



Investorenpräsentation

Mai 2018

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen

3

Luxemburger Pfandbriefgesetz

15

Deckungsstock

19

Ansprechpartner / Website

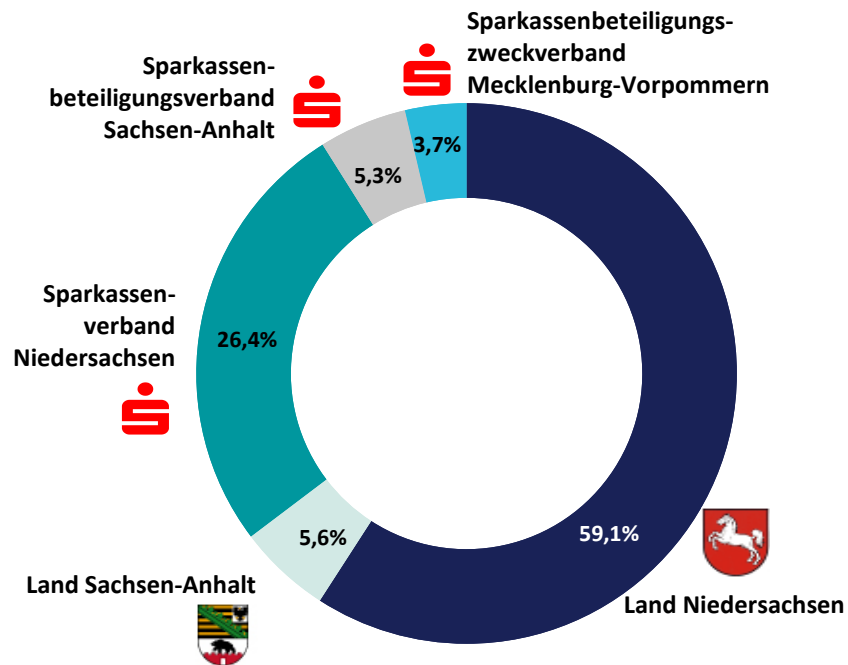
30

Anhang

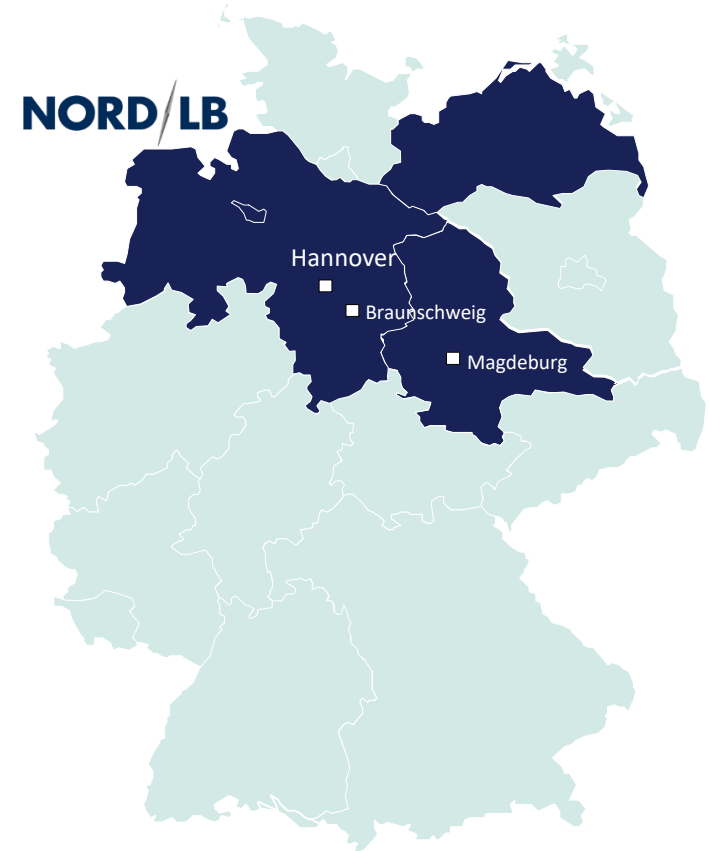
33

Die Eigentümer der NORD/LB – eine starke Gemeinschaft.

Stabile Eigentümerstruktur¹



Hauptsitze und Trägergebiet



¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

Geschäftsfelder der NORD/LB Gruppe.



Privat- und Geschäftskunden

- Privatkundengeschäft
- Private Banking
- Unternehmenskundengeschäft
- Versicherungsleistungen für Privatkunden in Kooperation mit öffentlichen Versicherungen in Niedersachsen

Firmenkunden

- Firmenkundengeschäft
- Agrar Banking
- Wohnungswirtschaft
- Akquisitionsfinanzierung
- Sparkassen-Konsortialgeschäft

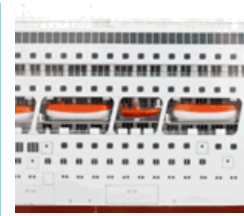


Markets

- Geschäft mit
- Institutionellen Kunden
 - Sparkassen/Finanzinstitutionen
 - Öffentlichen Kunden
 - Betreuung kommunaler Kunden

Energie- und Infrastrukturkunden

- Finanzierung Erneuerbarer Energien
- Infrastrukturfinanzierungen
- Leasing
- Export- und Handelsfinanzierungen



Schiffskunden

- Schiffsfinanzierungen
- Containerschiffe
 - Bulker
 - Tanker
 - Multi-Purpose
 - Offshore Öl & Gas
 - Kreuzfahrt/Fähren

Flugzeugkunden

- Flugzeugfinanzierungen
- Narrowbodies
 - Widebodies
 - Frachter
 - Regional Jets
 - Turboprops
 - Helikopter
 - Triebwerke
 - Finance and Operating Lease



Immobilienkunden

- Gewerbliche Immobilienfinanzierung
- Sozialimmobilienfinanzierung

Tochter – und Beteiligungsgesellschaften der NORD/LB¹.



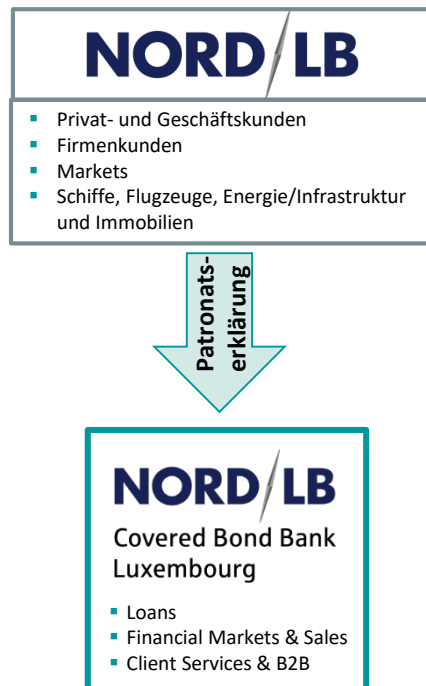
¹ Weitere Tochter- und Beteiligungsgesellschaften finden Sie im Internet unter: <https://www.nordlb.de/die-nordlb/ueber-uns/beteiligungen> und im Konzerngeschäftsbericht 2017, Note (84)

² Die NORD/LB trägt dafür Sorge, dass die im Geschäftsbericht 2017 in Note (75) genannten Gesellschaften ihre Verpflichtungen erfüllen können

³ Teilrechtsfähige Anstalt der NORD/LB

Überblick.

Patronatserklärung



Über 40 Jahre in Luxembourg

- Nach der Verschmelzung der NORD/LB Luxembourg mit der Tochtergesellschaft NORD/LB Covered Finance Bank am 31.05.2015 heißt die neue Bank NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (NORD/LB CBB)
- Spezialbank zur Emission von Pfandbriefen nach Luxemburger Recht („Lettres de Gage publiques“)
- Fokus auf Finanzierungen von Firmenkunden, kommunalnahen Unternehmen und öffentlichen Infrastrukturprojekten in Kooperation mit der NORD/LB
- Exklusiver Vertrieb von „Fixed Income- und Structured Products“ für den Konzern im europäischen Ausland als regionale Sales-Zuständigkeit

Überblick Ratings.

