NORD/LB

Covered Bond Bank Luxembourg

Investorenpräsentation Lettres de Gage publiques

April 2025

Deckungsstock-Reporting per 31.12.2024

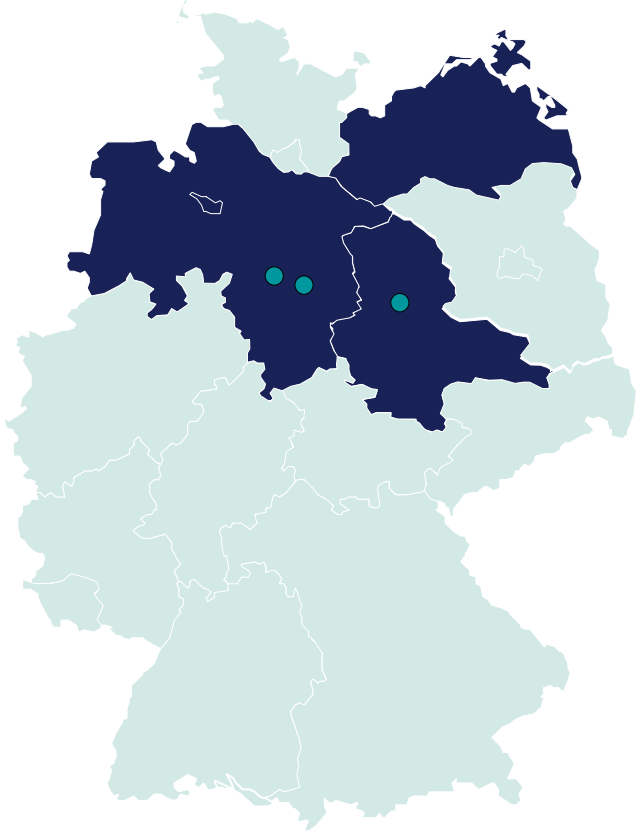
Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	**3**
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	13
Ansprechpartner / Website	21
Anhang	24

NORD/LB
Covered Bond Bank Luxembourg

NORD/LB Konzern - Eigentümerstruktur und Verbundgebiet.

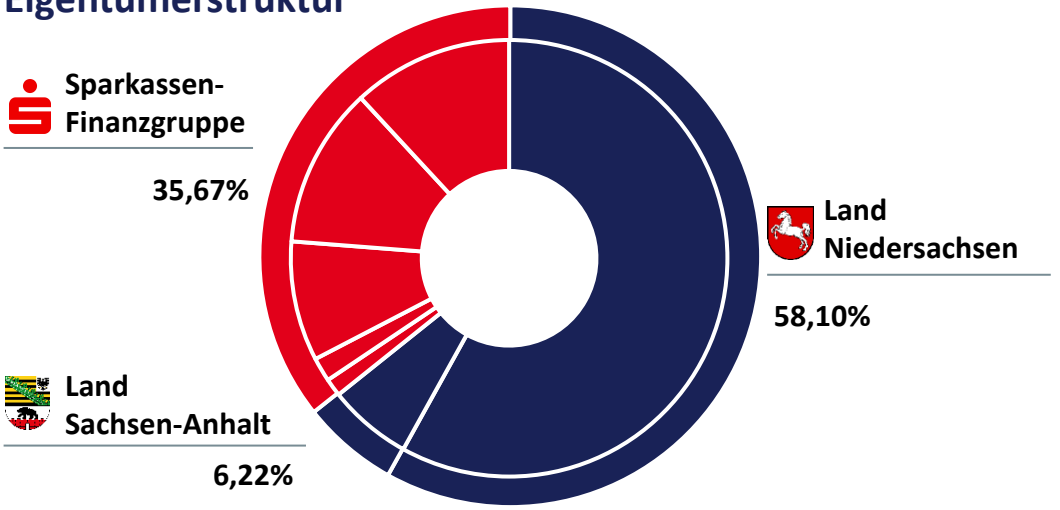
Hauptsitze und Trägergebiet



Landesbank für Niedersachsen und Sachsen-Anhalt

Sparkassenzentralbank für die Bundesländer Niedersachsen, Sachsen-Anhalt und Mecklenburg-Vorpommern (≈ 60 regionale Sparkassen). Gemeinsame Marktbearbeitung und Erweiterung der Produktpalette.

Eigentümerstruktur[1]



[1] Vereinfachte Darstellung zum 31. Dezember 2024, für die genaue Aufteilung auf die Treuhand- und Beteiligungsgesellschaften siehe § 3 der Satzung

NORD/LB Konzern - Kundensegmente und Marken.

Privat- und Geschäftskunden

- Braunschweigische Landessparkasse (BLSK): Marktführer bei Privat- und Firmenkunden im Alten Braunschweiger Land
- NORD/LB: Vielfach ausgezeichnetes Private Banking unter der Marke Private Investors an den Standorten Hannover, Hamburg, Bremen und Oldenburg

Firmenkunden und Verbundgeschäft

- Umfassende Betreuung mittelständischer Unternehmen in ganz Deutschland
- Besondere Expertise in den Branchen Ernährung, Agrar, Handel & Energiewirtschaft
- Begleitung und Unterstützung der Verbund-Sparkassen bei komplexen Finanzierungen
- Etablierter Spezialfinanzierer in den Bereichen Leasing & Privat Equity sowie im Kommunalkreditgeschäft

Markets

- Platzierung von Anleihen für Finanzinstitute
- Angebot von Kapitalmarktprodukten für Institutionelle Kunden sowie Sparkassen
- Entwicklung von maßgeschneiderten Verbriefungstransaktionen (Asset Backed Finance)

Spezialfinanzierung

- Pionier und führender Energie- und Infrastrukturfinanzierer in Deutschland sowie aus den Standorten in London, New York und Singapur
- Track Record bei Erneuerbaren Energien, Wind, Solar, Batteriespeicher: >1.000 Projekte in 30 Märkten

Immobilienkunden

- Traditionsreicher Finanzierer von gewerblichen Immobilien in Deutschland und Europa
- Fokus auf energieeffiziente Büroimmobilien, Wohnwirtschaft, Handel, Logistik, Hotel & Pflege

NORD/LB Konzern - Unsere wesentlichen Marken[1].

