

Agenda.

Unternehmensprofil

3

Luxemburger Pfandbriefgesetz

20

Green Bond Principles

27

Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy

33

Zusammenfassung

40

Ansprechpartner

43

Anhang

46

NORD/LB CBB auf einen Blick.



Kompetenzcenter für die Emission von **Lettres de Gage publiques** und **énergies renouvelables**¹

100%ige Tochtergesellschaft der NORD/LB mit Patronatserklärung und über **45 Jahre** in Luxembourg

Das **Luxemburgische Finanzsektorgesetz** ist die Basis für das Geschäftsmodell der NORD/LB CBB

Expertise in der Finanzierung öffentlicher Unternehmen und von erneuerbare Energien Projekte

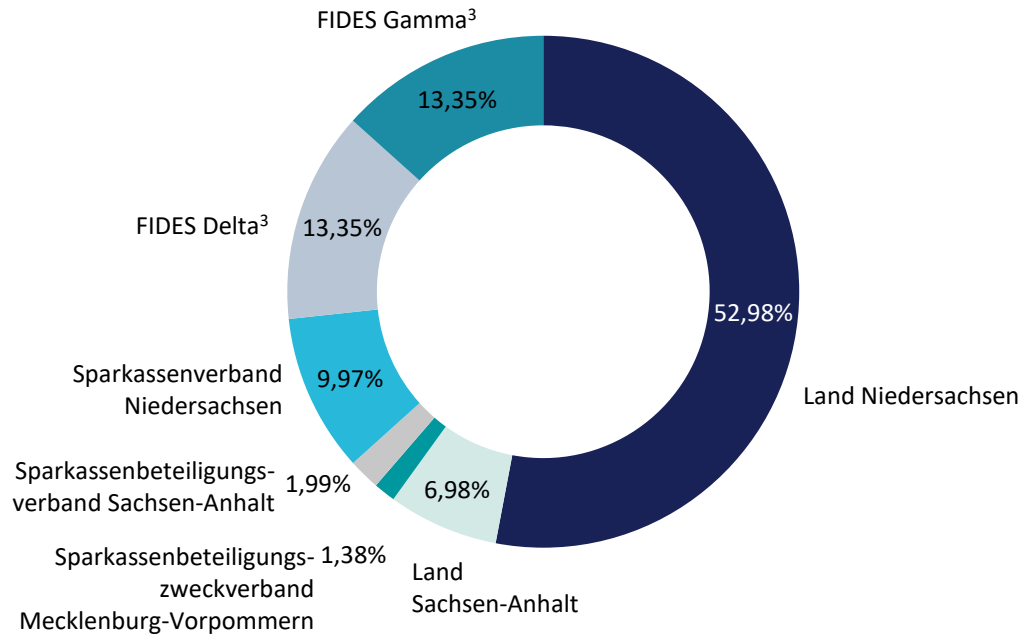
Über **10 Jahre Erfahrung** als Emittent von Lettres de Gage publiques

Nachhaltigkeit ist Teil der NORD/LB CBB Geschäftsstrategie seit 2013

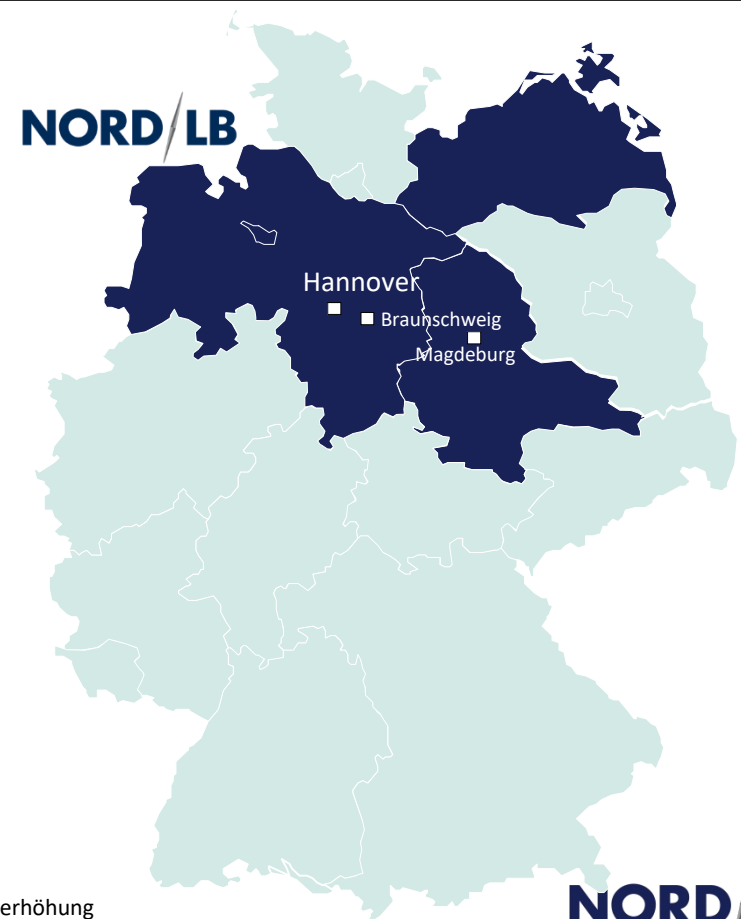
¹ Lettres de Gage Renewable Energy (*Lettres de Gage énergies renouvelables*)

NORD/LB Gruppe - Eigentümerstruktur und Verbundgebiet.

Eigentümerstruktur^{1, 2}



Hauptsitze und Trägergebiet



¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügige Abweichungen ergeben

² Stand: 23. Dezember 2019

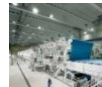
³ Die FIDES Gamma GmbH und die FIDES Delta GmbH sind zwei von der Sparkassen-Finanzgruppe zur Kapitalerhöhung gegründete Unternehmen. FIDES Gamma repräsentiert die Sparkassen. FIDES Delta repräsentiert die Landesbanken

NORD/LB Gruppe - Geschäftsfelder^{1,2}.



Privat- und Geschäftskunden

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



Firmenkunden

- Firmenkundengeschäft
- Agrar Banking
- Wohnungswirtschaft
- Corporate Finance
- Leasing



Verbundkunden

- Verbundsparkassen/erweiterter Verbund
- Unternehmenskunden/Konsortialkreditgeschäft
- Kommunale Kunden



Markets

Geschäft mit

- Institutionellen Kunden
- Sparkassen/Finanzinstitutionen
- Öffentlichen Kunden



Energie- und Infrastrukturkunden

- Finanzierung Erneuerbarer Energien
- Infrastrukturfinanzierungen



Immobilienkunden

- Gewerbliche Immobilienfinanzierung
- Internationale Sozialimmobilienfinanzierung



Schiffskunden

Schiffsfinanzierungen

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



Flugzeugkunden

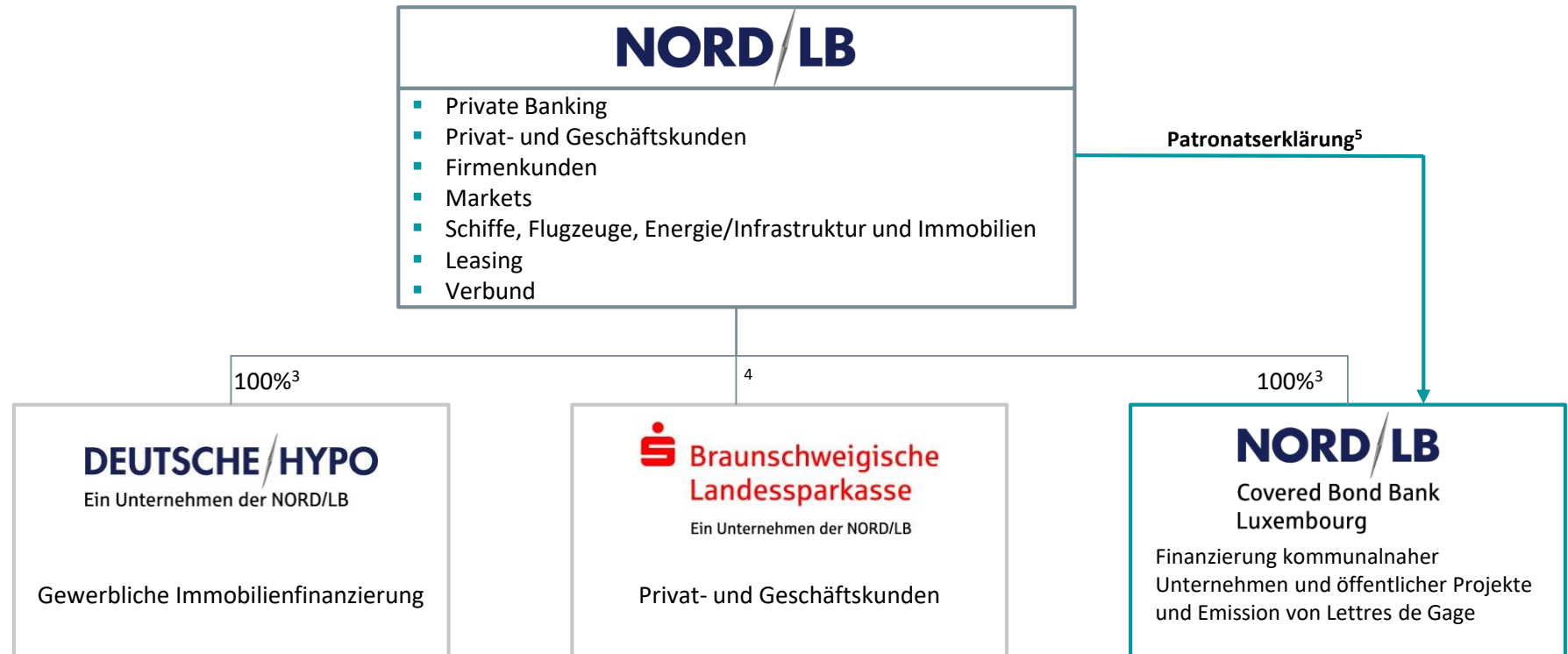
Flugzeugfinanzierungen

- Narrow- und Widebodies
- Frachter
- Regional Jets
- Turboprops
- Helikopter
- Triebwerke
- Finance /Operating Lease

¹ Stand: 31. Dezember 2018

² Die neuen Geschäftsfelder finden Sie auf Seite 47

Tochter – und Beteiligungsgesellschaften der NORD/LB^{1,2}.



¹ Stand: 31. Dezember 2018

² Weitere Tochter- und Beteiligungsgesellschaften finden Sie im Internet unter: <https://www.nordlb.de/die-nordlb/ueber-uns/beteiligungen> und im Konzerngeschäftsbericht 2018, Note (80)

³ Die NORD/LB trägt dafür Sorge, dass die im Geschäftsbericht 2018 in Note (73) genannten Gesellschaften ihre Verpflichtungen erfüllen können

⁴ Teilrechtsfähige Anstalt der NORD/LB

⁵ Patronatserklärung siehe Anhang Seite 46

Unsere Ratings.

