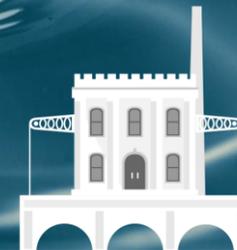


# INVESTOREN PRÄSENTATION



Die nachhaltige "Wasserbank"



# Die nachhaltige “Wasserbank”

**Unser Ziel:**  
Verantwortungsbewusste  
und soziale Rendite



Bank of and for the  
public water sector

Financing partner to enhance  
sustainability in the Netherlands

Key player in financing  
the Dutch public sector

Sustainable, efficient and socially  
committed organisation

# Willkommen

- Investorinformationen
- Eigentümerstruktur
- Aufschlüsselung des Kreditportfolios
- Kennzahlen H2021
- Fundingstrategie
- Regulatorik
- Schuldenverteilung
- Commercial Paper
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- ESG Ratings
- Öffentliche Wahrnehmung
- SRI-Bonds über die Zeit
- SRI-Bond-Emissionen
- Water Bonds
- SDG Housing Bonds
- Mehrwert NWB Bank
- Zusammenfassung



# Investorinformationen

## NWB Bank - Nederlandse Waterschapsbank

- Bank des niederländischen öffentlichen Sektors seit 1954
- Ratings:



S&P  
AAA  
Stable  
A-1+



Moody's  
Aaa  
Stable  
P-1

- 100% im Eigentum des niederländischen Staats und lokaler Behörden
- Fast das gesamte Kreditengagement gegenüber dem niederländischen Staat
- Kein Kreditausfall in der Unternehmensgeschichte
- Bloomberg ticker: NEDWBK