NORD/LB

- Privat- und Geschäftskunden
- Firmenkunden und Verbundgeschäft
- Markets
- Spezialfinanzierungen (Energie und Infrastruktur)
- Immobilienkunden

2

DEUTSCHE/HYPO
NORD/LB Real Estate Finance

Gewerbliche Immobilienfinanzierung

3

Braunschweigische Landessparkasse
Ein Unternehmen der NORD/LB

Privat- und Geschäftskunden

100 %[4]

NORD/LB
Covered Bond Bank Luxembourg

- Fixed Income Relationship Management Europe
- Deckungsstockmanagement

[1] Weitere Tochter- und Beteiligungsgesellschaften finden Sie im Internet unter: https://www.nordlb.de/die-nordlb/standorte-und-beteiligungen und im Geschäftsbericht
[2] Die Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) wurde zum 1. Juli 2021 in die NORD/LB integriert. Die im Markt etablierte Marke „Deutsche Hypo“ bleibt nach der Integration weiterhin bestehen.
[3] Teilrechtsfähige Anstalt der NORD/LB
[4] Die NORD/LB trägt dafür Sorge, dass die in ihrem Geschäftsbericht genannten Gesellschaften ihre Verpflichtungen erfüllen können

NORD/LB CBB konzentriert sich auf drei Geschäftsfelder[1].

Loans

- Strategische Kooperation im deckungsstockfähigen[2] Kreditgeschäft und Forderungsankauf mit den Bereichen „Firmenkunden“ und „Structured Finance“ der NORD/LB als Dienstleister
- Fokus auf die Bestandsverwaltung im Kreditgeschäft mit **kommunalnahen Unternehmen, Projektfinanzierungen** (**Erneuerbare Energien** und öffentliche Infrastrukturprojekte), Leasingtransaktionen und ECA-gedeckte Finanzierungen

Financial Markets

- **Banksteuerung** mit enger Kooperation im Konzern
- **Deckungsstockmanagement** für Lettres de Gage publiques
- **Relationship-Management** für Fixed Income and Structured Products für europäische Kundenbasis der NORD/LB Gruppe

Group Services & B2B

- Distribution von IT Dienstleistungen innerhalb der NORD/LB Gruppe

[1] Siehe Anhang S. 24 – Investoreninformation zur strategischen Neuausrichtung der Bank vom 26.11.2020
[2] Gemäß dem Luxemburger Pfandbriefgesetz

NORD/LB CBB - Unsere Ratings[1].

NORD/LB CBB Credit Ratings	Moody's
Emittentenrating (langfristig[2]/kurzfristig[3])	Aa2[4]/P-1
Deposits (langfristig/kurzfristig)	Aa2[4]/P-1
Lettres de Gage pupliques	Aaa

NORD/LB CBB Nachhaltigkeits-Rating	ISS ESG
Corporate Rating mit Investment Status Prime	C Prime

Corporate ESG Performance
Prime
RATED BY ISS ESG

[1] Stand 26.02.2025/01.03.2025
[2] Long-term Issuer Rating / Long-term Issuer Default Rating (IDR)
[3] Short-Term Issuer Rating / Short-Term Issuer Default Rating (IDR)
[4] Mit stabilem Ausblick

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

- Gemäß IFRS 9 -

Gewinn-und-Verlust-Rechnung[1] (in T€)	**1.1.-31.12.2024**	**1.1.-31.12.2023**	**Veränderung (in %)**
Zinsüberschuss	44.398	68.511	-35
Provisionsüberschuss	-22.581	-31.736	-29
Ergebnis aus der Fair Value-Bewertung	-10.012	-7.555	33
Wertberichtigungsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	441	2.649	-83
Modifikationsergebnis	0	303	-100
Wertberichtigungsergebnis von nicht finanziellen Vermögenswerten	0	-5.398	-100
Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten	2.963	1.960	51
Ergebnis aus Hedge-Accounting	-701	817	< -100
Devisenergebnis	-188	12	< -100
Verwaltungsaufwendungen	-21.270	-41.363	-49
Laufende Abschreibungen	-6.689	-4.374	53
Sonstiges betriebliches Ergebnis	4.199	-14	< -100
Ertragsteuern	21	-364	< -100
Ergebnis nach Steuern	**-9.419**	**-16.551**	**-43**

- Gesunkener **Zinsüberschuss** resultiert weitgehend aus einem rückläufigen Kredit- / Wertpapierportfolio.
- **Provisionsüberschuss**: Die Veränderung ist hauptsächlich auf einen geringeren Provisionsaufwand aus dem Margenteilungsmodell mit der Konzernmutter zurückzuführen.
- Das **Ergebnis aus der Fair Value-Bewertung** ist im Wesentlichen beeinflusst aus Basis-Spread-Effekten von Cross Currency Swaps.
- Das **Wertberichtigungsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten** bezieht sich im Geschäftsjahr fast ausschließlich auf Erträge aus der Auflösung von Risikovorsorge im Kreditgeschäft.
- Das **Abgangsergebnis aus nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten** beinhaltet mehrheitlich das Ergebnis aus Rückkäufen von verbrieften Verbindlichkeiten.
- **Verwaltungsaufwand**: Die Veränderung bezieht sich hauptsächlich auf die Restrukturierungsrückstellung, die im Vorjahr gebildet wurde.
- Die Veränderung im **sonstigen betrieblichen Ergebnis** hat ihren Ursprung in der entfallenen Bankenabgabe im Geschäftsjahr.

