



Investorenpräsentation Lettres de Gage publiques

März 2020

Deckungsstock-Reporting per 31.12.2019

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen

3

Luxemburger Pfandbriefgesetz

16

Deckungsstock Lettres de Gage publiques

21

Ansprechpartner / Website

31

Anhang

34

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

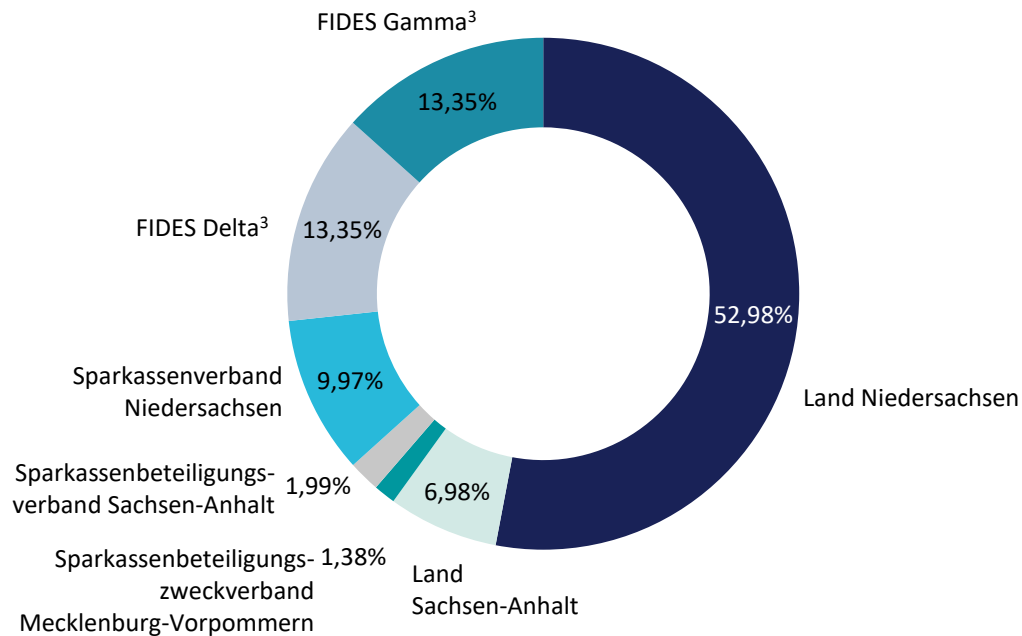
Über **10 Jahre Erfahrung** als Emittent von Lettres de Gage publiques

Nachhaltigkeit ist Teil der NORD/LB CBB Geschäftsstrategie seit 2013

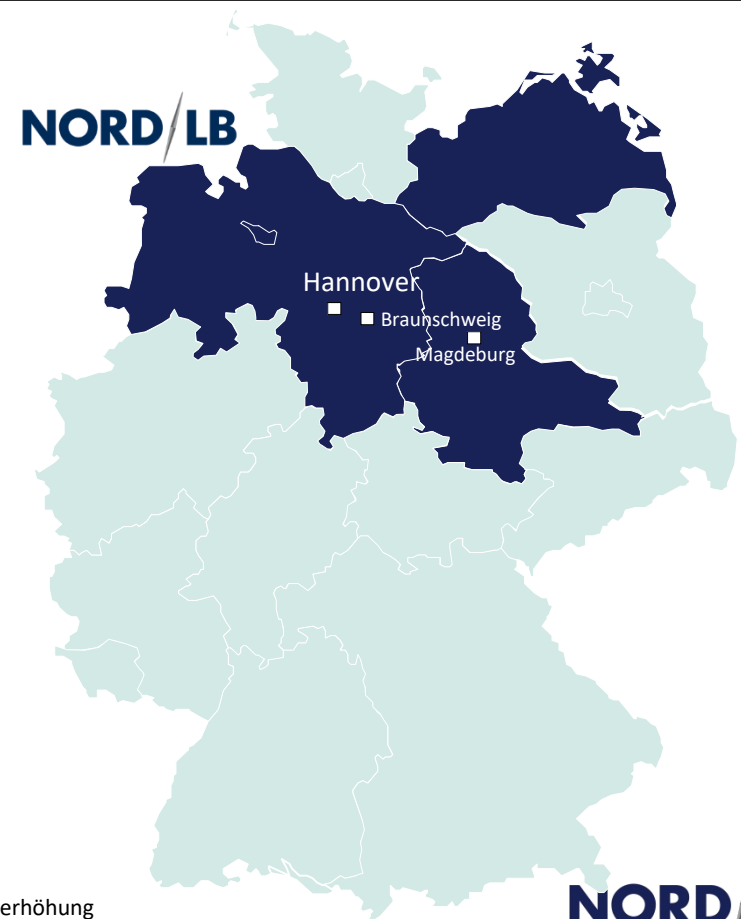
¹ Lettres de Gage Renewable Energy (*Lettres de Gage énergies renouvelables*)

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

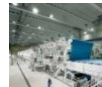
³ Die FIDES Gamma GmbH und die FIDES Delta GmbH sind zwei von der Sparkassen-Finanzgruppe zur Kapitalerhöhung gegründete Unternehmen. FIDES Gamma repräsentiert die Sparkassen. FIDES Delta repräsentiert die Landesbanken

Geschäftsfelder der NORD/LB 2018^{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