# Investorinformationen

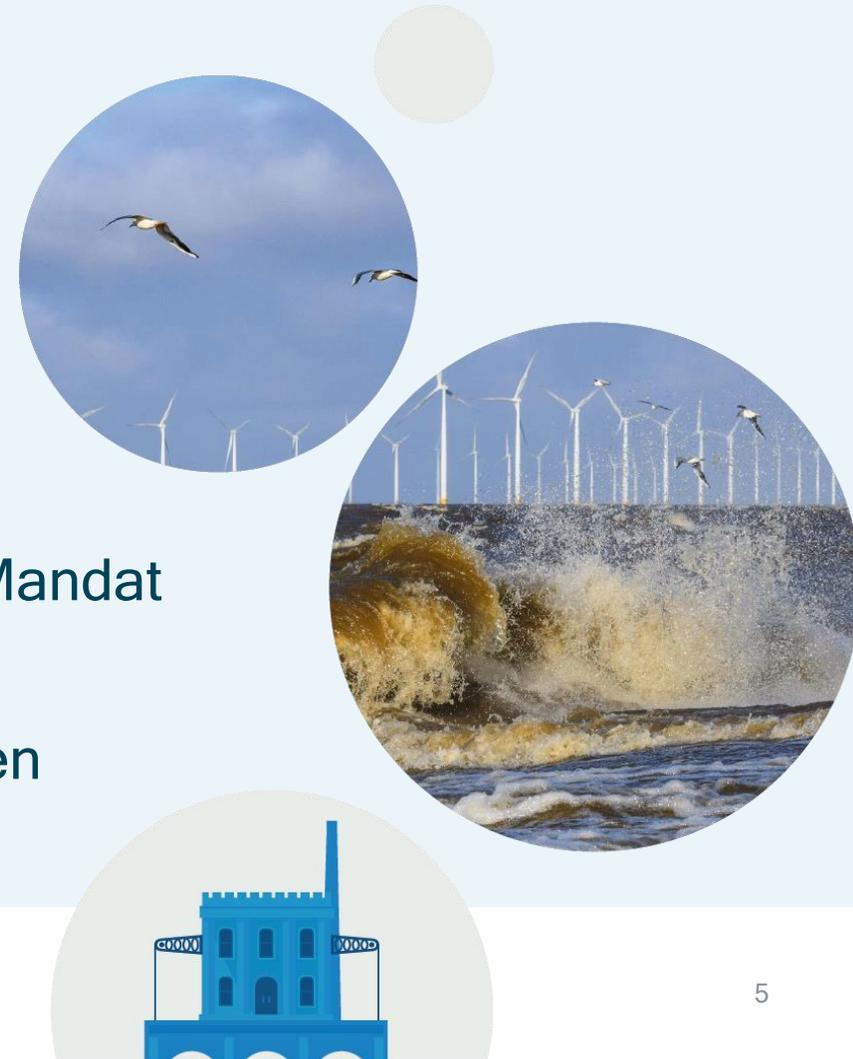
- **5. größte Bank**

der Niederlande bezogen auf die Bilanzsumme

- **5. Platz**

im Ranking der **sichersten Banken der Welt**

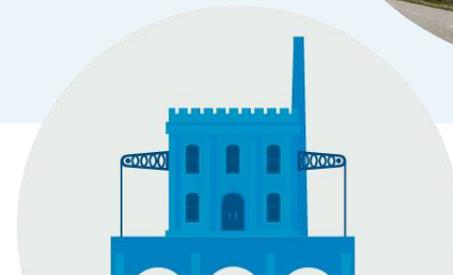
- Niederländische Regierung als Ankeraktionär mit klarem Mandat
- Keine Ausrichtung auf Gewinnmaximierung
- Größter Emittent nachhaltiger Anleihen in den Niederlanden



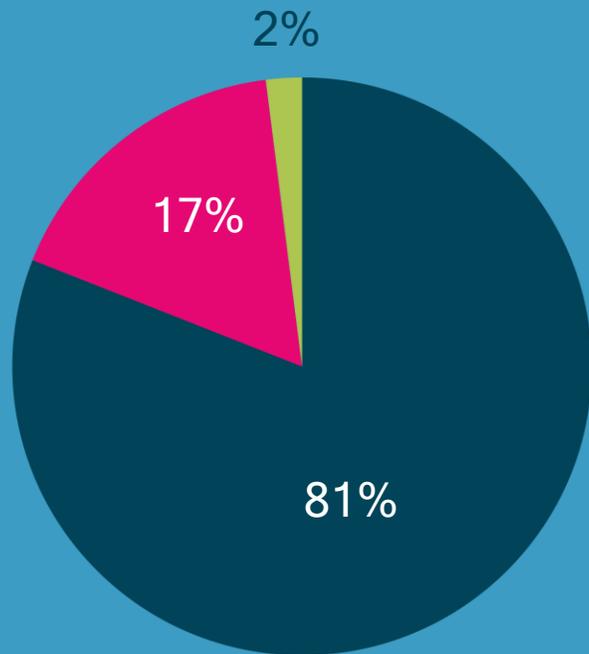
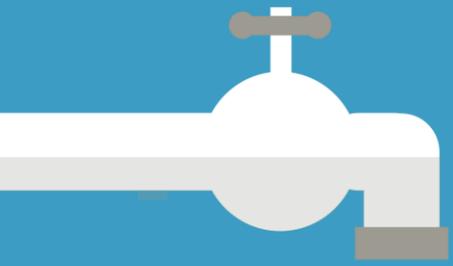
# Investorinformationen

## NWB Bank - Nederlandse Waterschapsbank

- Aufsicht durch die EZB
- **20%**  
BIS Risikogewichtung
- Level 1 High Quality Liquid Asset
- Auf der QE-Kaufliste der EZB
- Jährliche Emissionen grüner und nachhaltiger Anleihen **>25%**  
Langfristige Finanzierung
- Langfristiger Funding Bedarf für 2022  
etwa **€ 12-13 Mrd.**