[1] Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben. Prozentuale Veränderungen sind aus ungerundeten Zahlen ermittelt.

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

(in Mrd. €)[1]	31.12.2024	31.12.2023
Bilanzsumme	5,6	7,8
Eigenmittel (aufsichtsrechtlich)	0,61	0,60
RoRaC[2]	-8,4 %	-11,2 %
Cost-Income-Ratio[2]	163,4 %	104,0 %
Harte Kernkapitalquote	53,8 %	40,0 %
Gesamtkapitalquote	53,8 %	40,0 %

[1] Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben. Prozentuale Veränderungen sind aus absoluten Zahlen ermittelt.
[2] Zur Definition der Cost-Income-Ratio (CIR) sowie des RoRaC wird auf die Notes des Geschäftsberichtes verwiesen.

Bilanzdaten im Überblick

- Gemäß IFRS 9 -

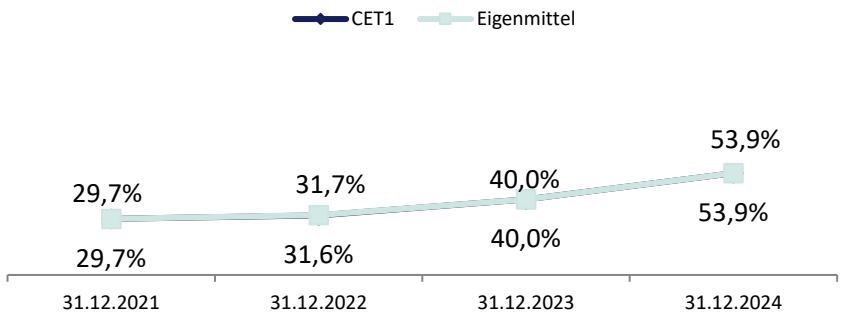
Bilanzdaten[1] (in Mio. €)	**31.12.2024**	**31.12.2023**	**Veränderung (in %)**
Bilanzsumme	5.569,7	7.814,7	-29
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	177,7	251,2	-29
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	806,3	943,2	-15
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.157,3	6.108,1	-32
Erfolgswirksam zur Fair Value-Bewertung designierte finanzielle Verpflichtungen	0,0	0,0	0
Zu fortgeführte Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen	4.644,4	6.847,8	-32
Eigenkapital (bilanziell)	625,7	626,4	0

- Die **Bilanzsumme** ist gegenüber dem Stichtag 31. Dezember 2023 weiter deutlich gesunken.
- Fälligkeiten sowie Tilgungen führten im Wesentlichen zum Rückgang der **erfolgsneutral zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerte**.
- Der Rückgang **der zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten finanziellen Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren** ist im Wesentlichen auf Tilgungen und Fälligkeiten zurückzuführen, die nicht durch Neugeschäfte kompensiert wurden.
- Die Position **zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Verpflichtungen** reduzierte sich im Geschäftsjahr im Wesentlichen durch Rückkäufe und Fälligkeiten. Neue Emissionen von Lettres de Gage wurden nicht begeben.
- Das **bilanzielle Eigenkapital** blieb nahezu unverändert.

[1] Aufgrund von Rundungen können sich geringfügig Abweichungen ergeben. Prozentuale. Veränderungen wurden aus absoluten Zahlen ermittelt.

NORD/LB CBB - Kapitalquoten liegen deutlich oberhalb der aufsichtsrechtlichen Anforderungen.

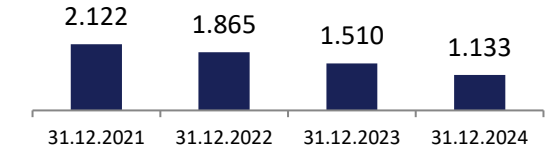
Eigenkapitalquoten



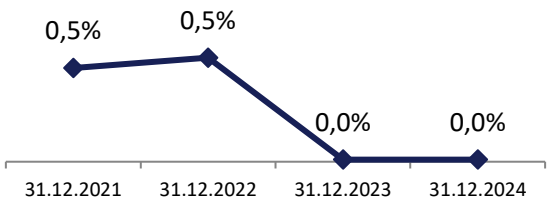
- Eigenkapitalquoten (31.12.2024)
  - CET1: 53,9 Prozent
  - Eigenmittel: 53,9 Prozent

Gesamtrisikobetrag (RWA)

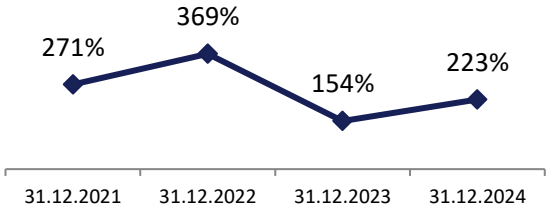
in Mio €



NPL Quote[1]