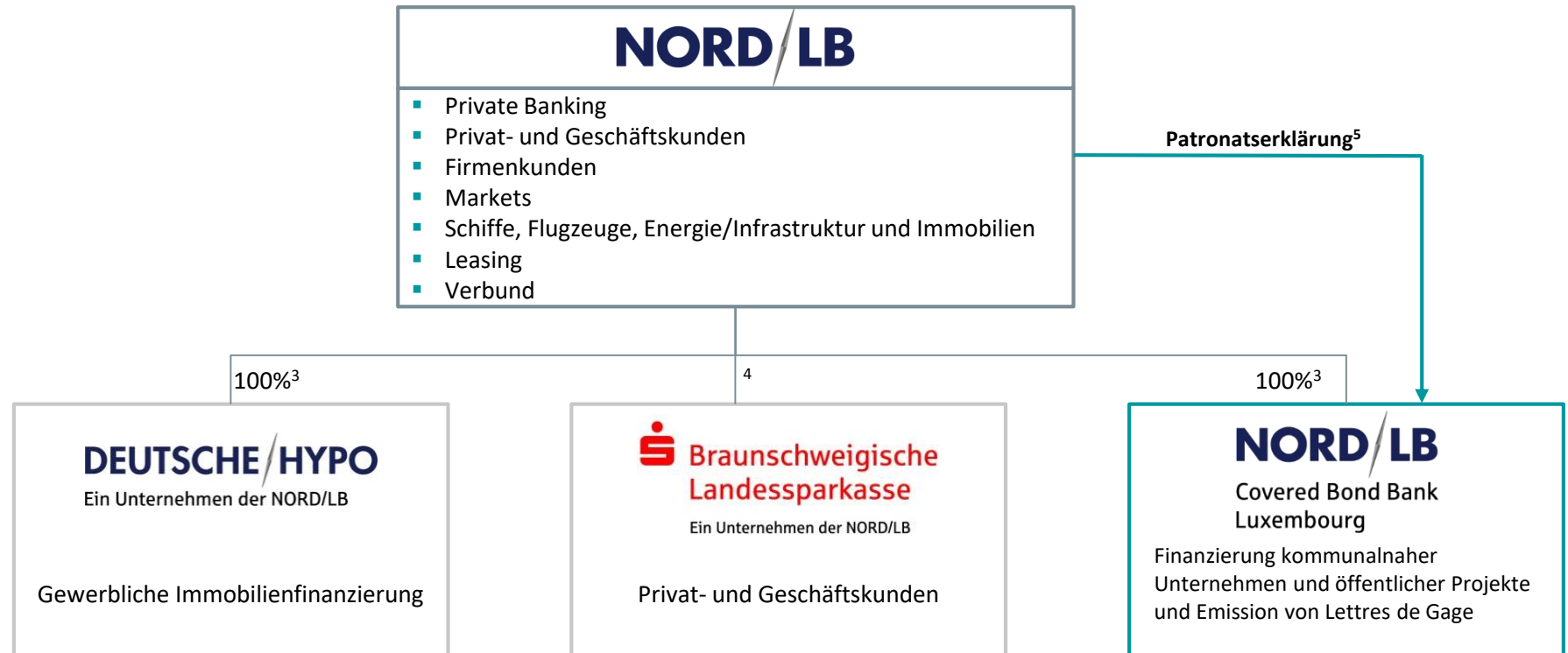
Flugzeugfinanzierungen

- 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 35

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 34

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
Emittentenrating	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).

- Gemäß IFRS 9 -

	(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 -

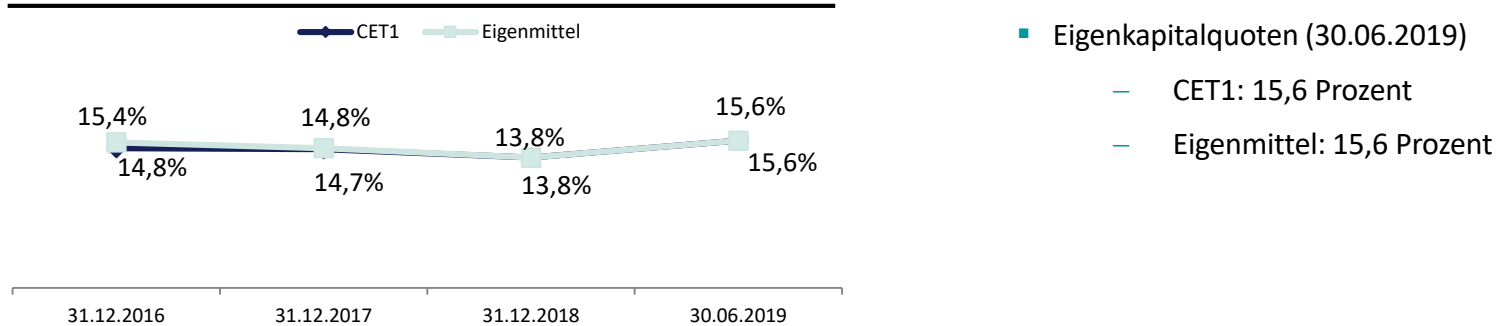
Bilanzdaten ¹ (in Mio. €)	30.06.2019	31.12.2018	Veränderung (in %)
Bilanzsumme	16.508,0	17.199,3	-4
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	956,1	1.042,3	-8
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	1.988,8	2.101,7	-5
Zu fortgeführten Anschaffungskosten 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.