# Eigentümerstruktur



- Water Authorities
- Dutch State
- Provinces



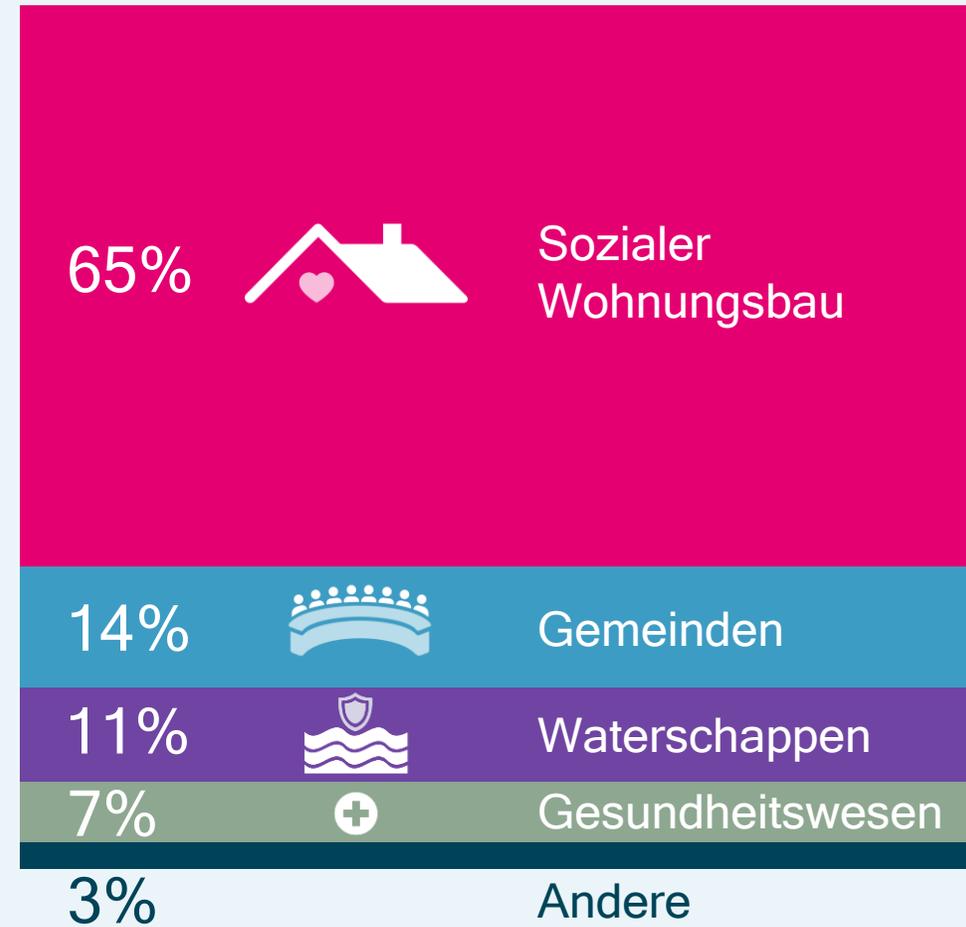
Gem. Satzung und Statuten dürfen nur der niederländische Staat und andere öffentliche Anstalten Anteilseigner der NWB Bank sein

**Waterschappen** (Water Authorities) sind dezentral organisierte Behörden

- Ähnliche Rechtsstellung wie die Gemeinden
- Zuständig für den Hochwasserschutz, die Wasserqualität, die Wassermenge und die Behandlung von kommunalen Abwässern
- Durchschnittlich 5% ihrer Einnahmen erhalten die Waterschappen vom Staat, den Rest aus Steuern, die sie erheben dürfen.
- Das Mandat der Waterschappen ist im "Waterschapswet" gesetzlich festgelegt. ([www.overheid.nl](http://www.overheid.nl))

# Aufschlüsselung des Kreditportfolios

- Implizites **AAA** Rating
- Kreditrisiko des niederländischen Staats
- Zero-Risk Solvency Weighting



# Kennzahlen H12021

Netto Gewinn

€ 67  
Mio.



Bilanzsumme

€ 108  
Mrd.



Cost/  
Income Ratio

12.2%



Eigenkapital

€ 1.8  
Mrd.



CET1  
Ratio

41%



Mindestanforderung 7%

LCR

201%



Mindestanforderung 100%

Leverage  
Ratio

8.3%



Mindestanforderung 3%

Net Stable  
Funding Ratio

140%



Mindestanforderung 100%

# Fundingstrategie

## Benchmark Transaktionen

Programmvolumen € 60 Mrd.