LCR



[1] Vor Avalierung

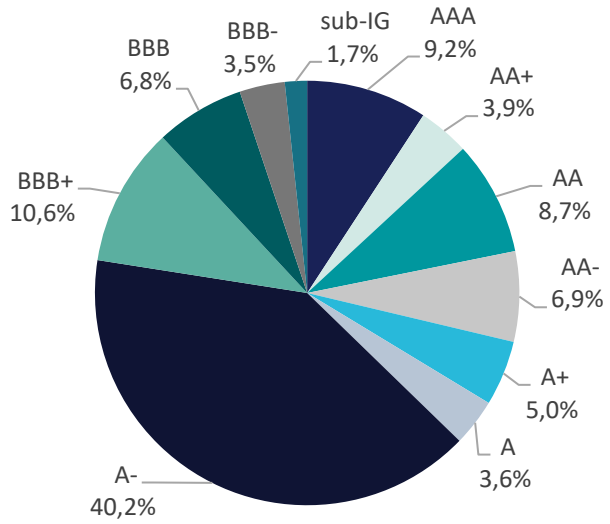
NORD/LB
Covered Bond Bank Luxembourg

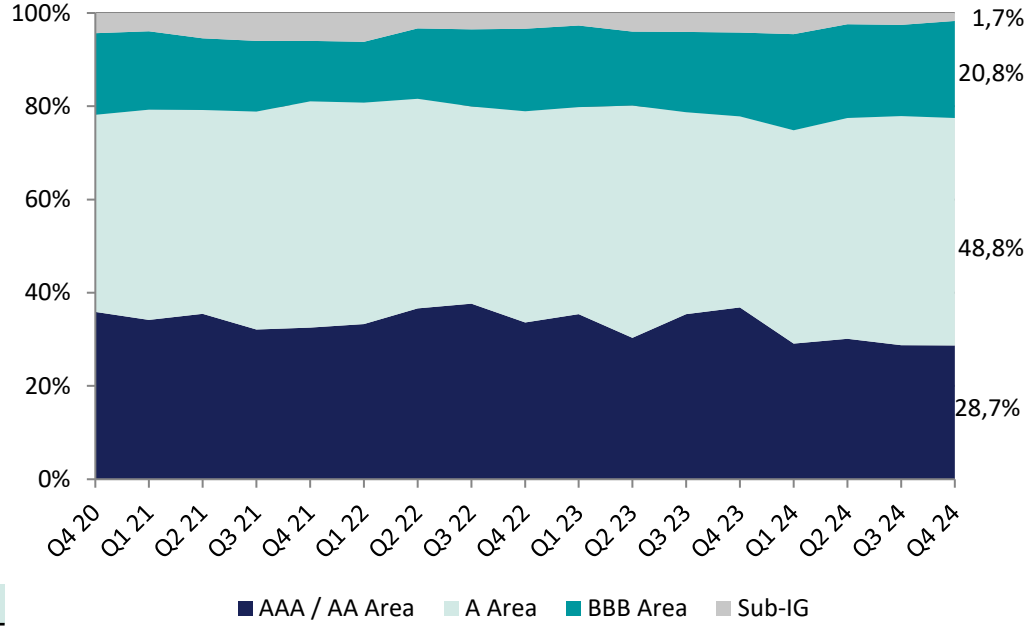
Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	**13**
Ansprechpartner / Website	21
Anhang	24

Lettres de Gage publiques - Ratingaufteilung.

Nominalwert[1] per 31.12.2024: 2.721 Mio €





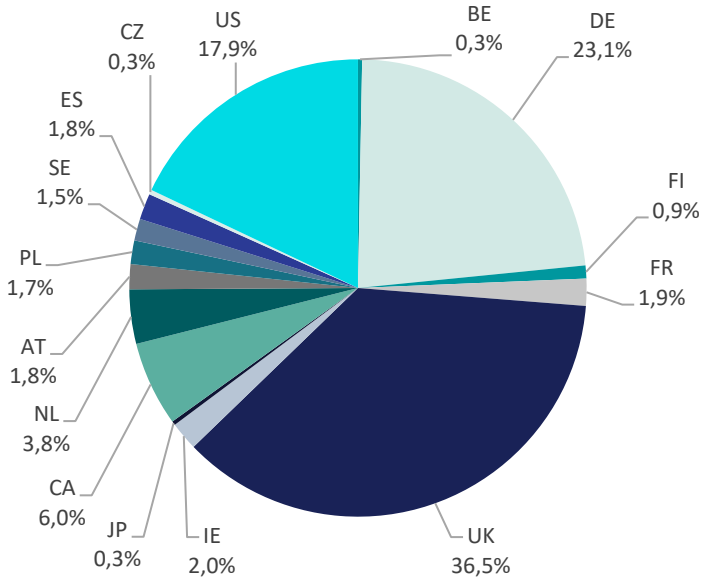
Rating[2,3]				
AAA	9,2%			
AA Bereich	19,5%	98,3%	77,5%	28,7%
A Bereich	48,8%			
BBB Bereich	20,8%			
Sub-Investmentgrade	1,7%			

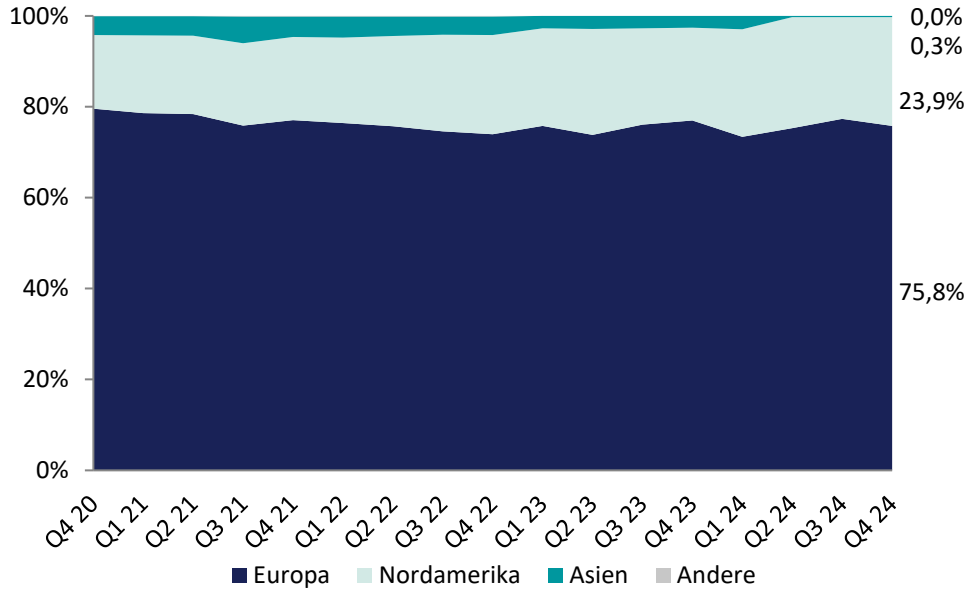
[1] Ohne Derivate
[2] Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten
[3] Ratingwasserfall siehe Anhang

NORD/LB
Covered Bond Bank Luxembourg

Lettres de Gage publiques - Aufteilung nach Regionen[3].