	FitchRatings	MOODY's
NORD/LB CBB Credit Ratings	per 09.01.2020	per 28.01.2020
Lettres de Gage Renewable Energy	-	Aa2
Lettres de Gage publiques	AAA	Aa2
Bankenrating	A-	A3
Kurzfristige Verbindlichkeiten	F1	P-2
Einlagen (Deposit)	-	A3

	ISS-oekom
NORD/LB CBB Nachhaltigkeits-Rating	per 27.05.2019
Corporate Rating mit Investment Status Prime	C+ Prime



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

- Gemäß IFRS 9 -

Gewinn-und-Verlust-Rechnung ¹ (in TEUR)	1.1.-30.06.19	1.1.-30.06.18	Veränderung (in %)
Zinsüberschuss	60.259	53.911	12
Provisionsüberschuss	-25.046	-22.002	14
Ergebnis aus der Fair Value-Bewertung	-8.909	-18.952	-53
Wertberichtigungsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	3.479	1.226	> 100
Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	-6	0	< -100
Ergebnis aus Hedge-Accounting	8.008	-7.734	< -100
Devisenergebnis	51	143	-65
Verwaltungsaufwendungen	-14.722	-17.876	-18
Laufende Abschreibungen	-1.988	-1.300	53
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-10.468	-4.802	> 100
Ertragsteuern	-3.137	4.509	< -100
Ergebnis nach Steuern	7.586	-12.877	< -100

- Verbesserung **Zinsüberschuss** u.a. durch ausgeweitetes Kreditvolumen.
- **Provisionsüberschuss:** Das Ergebnis wird weiterhin durch das Margenteilungsmodell mit der Konzernmutter negativ beeinflusst.
- Das **Ergebnis aus der Fair Value-Bewertung** ist im Wesentlichen beeinflusst aus Basis-Spread-Effekten von Cross Currency Swaps.
- Positives Ergebnis **aus Hedge-Accounting** aufgrund von Marktzinseffekten und CVA/DVA.
- **Verwaltungsaufwand:** Aufgrund des konzernweiten Restrukturierungs- und Effizienzsteigerungsprogramms sind Einsparungen zu verzeichnen.
- Das **sonstige betriebliche Ergebnis** enthält die Bankenabgabe in Höhe von 6,1 Mio €.

¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

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

	(in Mrd €) ¹	30.06.2019	31.12.2018
Bilanzsumme		16,5	17,2
Eigenmittel (aufsichtsrechtlich)		0,65	0,61
RoRaC ²		6,3 %	0,3 %
Cost-Income-Ratio ³		70,8 %	111,3 %
Harte Kernkapitalquote		15,6 %	13,8 %
Gesamtkapitalquote		15,6 %	13,8 %

¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

² Der RoRaC entspricht dem Quotienten aus Ergebnis vor Steuern und dem Maximalwert aus Limit für gebundenes Kapital oder gebundenes Kapital

³ Die Cost-Income-Ratio (CIR) wird durch die Division des Verwaltungsaufwands durch das Ergebnis aus der Summe von Zinsergebnis, Provisionsergebnis, Ergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, Devisenergebnis, Ergebnis aus Hedge Accounting, Zuführung und Auflösung von Rückstellungen sowie sonstiges betriebliches Ergebnis ermittelt

Bilanzdaten im Überblick.

- Gemäß IFRS 9 -

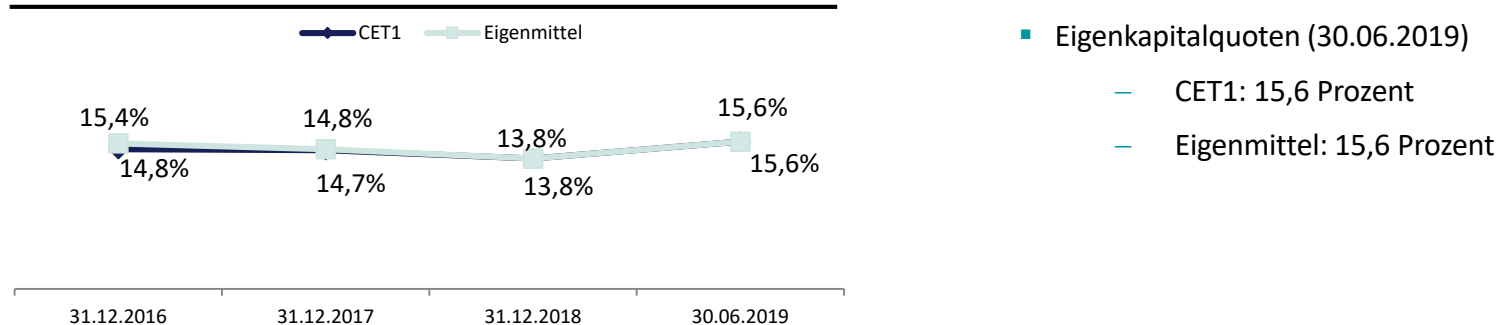
Bilanzdaten ¹ (in Mio. €)	30.06.2019	31.12.2018	Veränderung (in %)
Bilanzsumme	16.508,0	17.199,3	-4
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	956,1	1.042,3	-8
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.988,8	2.101,7	-5
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	12.921,7	13.103,0	-1
Zur erfolgswirksamen Fair Value- Bewertung designierte finanzielle Verpflichtungen	1.552,8	1.634,1	-5
Zu fortgeführte Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen	13.578,5	14.320,4	-5
Eigenkapital (bilanziell)	702,0	681,4	3

- Die **Bilanzsumme** ist gegenüber dem Stichtag 31. Dezember 2018 leicht gesunken.
- Der Rückgang der **erfolgsneutral zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten** basiert im Wesentlichen auf Fälligkeiten sowie Tilgungen.
- Innerhalb der Position **zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte** haben sich die Forderungen an Kunden 437,2 Mio. € erhöht.
- Innerhalb der Position **zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen** erhöhten sich die verbrieften Verbindlichkeiten durch eine Emission von 500 Mio. €.
- Die Erhöhung des **bilanziellen Eigenkapitals** ist neben der Erzielung des Periodenüberschusses auf die Verbesserung der Bonität bei erfolgsneutral zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten zurückzuführen.

¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

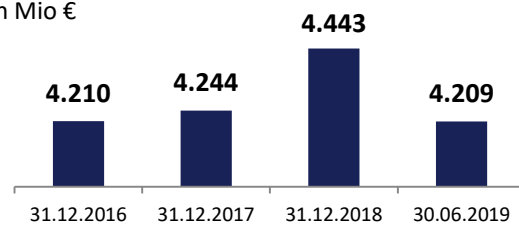
Kapitalquoten liegen deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

Eigenkapitalquoten

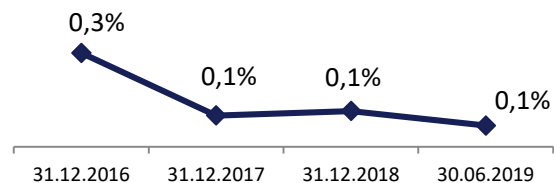


Gesamtrisikobetrag (RWA)

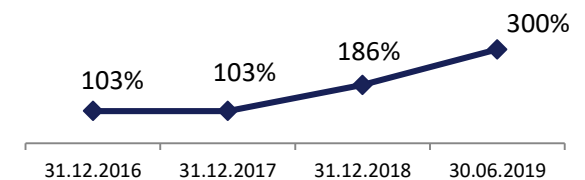
in Mio €



NPL Quote¹



LCR

¹ Vor Avalierung

NORD/LB CBB konzentriert sich auf drei Geschäftsfelder¹.



Loans

- Strategische Kooperation im deckungsstockfähigen² Kreditgeschäft und Forderungsankauf mit den Bereichen „Firmenkunden“ und „Structured Finance“ der NORD/LB als Dienstleister
- Kredite an Firmenkunden und **kommunalnahe Unternehmen, Projektfinanzierungen (Erneuerbare Energien)** und öffentliche Infrastrukturprojekte), Leasingtransaktionen und ECA-gedeckte Finanzierungen



Financial Markets

- **Kompetenzcenter** für die Emission von Pfandbriefen nach luxemburgischem Recht als komplementärer Bestandteil des Fundings im Konzern: **Lettres de Gage publiques** und **Lettres de Gage Renewable Energy**
- Vertrieb von “Fixed Income and Structured Products” für die NORD/LB Gruppe in Europa



IT Servicecenter

- Distribution von IT Dienstleistungen innerhalb der NORD/LB Gruppe

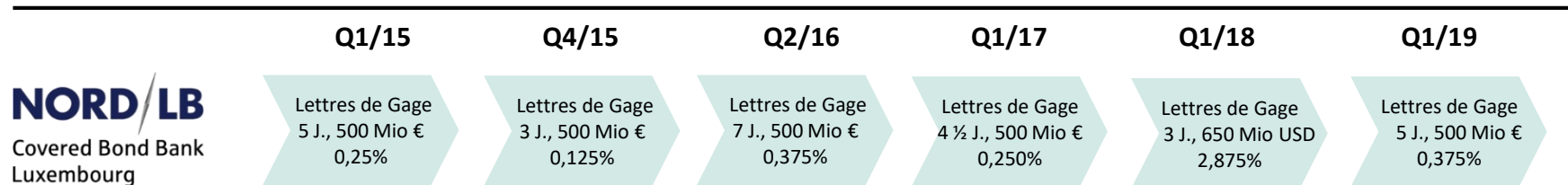
¹ Für weitere Informationen zur Neuausrichtung des NORD/LB Konzerns siehe NORD/LB CBB Geschäftsbericht 2018, Seite 14-16, veröffentlicht auf www.nordlb.lu

² Gemäß Luxemburger Pfandbriefgesetz

NORD/LB CBB Fundingstrategie.