- In EUR und USD
- In benchmarktypischen Laufzeiten und Größen
- Eurobond (RegS) and 144A Format

## Private Placements - EMTN, SSD, NSV

- Reverse Inquiry, maßgeschneidert, Listing optional
- Flexibilität in Bezug auf Währung, Fälligkeit und Struktur

## Public transactions

EMTN, Kangaroo, Kauri, Formosa

- In verschiedenen Währungen:  
AUD, CAD, CHF, GBP, JPY, NOK, SEK
- Plain Vanilla



# Regulatorik

## High Quality Liquid Assets (HQLA) Wertung

-  Europäische Union: Level 1
-  Schweiz: Level 2a
-  USA: Level 2a

(Leitlinien unterliegen der Auslegung durch den Anleger)

Repofähig bei: EZB, Schweizerische Nationalbank und Federal Reserve Bank

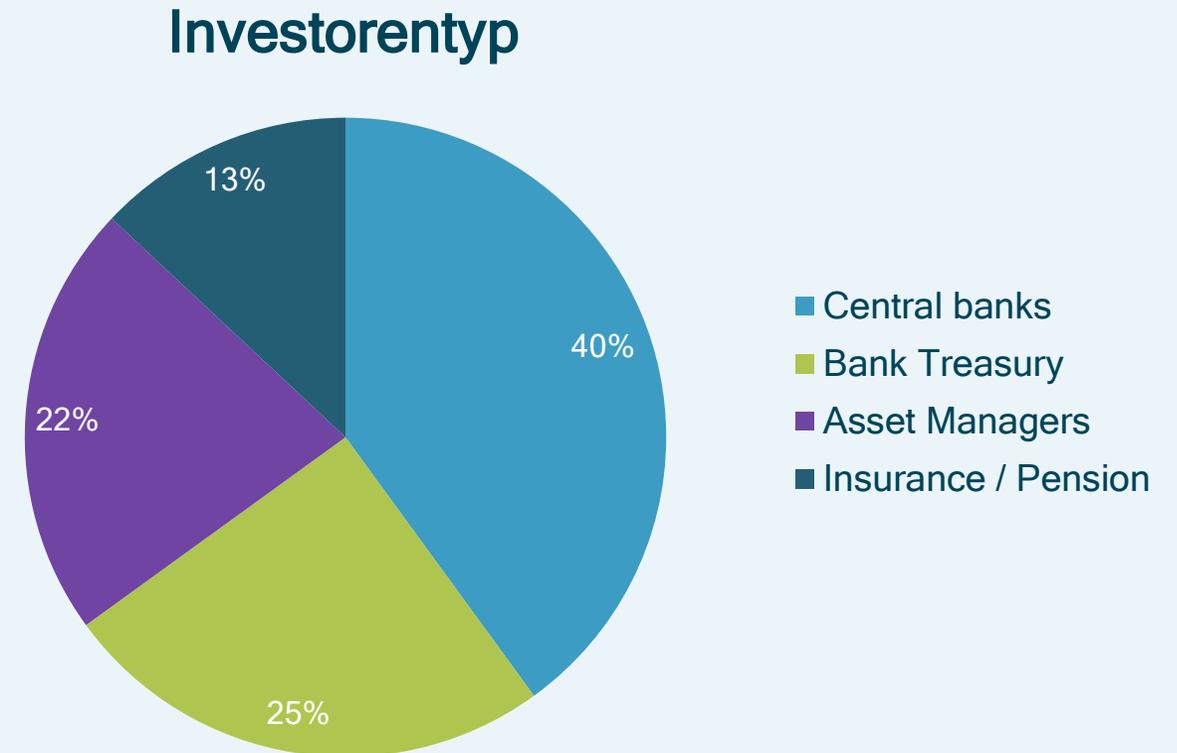
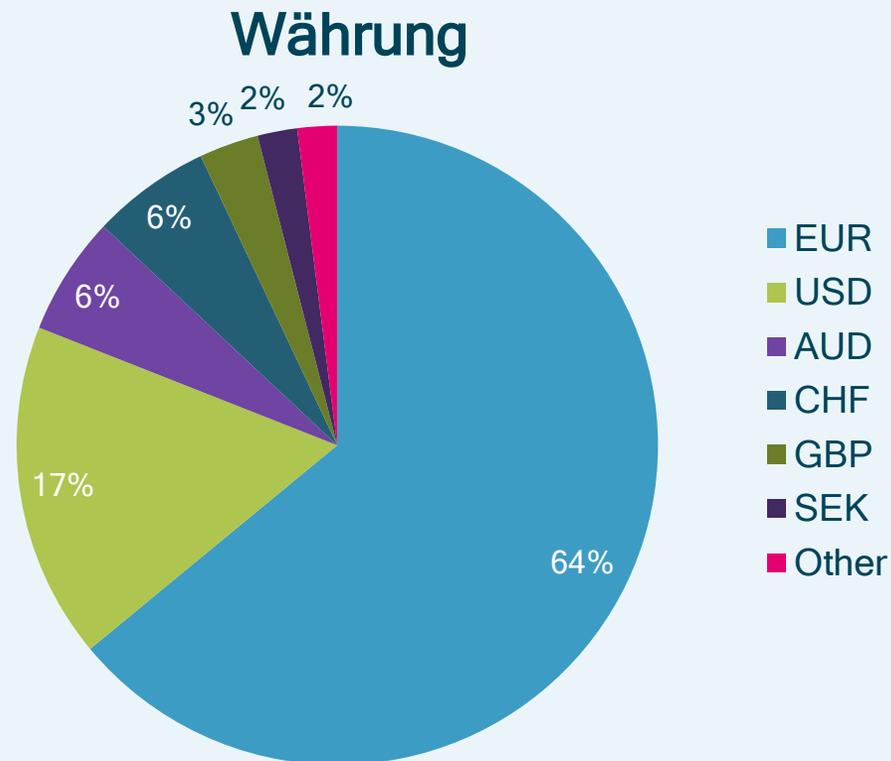
EUR Anleihen der NWB werden im Public Sector Purchase Programme (PSPP) berücksichtigt

## Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD) / Single Resolution Mechanism (SRM)

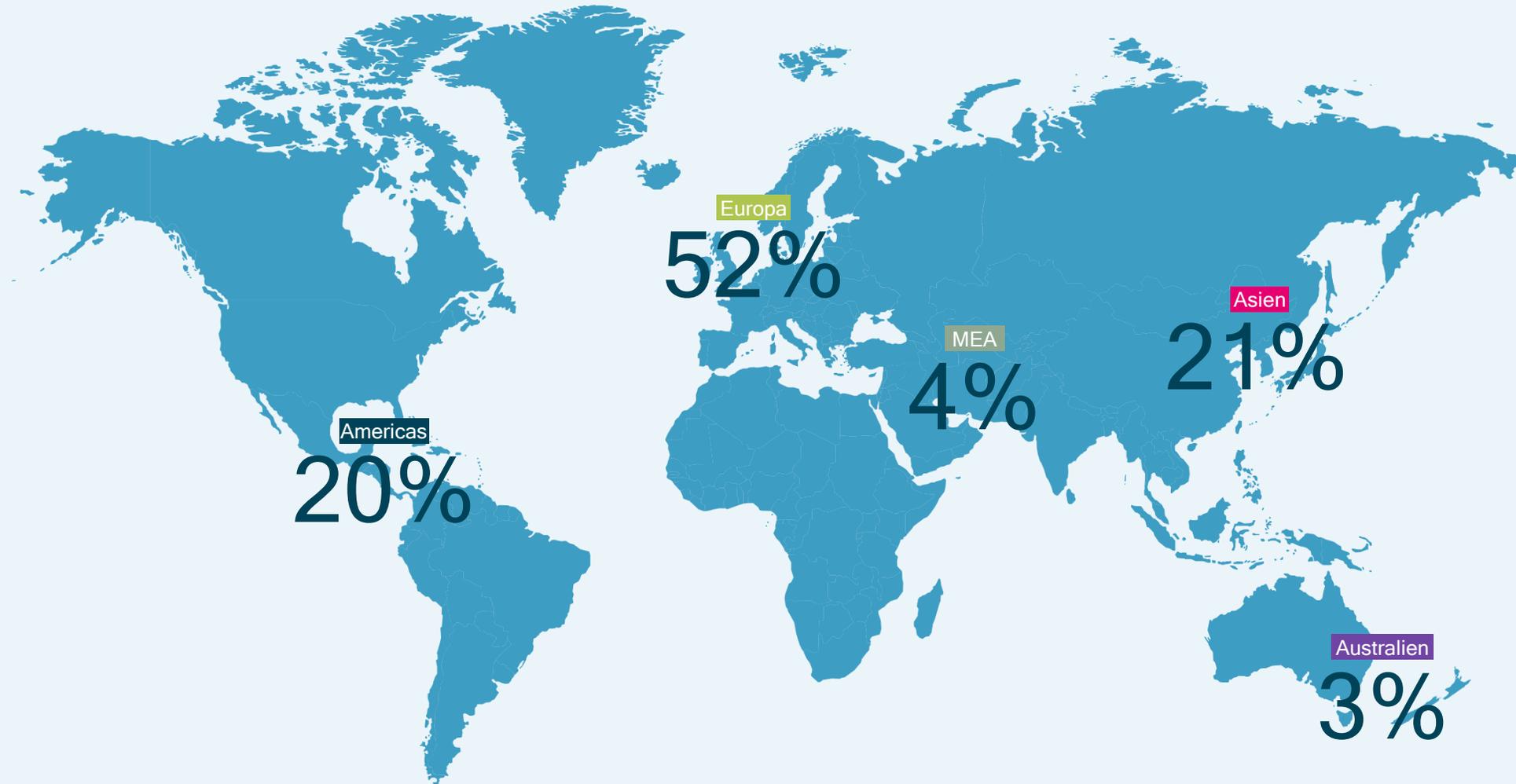
- Im Abwicklungsfall nach BRRD/SRM kann der niederländische Staat ohne Einschränkungen Hilfen leisten
- Da der Staat als normaler Aktionär behandelt wird, würden staatliche Hilfen als private Lösung betrachtet werden