Nominalwert[1] per 31.12.2024: 2.721 Mio €



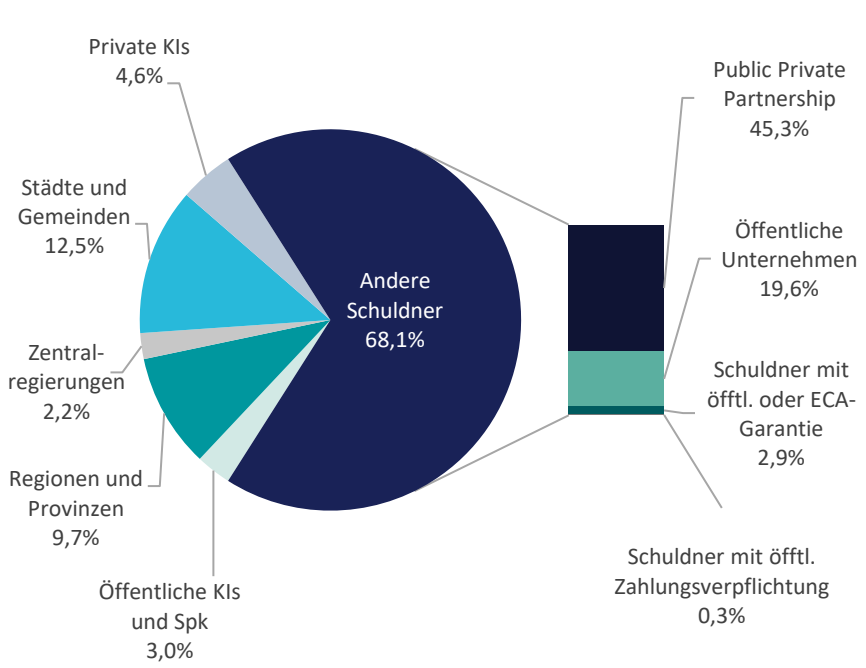


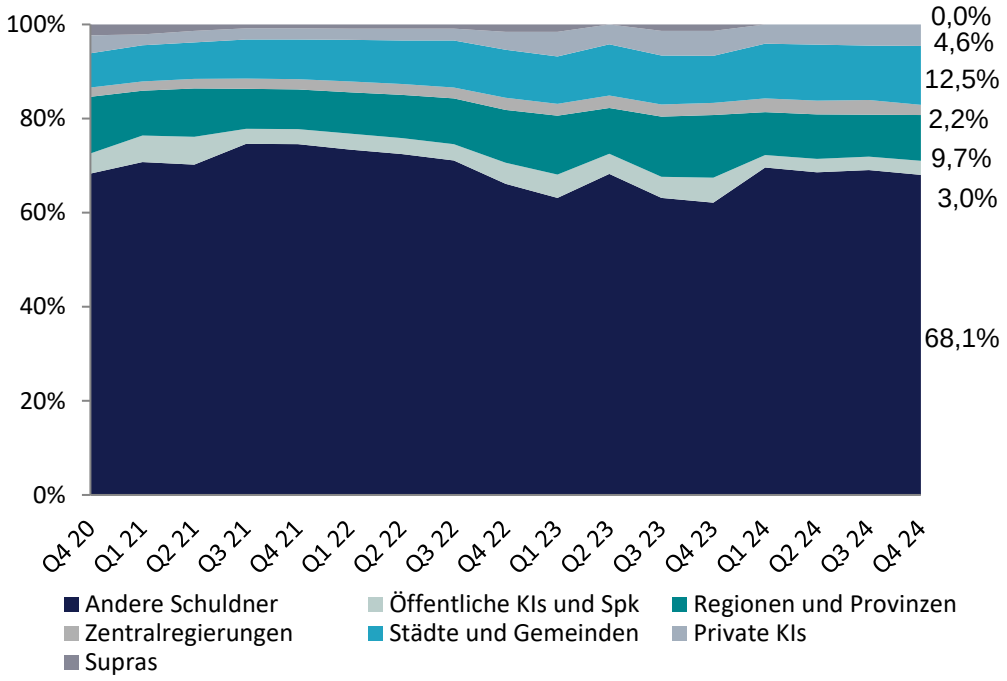
Region[2,3]	
Europa	75,8%
Nordamerika	23,9%
Asien	0,3%
Andere	0,0%

[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.

Nominalwert[1] per 31.12.2024: 2.721 Mio €





[1] Ohne Derivate
[2] Aus rechentechnischen Gründen können die Werte Rundungsdifferenzen enthalten

NORD/LB
Covered Bond Bank Luxembourg

Länderkonzentration im Deckungsstock Lettres de Gage publiques.

TOP 10 der Länderaufteilung[1,2,3]

per 31.12.2024

Rang	Land	Volumen in Mio €					%-Anteil DS
		Zentralstaat	Regionale Gebiets-körperschaften	Lokale Gebiets-körperschaften	Andere	GESAMT	
1	Großbritannien	-	-	-	993,5	993,5	36,52%
2	Deutschland	17,0	-	33,6	578,6	629,2	23,13%
3	Vereinigte Staaten	-	179,9	308,4	-	488,3	17,95%
4	Kanada	-	149,0	14,0	-	163,0	5,99%
5	Niederlande	-	-	-	104,6	104,6	3,84%
6	Irland	-	-	-	54,9	54,9	2,02%
7	Frankreich	-	-	-	52,1	52,1	1,91%
8	Spanien	-	-	-	50,0	50,0	1,84%
9	Österreich	13,4	-	-	34,6	48,0	1,76%
10	Polen	45,4	-	-	-	45,4	1,67%

[1] Ohne Derivate
[2] Gemäß Transparenzrichtlinie nach luxemburgischem Recht, veröffentlicht auf www.nordlb.lu
[3] Sitzland des öffentlichen Garantiegebers, Abnehmers/Auftraggebers oder Eigentümers

Weitere Details zum Deckungsstock Lettres de Gage publiques.