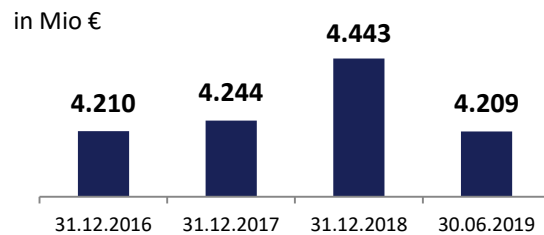
¹ Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben

Kapitalquoten liegen deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

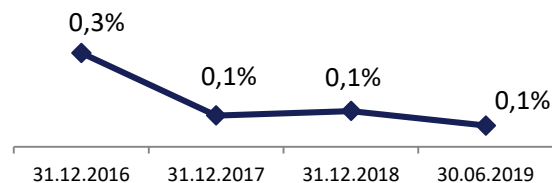
Eigenkapitalquoten



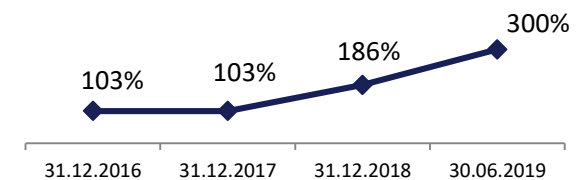
Gesamtrisikobetrag (RWA)



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 dem Luxemburger Pfandbriefgesetz

Finanzierungskriterien.

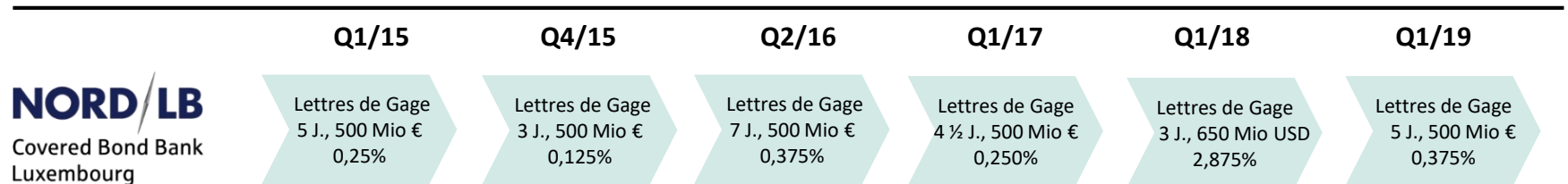
- **Strategische Finanzierungsschwerpunkte sind**
 - Firmenkunden
 - Öffentliche Stadtwerke, Versorger und Sparkassen
 - Öffentliche Infrastrukturprojekte wie Netz- und erneuerbare Energien, Häfen, Flughäfen, Verkehrswege, Schulen oder Sozialer Wohnungsbau
 - Begleitung von ECA-gedeckten Finanzierungen
- Die **Kreditvergabe** unterliegt den **strengen Finanzierungskriterien und ESG-Kriterien¹ 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**

¹ ESG = Environmental, Social, Governance

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 Pfandbriefrecht

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
 Luxemburger Pfandbriefgesetz	16
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	21
Ansprechpartner / Website	31
Anhang	34

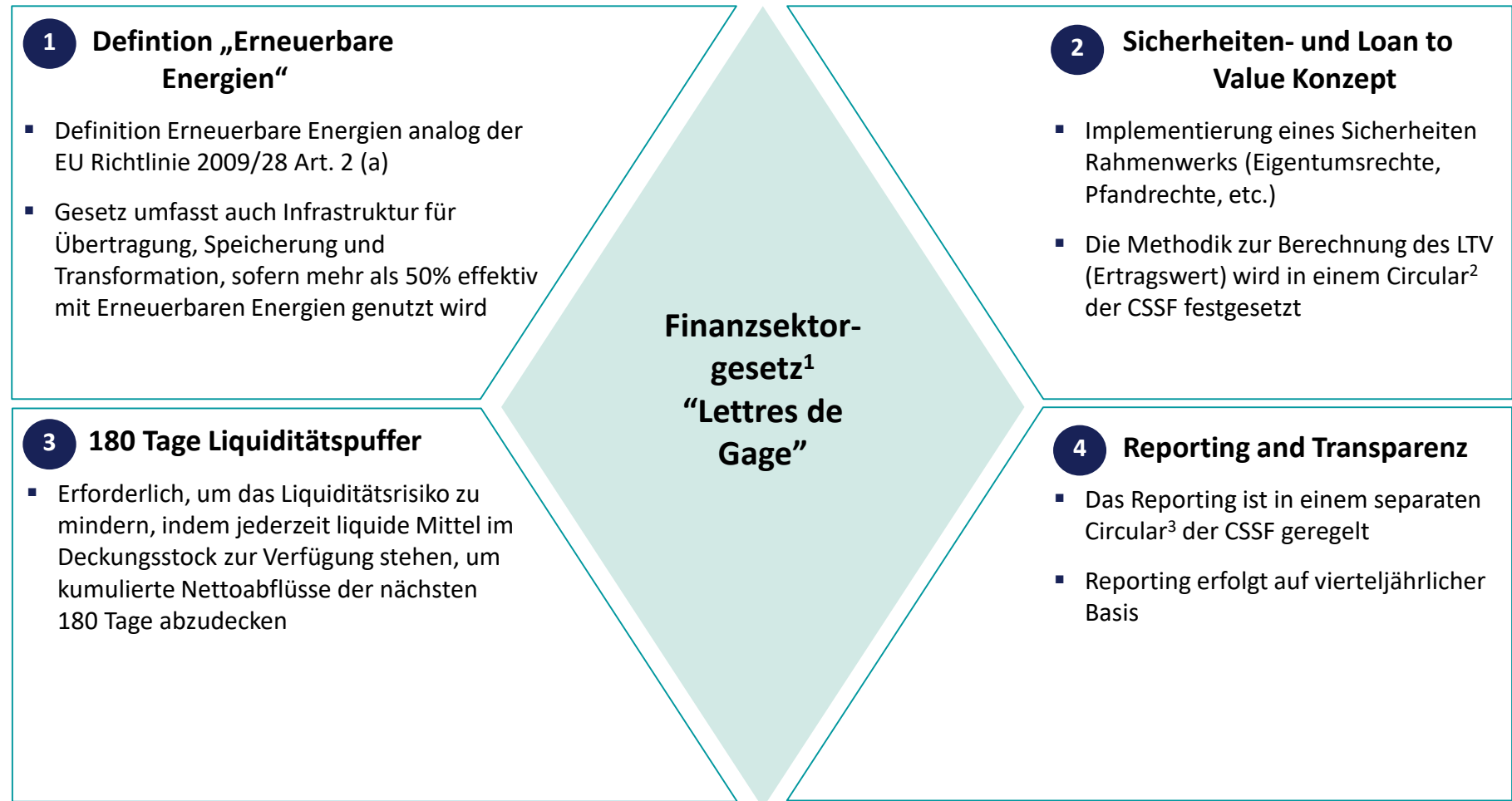
Rahmenbedingungen für Lettres de Gage¹.