	Fitch Ratings	MOODY's
NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank	per 19.03.2018	per 09.01.2018
Lettres de Gage publiques / Ausblick	AAA / stabil	Aa3
Langfristige Verbindlichkeiten / Ausblick	A- / negativ	Baa3 / negativ
Kurzfristige Verbindlichkeiten	F1	P-2
Einlagen (Deposit) / Ausblick	-	Baa2 / negativ

Finanzkennzahlen NORD/LB CBB im Überblick.

	(in Mio €) ¹	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Zinsergebnis		108,9	90,4	93,3
Risikovorsorge im Kreditgeschäft		-1,6	-0,2	-1,2
Provisionsergebnis		-38,5	-41,2	-23,4
Ergebnis aus Finanzinstrumenten ²		3,9	29,3	8,8
Sonstiges betriebliches Ergebnis		-8,4	-3,3	-0,8
Verwaltungsaufwendungen		-42,8	-36,9	-44,1
Finanzanlageergebnis		18,7	4,9	9,8
Ergebnis vor Steuern		40,3	43,0	42,5
(in Mrd €) ¹				
Bilanzsumme		15,4	15,9	15,8
Eigenmittel		0,63	0,65	0,67
RoRaC ³		11,1%	11,0%	9,2%
Cost-Income-Ratio ⁴		64,8%	49,1%	56,6%
Harte Kernkapitalquote		14,7%	14,8%	15,2%
Gesamtkapitalquote		14,8%	15,4%	16,3%

¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

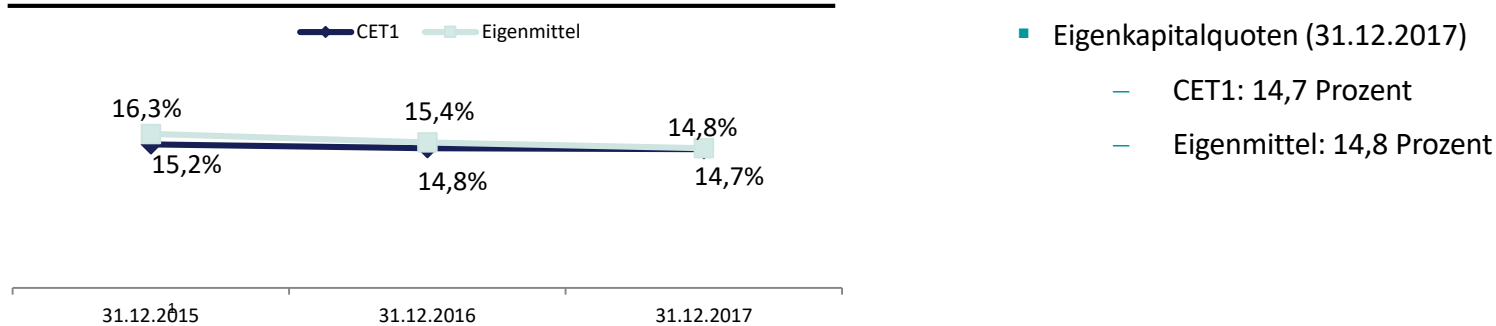
² Ergebnis aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten (inkl. Hedge Accounting)

³ Der RoRaC entspricht dem Quotienten aus Ergebnis vor Steuern und dem Maximalwert aus Limit für gebundenes Kapital oder gebundenes Kapital

⁴ Die Cost-Income-Ratio (CIR) entspricht dem Quotienten aus Verwaltungsaufwand und der Summe aus Zinsergebnis, Provisionsergebnis, Handels- und Bewertungsergebnis (exklusive Ergebnis aus Finanzanlagen) und dem Sonstigen betrieblichen Ergebnis.

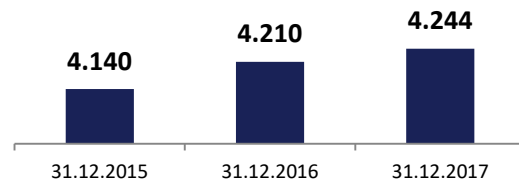
Kapitalquoten liegen deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Eigenkapitalquoten

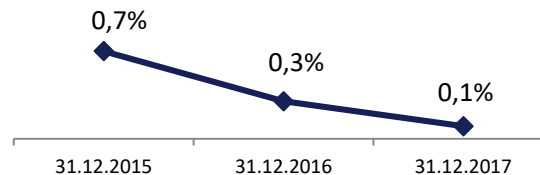


Gesamtrisikobetrag (RWA)

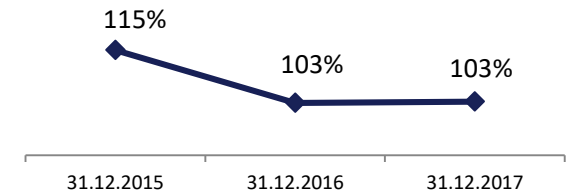
in Mio €



NPL Quote¹



LCR



¹ Vor Avalierung

Geschäftsstrategie NORD/LB CBB.



Die NORD/LB CBB ist ein integraler Bestandteil der NORD/LB Gruppe und damit eng an die strategische Ausrichtung der NORD/LB Girozentrale gebunden

Die Strategie umfasst

- Enge Kooperation im Kreditgeschäft mit der NORD/LB Girozentrale zum Ausbau des strategischen Kundenkreditgeschäftes der Gruppe
- Bündelung des deckungsstockfähigen¹ Aktivgeschäfts des Konzerns in Luxemburg
- Realisierung von Refinanzierungsvorteilen für deckungsstockfähiges¹ Kreditgeschäft durch Emission von Luxemburger Pfandbriefen
- Vertrieb von „Fixed Income- und Structured Products“ für den Konzern im europäischen Ausland
- B2B-Vermarktung der modernen und leistungsfähigen IT-Plattform als Dienstleister in der NORD/LB Gruppe

¹ gemäß dem Luxemburger Pfandbriefgesetz

Geschäftsfelder der NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank.



Loans

- Strategische Kooperation im Kreditgeschäft mit den Bereichen „Firmenkunden“ und „Structured Finance“ der NORD/LB
- Kredite an Firmenkunden und kommunalnahe Unternehmen, Akquisitionsfinanzierungen, Projektfinanzierungen (Erneuerbare Energien und öffentliche Infrastrukturprojekte), Konsortialfinanzierungen mit Facility-Agent-Funktion



Financial Markets & Sales

- Emission von Pfandbriefen als komplementärer Bestandteil des Fundings im Konzern
- Zins-, Liquiditäts- und Währungsmanagement
- Fixed Income Sales Europe



Client Services & B2B

- Konto- und Depotführung für die Nordlux Vermögensmanagement S.A.
- Erbringung weiterer Dienstleistungen in der NORD/LB Gruppe

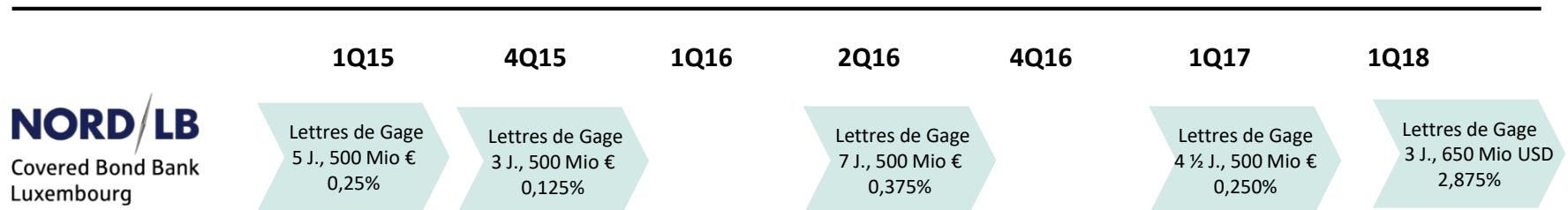
Finanzierungskriterien.