Währungen[1,2]

per 31.12.2024

Währung	Deckungswerte €	Emissionen €
EUR	2.068.713.467,55	1.443.943.163,14
GBP	108.936.462,66	0
JPY	7.666.319,15	0
USD	534.511.005,35	430.148.076,12

Einzelabschnittsgrößen[1]

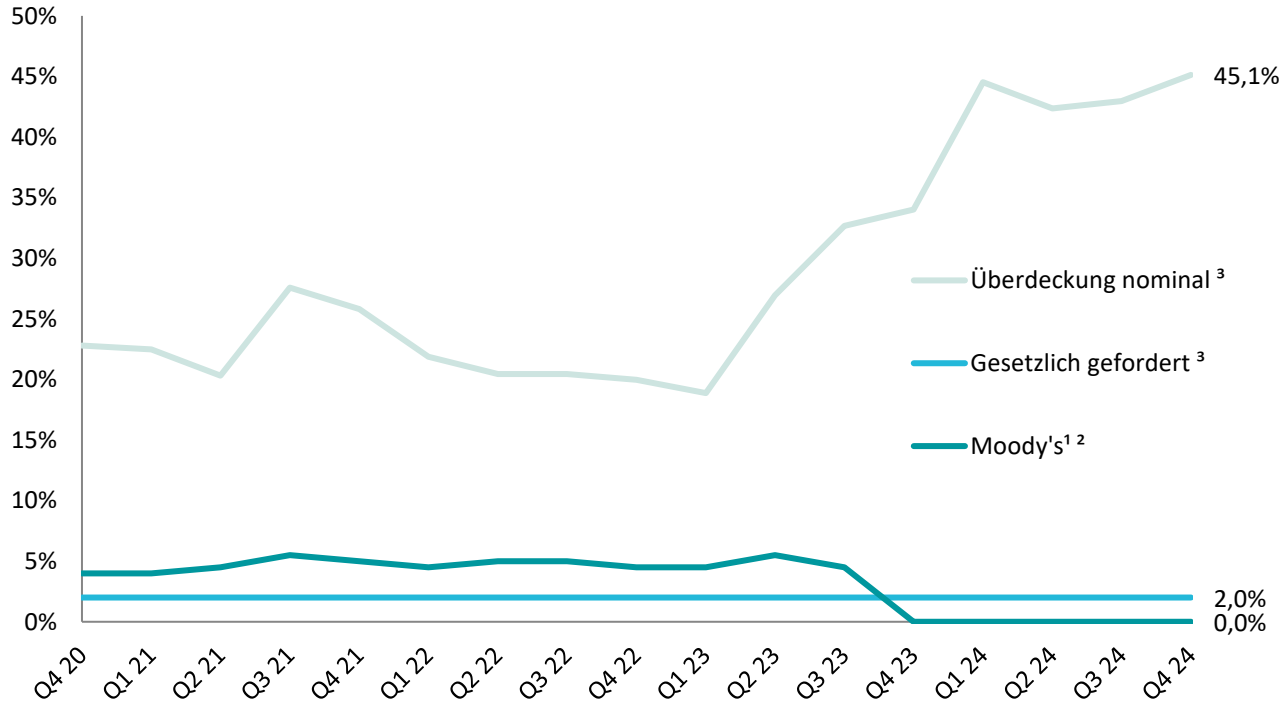
per 31.12.2024

Einzelabschnittsgrößen	Deckungswerte	Emissionen
Durchschnittliche RLZ	6,7 Jahre	6,2 Jahre
Anzahl Einzelabschnitte	221	66
Anzahl Debitoren	140	n.a.
Anzahl Namensemissionen	n.a.	61
Anzahl Inhaberemissionen	n.a.	5
Durchschnittsgröße in €	12.310.749,06	28.107.244,62