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 und 22. Juni 2018 ergänzt

² Gemäß dem Luxemburger Pfandbriefgesetz

Neuerungen im Finanzsektorgesetz auf einen Blick.



¹ Finanzsektorgesetz vom 22. Juni 2018

² Circular CSSF 18/705 „General valuation principles“

³ Circular CSSF 18/706 „Transparency requirements“

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	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	Ja	Ja

Gesetzesvergleich im Detail.

	Deutsches Pfandbriefgesetz (PfandBG)	Luxemburger Pfandbriefrecht
Emittentenprofil	Universalbankprinzip	Spezialbankprinzip
Deckungsstockfähige Aktiva für den Lettres de Gage publiques	Deutsche Körperschaften, Gebietskörperschaften und AöR's mit Anstaltslast oder Gewährträgerhaftung oder staatlicher Refinanzierungsgarantie oder mit gesetzlichem Recht zur Erhebung von Gebühren, Umlagen und Abgaben PfandBG § 20	Auch ohne Anstaltslast oder Gewährträgerhaftung gemäß Definition des „ öffentlichen Unternehmens “ Finanzsektorgesetz (FSG) Art. 12-3
Deckungsstockfähige Aktiva für den Lettres de Gage énergie renouvelable	/	Jede Energie, die aus nichtfossilen, erneuerbaren Energieträgern erzeugt wird, gemäß Definition EU-Richtlinie 2009/28 Art. 2 (a) „erneuerbare Energien“ Finanzsektorgesetz (FSG) Art. 12-3
Geografische Verteilung	Alle Mitgliedstaaten der EU und EWR, Schweiz, USA, Kanada, Japan (bei Hypotheken zusätzlich Australien, Neuseeland und Singapur) PfandBG § 20 (1) 1.b und d; § 13 (1)	Gesamte OECD, EU, EWR, und Staaten mit hohen und höchsten Ratings von anerkannten Ratingagenturen Finanzsektorgesetz (FSG) Art. 12-1 und 12-3

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	16
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	21
Ansprechpartner / Website	31
Anhang	34