- **Strategische Finanzierungsschwerpunkte sind**
 - Firmenkunden
 - Öffentliche Stadtwerke, Versorger und Sparkassen
 - Öffentliche Infrastrukturprojekte wie Netz- und erneuerbare Energien, Häfen, Flughäfen, Verkehrswege, Schulen oder Sozialer Wohnungsbau
 - Begleitung von ECA-gedeckten Finanzierungen
- Die **Kreditvergabe** unterliegt den **strengen Finanzierungskriterien der NORD/LB Gruppe**
 - Voraussetzung für die Kreditvergabe ist eine **solide Transaktions- und Finanzierungsstruktur**, eine umfassende **Bonitätsanalyse** und Bewertung des Geschäftsmodells des Unternehmens sowie des wirtschaftlichen Umfeldes
 - Raterstellung mittels **Basel-III-konformen Ratingtools**, entwickelt in Zusammenarbeit mit dem Deutschen Sparkassen- und Giroverband (DSGV), der Dekabank und anderen Landesbanken
 - **Finale Kreditgenehmigung durch die NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank**
- Im Mittelpunkt der **Neugeschäftsaktivitäten mit öffentlichem Hintergrund** stehen Engagements im **Investment Grade Bereich** mit geografischem Schwerpunkt in **Deutschland und den Kernstaaten Europas** sowie selektive Neugeschäfte **ausserhalb Europas**

Fundingstrategie.

- Die Übernahme des in Luxemburg deckungsstockfähigen öffentlichen Kreditgeschäfts¹ und Indeckungnahme in den **öffentlichen Deckungsstock der NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank**:
 - Refinanzierung der Forderungen durch die **Emission von Lettres de Gage publiques**
- Schwerpunkt der **Refinanzierungsaktivitäten ist die Emission von Lettres de Gage** in mittleren bis langen Laufzeiten, im Inhaber- oder Namenspfandbriefformat
 - **Emission von ein bis zwei Lettres de Gage-Benchmarkanleihen** in EUR oder Fremdwährungen zum Auf- bzw. Ausbau der Fundingkurven
 - **Begebung von Privatplatzierungen** als Daueremittent in verschiedenen Währungen und Kupontypen
- **Bedarfsorientierte Aufnahme von ungedeckten Refinanzierungsmitteln** durch Emission von Inhaberschuldverschreibungen oder Schuldscheindarlehen im mittleren Laufzeitbereich, am Markt oder gruppenintern

Benchmark-Emissionen



¹ gemäß Luxemburger Pfandbriefrecht

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
---	---

Luxemburger Pfandbriefgesetz	15
-------------------------------------	-----------

Deckungsstock	19
---------------	----

Ansprechpartner / Website	30
---------------------------	----

Anhang	33
--------	----

Rahmenbedingungen für Lettres de Gage¹.

Spezialbanklizenz	Fokussierte und transparente Bankstruktur, überwiegend deckungsstockfähiges Geschäft
Commission de Surveillance du Secteur Financier	Sachkundige und proaktive Aufsichtsbehörde mit besonderer gesetzlicher Verpflichtung gegenüber dem Lettres de Gage-Segment
Europäische Zentralbank	Direkte Aufsicht der größten europäischen Banken, zu denen auch die NORD/LB Gruppe zählt, durch die EZB
Reviseur spécial (Treuhänder)	Überwachung des Deckungsstocks durch eine international tätige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Konkursvorrecht² Art. 12-8	Abtrennung des Deckungsstocks und gesetzlicher Vorrang der Lettres de Gage Investoren
Insolvenzfestigkeit² Art. 12-9 bis 12-12	Nach Abtrennung, Weiterführung des Deckungsstocks als Pfandbriefbank mit beschränkter Geschäftstätigkeit gemäß gesetzlicher Regelung

¹ Das Pfandbriefgesetz für „Lettres de Gage“ (LdG) wurde am 21. November 1997 in Kraft gesetzt und am 22.Juni 2000, 24.Oktober 2008 und 27.Juni 2013 ergänzt

² Gemäß dem Luxemburger Pfandbriefgesetz


Gesetzesvergleich im Dreiländereck – Übersicht.

	Luxemburg	Deutschland	Frankreich
Schutz der Beschreibung	Lettres de Gage publiques, -hypothécaires, -mobilières und -mutuelles	Öffentliche Pfandbriefe, Hypotheken-, Schiffs- und Flugzeugpfandbrief	Obligations Foncières (OF), Caisse de Refin. de l'Habitat (CRH), Obligations à l'Habitat (OH)
Spezialgesetz	Ja	Ja	Ja
Deckungswerte	Öffentl. Forderungen, Registerforderungen, Hypothekenkredite, Forderungen ggü. Kreditinstituten, MBS, Verbundforderungen	Hypothekenkredite, öffentliche Forderungen, Schiffskredite, Flugzeugkredite, Forderungen an Kreditinstitute	OF: Hypothekenkredite, öffentl. Forderungen, MBS CRH: Hypothekenkredite OH: Hypothekenkredite, garantierte Immobilien-darlehen, MBS
Spezialbankprinzip	Ja	Nein	Ja
Geografische Beschränkung	EWR, OECD, andere Staaten mit hohen und höchsten Ratings von anerkannten Ratingagenturen	ÖPFE: EWR, CH, USA, CA, JP (HYPFE zzgl. AU, NZ, SG) SCHIPFE/FLUPFE: keine Einschränkung, solange geeignet	OF: EWR, CH, USA, CA, JP, AU, NZ, andere Staaten gem. Mindestanforderungen CRH: Frankreich OH: EWR, andere Staaten gem. Mindestanforderungen
Gesetzl. Konkursvorrecht	Ja	Ja	Ja
Deckungsregister	Ja	Ja	OF, OH: Nein CRH: Ja
Liquiditätssicherung 180-Tage	Nein, erfolgt bei NORD/LB CBB durch Selbstverpflichtung	Ja	Ja
Ersatzdeckung	Ja	Ja	OF, OH: Ja CRH: Nein
Ersatzdeckungsgrenze	20%	10% ÖPFE 20% HYPFE/SCHIPFE/FLUPFE	OF, OH: 15% CRH: keine
Mindestüberdeckung	2% bar-/nennwertige Mindestüberdeckung, zusätzliche Selbstverpflichtung	2% barwertige Mindestüberdeckung vorbeh. „Deckungs-Add-On“ nach § 4 PfandBG	OF, OH: 5% nominal CRH: 25% nominal
CRR-Richtlinie erfüllt	Programmabhängig, bei NORD/LB CBB: Nein	Ja, außer Flugzeugpfandbriefe	Ja
OGAW-Richtlinie erfüllt	Ja	Ja	Ja
Transparenzrichtlinien	Ja - Details in Ausarbeitung CSSF, bei NORD/LB CBB zusätzlich Selbstverpflichtung	Ja	Ja

Gesetzesvergleich im Detail.