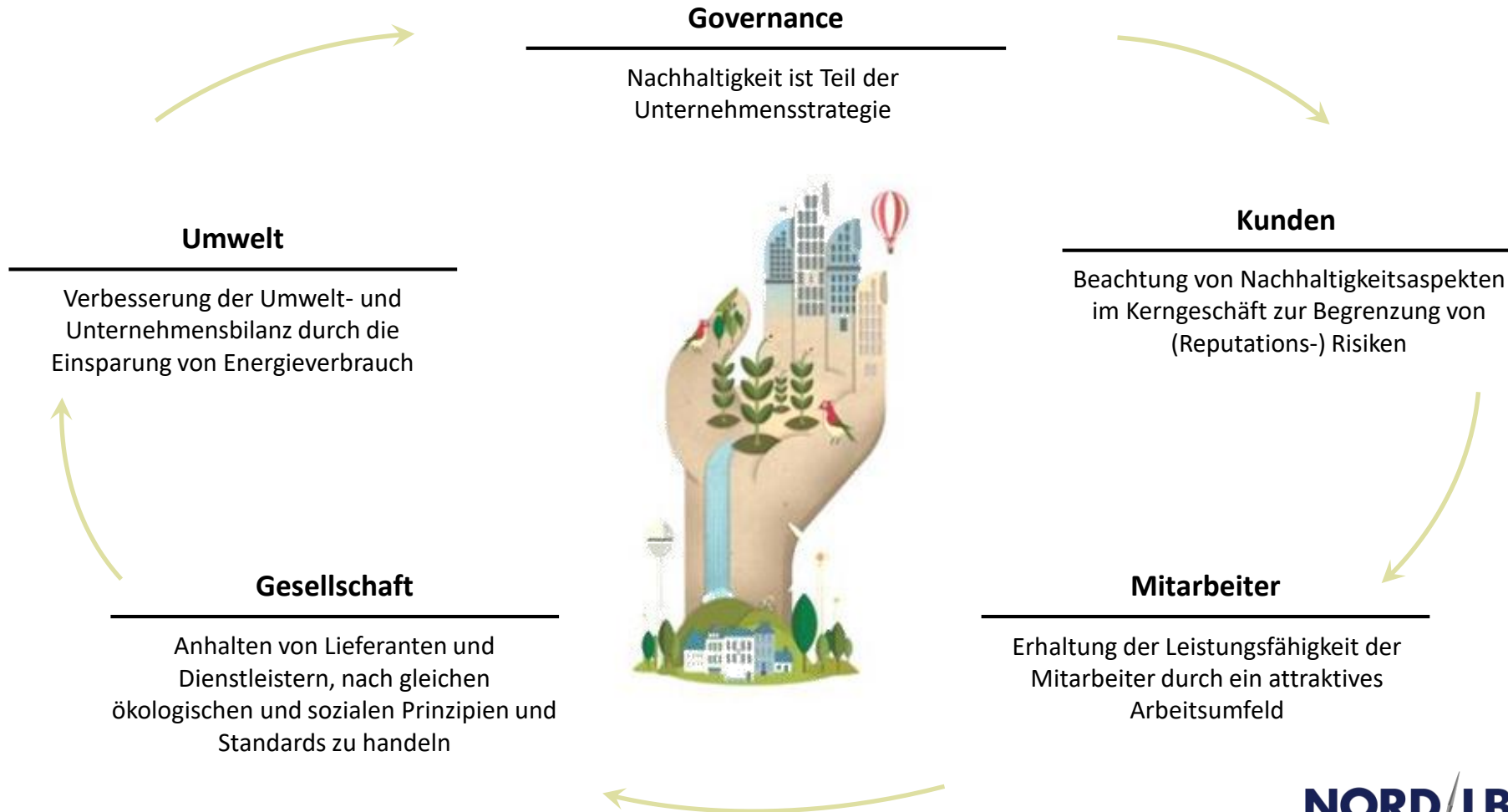
- Die Übernahme des in Luxemburg deckungsstockfähigen¹ Kreditgeschäfts und Indeckungnahme in die **Deckungsstöcke der NORD/LB Luxembourg Covered Bond Bank**
- **Emission von Lettres de Gage publiques** in mittleren bis langen Laufzeiten, im Inhaber- oder Namenspfandbriefformat
 - **Emission von ein bis 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
- **Emission von Lettres de Gage Renewable Energy** in kurzen bis langen Laufzeiten, im Inhaber- oder Namenspfandbriefformat
 - **Emission von Lettres de Gage Renewable Energy Benchmarkanleihen** in EUR
 - **Begebung von Privatplatzierungen** in EUR und verschiedenen Kupontypen

Benchmark-Emissionen Lettres de Gage publiques



¹ Gemäß Luxemburger Pfandbriefgesetz

NORD/LB Gruppe Nachhaltigkeitsstrategie 2020.



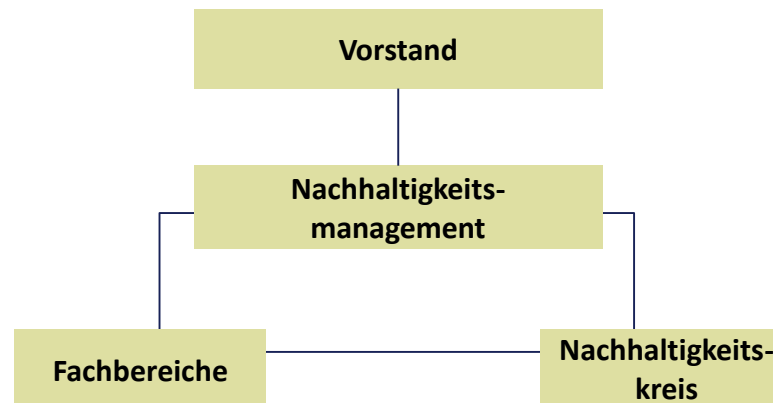


Unser Anspruch ist es, nachhaltiges Denken und Handeln langfristig zu etablieren.

- Wir stellen uns den globalen Herausforderungen als ein verlässlicher Partner für unsere Stakeholder und Investoren
- Unser Handeln ist verantwortungsbewusst und zukunftsorientiert durch die Integration von Nachhaltigkeitsaspekten in alle relevanten Geschäftstätigkeiten um so zu einer nachhaltigen Entwicklung beizutragen

Das Nachhaltigkeitsmanagement berichtet direkt an den Vorstand:

- Das Nachhaltigkeitsmanagement adressiert gesellschaftliche und unternehmensrelevante Themen, die Einfluss auf die Geschäftstätigkeit der NORD/LB CBB haben





Wir stehen für verantwortungsbewusstes Handeln im Tagesgeschäft¹.

E

Environment

- Unterstützung der neuen Produktinitiative Luxembourgs „Lettres de Gage énergies renouvelables“
- Etablierung von Umweltrichtlinien
- Reduzierung unseres CO₂-Fußabdrucks, z.B.
 - durch grünen Strom aus 100% Wasserkraft seit 2017
 - Solarmodule auf unserem Dach, die jedes Jahr 10 Haushalte mit sauberer Energie versorgen

S

Social

- Ökologische und soziale Standards für Lieferanten und Dienstleister im Rahmen der 10 Prinzipien des UN Global Compact sicherstellen
- Spenden und Förderung von gesellschaftlichen und kulturellen Projekten
- Die Bank bezieht Teile ihrer Produkte und Dienstleistungen aus der Region

G

Governance

- Riskobewusstes und langfristig orientiertes Geschäftsmodell und Ausschluss der Finanzierung² von
 - kontroversen Waffen,
 - Pornografie,
 - Atomkraftwerken und konventionellen Kohlekraftwerken,
 - Staudämmen und Wasserkraftwerken in schutzwürdigen Gebieten
- Etablierung Ethikgrundsätze³
- Richtlinien zur Verhinderung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung, Korruption, Bestechung und Betrug

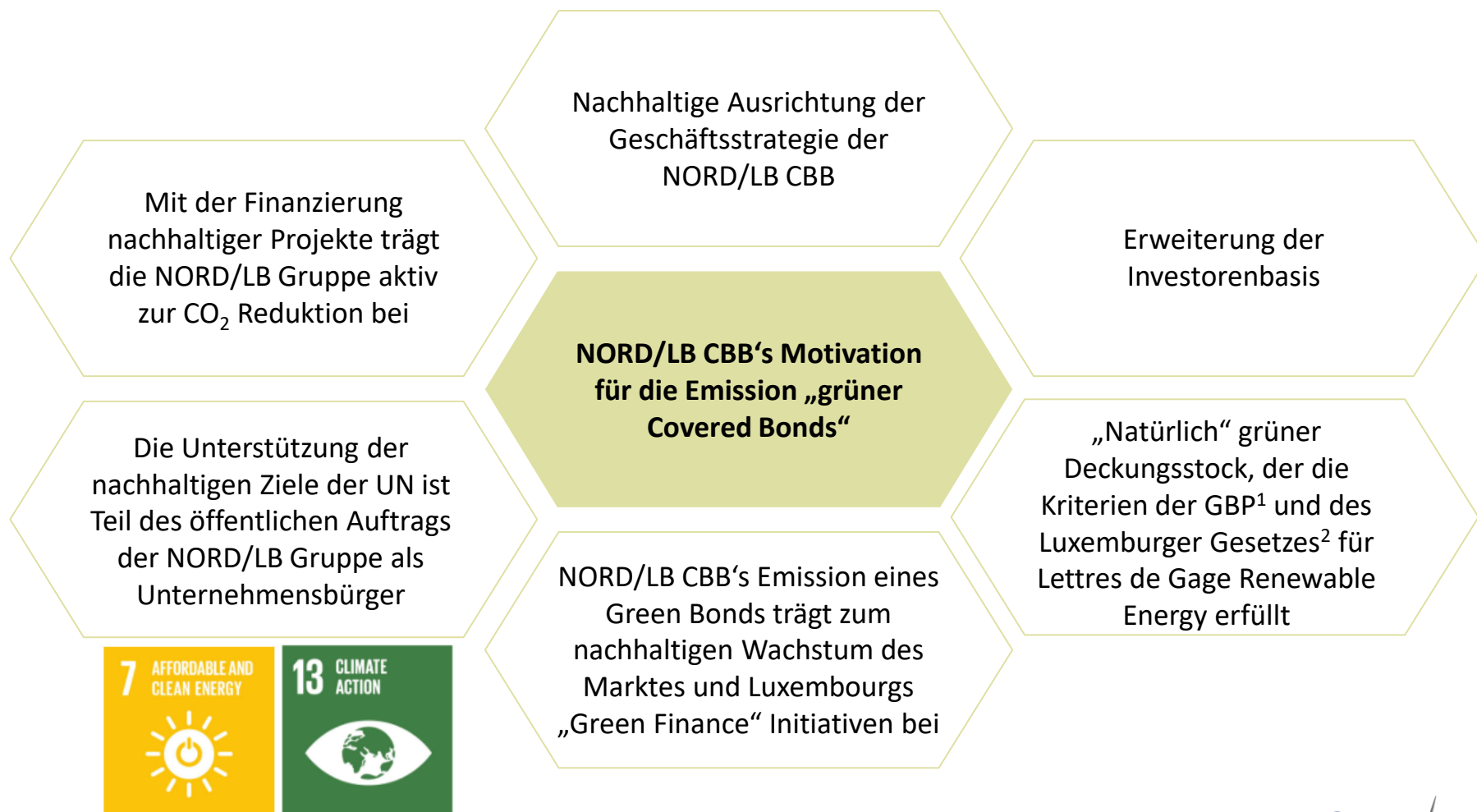
¹ ESG = Environmental, Social, Governance

² Siehe NORD/LB Sustainability Report 2018, veröffentlicht auf Webseite www.nordlb.lu/Nachhaltigkeit

³ “Code of Conduct“, veröffentlicht auf Webseite www.nordlb.lu/Nachhaltigkeit



Ein nachhaltiger Kurs für die eigene Geschäftstätigkeit ist unsere Motivation für die Emission von Lettres de Gage Renewable Energy.



SDG targets: 7.2, 7.3: Access to affordable, reliable and sustainable energy for all,
13.2: Action to combat climate change and its impacts

¹ ICMA Green Bond Principles 2018 (GBP)

² Finanzsektorgesetz vom 22. Juni 2018

Referenzen aus der Geschäftstätigkeit der NORD/LB Gruppe zeigen langjährige Expertise bei der Finanzierung erneuerbarer Energien.