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

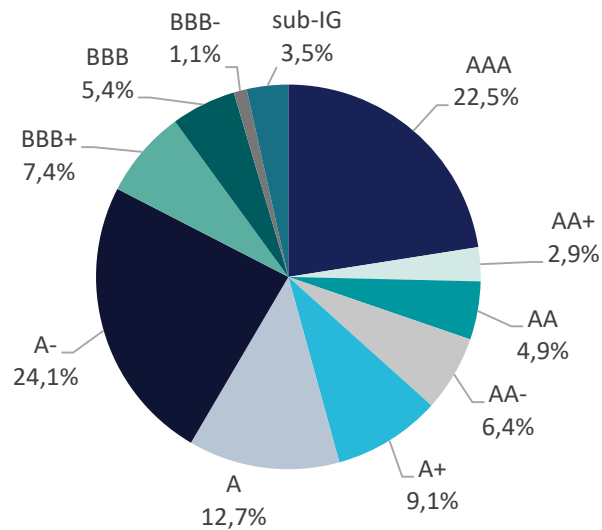


A1-A6 Diemen-Muiderberg-Almere Harendreef

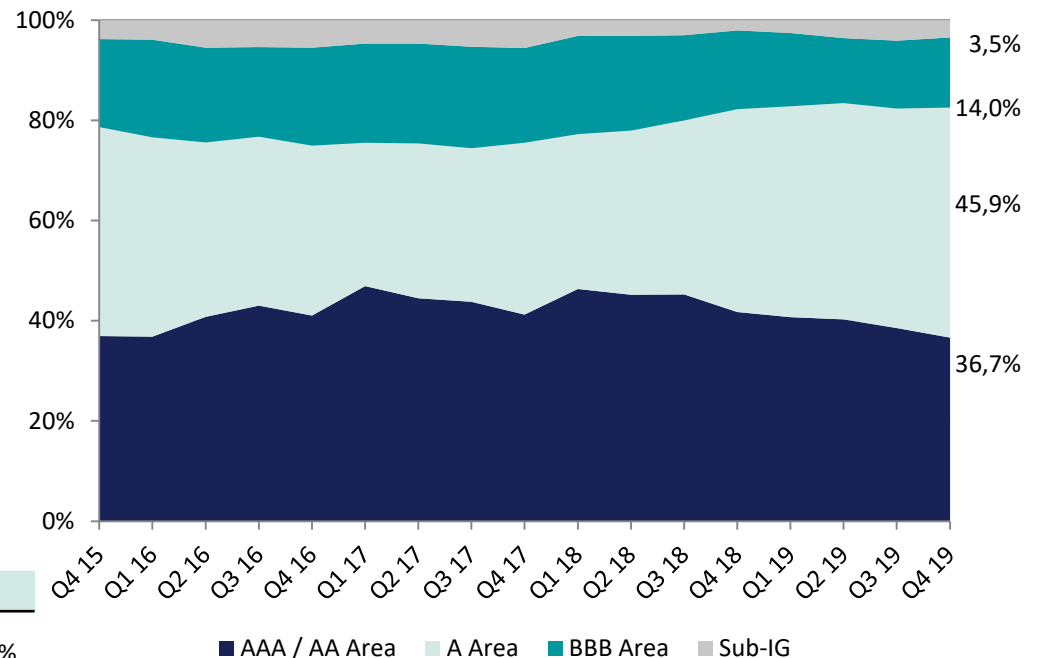
Finanzierung einer Autobahnstrecke im Bereich des Flughafens Schiphol in Amsterdam

Lettres de Gage publiques - Ratingaufteilung.

Nominalwert¹ per 31.12.2019: 5.535 Mio €



Rating ^{2,3}			
AAA	22,5%	96,5%	82,6%
AA Bereich	14,1%		
A Bereich	45,9%		
BBB Bereich	14,0%	36,7%	
Sub-Investmentgrade	3,5%		



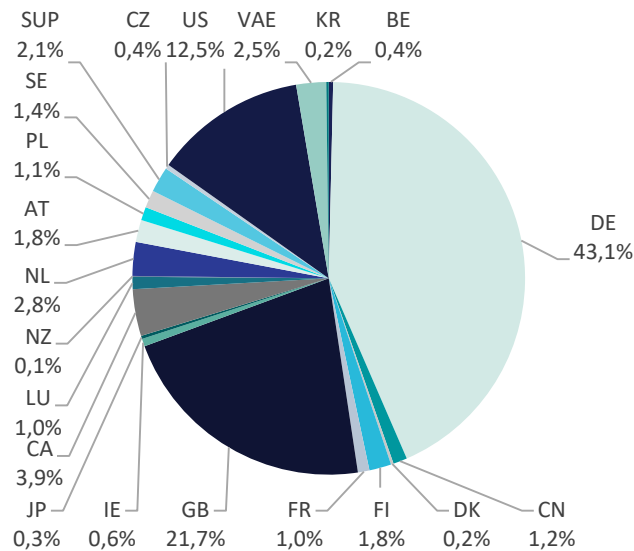
¹ Ohne Derivate

² Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

³ Ratingwasserfall siehe Anhang

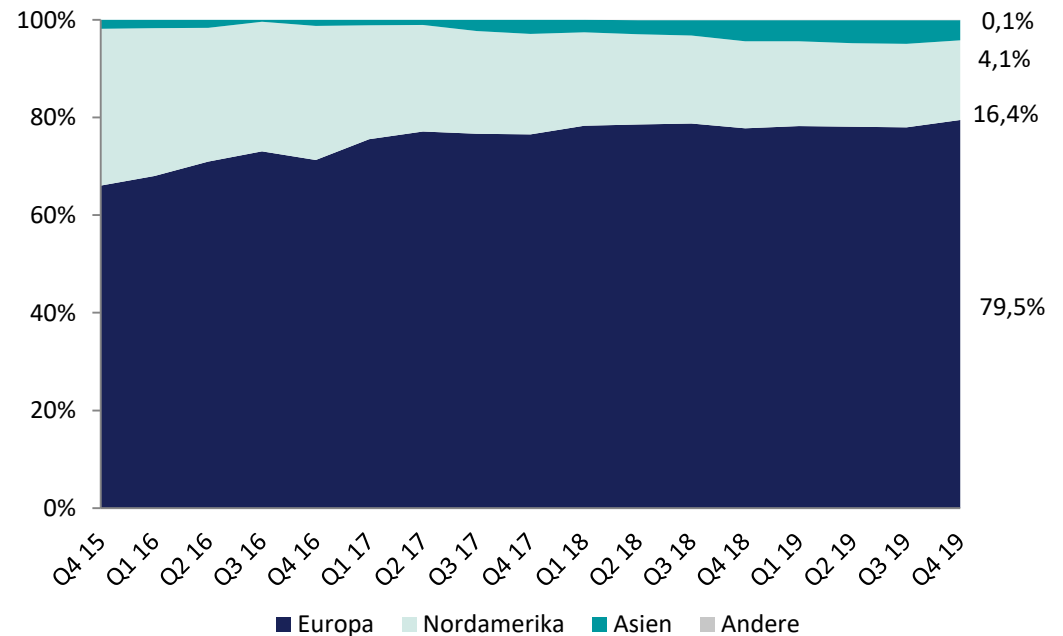
Lettres de Gage publiques - Aufteilung nach Regionen³.