	Deutsches Pfandbriefgesetz (PfandBG)	Luxemburger Pfandbriefrecht
Emittentenprofil	Universalbankprinzip	Spezialbankprinzip
Deckungsstockfähige Aktiva	Deutsche Körperschaften, Gebietskörperschaften und AöR's mit Anstaltslast oder Gewährträgerhaftung oder staatlicher Refinanzierungsgarantie oder mit gesetzlichem Recht zur Erhebung von Gebühren, Umlagen und Abgaben	Auch ohne Anstaltslast oder Gewährträgerhaftung gemäß Definition des „ öffentlichen Unternehmens “
	PfandBG § 20	Finanzsektorgesetz (FSG) Art. 12-3
Geografische Verteilung	Alle Mitgliedstaaten der EU und EWR, Schweiz, USA, Kanada, Japan (bei Hypotheken zusätzlich Australien, Neuseeland und Singapur)	Gesamte OECD, EU, EWR, und Staaten mit hohen und höchsten Ratings von anerkannten Ratingagenturen
	PfandBG § 20 (1) 1.b und d; § 13 (1)	Finanzsektorgesetz (FSG) Art. 12-1 und 12-3

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	15
 Deckungsstock	19
Ansprechpartner / Website	30
Anhang	33

Finanzierungsschwerpunkte.



Stadtwerke in Deutschland

Investitionsfinanzierungen in eine tragfähige urbane Energieinfrastruktur



Flughäfen in Deutschland

Investitionsfinanzierungen in die Leistungsfähigkeit der Flughafeninfrastruktur



Verkehrsverbund Mittelsachsen GmbH

Finanzierung eines Fahrzeugpools für das E-Netz Mittelsachsen



Kirklees Social Housing

Finanzierung Bau von Wohnhäusern für die englische Kommune Kirklees

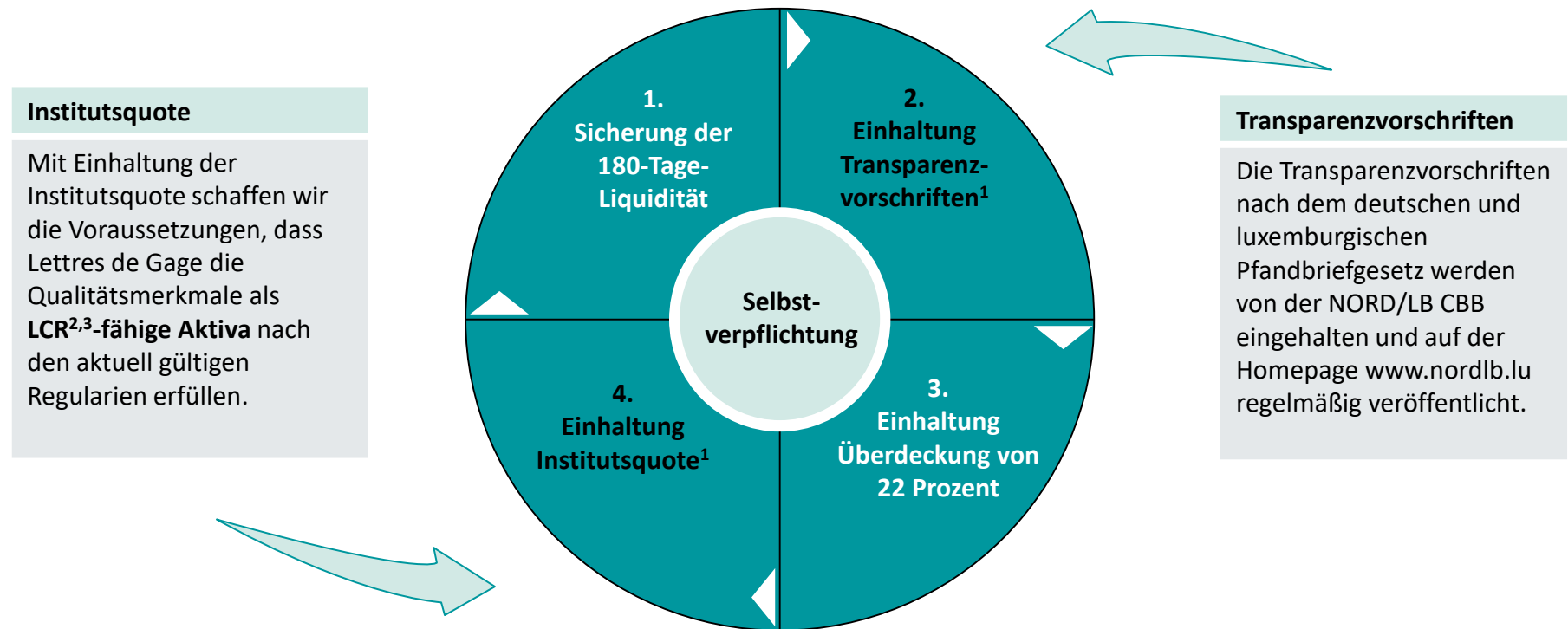


A1-A6 Diemen-Muiderberg-Almere Harendreef

Finanzierung einer Autobahnstrecke im Bereich des Flughafens Schiphol in Amsterdam

Zusätzliche Safeguards für Lettres de Gage Gläubiger.

Freiwillige Selbstverpflichtung als Ergänzung der gesetzlichen Regelungen



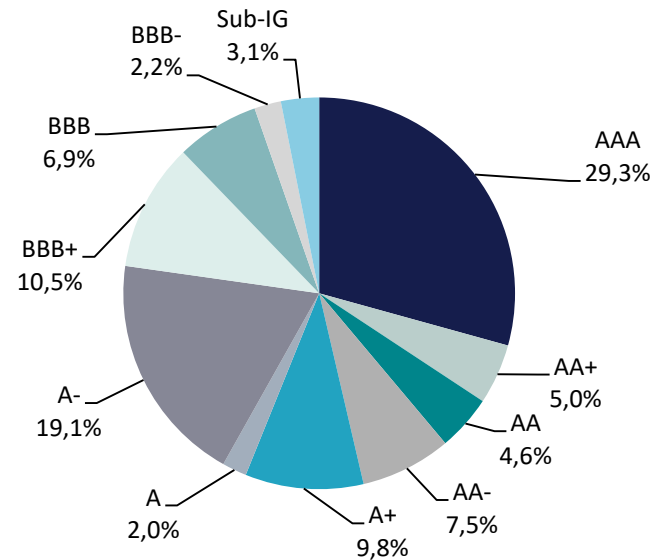
¹ Gemäß Artikel 129(1)(c) bzw. 129(7) der EU-Verordnung 575/2013 des Europäischen Parlaments und vorbehaltlich künftiger Änderungen der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen

² LCR = Liquidity Coverage Ratio (Mindestliquiditätsquote)

³ Für die Prüfung der LCR-Fähigkeit von Covered Bonds ist der Investor verantwortlich. Der Emittent übernimmt hierfür keine Verantwortung.

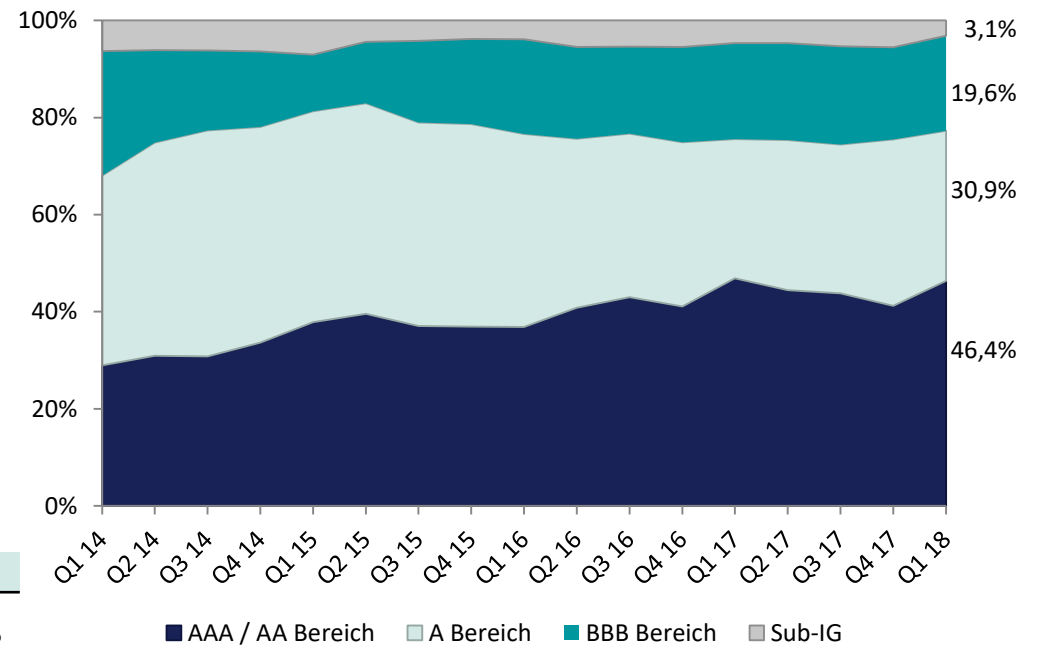
Ratingaufteilung.