Größter Onshore-Windpark in Europa

Finanzierung von 179 Windturbinen mit 650 Megawatt in "Markbygden" im Norden Schwedens



Solarprojekte und Photovoltaik-Anlagen

Finanzierung von Solarparks, z.B. Frankreich: "Sheepfarm" als großvolumiges Aufdach-Solarprojekt aus 20 000 Modulen



Solarpark-Trio in Australien

Finanzierungspartner für drei Solarparks in Australien um bis zu 87 000 australische Haushalte mit Strom zu versorgen



In Sachsen-Anhalt weht ein neuer Wind


Finanzierung eines Onshore-Windparks, der Strom für 20 000 Haushalte jährlich produziert



Solarpark in Dänemark

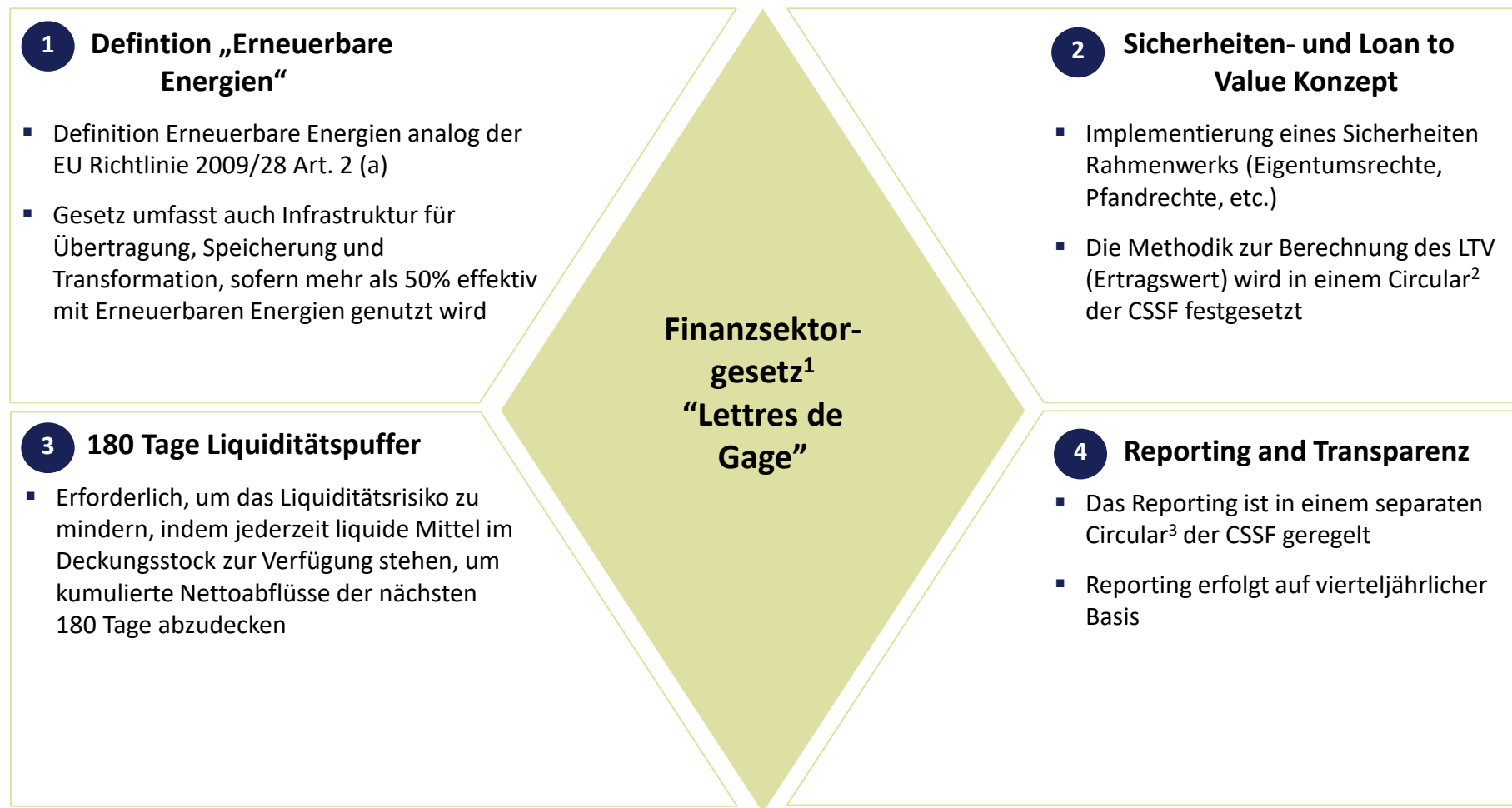
Finanzierung von acht Solarparks mit einer Gesamtleistung von 70 Megawatt

Agenda.

Unternehmensprofil	3
 Luxemburger Pfandbriefgesetz	20
Green Bond Principles	27
Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy	33
Zusammenfassung	40
Ansprechpartner	43
Anhang	46



Neuerungen im Finanzsektorgesetz auf einen Blick.



¹ Seit Finanzsektorgesetz vom 22. Juni 2018

² Circular CSSF 18/705 „General valuation principles“

³ Circular CSSF 18/706 „Transparency requirements“



Die Definition für erneuerbare Energien im Luxemburger Gesetz basiert auf der EU Direktive 2009/28 Art.2 (a).

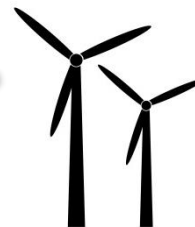
Definition “renewable energy”

Art. 12-3 (2) f

Die Definition im Luxemburger Gesetz¹ basierend auf EU-Richtlinie 2009/28 Art. 2 (a), beinhaltet

- **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.
- **Erzeugung,**
- **Speicherung** und
- **Übertragung** (einschl. Anlagen zur Speicherung von Elektrizität, Transformatoren und elektrische Leitungen) (ob im Bau oder fertig gestellt) von Energie aus erneuerbaren Energieträgern, 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.

- **Wind**
- **Sonne**
- **Wasser**
- **Geothermie**
- **...**

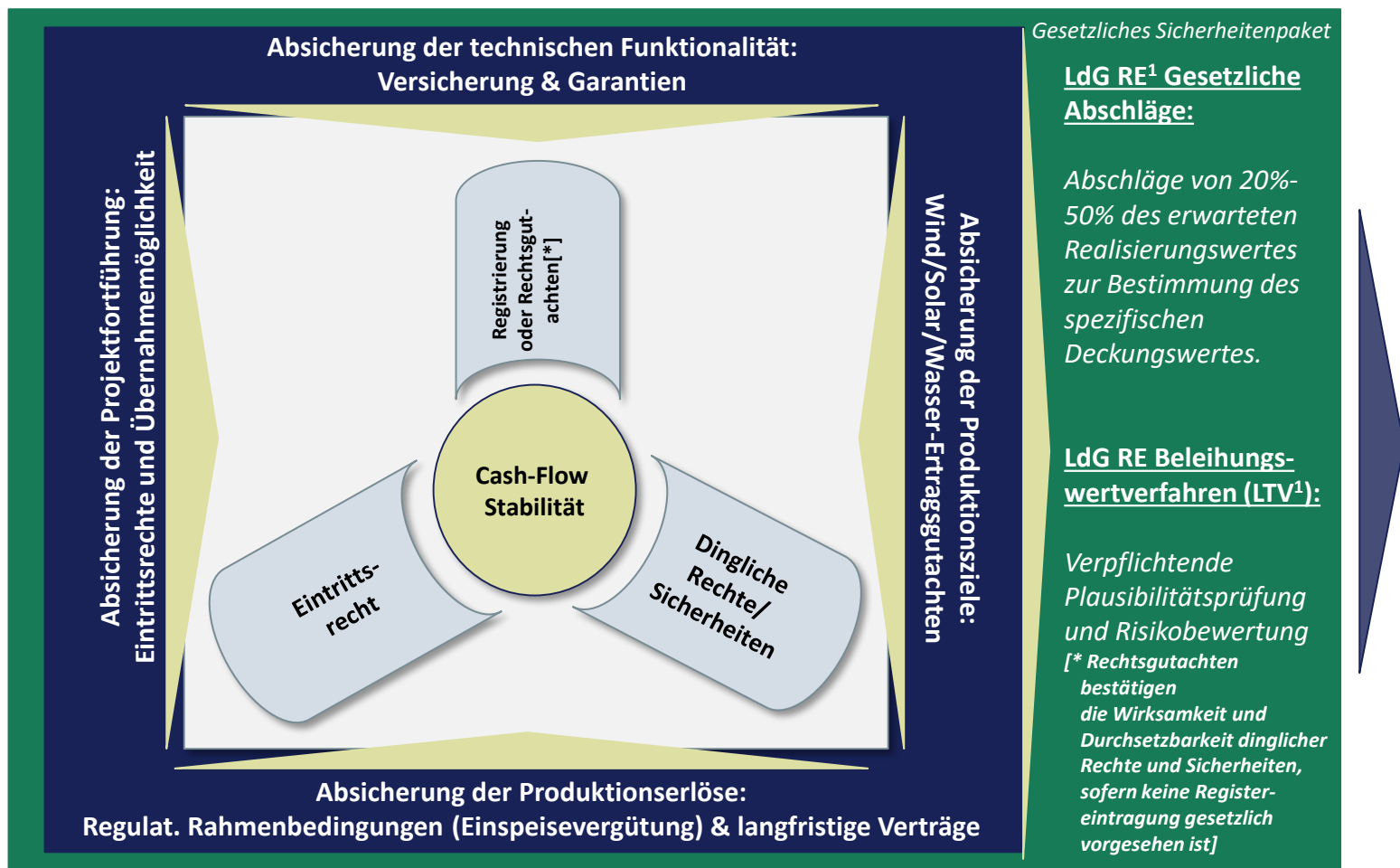


**Bauphase &
Betriebsphase**

¹ Seit Finanzsektorgesetz vom 22. Juni 2018, Definition basierend auf der EU-Richtlinie 2009/28 Art. 2 (a)



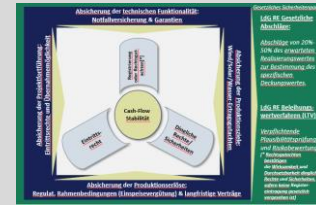
Spezifischer Lettres de Gage Gesetzesrahmen sorgt für nachhaltige Cash-Flows zum Schutz der Pfandbriefgläubiger.



Quelle: Eigene Darstellung NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank

¹ Lettres de Gage Renewable Energy (LdG RE), Loan to Value (LTV)

Sicherheiten Rahmenwerk schützt Pfandbriefgläubiger.