Nominalwert¹ per 31.12.2019: 5.535 Mio €



Region^{2,3}

Europa	79,5%
Nordamerika	16,4%
Asien	4,1%
Andere	0,1%



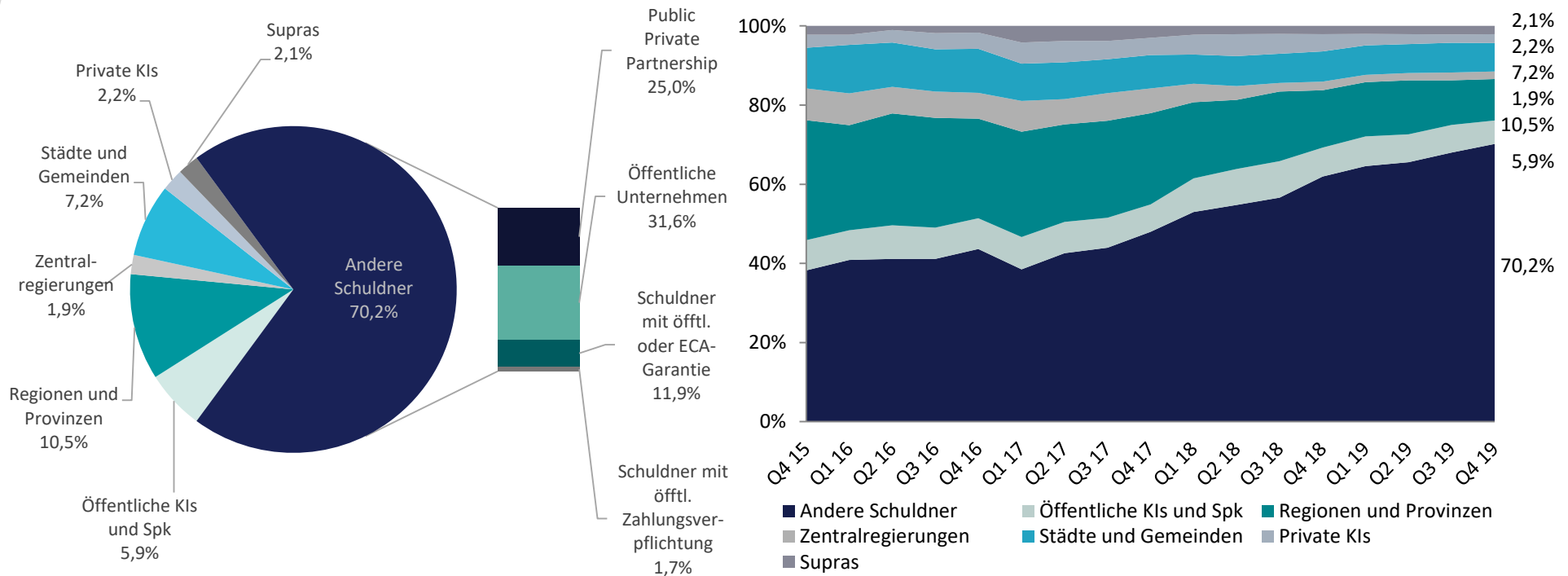
¹ Ohne Derivate

² Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

³ Sitzland des öffentlichen Garantiegebers, Abnehmers/Auftraggebers oder Eigentümers

Lettres de Gage publiques - Aufteilung nach Schuldnertypen.

Nominalwert¹ per 31.12.2019: 5.535 Mio €



¹ Ohne Derivate

² Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

Länderkonzentration im Deckungsstock Lettres de Gage publiques.

TOP 10 der Länderaufteilung^{1,2,3}

per 31.12.2019

Rang	Land	Volumen in Mio €					% - Anteil DS
		Zentralstaat	Regionale Gebietskörperschaften	Lokale Gebietskörperschaften	Andere	GESAMT	
1	Deutschland	62,4	235,1	520,0	1.570,2	2.387,7	43,13%
2	Großbritannien	-	-	-	1.203,9	1.203,9	21,75%
3	Vereinigte Staaten	2,7	305,2	386,1	-	693,9	12,54%
4	Kanada	-	199,2	14,0	-	213,2	3,85%
5	Niederlande	-	-	-	153,8	153,8	2,78%
6	Vereinigte Arabische Emirate	-	-	-	136,4	136,4	2,46%
7	Supranational	75,0	-	-	41,0	116,0	2,10%
8	Österreich	41,1	-	-	60,1	101,2	1,83%
9	Finnland	-	-	50,0	50,2	100,2	1,81%
10	Schweden	-	-	-	80,0	80,0	1,45%

¹ Ohne Derivate² Gemäß Transparenzrichtlinie nach luxemburgischem Recht, veröffentlicht auf www.nordlb.lu³ Sitzland des öffentlichen Garantiegebers, Abnehmers/Auftraggebers oder Eigentümers

Weitere Details zum Deckungsstock Lettres de Gage publiques.