# Schuldenstatistik



# Schuldenverteilung nach Region



# Commercial Paper



## Euro Commercial Paper Programm

€ 25 Mrd.

- Dealers:  
Barclays, BoAML, Citi, ING, UBS, Rabo
- Minimale Ticketgröße

\$ 10 Mio.



## US Commercial Paper Programm

\$ 25 Mrd.

- Dealers:  
Barclays, BoAML, Citi, JP Morgan, Rabo
- Minimale Ticketgröße

\$ 10 Mio.

- Fixed oder Floating Coupons

# CO<sub>2</sub>-Fußabdruck

Die NWB Bank ist ein Mitglied der “Partnership for Carbon Footprint Accounting Financials” (PCAF). Die PCAF bietet einen Standard zur einheitlichen Berichterstattung über die durch die Kreditvergabe verursachten CO<sub>2</sub> Emissionen. Mit Hilfe dieser Informationen hofft die Bank, umweltrelevante Entscheidungen der Kreditnehmer beeinflussen zu können.

2020 konnte die NWB die Umweltauswirkungen für 95% des Kreditportfolios feststellen:

	Kreditportfolio	Berücksichtigtes Darlehensvol.	Zurechenbare Emissionen	Emissionsintensität / € bln
	Waterschappen	€ 6.5 Mrd.	239 Kton CO <sub>2</sub> eq	34 Kton CO <sub>2</sub> eq
	Sozialer Wohnungsbau	€ 30.8 Mrd.	1.810 Kton CO <sub>2</sub> eq	59 Kton CO <sub>2</sub> eq

# ESG Ratings NWB Bank

Ratings	Agency:	Sustainalytics	MSCI	Imug	ISS ESG	Vigeo Eiris
	NWB Bank	8.7	BBB	BB	B-	56
	Rating Scale	1-100	CCC-AAA	DDD-AAA	D-A+	1-100



# Publicity




**GlobalCapital**  
The new EUROWEEK  
**SRI Awards**  
 'Most Impressive Social Bond Issuer'



*GPIF and NWB Bank launch initiative to promote Green and Sustainability Bonds*

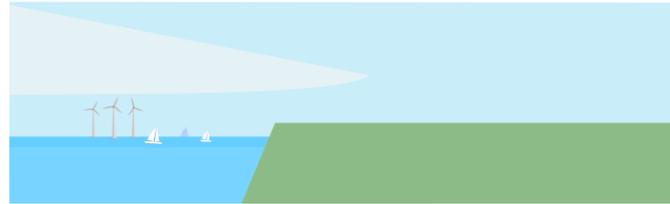

 Environmental Finance  
**Green Bond Awards 2018 Winner**  
 Nederlandse WaterschapsBank  
**Social bond of the year**

# SRI-Bond-Emissionen über die Zeit

## Water Bond

2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021

NOW



## Affordable Housing Bond

2017 2018 2019



## SDG Housing Bond

2019 2020 2021



# SRI-Bond-Emissionen NWB Bank > € 20 bln

## SRI-Bond-Emissionen



## SRI-Bond-Fälligkeiten



# Water Bonds

## Water Bonds

- Mittelverwendung: Kreditvergabe an die Waterschappen
- Folgen den Green Bond Principles
- Second Party Opinion von Cicero