1 Dingliche Rechte oder Sicherheiten an beweglichen oder unbeweglichen Vermögenswerten des erneuerbare Energien Projekts

Absicherung aller wesentlichen Vermögenswerte sowie Ansprüche aus den wesentlichen Projektverträgen durch Verpfändung oder Abtretung

Vermögenswerte:

- Grundstücke sowie die verwendete Ausrüstung,
- wesentliche Projektverträge,
- Erlöse/Konten des Projektunternehmens

2 Eintrittsrechte in wesentliche Projektverträge und Übernahmemöglichkeit

Die Fortführung des Projekts muss gewährleistet sein:

- Eintrittsrechte in die maßgeblichen Projektverträge, ggf. durch Abschluss von Direktvereinbarungen¹ mit den Projektträgern
- Möglichkeit der Beteiligung an bis zu 100% der Anteile am Projektunternehmen durch die finanzierende Bank oder Verkauf an ausgewählte Dritte

3 Registrierung oder Rechtsgutachten

Sicherung gegen Dritte muss bestätigt werden durch:

- Eintragung der Sicherheiten in ein öffentliches Register - sofern dies in den jeweiligen Jurisdiktionen gesetzlich vorgesehen ist

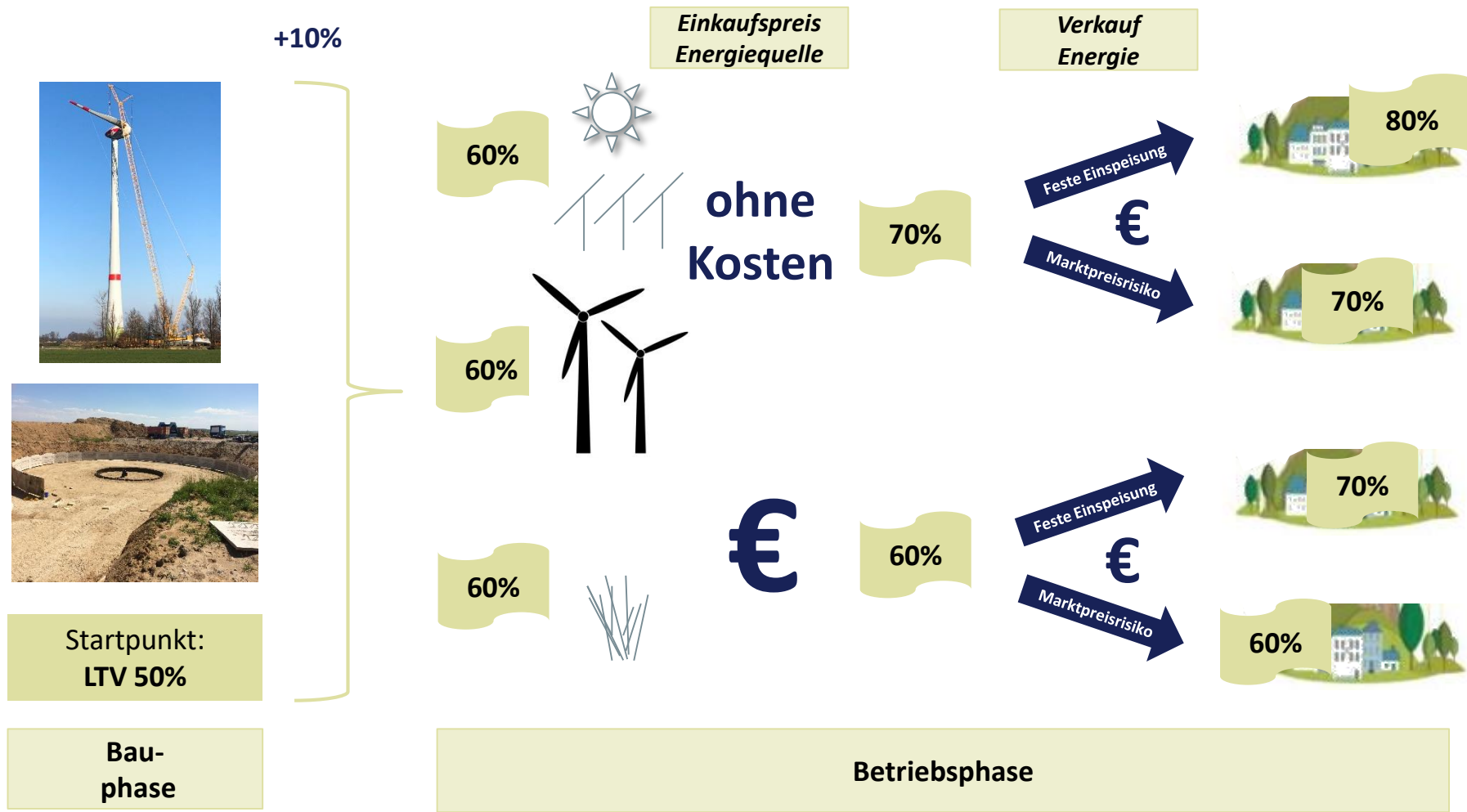
oder, wenn dies nach geltendem Recht rechtlich nicht vorgesehen ist:

- Bestätigung der Wirksamkeit und Durchsetzbarkeit durch unabhängige, schriftliche und ordnungsgemäß begründete Rechtsgutachten²

¹ Gesetzlich nicht gefordert, aber Teil der NORD/LB Finanzierungsgrundsätze; notwendig, um die Möglichkeit der Projektvertragspartner zu unterbinden, den Vertrag zu kündigen oder auszusetzen, im Fall von Nichterfüllung/Zahlungsverzug des Vertrages zwischen Sponsor/Projektunternehmen und Vertragspartner

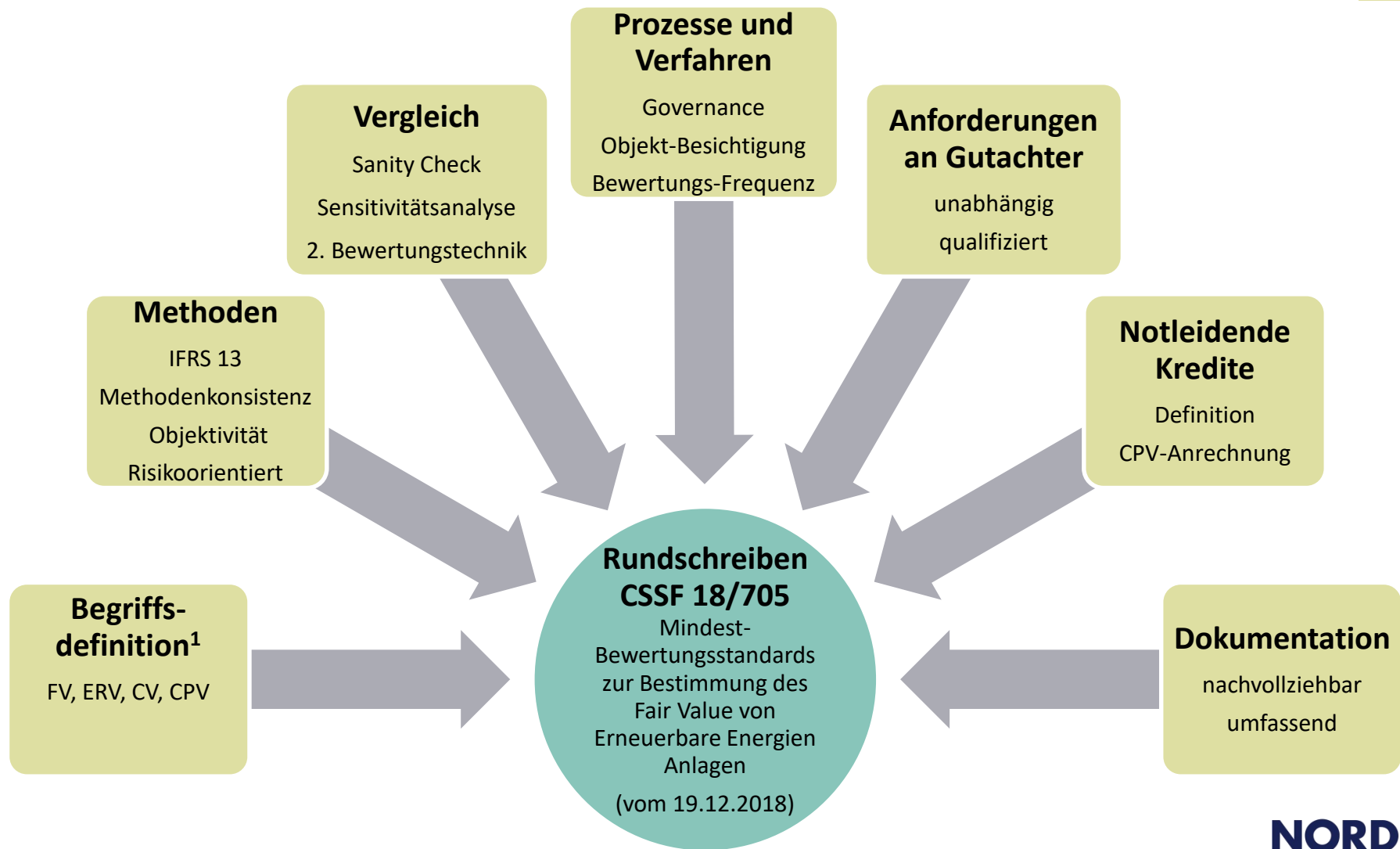
² Solche Rechtsgutachten sind in der Finanzgesetzgebung bereits in einem anderen Kontext zugelassen, um die Gültigkeit von Sicherheitenvereinbarungen im Rahmen der Verordnung (EU) 575/2013 (CRR) zu bestätigen

Loan to Value (LTV) – nach dem Risikolebenszyklus von Sonne, Wind und Biomasse.






CSSF Rundschreiben 18/705 – General valuation principles.



¹ Fair value (FV), estimated realisation value (ERV), collateral value (CV), cover pool value (CPV)

Agenda.

Unternehmensprofil	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	20
 Green Bond Principles	27
Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy	33
Zusammenfassung	40
Ansprechpartner	43
Anhang	46

Die Second Party Opinion von Sustainalytics² bestätigt, dass sich das Green Bond Rahmenwerk der NORD/LB CBB nach den Green Bond Principles¹ richtet.



¹ ICMA Green Bond Principles 2018 (GBP)

² NORD/LB CBB Green Bond Rahmenwerk und Sustainalytics Second Party Opinion Report, veröffentlicht auf www.nordlb.lu

³ Finanzsektorgesetz vom 22. Juni 2018

Lettres de Gage Renewable Energy – ausgerichtet an den Green Bond Principles¹. Verwendung der Emissionserlöse.

1

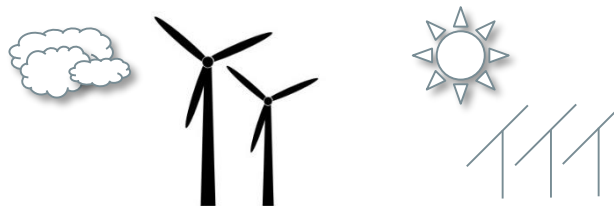
Verwendung der Emissionserlöse

Der Erlös aus Green Covered Bonds wird der Finanzierung und Refinanzierung von erneuerbare Energien Projekte gem. luxemburgischen Pfandbriefgesetz zugeführt, die sich für Lettres de Gage Renewable Energy qualifizieren.