[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

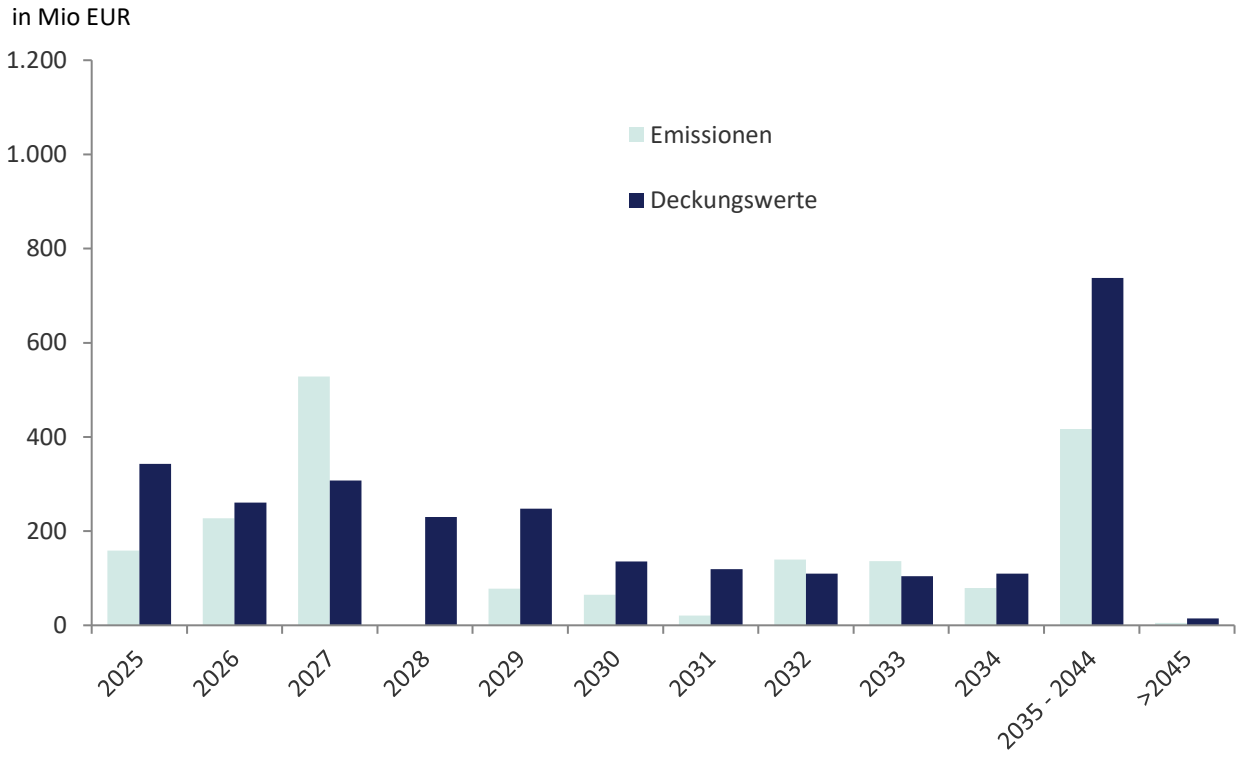


Per 31.12.2024 Lettres de Gage publiques
Gesetzlich geforderte Überdeckung (inklusive Derivate)
2,0%
Überdeckung nominal (inklusive Derivate)
45,1 %
Überdeckung barwertig (inklusive Derivate)
55,8 %
Ersatzdeckung
124,8 Mio € / 6,7%
Aktuelle Überdeckung Lettres de Gage publiques
Anforderung Moody's[1,2] vom 02.01.2025
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 Deckungsstocks[1]



Per 31.12.2024 Lettres de Gage publiques
Ausstehendes Lettres de Gage Volumen (ohne Derivate)
1.855 Mio €
Ausstehendes Lettres de Gage Volumen (inklusive Derivate)
1.874 Mio €
Deckungswerte (inklusive Derivate)
2.720 Mio €

[1] Ohne Derivate

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Deckungsstock	13
Ansprechpartner / Website	**21**
Anhang	24

NORD/LB
Covered Bond Bank Luxembourg

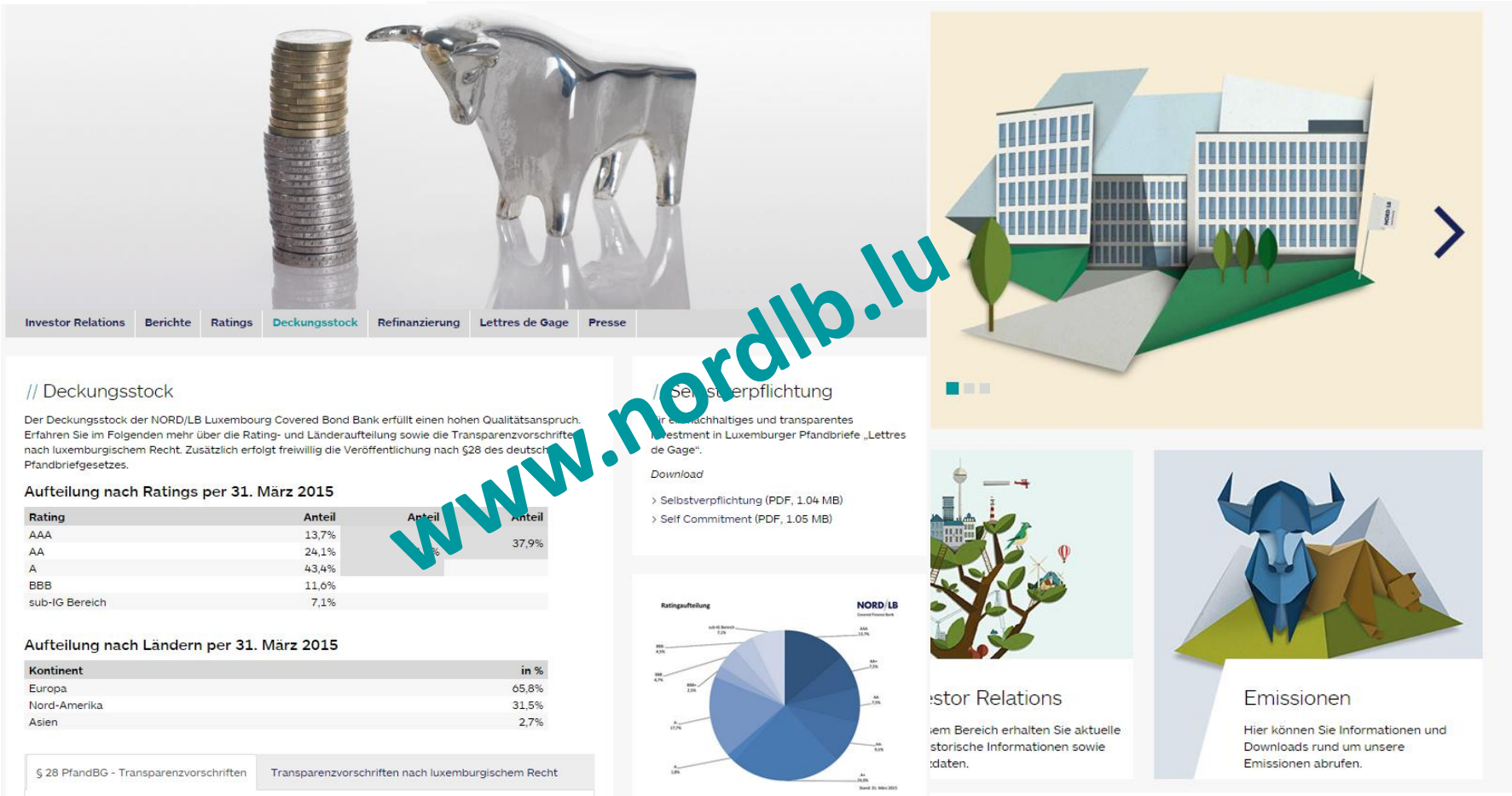
Kontakt.