°CICERO  
Dark Green

## Aktivitäten der Waterschappen

- Abschwächung des Klimawandels (erneuerbare Energien)
- Anpassungen an Auswirkungen des Klimawandel (u.a. Hochwasserschutz)
- Biodiversitätsprojekte ((Ab-)Wassermanagement)

# Water Bonds (Green Bonds)

## Zweck / Kriterien

Die Mittel aus den Water Bonds werden für Kredite an die niederländischen Waterschappen verwendet. Die Waterschappen sind als lokale Behörden für Hochwasserschutz, Wassermanagement und -qualität verantwortlich



## Förderfähige Projekte

### Abschwächung des Klimawandels / Erneuerbare Energien

- Energierückgewinnung aus Abwässern und Abbau von Phosphorrückständen

### Anpassungen an die Auswirkungen des Klimawandels

- Hochwasserschutz und Flutabwehrmaßnahmen
- Pumpstationen

### Bewahrung der Biodiversität / (Ab-)Wassermanagement

- Sanierung und Ausbaggern von Wasserwegen
- (Ab-)Transport und Reinigung von Abwässern
- Entsorgung von Klärschlamm

# Water Bonds (Green Bonds): Unser Beitrag



## Abschwächung des Klimawandels (2019)

Anteil regenerativer Energie am Gesamtverbrauch (%)	114
Erzeugte Biogasmenge (Mio. m <sup>3</sup> )	132.4
Eigenproduktionsanteil am Gesamtenergieverbrauch (%)	40.3

## Anpassung an den Klimawandel (2019)

Nicht-primäre Hochwasserschutzanlagen, die den Sicherheitsstandard erfüllen (km)	6,937
Von den Waterschappen gemanagete Regionen die den Hochwasserschutzstandards entsprechen (%)	99.5

## Bewahrung der Biodiversität (2019)

Aus dem Abwasser herausgefilterten Stoffe (%):	
• Phosphate	86,7
• Nitrate	85,2
• Sauerstoffbindende Stoffe	92.3
Badegewässer, die den Anforderungen der europäischen Badegewässerrichtlinie entsprechen (%)	96

Source: Dutch Water Authorities

# SDG Housing Bonds

## Zweck / Kriterien

Ein ausgewählter Darlehenspool, ganz oder teilweise durch die NWB finanziert, welcher dem sozialen Wohnungsbau in den Niederlanden dient und ausgewählte UN SDGs fördert. Zudem müssen die Vorgaben des niederländischen Garantiefonds Waarborgfonds Sociale Woningbouw (WSW) berücksichtigt werden



Ein Drittel des sozialen Wohnungsbaus in den Niederlanden ist durch die NWB Bank finanziert

## Förderfähige Projekte (2021)

- 80% der Sozialwohnungen müssen an Haushalte mit einem Jahreseinkommen von höchstens € 40.024 vergeben werden.
- Die Mieten sind auf € 752,33 pro Monat gedeckelt
- Maximal 10% des jährlichen Mietkontingents können an Haushalte mit Einkommen von bis zu € 44.655 oder bestimmten Prioritätsgruppen allokiert werden.



# SDG Housing Bonds: Unser Beitrag



## Schaffung angemessenen Wohnraums

Wohneinheiten unter Verwaltungen sozialer Wohnungsbaugesellschaften **2.3 Mio.**

## Verwaltung bezahlbaren Wohnraums

Durchschnittliches Nettomietkostenverhältnis **23.3%**

## Wohnraum für benachteiligte Gruppen

Anzahl der alleinerziehenden Mieter mit mindestens einem Kind (ca. 85% davon sind alleinerziehende Mütter) **85%**

## Aufrechterhaltung einer angemessener Wohnqualität

Durchschnittliche Instandhaltungsinvestitionen im Jahr 2018 **€2.792**

## Beitrag zu lebenswerten Gemeinschaften und zur Qualität der Nachbarschaft

Ausgaben für kommunale Dienstleistungen und andere Verbesserungen in der Nachbarschaft **€231 Mio.**