Die NORD/LB CBB wird v. a. laufende und/oder zukünftige Projekte zur Konzeption, zum Bau, zum Betrieb und/oder zur Instandhaltung von regenerativen Energieerzeugungsanlagen wie Wind- und Solaranlagen finanzieren.

Die Verwendung der Erlöse aus Lettres de Gage Renewable Energy ist zu 100% auf folgende Bereiche ausgerichtet:

- **Bestehende und neue Projekte in erneuerbaren Energien**, einschliesslich Entwicklungs-, Bau- und Betriebsphase sowie der Produktion, Übertragung, Speicherung und Umwandlung.
- Mögliche Verwendung:
 - On- und offshore Windkraft
 - Solarenergie



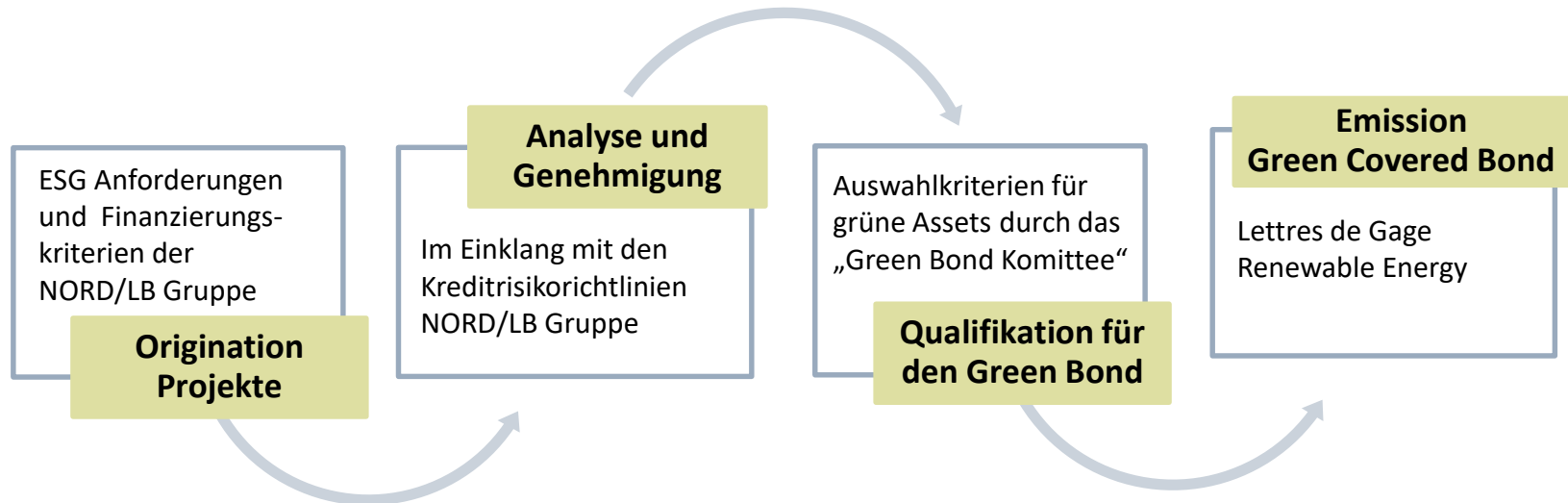
¹ ICMA Green Bond Principles 2018 (GBP)

Lettres de Gage Renewable Energy – ausgerichtet an den Green Bond Principles¹. Verwendung der Emissionserlöse.

2

Projektbewertung und -auswahl

Alle Projektfinanzierungen entsprechen den internen Nachhaltigkeitsrichtlinien und der ESG-Risikobewertung des NORD/LB Konzerns. Das Green Covered Bond Portfolio der NORD/LB CBB erfüllt die im Green Bond Rahmenwerk festgelegten strengen Auswahlkriterien.



¹ ICMA Green Bond Principles 2018 (GBP)

Lettres de Gage Renewable Energy – ausgerichtet an den Green Bond Principles¹. Management der Erlöse.

3

Management der Erlöse

Alle finanzierten Projekte

- konzentrieren sich auf erneuerbare Energieträger wie On- und Offshore Windkraft und der Erzeugung von Solarstrom
- entsprechen den Auswahlkriterien für erneuerbare Energien Projekte, die sich für Lettres de Gage Renewable Energy qualifizieren

Überwachung

Tägliches
Monitoring der
erneuerbare
Energien Projekte
für den Green
Covered Bond



Ersatz

Ersatz von nicht
geeigneten Assets



Allokation

Assets aus
erneuerbare
Energien Projekte
decken
ausstehende
Emissionen ab

¹ ICMA Green Bond Principles 2018 (GBP)

Lettres de Gage Renewable Energy – ausgerichtet an den Green Bond Principles¹. Berichterstattung.

4

Berichterstattung

NORD/LB CBB veröffentlicht vierteljährlich ein Covered Bond Reporting gemäß CSSF Transparenzrundschriften 18/706 und ein Allokationsreporting auf Portfolioebene sowie ein regelmäßiges Reporting zu den Umweltauswirkungen der Projekte (Impact Reporting) (wenigstens einmal im Kalenderjahr). Wir stehen für Transparenz und Verantwortung.

Das **Deckungsstock-Reporting (Transparenzreport)** und das **Allokationsreporting** enthalten u.a.:

- Details zur quantitativen Verwendung der Emissionserlöse (Allokation der Emissionserlöse auf geeignete Assets, z.B. Aufteilung nach Technologie, Länder, Währungen, Ratings, Finanzierung/ Refinanzierung)

Das **Impact Reporting** wird Informationen zu den folgenden exemplarischen Kennzahlen enthalten:

- Vermiedene CO₂ Emissionen der zugrunde liegenden Projekte des Covered Bonds per 1 Mio € p.a.
- Energiekapazität finanziert in MW (Megawatt)
- Energieproduktion in MWh (Megawattstunde)



Wir entwickeln das grüne Covered Bond Reporting ständig weiter.

¹ ICMA Green Bond Principles 2018 (GBP)

Agenda.

Unternehmensprofil	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	20
Green Bond Principles	27
Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy	33
Zusammenfassung	40
Ansprechpartner	43
Anhang	46

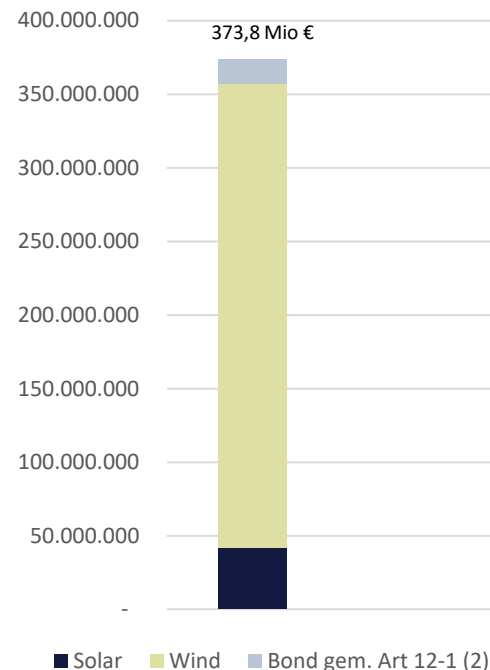
Deckungsstock Reporting^{1,2}. Lettres de Gage Renewable Energy.

per 31.12.2019

Überblick Daten & Fakten

Per 31.12.2019 Lettres de Gage Renewable Energy
Gesamtes Volumen (Bilanz) Erneuerbare Energien Finanzierungen:
513,9 Mio €
Deckungswerte (Kredite/Gesamt):
356,8 Mio € / 373,8 Mio
Nicht zugeordnete Erlöse:
Vollständige Zuordnung der Emissionserlöse
Anzahl Projekte:
21
Gesetzlich geforderte Überdeckung:
2,0 %
Moody's Anforderung Überdeckung (nominal):
14,5 % (8,5% ab 13.01.2020)

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 CO₂ Vermeidung
- Second Party Opinion von Sustainalytics

■ Qualitätsrichtlinien

- Keine Kredite mit Rückständen
- Keine Kreditausfälle

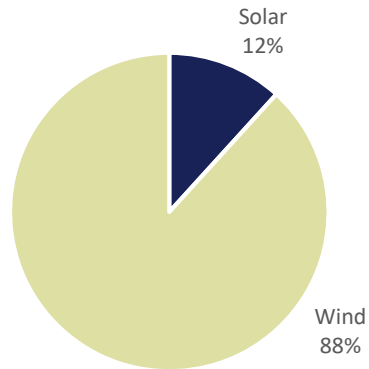
¹ Deckungsstock per 31.12.2019

² Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

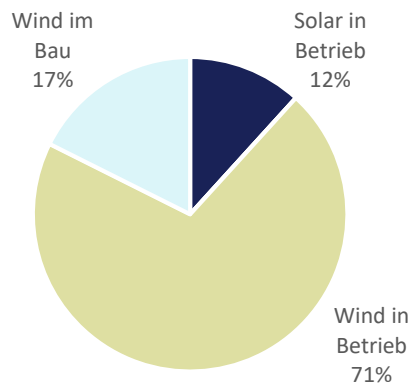
Deckungsstock Reporting – Kredite Erneuerbare Energien^{1,2,3}. Lettres de Gage Renewable Energy.

per 31.12.2019

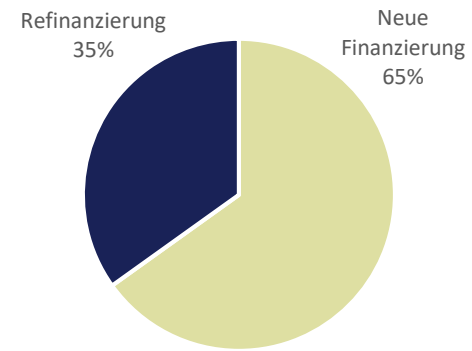
Aufteilung nach Technologie



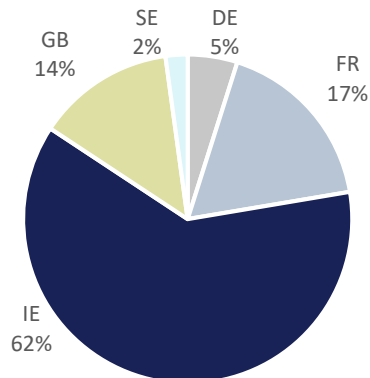
Aufteilung nach Projektstatus



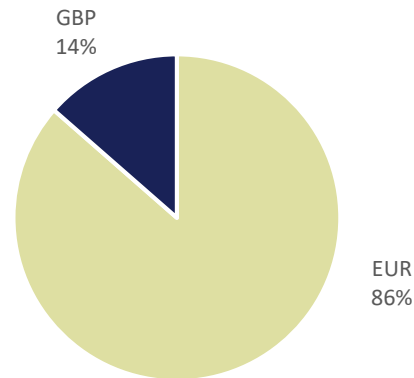
Aufteilung nach Finanzierung



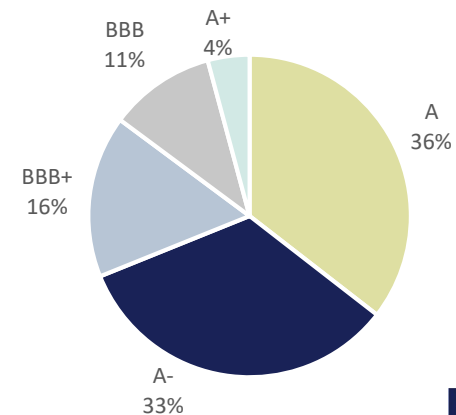
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Rating