Währungen^{1,2}

per 31.12.2019

Währung	Deckungswerte €	Emissionen €
EUR	3.949.249.134,59	3.302.474.994,21
GBP	209.746.848,47	0
JPY	14.351.730,36	0
NOK	0	10.138.080,66
USD	1.366.697.549,79	1.086.281.954,63

Einzelabschnittsgrößen¹

per 31.12.2019

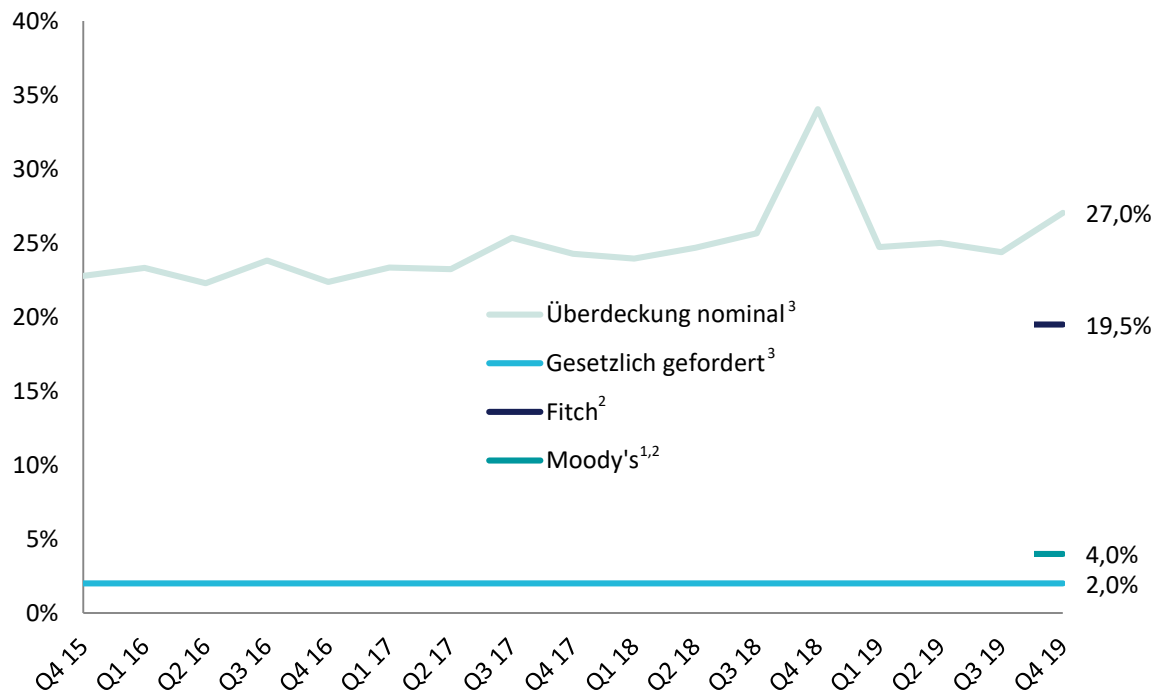
Einzelabschnittsgrößen	Deckungswerte	Emissionen
Durchschnittliche RLZ	6,8 Jahre	5,9 Jahre
Anzahl Einzelabschnitte	376	99
Anzahl Debitoren	216	n.a.
Anzahl Namensemissionen	n.a.	84
Anzahl Inhaberemissionen	n.a.	15
Durchschnittsgröße in €	14.721.903,01	44.016.123,25

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

² Inklusive Derivate

Lettres de Gage publiques - Darstellung Überdeckung im Zeitablauf.

Deutlich höhere Überdeckung als gesetzlich gefordert



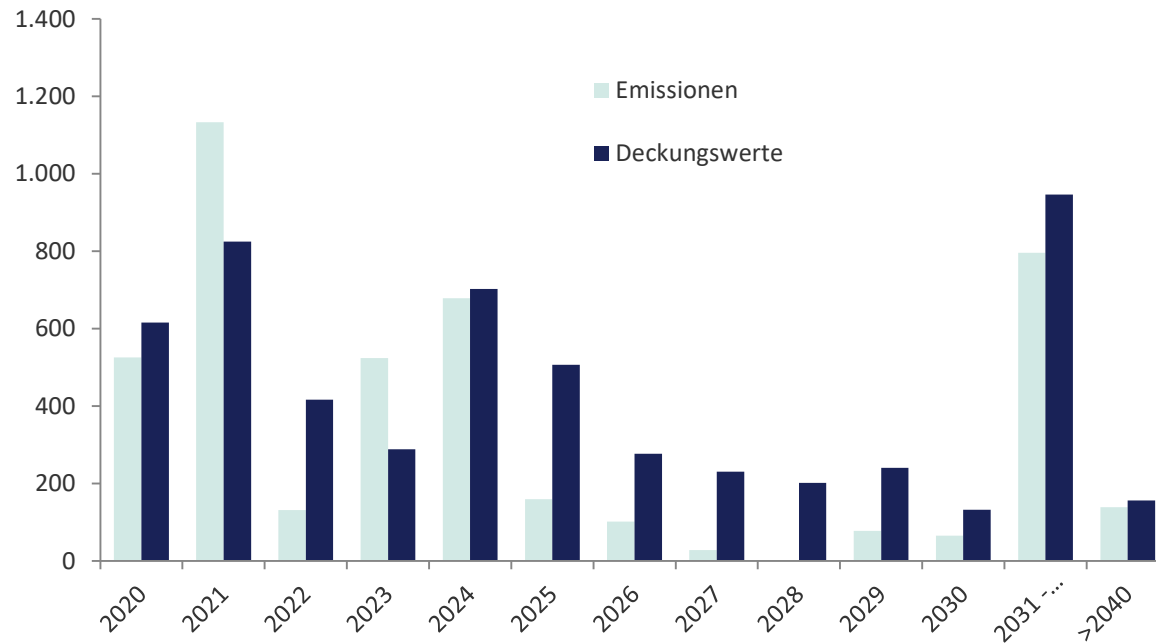
Per 31.12.2019 Lettres de Gage publiques	
Gesetzlich geforderte Überdeckung (inklusive Derivate)	2,0%
Überdeckung nominal (inklusive Derivate)	27,0 %
Überdeckung barwertig (inklusive Derivate)	36,5 %
Ersatzdeckung	120,0 Mio € / 2,7%
Aktuelle Überdeckung Lettres de Gage publiques	
Anforderung Fitch ² vom 09.01.2020	Anforderung Moody's ^{1,2} vom 13.01.2020
19,5%	4,0%

