



## Land Nordrhein-Westfalen

6. Nachhaltigkeitsanleihe  
Dual-Tranche Benchmark 10 und 20 Jahre  
Transaktionsrückblick

---

19. November 2019



# Transaktionsrückblick – Land NRW 6. Nachhaltigkeitsanleihe

## Dual-Tranche-Benchmark 10 und 20 Jahre

2

### Rahmendaten der Transaktion – 10-jährige Tranche

Emittent	Land Nordrhein-Westfalen
Rating	Aa1/AA/AAA (Moody's/S&P/Fitch)
Dokumentation	Debt Issuance Programm vom 11. Juli 2019
Status	Unbesichert, nicht nachrangig
Volumen	EUR 1,0 Mrd.
Kupon	0,00%
Fälligkeit	26. November 2029
Emissions-Spread	Swap-Mitte -3 Bp
Stückelung	EUR 1k+1k
Fixed Price Reoffer	99,462%, Rendite 0,054%
Joint Leads	BofA, CACIB, DAIWA, GSI, <b>Helaba</b> , JPM
ISIN/WKN	DE000NRW0LZ0 / NRW0LZ

### Rahmendaten der Transaktion – 20-jährige Tranche

Emittent	Land Nordrhein-Westfalen
Rating	Aa1/AA/AAA (Moody's/S&P/Fitch)
Dokumentation	Debt Issuance Programm, vom 11. Juli 2019
Status	Unbesichert, nicht nachrangig
Volumen	EUR 1,5 Mrd.
Kupon	0,50%, erster kurzer Kupon
Fälligkeit	25. November 2039
Emissions-Spread	Swap-Mitte +9 Bp
Stückelung	EUR 1k+1k
Fixed Price Reoffer	99,018%, Rendite 0,552%
Joint Leads	BofA, CACIB, DAIWA, GSI, <b>Helaba</b> , JPM
ISIN/WKN	DE000NRW0L02 / NRW0L0

### Transaktionshighlights

#### Ankündigungstag: 18. November 2019

- 09:30 Uhr Mandatsbekanntgabe der **€-Dual-Tranche-Nachhaltigkeitsbenchmark** mit Laufzeiten von **10 und 20 Jahren**
- 13:00 Uhr Öffnen der Orderbücher für „**Indication of Interest**“ mit **IPTs** von Swap-Mitte **+0 Bp area** (10 Jahre) und **+10 Bp area** (20 Jahre)

#### Transaktionstag: 19. November 2019

- 09:00 Uhr Das Bookbuilding startet mit **unveränderten Spread-Vorgaben**
- 11:05 Uhr Erstes Update mit einem Orderbuch von über **€ 1,8 Mrd.** (inkl. € 275 Mio. JLM) und neuer **Spread-Vorgabe** von Swap-Mitte **-1 Bp area** für die **10 Jahre**; das Orderbuch übersteigt **€ 1,4 Mrd.** (inkl. € 125 Mio. JLM) in den **20 Jahren**, die **Spread-Vorgabe** bleibt **unverändert**
- 12:00 Uhr Das **Orderbuch** für die **10 Jahre** übersteigt **€ 2,4 Mrd.** (inkl. € 300 Mio. JLM), der **Spread** wird auf Swap-Mitte **-3 Bp** festgelegt; in den **20 Jahren** übersteigt das **Orderbuch € 1,9 Mrd.** (inkl. € 150 Mio. JLM), der **Spread** wird mit Swap-Mitte **+9 Bp** fixiert

- 12:50 Uhr Die **10-jährige Tranche** wird mit einem Volumen von **€ 1,0 Mrd.** und einem Spread von Swap-Mitte **-3 Bp** begeben. Das **zuteilbare Orderbuch** hatte ein Volumen von **€ 1,8 Mrd.** (inkl. 300 Mio. JLM); die **20 Jahre** werden mit **€ 1,5 Mrd.** bei einem Aufschlag von **9 Bp** emittiert, das **zuteilbare Orderbuch** beträgt **€ 1,8 Mrd.** (inkl. € 150 Mio. JLM)