¹ Deckungsstock per 31.12.2019 (Kredite Erneuerbare Energien)

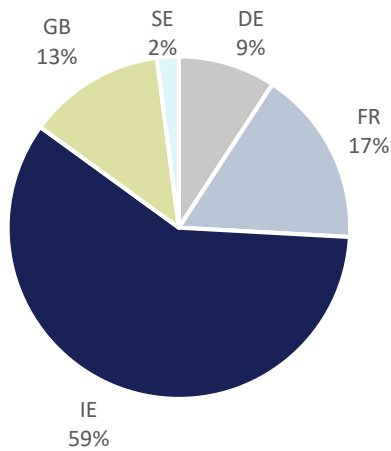
² Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

³ Interne Ratings basierend auf DSGV Basel III konformem Ratingtool, Ratingwasserfall siehe Anhang Seite 56

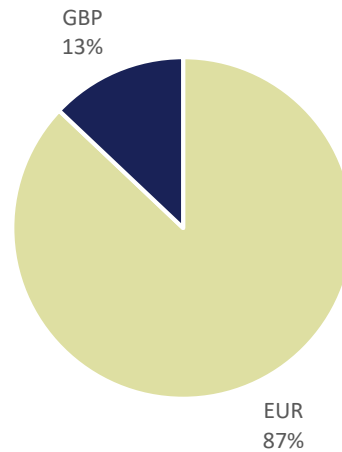
Deckungsstock Reporting^{1,2,3}. Lettres de Gage Renewable Energy.

per 31.12.2019

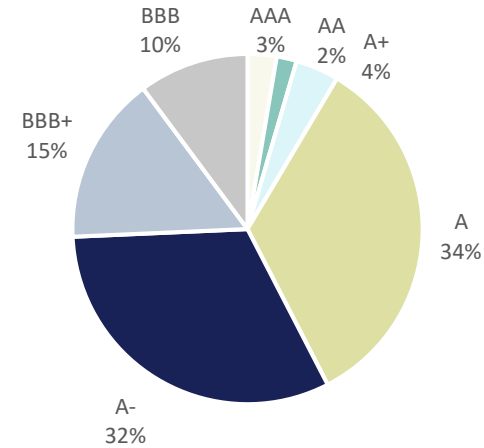
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Währungen



Aufteilung nach Rating



¹ Deckungsstock per 31.12.2019 (Gesamt)

² Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

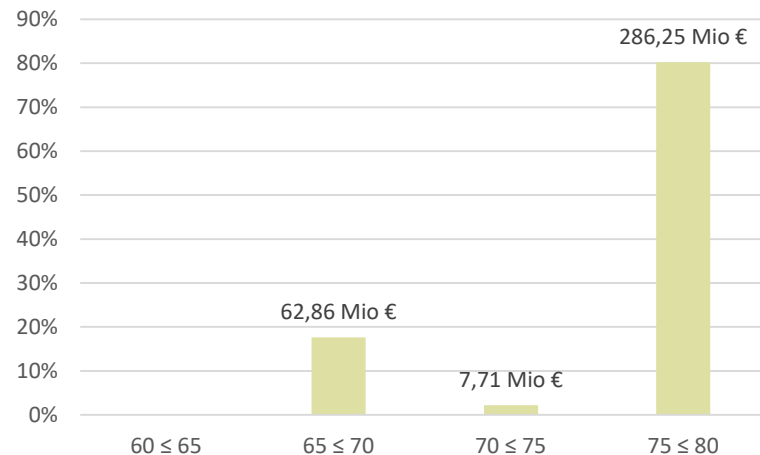
³ Interne Ratings basierend auf DSGV Basel III konformem Ratingtool, Ratingwasserfall siehe Anhang Seite 56

Deckungsstock Reporting – Kredite Erneuerbare Energien^{1,2}. Lettres de Gage Renewable Energy.

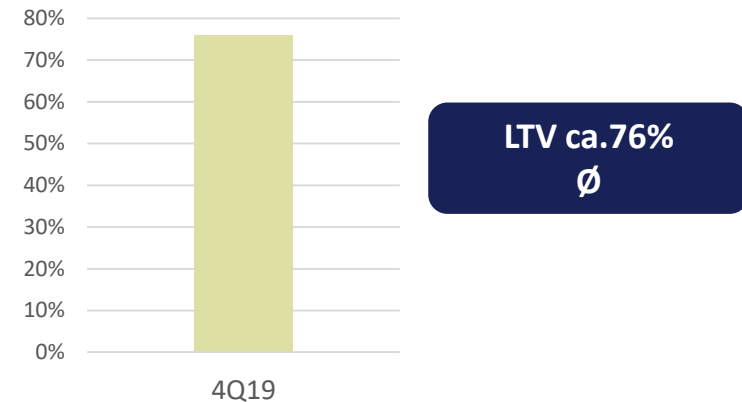
per 31.12.2019

Nicht indexierte Loan to Value (LTV) Bänder

Anteil (in %)	Volumen (Kredite) in Mio €	%
60 - ≤ 65	0	0%
> 65 - ≤ 70	62,86	18%
> 70 - ≤ 75	7,71	2%
> 75 - ≤ 80	286,25	80%
Total	356,82	100%



LTV (Ø)



Seasoning

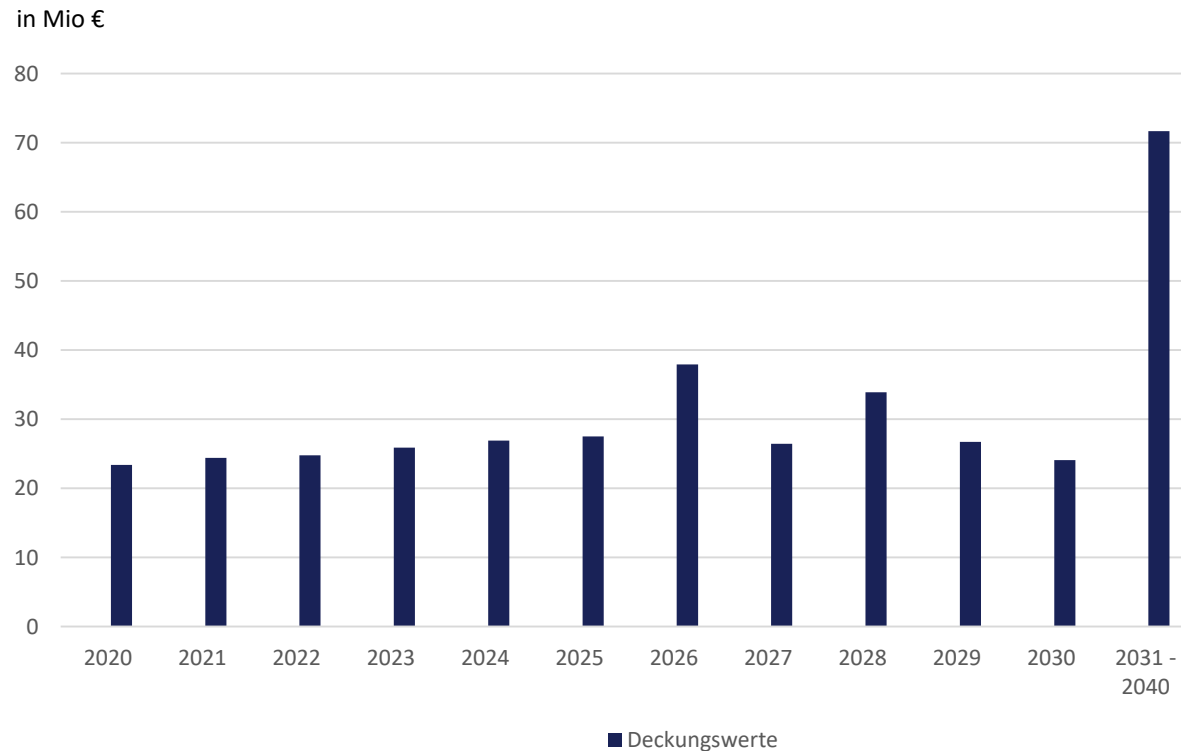
Anteil in Monaten	Volume in Mio €
0 - ≤12	172,01
>12 - ≤24	44,02
>24 - ≤36	16,58
>36 - ≤60	-
>60 - ≤120	109,27
>120	14,94

¹ Deckungsstock per 31.12.2019 (Kredite Erneuerbare Energien)

² Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

Deckungsstock Reporting¹. Asset-Liability-Management (ALM).

ALM-Struktur des Deckungsstocks



Per 31.12.2019
Lettres de Gage Renewable Energy

Ausstehendes Lettres de Gage Volumen

n/a

Deckungswerte (Gesamt)

373,8 Mio €

Deckungswerte (Gesamt)
Weighted Average Life (WAL)

7,1 Jahre

¹ Deckungsstock per 31.12.2019

Geschätzte Umweltauswirkungen^{1,2}. Vorschau.

Geschätzter Impact Green Covered Bond Portfolio Renewable Energy

Vorschau


Kategorie Emissionserlöse	Finanzierungsanteil NORD/LB CBB im Deckungsstock	Anteil neue Finanzierung/ Refinanzierung	Nennleistung	Jährlich (geschätzte) Energieproduktion 2018	Jährlich geschätzte CO ₂ Vermeidung
Renewable Energy Wind Onshore / Solar	356,8 Mio €	65% / 35%	572,21 MW	1.529.718 MWh	550,0 t per 1 Mio € p.a.

- Die mit dem Lettres de Gage Renewable Energy Green Covered Bond finanzierten und refinanzierten Assets werden zu einer geschätzten Vermeidung von CO₂ Emissionen per 1 Million Euro von ~550 t pro Jahr beitragen.
- Das erste Impact Reporting wird innerhalb von 12 Monaten nach Emission veröffentlicht.

¹ Deckungsstock per 31.12.2019 (Kredite Erneuerbare Energien)

² Geschätzte Umweltauswirkungen basierend auf: Produktionsdaten für Projekte in Betrieb für das Gesamtjahr 2018 und erwartete Produktion für Projekte, die sich 2018 noch im Bau befinden gemäß Planwert P50 (P50 = Annahme, dass mit einer Wahrscheinlichkeit von 50% der prognostizierte mittlere Jahresenergieertrag nicht unterschritten wird), Berechnung der CO₂-Vermeidung basierend auf dem CO₂-Emissionsfaktor pro kWh in dem Land, in dem das Projekt angesiedelt ist.