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

InvestorRelations@nordlb.lu
www.nordlb.lu

Oliver Mazur (Senior Funding Manager & Investor Relations)
oliver.mazur@nordlb.lu
Tel.: +352 452211-237

Transparenz ist unser Geschäft.



www.nordlb.lu

NORD/LB
Covered Bond Bank Luxembourg

Agenda.

Unternehmensprofil und Finanzkennzahlen	3
Deckungsstock Lettres de Gage publiques	13
Ansprechpartner / Website	21
Anhang	**24**

Investoreninformation[1] zur strategischen Neuausrichtung der Bank vom 26.11.2020

„Die NORD/LB hat sich Ende 2019 mit den alten Trägern und den neuen Trägern der Sparkassen-Finanzgruppe (SFG) auf die Grundzüge eines neuen Geschäftsmodells verständigt. Zur Umsetzung der damit verbundenen Ziele und Maßnahmen wurde bereits 2019 im Konzern das Transformationsprogramm „NORD/LB 2024“ aufgesetzt. Ziel des Transformationsprozesses ist die Redimensionierung und strategische Neuausrichtung des NORD/LB Konzerns, von der auch Konzerntöchter betroffen sind.

In dem Zusammenhang wurde in der NORD/LB im Rahmen des Programms „NORD/LB 2024“ entschieden, das aktiv aus der NORD/LB Covered Bond Bank heraus betriebene Pfandbriefgeschäft ab dem Jahr 2022 einzustellen. Dies bezieht sich sowohl auf Neuemissionsaktivitäten über die bestehenden Lettres de Gage Produkte („LdG Publiques“ und „LdG Renewable“) als auch auf die weitere Verbuchung von Kreditneugeschäften im Rahmen des Aufbaus der jeweiligen Deckungsstöcke.

Die NORD/LB Covered Bond Bank bleibt weiterhin integraler Bestandteil des NORD/LB Konzerns inkl. Patronatserklärung.

...“

[1] www.nordlb.lu/online/www/menu_top/invrel/press/DEU/index.html

Patronatserklärung.

- **Patronatserklärung der NORD/LB Hannover im Geschäftsbericht 2024, Seite 508 (Anhang 68):**

“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*
- *…“*

EU-Covered Bond Richtlinie und Umsetzung in Luxembourg. Gesetzesanpassung[1]

- Zur Umsetzung der Covered-Bond Richtlinie hat Luxembourg am 08. Dezember 2021 das Gesetz zur Ausgabe von Pfandbriefen erlassen – mit Anwendung ab dem 08. Juli 2022.
- Das angepasste Luxemburger Pfandbriefgesetz ermöglicht sowohl die Emission von European Covered Bonds (premium) wie auch European Covered Bonds; darüber hinaus ist aber auch weiterhin die Emission von Lettres de Gage möglich – unter Einhaltung der im Gesetz vorgegeben Standards.
- Auch gelten in Luxembourg die in der Covered Bond Richtlinie vorgesehenen Regelungen zum Grandfathering. Dabei werden Emissionen, die vor dem 08. Juli 2022 getätigt wurden, unverändert als gedeckte Schuldverschreibung gehandhabt. Sie sind dabei von der Einhaltung einiger Regelungen des angepassten Gesetzes befreit, müssen aber die diesbezüglichen Regelungen des bisherigen Luxemburger Pfandbriefgesetzes erfüllen (Finanzsektorgesetz vom 05.03.1993 – letztmalig aktualisiert am 16.07.2019).

➔ **Die NORD/LB Covered Bond Bank nutzt die vorgesehenen Grandfathering-Regelungen.**

[1] Gesetz vom 08. Dezember 2021, maßgeblich ist das französische Original

EU-Covered Bond Richtlinie und Umsetzung in Luxembourg. Grandfathering[1]

- Alle vor dem 8. Juli 2022 emittierten LdG behalten bis zu ihrer Fälligkeit ihren Status als Covered Bond gem. der EU-Covered-Bond-Richtlinie.
- Die NORD/LB Covered Bond Bank wird nach dem 7. Juli 2022 keine LdG aus den bestehenden Deckungsstöcken emittieren, um das Grandfathering sicher zu stellen.
- Somit gelten für das Management des Deckungsstockes weiterhin die gesetzlichen Vorschriften des Finanzsektorgesetzes vom 05.03.1993 (letztmalig aktualisiert am 16.07.2019).

- ✓ EZB-Fähigkeit bleibt erhalten.
- ✓ Nutzung als HQLA weiterhin möglich.
- ✓ Vorteilhafte Anrechnung im Rahmen Solvency II für Versicherungen bleibt bestehen.

➔ **Lettres de Gage der NORD/LB emittiert vor dem 8. Juli 2022 sind und bleiben Covered Bonds !**

[1] Gesetz vom 08. Dezember 2021, maßgeblich ist das französische Original

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 vergangenheits-gerichteten 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.

NORD/LB

Covered Bond Bank Luxembourg

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