Nominalwert per 29.03.2018: 5.371 Mio. €



Rating ¹	
AAA	29,3%
AA Bereich	17,1%
A Bereich	30,9%
BBB Bereich	19,6%
Sub-Investmentgrade	3,1%

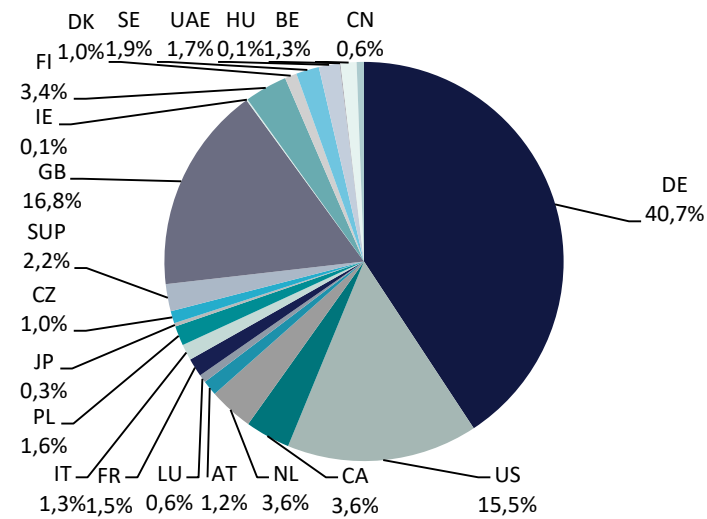
AAA + AA Bereich + A Bereich + BBB Bereich = 96,9%
 AAA + AA Bereich = 46,4%
 AAA + AA Bereich + A Bereich = 77,2%



¹ Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

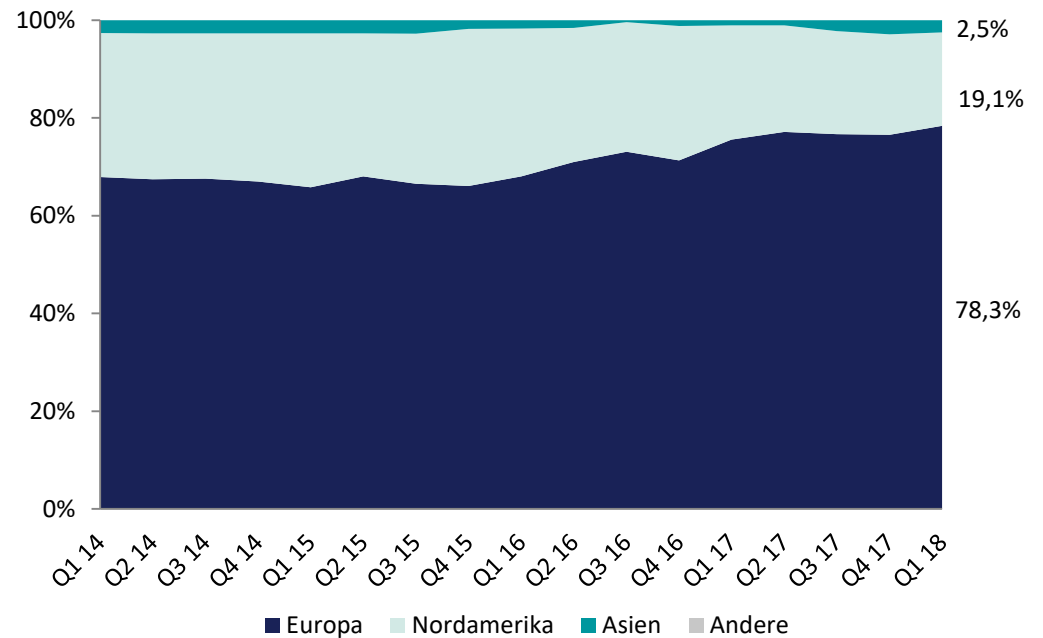
Aufteilung nach Regionen.

Nominalwert per 29.03.2018: 5.371 Mio. €



Region¹

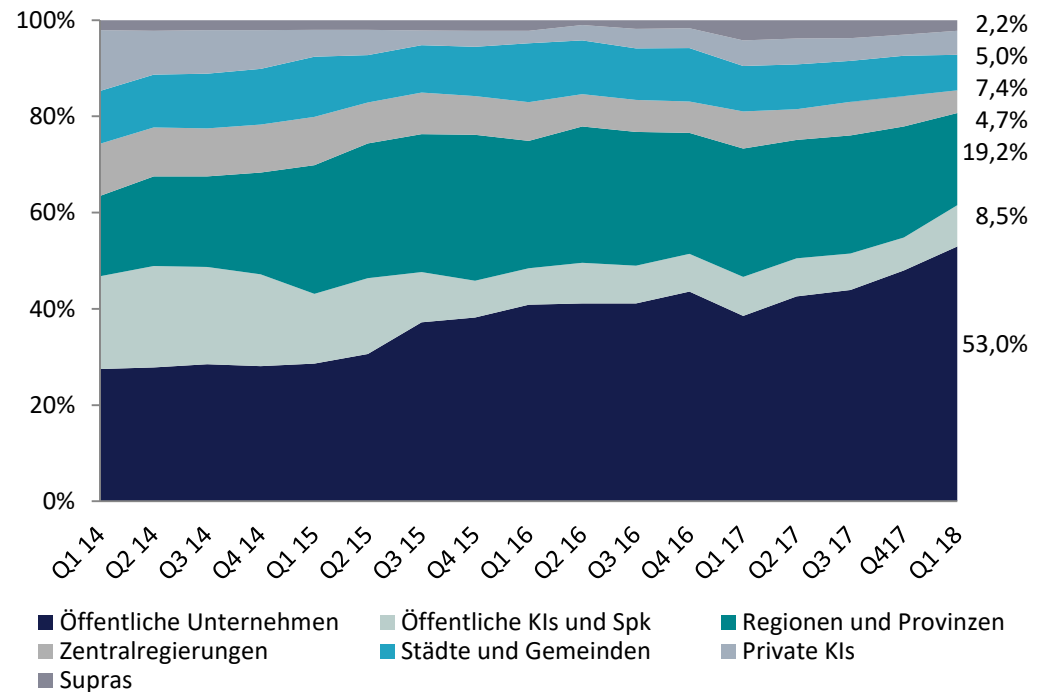
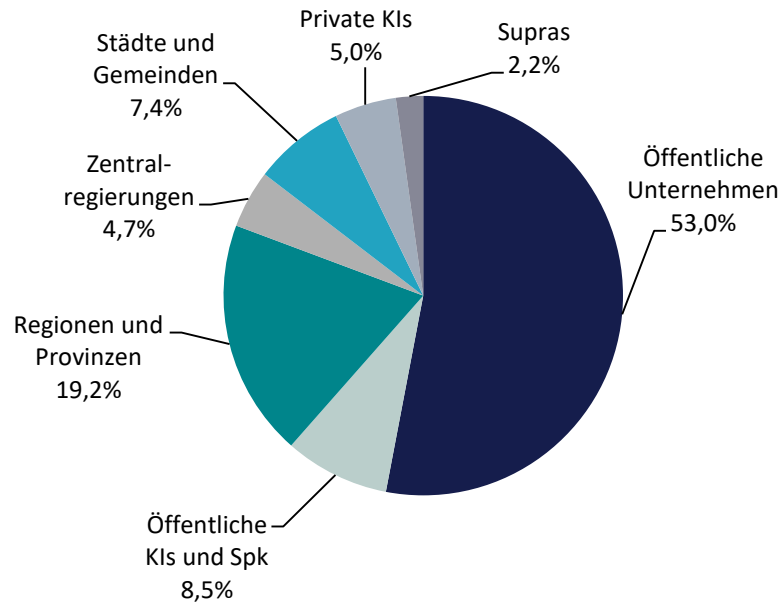
Europa	78,3%
Nordamerika	19,1%
Asien	2,5%
Andere	0,0%



¹ Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

Aufteilung nach Schuldnertypen.