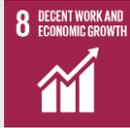
## Nachhaltige Umwelt- und Energiemaßnahmen

Investitionen der Wohnungsbaugesellschaften in energetische Maßnahmen im Jahr 2018 (+24%) **€870 Mio.**

## Nachhaltige lokale Partnerschaften

Wohneinheiten, die in eine Leistungsvereinbarung mit lokalen Behörden und Mietervereinigungen aufgenommen wurden (2018) **82%**

# Framework: SDG Housing Bond



Deliver adequate dwellings



Manage affordable housing



Housing vulnerable groups



Quality of adequate housing



Livable communities



Environment & energy

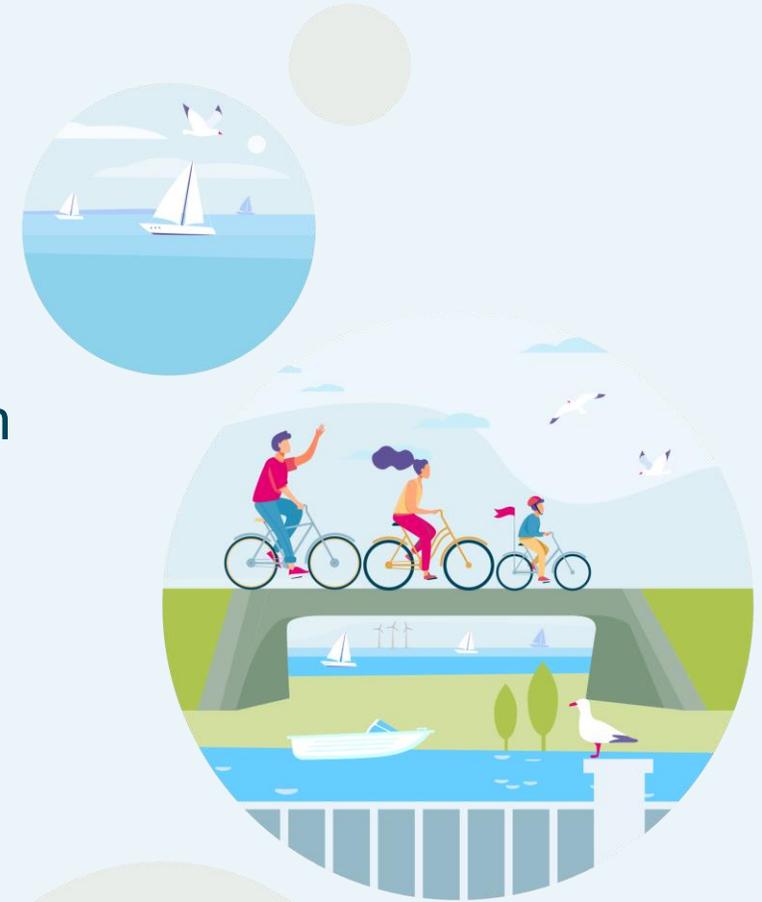


Local partnerships



# Mehrwert der NWB Bank für SRI-Investoren

- Zweckgebundene Darlehensvergabe
- Verlässliche Frameworks mit Second Party Opinion
- Liquide Sekundärmärkte für SRI-Bonds
- Hohe Nachhaltigkeitsratings
- Umfangreiche Investor Relations Arbeit zusammen mit Experten für sozialen Wohnungsbau und den Waterschappen
- Impact Reporting
- Regelmäßige Neuemission von SRI-Bonds (>25% des jährlichen langfristigen Finanzierungsbedarfs)
- Jährliche Berichterstattung über den CO2-Fußabdruck der Bank



# Zusammenfassung - NWB Bank

- Finanzinstitut für den niederländischen öffentlichen Sektor
- AAA / Aaa Ratings von S&P / Moody's
- Kreditrisiko entspricht näherungsweise dem des niederländischen Staats
- Im Besitz des Staats und (lokaler) Behörden
- Risikoaktiva haben 0%-Risikogewichtung und implizites AAA-Rating
- Garantierte Sekundärmarktliquidität
- Anleihen gelten als HQLA und sind im PSPP der EZB berücksichtigt
- Tier-1-Ratio um 40%
- Jährliche Emissionen nachhaltiger und grüner Anleihen



Vielen Dank