Pool	Amount in EUR
Nominal Value	4.005.100.586
MTM Value	4.504.181.492

Overcollateralization	Amount in EUR	Ratio
Nominal OC	919.383.301	29,79%
MTM OC	1.045.206.034	30,22%

Type of Collateral *	Amount in EUR
Germany	
State	16.683.087
Regional authorities	15.000.000
Local authorities	0
Other debtors	1.125.584.318
Total	1.157.267.405
USA	
State	9.650.982
Regional authorities	280.914.563
Local authorities	666.083.273
Other debtors	0
Total	956.648.818
Luxembourg	
State	0
Regional authorities	0
Local authorities	0
Other debtors	292.625.868
Total	292.625.868
Canada	
State	0
Regional authorities	173.941.259
Local authorities	50.000.000
Other debtors	0
Total	223.941.259
Spain	
State	0
Regional authorities	0
Local authorities	0
Other debtors	195.000.000
Total	195.000.000
Netherlands	
State	50.000.000
Regional authorities	0
Local authorities	0
Other debtors	119.039.385
Total	169.039.385
Polen	
State	168.966.539
Regional authorities	0
Local authorities	0
Other debtors	0
Total	168.966.539
France	
State	0
Regional authorities	0
Local authorities	0
Other debtors	157.694.581
Total	157.694.581
Austria	
State	39.408.867
Regional authorities	87.000.000
Local authorities	0
Other debtors	15.000.000
Total	141.408.867
Italy	
State	102.803.018
Regional authorities	21.758.050
Local authorities	0
Other debtors	14.458.426
Total	139.019.494
SUM	3.601.612.216
Percentage of Cover Pool	90%

* 10 largest Exposures

Asset Currencies before Swap	Amount in EUR
CAD	137.858.785
CHF	114.810.563
EUR	2.265.564.899
GBP	38.624.133
JPY	145.696.012
NOK	6.056.935
USD	1.296.489.259
SUM	4.005.100.586

Asset Currencies after Swap	Amount in EUR
CHF	114.810.563
EUR	2.608.076.335
GBP	38.624.133
JPY	110.588.583
NOK	6.056.935
USD	1.125.623.288
SUM	4.003.779.837

Composite Rating of Obligor	Amount in EUR	in %
AAA	438.772.952	11,0%
AA+	234.690.390	5,9%
AA	343.056.776	8,6%
AA-	143.706.215	3,6%
A+	1.003.937.655	25,1%
A	184.939.716	4,6%
A-	376.799.376	9,4%
BBB+	459.609.837	11,5%
BBB	376.103.565	9,4%
BBB-	191.022.628	4,8%
BB+	109.654.047	2,7%
BB	77.816.132	1,9%
BB-	30.976.211	0,8%
B+	34.015.086	0,8%
B	0	0,0%
B-	0	0,0%
CCC	0	0,0%
not rated	0	0,0%
SUM	4.005.100.586	100,0%

Asset Maturities	Amount in EUR
≤ 1y	530.647.790
> 1y ≤ 2y	498.972.163
> 2y ≤ 3y	335.010.406
> 3y ≤ 4y	690.246.764
> 4y ≤ 5y	215.479.510
> 5y ≤ 10y	650.113.608
> 10y	1.084.630.345
SUM	4.005.100.586

Interest Rate Type	Amount in EUR
Fixed	2.767.478.644
Floating	900.803.693
Zero	336.818.248
SUM	4.005.100.586

Repayment Type	Amount in EUR
Amortizing	947.400.816
Bullet	3.057.699.769
SUM	4.005.100.586

Average Life in Years	6,79
-----------------------	------

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

Geographic Dispersion	Amount in EUR	Percentage
Germany	1.157.267.404,67	28,89%
USA	956.648.817,77	23,89%
Luxembourg	292.625.867,72	7,31%
Canada	223.941.258,66	5,59%
Spain	195.000.000,00	4,87%
Netherlands	169.039.385,17	4,22%
Polen	168.966.539,22	4,22%
France	157.694.581,28	3,94%
Austria	141.408.867,00	3,53%
Italy	139.019.494,28	3,47%
South Korea	88.516.100,96	2,21%
Supranational	85.107.428,73	2,12%
Ireland	76.322.138,67	1,91%
Czech Republic	40.000.000,00	1,00%
Hungary	40.000.000,00	1,00%
Great Britain	28.542.027,49	0,71%
Japan	16.500.674,06	0,41%
Portugal	15.000.000,00	0,37%
Switzerland	13.500.000,00	0,34%
SUM	4.005.100.586	100,00%