Nominalwert per 29.03.2018: 5.371 Mio. €



Länderkonzentration im Deckungsstock.

TOP 10 der Länderaufteilung¹

per 29.03.2018

Rang	Land	Volumen in Mio. €					% - Anteil DS
		Zentralstaat	Regionale Gebietskörperschaften	Lokale Gebietskörperschaften	Andere	GESAMT	
1	Deutschland	150,3	576,0	478,3	983,3	2.188,0	40,74%
2	Großbritannien	0	0	0	901,7	901,7	16,79%
3	Vereinigte Staaten	4,5	397,5	380,7	48,6	831,3	15,48%
4	Kanada	0	181,6	0	14,0	195,6	3,64%
5	Niederlande	0	0	0	193,3	193,3	3,60%
6	Finnland	0	0	0	185,2	185,2	3,45%
7	Supranational	0	0	0	118,1	118,1	2,20%
8	Schweden	0	0	0	100,0	100,0	1,86%
9	Vereinigte Arabische Emirate	76,4	0	0	89,7	89,7	1,67%
10	Polen	0	0	0	9,2	85,6	1,59%

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

Weitere Details zum Deckungsstock.

Währungen¹

per 29.03.2018

Währung (nach Swaps)	Deckungswerte €	Emissionen €
EUR	3.910.510.471,06	3.360.979.281,73
GBP	83.259.990,00	0
JPY	14.868.791,36	0
NOK	0	10.333.781,13
USD	1.430.261.204,63	1.017.133.799,81

Einzelabschnittsgrößen¹

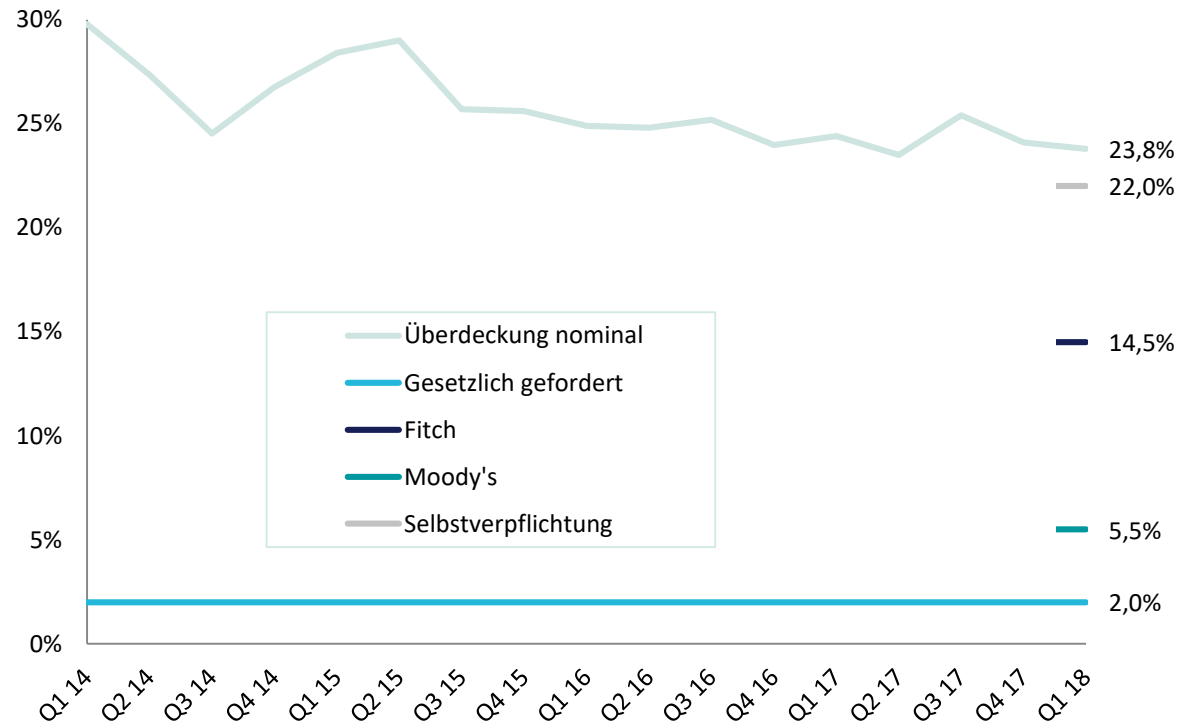
per 29.03.2018

Einzelabschnittsgrößen	Deckungswerte	Emissionen
Durchschnittliche RLZ	7,0 Jahre	6,2 Jahre
Anzahl Einzelabschnitte	363	105
Anzahl Debitoren	213	n.a.
Anzahl Namensemissionen	n.a.	86
Anzahl Inhaberemissionen	n.a.	29
Durchschnittsgröße in EUR	14.796.207,20	41.322.599,47

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

Darstellung Überdeckung im Zeitablauf.

Deutlich höhere Überdeckung als gesetzlich gefordert



Per 29.03.2018

Ausstehendes Lettres de Gage Volumen

EUR 4.339 Mio.