¹ Barwertige Überdeckung ohne Derivate
² Nominale Überdeckung ohne Derivate
³ Nominale Überdeckung inklusive Derivate

Lettres de Gage publiques - Asset-Liability-Management (ALM).

ALM-Struktur des Deckungsstocks¹

in Mio EUR



Per 31.12.2019

Lettres de Gage publiques

Ausstehendes Lettres de Gage Volumen
(ohne Derivate)

4.358 Mio €

Ausstehendes Lettres de Gage Volumen
(inklusive Derivate)

4.399 Mio €

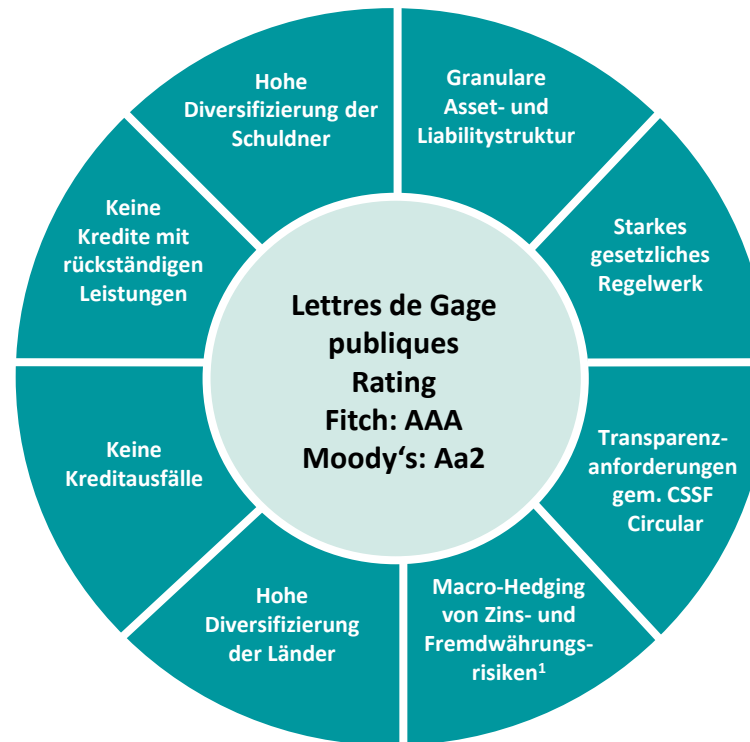
Deckungswerte
(inklusive Derivate)

5.540 Mio €

¹ Ohne Derivate

Qualitätssicherungsmerkmale.

Eine solide Performance im Deckungsstock



¹ Durch Natural Hedging und Einsatz von deckungskonformen Derivaten

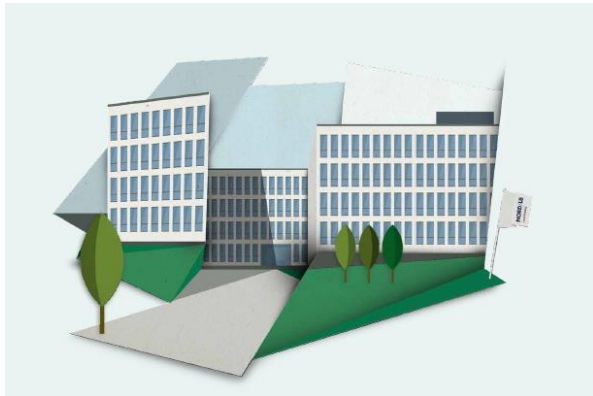
Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Luxemburger Pfandbriefgesetz	16
Deckungsstock	21
Ansprechpartner / Website	31
Anhang	34

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

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.



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	16
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	21
Ansprechpartner / Website	31
 Anhang	34

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.



Formelle Definition „öffentlicher Unternehmen“.

- Luxemburger Pfandbriefrechtnovelle vom 27. Juni 2013 übernimmt die formaljuristische Definition von „öffentlichen Unternehmen“ aus der EU Verordnung EG 3603/93 Art. 8, v. 13.12.1993 in nationales Recht¹

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.*

¹ Deutsche Übersetzung – nur die französische Originalfassung ist rechtlich bindend

Formelle Definition „erneuerbare Energien“.

- Luxemburger Pfandbriefrechtnovelle 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 Übertragungsausrüstung 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

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

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