Agenda.

Unternehmensprofil	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	20
Green Bond Principles	27
Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy	33
 Zusammenfassung	40
Ansprechpartner	43
Anhang	46

NORD/LB CBB Lettres de Gage Renewable Energy. Überblick Produktmerkmale und regulatorische Merkmale.


Lettres de Gage Renewable Energy EUR 10,000,000,000 EMTN Programme for the Issuance of Debt Instruments Emissionsgröße Benchmark 300 Mio €	Gesetzlicher Rahmen	Ja
	Doppelter Rückgriff	Ja
	Green Bond Principles konform	Ja
	Second Party Opinion (Sustainalytics)	Ja
	UCITS konform (Art. 52, ESMA gelistet)	Ja
	CRR konform	Nein
	Bevorzugte Behandlung im Risikogewicht	Nein
	EZB fähig	Ja
	LCR fähig ¹	Ja, 2A
	BRRD nicht bail-in fähig	Ja

¹ Für die Prüfung der LCR-Fähigkeit von Covered Bonds ist der Investor verantwortlich. Der Emittent übernimmt hierfür keine Verantwortung.

Gute Gründe für Lettres de Gage Renewable Energy der NORD/LB CBB.

Strategisches Geschäftsmodell und Einbindung im NORD/LB Konzern	Moody's Rating Aa2 für das Lettres de Gage Renewable Energy Programm	Hohe Transparenz durch Deckungsstock Reporting gem. CSSF Rundschreiben		Green Bond Rahmenwerk & Second Party Opinion von Sustainalytics
	Strenges gesetzliches Regelwerk für Covered Bonds in Luxembourg	"Natürlich" Grüner Deckungsstock mit erneuerbaren Energie Projekten	Öffentliche Eigentümerschaft der NORD/LB, die eine der führenden Finanzierer für erneuerbare Energien ist	
Nachhaltigkeitsstrategie 2020 beinhaltet: Governance, Kunden, Mitarbeiter, Gesellschaft, Umwelt		Green Covered Bond gem. Green Bond Principles 2018 (ICMA)	Qualitätsrichtlinien für das Deckungsstock Management	Patronatserklärung der NORD/LB Norddeutsche Landesbank

Agenda.

Unternehmensprofil	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	20
Green Bond Principles	27
Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy	33
Zusammenfassung	40
 Ansprechpartner	43
Anhang	46

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 & Loans)

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

Timo Anthes (Senior Asset Manager)

timo.antes@nordlb.lu
Tel.: +352 452211-516

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 Relations & Sustainability Manager)

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

Transparenz ist unser Geschäft.



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

Stand: 31. März 2015




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	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	20
Green Bond Principles	27
Deckungsstock Lettres de Gage Renewable Energy	33
Zusammenfassung	40
Ansprechpartner	43
 Anhang	46

Patronatserklärung.

- Patronatserklärung der NORD/LB Hannover im Geschäftsbericht 2018, Note (73):

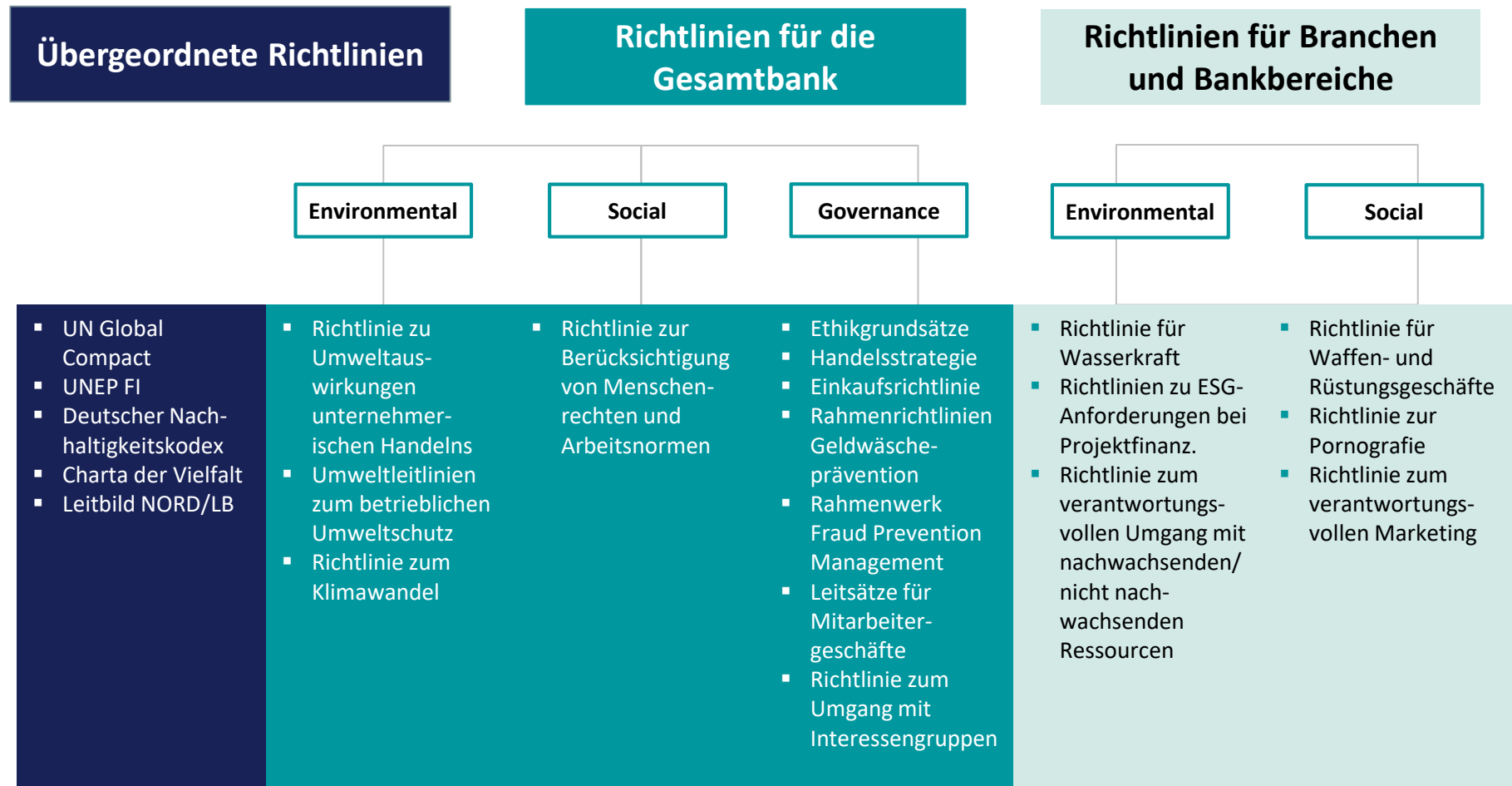
“Die NORD/LB trägt dafür Sorge, dass die nachfolgend genannten Gesellschaften Ihre Verpflichtungen erfüllen können:

- ...
- *NORD/LB Luxembourg S.A. Covered Bond Bank, Luxemburg-Findel/Luxemburg*
- ...“

Die neue Norddeutsche Landesbank:
Auf diesen Geschäftsfeldern bleibt die NORD/LB aktiv.



NORD/LB Gruppe ESG-Richtlinien (Auswahl)¹.



¹ Weitere Information siehe NORD/LB Nachhaltigkeitsbericht 2017, Seite 41ff, veröffentlicht auf www.nordlb.lu/Nachhaltigkeit

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 und ESG-Kriterien 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 **den Kernstaaten Europas** sowie ausgewählte Neugeschäfte **ausserhalb Europas**

Gesetzesvergleich im Dreiländereck – Übersicht.

	Luxemburg	Deutschland	Frankreich
Schutz der Beschreibung	Lettres de Gage publiques, -hypothécaires, -mobilières und –mutuelles NEU: énergies renouvelables	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 NEU: renewable energy assets	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	Ja	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 - bei NORD/LB CBB zusätzlich Selbstverpflichtung	Ja	Ja

Formelle Definition „erneuerbare Energien“.

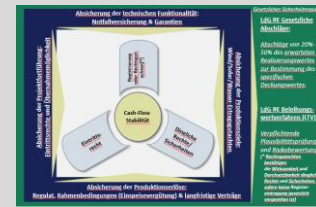
- Luxemburger Pfandbriefgesetzesnovelle vom 22. Juni 2018 übernimmt die formaljuristische Definition von „erneuerbaren Energien“ aus der EU Richtlinie 2009/28 Art. 2 (a) in nationales Recht¹

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 Übertragungs-ausrüstung 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.*

¹ Deutsche Übersetzung – nur die französische Originalfassung ist rechtlich bindend

Sicherheiten Rahmenwerk - Eintrittsrechte und Übernahmemöglichkeiten.



2

Eintrittsrechte in wesentliche Projektverträge und Übernahmemöglichkeit

- **Eintrittsrecht:** bezeichnet das Recht der Bank, in das Projekt einzutreten (oder einen Dritten auszuwählen), um das Projekt zu übernehmen und fortzusetzen, wenn das Unternehmen, das Erzeuger erneuerbarer Energien ist, nicht mehr in der Lage ist, das Projekt durchzuführen. Aus diesem Grund hat die Bank das Recht, bei allen wesentlichen Projektverträgen in die Position des Erneuerbare-Energien-Unternehmens einzutreten.
- **Wesentliche Projektverträge:** Verträge, Rechte oder Verpflichtungen, die in jedem Projekt im Bereich der erneuerbaren Energien bestehen und die wesentlich sind, um sicherzustellen, dass das Projekt im Falle finanzieller Schwierigkeiten weiterverfolgt, verkauft oder übertragen werden kann. Z.B.
 - Versicherungspolice,
 - wenn das Unternehmen, das Erzeuger erneuerbarer Energien ist, nicht Eigentümer des Grund und Bodens ist, die Baurechte und andere Zugangs- und Nutzungsrechte für diesen Grund und Boden;
 - während der Bauphase, die Verträge für den Bau und die Lieferung von Ausrüstungsgegenständen;
 - die Verträge über den Kauf von Strom, die mit zulässigen Käufern geschlossen wurden, sowie andere Betriebs- oder Handelsvereinbarungen;
 - die Vereinbarungen über den Anschluss an das Elektrizitätsnetz und die Verträge über die Nutzung des Netzanschlusses; und
 - die Betriebs-, Service- und Wartungsverträge.

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
180 Tage Linie² Art. 12-5	Abdeckung kumulierter Nettoabflüsse der nächsten 180 Tage durch liquide Mittel wird sichergestellt
Ersatzdeckung² Art. 12-5	Definition und Begrenzung der Ersatzdeckung

¹ Das Pfandbriefgesetz für „Lettres de Gage“ (LdG) wurde am 21. November 1997 in Kraft gesetzt und am 22.Juni 2000, 24.Oktober 2008, 27.Juni 2013, 22. Juni 2018 und am 16. Juli 2019 ergänzt

² Gemäß dem Luxemburger Pfandbriefgesetz

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.