Gesetzlich geforderte Überdeckung

2,0%

Überdeckung nominal

23,8 %

Überdeckung barwertig

28,4 %

Ersatzdeckung

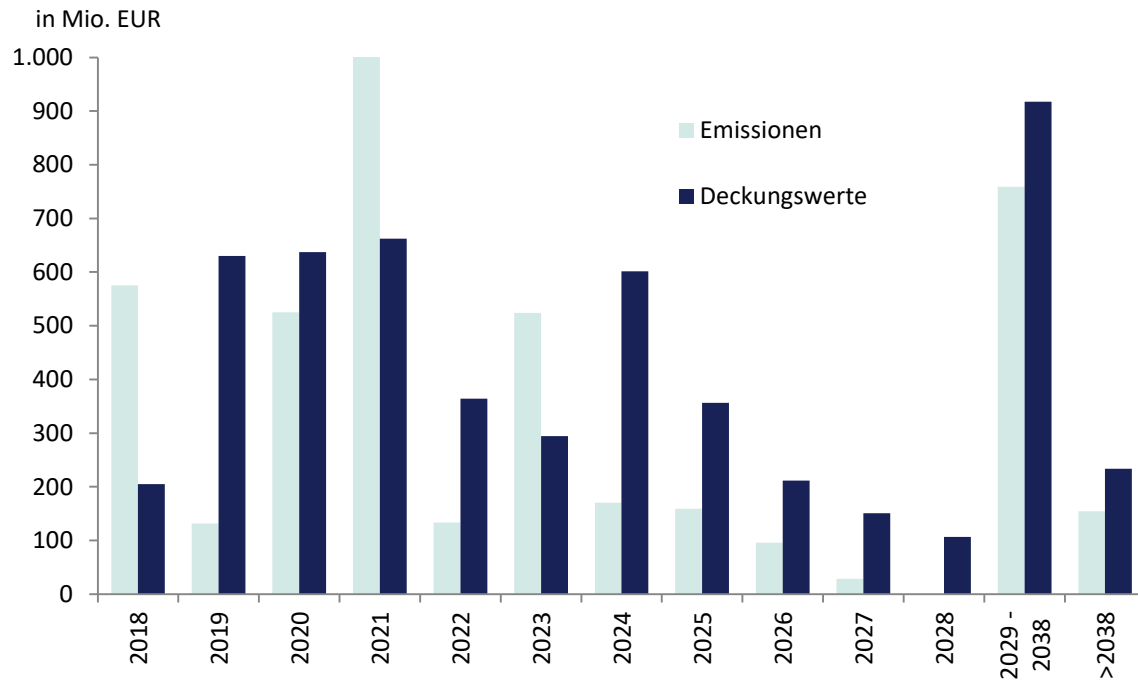
EUR 299 Mio. / 6,89%

Aktuelle Überdeckung

Selbstverpflichtung per 31.05.2015	Anforderung Moody's per 28.03.2018	Anforderung Fitch per 26.01.2018
22,0%	5,5%	14,5%

Asset-Liability-Management – ALM.

Ausgeglichene ALM-Struktur des Deckungsstocks



Per 29.03.2018

Ausstehendes Lettres de Gage Volumen

EUR 4.339 Mio.

Max. saldierter jährlicher Cash-Outflow in Prozent des ausstehenden LdG-Volumens

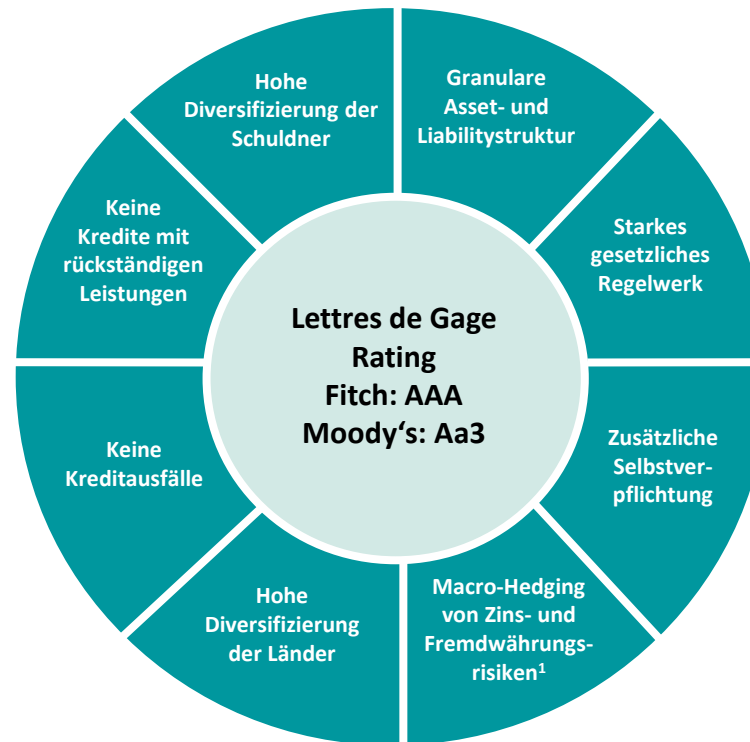
9,70 %

- Granulare ALM-Struktur¹
- Geringes Liquiditätsrisiko

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

Qualitätssicherungsmerkmale.

Eine solide Performance im Deckungsstock



¹ Durch Natural Hedging und Einsatz von deckungskonformen Derivaten

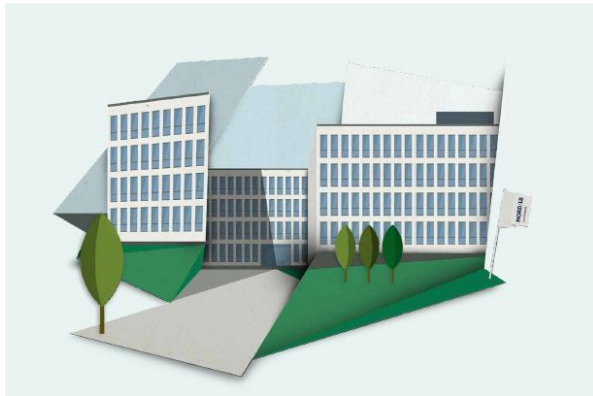
Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	15
Deckungsstock	19
Ansprechpartner / Website	30
Anhang	33

Kontakt.

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

InvestorRelations@nordlb.lu
www.nordlb.lu



Thomas Keith (Head of Financial Markets & Sales)

thomas.keith@nordlb.lu
Tel.: +352 452211-511

Oliver Mazur (Senior Funding Manager)

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

Hagen Schmidt (Senior Funding Manager)

hagen.schmidt@nordlb.lu
Tel.: +352 452211-518

Carolyn Groß (Investor & Public Relations)

carolyn.gross@nordlb.lu
Tel.: +352 452211-676

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

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

Im Bereich erhalten Sie aktuelle historische Informationen sowie Daten.

Emissionen

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

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	15
Deckungsstock	19
Ansprechpartner / Website	30

Anhang	33
---------------	-----------

Patronatserklärung.

- **Harte Patronatserklärung der NORD/LB Hannover im Geschäftsbericht 2017 auf Seite 35:**

“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*
- ...“

Formelle Definition „öffentlicher Unternehmen“.

- Luxemburger Pfandbriefrechtnovelle von 2013 übernimmt die formaljuristische Definition von „öffentlichen Unternehmen“ aus der EU Verordnung EG 3603/93 Art. 8, v. 13.12.1993 in nationales Recht
- Auszug aus dem Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzsektor, Art. 12-3, Abs. 3 d:

Unter „öffentliches Unternehmen“: jedes Unternehmen, auf die der Staat oder andere Gebietskörperschaften aufgrund von Eigentumsrechten, finanziellen Beteiligungen oder Bestimmungen, die die Tätigkeit der Unternehmen regeln, unmittelbar oder mittelbar einen beherrschenden Einfluss ausüben können.

Von einem beherrschenden Einfluss wird ausgegangen, wenn der Staat oder andere Gebietskörperschaften unmittelbar oder mittelbar

- die Mehrheit des gezeichneten Kapitals des Unternehmens besitzen oder
- über die Mehrheit der mit den Anteilen am Unternehmen verbundenen Stimmrechte verfügen oder
- mehr als die Hälfte der Mitglieder des Verwaltungs-, Leitungs- oder Aufsichtsorgans des Unternehmens bestellen können.

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

Finanzkennzahlen NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank.

Gewinn-und-Verlust-Rechnung (in EUR Mio.)	1.1. - 31.12.2017	1.1. - 31.12.2016	Veränderung (in %)
Zinsüberschuss	108.908	90.356	21
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-1.566	-181	>100
Provisionsüberschuss	-38.450	-41.249	-7
Fair Value-Ergebnis (inkl. Hedge Accounting)	3.928	29.323	-86
Finanzanlageergebnis	18.713	4.927	>100
Verwaltungsaufwand	-42.756	-36.913	16
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-8.440	-3.295	>100
Ergebnis vor Ertragsteuern	40.337	42.970	-6
Ertragsteuern	-11.013	-11.746	-6
Jahresergebnis	29.324	31.224	-6

- Zunahme **Zinsüberschuss** durch verbessertes Zinsergebnis aus Derivaten durch geschlossene Geschäfte und Fälligkeiten
- Zuführungen zu Wertberichtigungen bei der **Risikovorsorge**. Im Vorjahr waren u.a. die Auflösung von Rückstellungen für reduzierten Aufwand verantwortlich
- **Provisionsüberschuss**: Das Ergebnis ist beeinflusst durch die Abbildung von Aufwendungen aus der Kooperation mit anderen Einheiten des Konzerns
- **Fair-Value-Ergebnis (inkl. Hedge-Accounting)**: Geprägt durch Zinserträge aus „Designated at Fair Value“-Wertpapieren
- Zusammensetzung im **Finanzanlageergebnis** aus Finanzanlagen der Kategorien Loans and Receivables und Available for Sale
- **Verwaltungsaufwand**: Maßgeblich für den Anstieg sind Kosten im Zusammenhang mit der Umsetzung von aufsichtsrechtlichen Vorgaben

Bilanzdaten im Überblick.

Bilanzdaten (in Mio €)	31.12.2017	31.12.2016	Veränderung (in %)
Bilanzsumme	15.360,6	15.936,2	-4
Forderungen an Kreditinstitute	796,4	1.240,5	-36
Forderungen an Kunden	8.632,2	8.242,2	5
Finanzanlagen	4.178,2	5.030,8	-17
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	6.011,1	6.612,1	-9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.210,7	3.412,8	-6
Eigenkapital (bilanziell)	702,8	711,4	-1

- Rückgang der **Bilanzsumme** vor allem durch Reduzierung der Finanzanlagen und Forderungen an Kreditinstitute
- Reduzierung der **Forderungen an Kreditinstitute** vor allem durch Rückgang der Forderungen aus kurzfristigen Geldmarktgeschäften
- **Forderungen an Kunden:** Leicht positive Entwicklung aus einer Ausweitung des Kreditvolumens gegenüber Firmenkunden
- **Finanzanlagen:** Reduzierung im Vergleich zum Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus endfälligen Wertpapieren
- Der Rückgang der **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** ist hauptsächlich auf endfällige emittierte Schuldverschreibungen sowie eine Verminderung der Geschäftsaktivitäten bei Repogeschäften zurückzuführen
- Die **Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** bestehen aus Geldgeschäften und emittierten Lettres de Gage

Selbstverpflichtung als Ergänzung der gesetzlichen Regelungen. Zusätzliche Safeguards für Pfandbriefgläubiger.

NORD/LB

Covered Bond Bank
Luxembourg

Vorstand

Luxemburg, 31.05.2015

NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank - Selbstverpflichtungen für die Ausübung der Pfandbriefbanktätigkeit

Die NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank (im Folgenden „Bank“) ist eine Pfandbriefbank (*banque d'émission de lettres de gage*) im Sinne des luxemburgischen Gesetzes vom 5. April 1993 über den Finanzsektor (im Folgenden „Finanzsektorgesetz“). Als im Großherzogtum Luxemburg ansässige Pfandbriefbank unterliegt die Bank den gesetzlichen Anforderungen des luxemburgischen Pfandbriefrechts, insbesondere den Artikeln 12-1 ff. des Finanzsektorgesetzes.

Im Interesse größtmöglicher Transparenz und eines bestmöglichen Schutzes ihrer Pfandbriefgläubiger hält die Bank ab dem 01.03.2015 neben den vorgenannten Bestimmungen des luxemburgischen Pfandbriefgesetzes bei der Ausübung ihrer Pfandbriefbanktätigkeit die folgenden, zusätzlichen Anforderungen ein:

1. Sicherung der 180-Tage-Liquidität

Zur Sicherung ihrer Liquidität für die jeweils nächsten 180 Tage nimmt die Bank (angelehnt an § 4 Absatz 1a des deutschen Pfandbriefgesetzes) einen - nach luxemburgischem Pfandbriefrecht nicht zwingend geforderten - taggenauen Abgleich der fällig werdenden Forderungen aus eingetragenen Deckungswerten und fällig werdenden Verbindlichkeiten aus ausstehenden Pfandbriefen und in Deckung befindlichen Derivategeschäften vor. Für jeden Tag wird die Summe der bis zu diesem Tag anfallenden Tagesdifferenzen gebildet. Die Bank stellt sicher, dass die größte sich ergebende negative Summe in den nächsten 180 Tagen jederzeit durch die Summe aus den vorhandenen Deckungswerten, die vom Europäischen System der Zentralbanken als notenbankfähig eingestuft werden, gedeckt ist.

2. Einhaltung von Transparenzvorschriften

Gemäß Artikel 12-6 Absatz 2 des Finanzsektorgesetzes ist die Bank verpflichtet, in regelmäßigen Abständen Angaben zum Gesamtbetrag der in Umlauf befindlichen Pfandbriefe und der Zusammensetzung der Deckungsmassen zu veröffentlichen. Da diese Transparenzanforderungen im luxemburgischen Pfandbriefrecht nicht näher konkretisiert werden, orientiert sich die Bank bezüglich der zu veröffentlichenden Angaben und des Veröffentlichungsintervalls zusätzlich an den gesetzlichen Vorgaben nach deutschem Recht (§ 28 des deutschen Pfandbriefgesetzes) sowie den Anforderungen des Artikels 129 Absatz 7 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (im Folgenden „CRR“).

3. Over-collateralisation Level (Überdeckung)

Das luxemburgische Pfandbriefrecht (Artikel 12-5 Absatz 5 Finanzsektorgesetz) sieht vor, dass der Nominalwert der vorhandenen Deckungswerte den Nominalwert der zu deckenden Verbindlichkeiten aus den im Umlauf befindlichen Pfandbriefen um 2% übersteigen muss (Überdeckung). Dies gilt analog auch für den Barwert. In Abweichung zu diesen gesetzlichen Mindestanforderungen, stellt die Bank eine Überdeckung in Höhe von mindestens 22,0 Prozent, sowohl für den Nominalwert als auch für den Barwert, sicher.

NORD/LB

Covered Bond Bank
Luxembourg

4. Einhaltung der Institutsquote gemäß Artikel 129 Absatz 1 c) CRR als Voraussetzung zur Erlangung der LCR-Fähigkeit

Die Bank verpflichtet sich – beginnend zum 30.09.2015 – die in Artikel 129 Absatz 1 c) CRR genannten Anforderungen an Gesamtrisikopositionen im Deckungsstock gegenüber Instituten einzuhalten. Dabei darf die Gesamtrisikoposition gegenüber Instituten der Bonitätsstufe 1 15% des Nominalbetrages der ausstehenden *Lettres de Gage* der Bank nicht übersteigen. Risikopositionen gegenüber Instituten in der Europäischen Union mit einer Fälligkeit von bis zu 100 Tagen fallen nicht unter die Anforderungen der Bonitätsstufe 1, sind allerdings mindestens der Bonitätsstufe 2 zuzuordnen. Sollten die zuständigen Behörden nach Konsultation der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA) die Anwendung des Artikels 129 Absatz 1 c) CRR teilweise aussetzen und für bis zu 10% der Gesamtrisikoposition des Nominalbetrages der ausstehenden *Lettres de Gage* der Bank die Bonitätsstufe 2 genehmigen, so verpflichtet sich die Bank auch zur Einhaltung dieser Begrenzung im Deckungsstock. Die Einhaltung dieser Quoten wird regelmäßig durch den Treuhänder des Deckungsstockes (*Réviseur spécial*) geprüft und bestätigt.

Die vorgenannten Selbstverpflichtungen gelten vorbehaltlich etwaiger künftiger Änderungen der gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen. Darüber hinaus behält sich die Bank jederzeitige Änderungen aus geschäftspolitischen Gründen vor. Die Bank wird diese Änderungen auf ihrer Internetseite (www.nordlb.lu) veröffentlichen. Sie treten 1 Monat nach ihrer Veröffentlichung in Kraft.

Mit freundlichen Grüßen

Christian Velt
CEO

Thorsten Schmidt
Deputy CEO

NORD/LB

Covered Bond Bank
Luxembourg

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 unbekannten 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.



Ihre NORD/LB Luxembourg S.A.
Covered Bond Bank