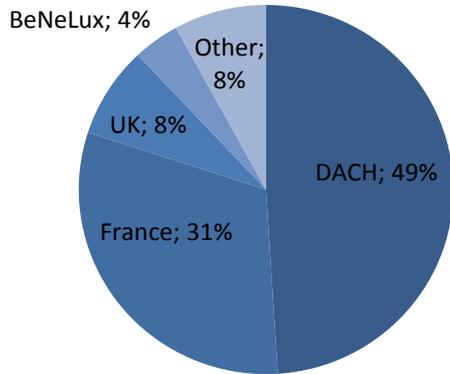
Das Land Nordrhein-Westfalen nutze das positive Marktumfeld im Nachgang der Wiederaufnahme der Nettokäufe für die EZB-Ankaufprogramme zur Begebung ihrer 6. Nachhaltigkeitsanleihe. Mit der Auswahl der Laufzeiten von 10 und 20 Jahren traf das Land auf gute Nachfrage aus dem In- und Ausland und konnte, bei deutlicher Überzeichnung beider Tranchen, in den 10 Jahren den Spread optimieren und in den 20 Jahren ein Volumen von € 1,5 Mrd. begeben. Neben Investoren mit Fokus auf nachhaltige Anlagen trugen Banktreasuries, Assetmanager und Versicherungsunternehmen zum Erfolg der Emission bei.



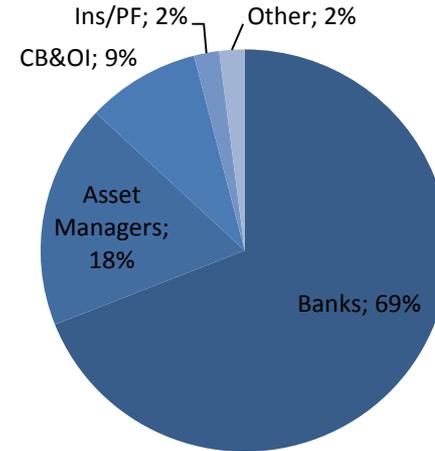
# Transaktionsrückblick – Land NRW 6. Nachhaltigkeitsanleihe

## Dual-Tranche-Benchmark 10 und 20 Jahre

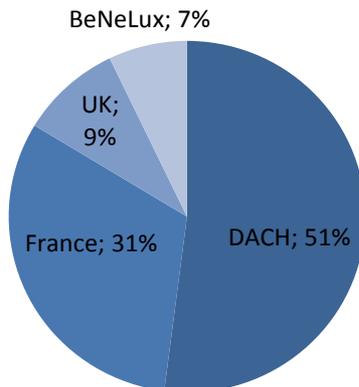
Volumensverteilung nach Ländern



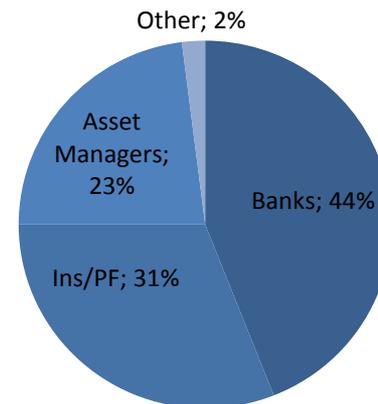
Volumensverteilung nach Investorentyp



Volumensverteilung nach Ländern



Volumensverteilung nach Investorentyp



## Debt Capital Markets

### ■ Head of Syndicate, Origination und Sales FI/SSA

Thomas Cohrs

Tel: +49(0)69 9132-1371

E-mail: [thomas.cohrs@helaba.de](mailto:thomas.cohrs@helaba.de)

### ■ Origination FI/SSA

Martin Annighöfer

Tel: +49(0)69 9132-1899

E-mail: [martin.annighoefer@helaba.de](mailto:martin.annighoefer@helaba.de)

Dirk Welling

Tel: +49(0)211 30174-9158

E-mail: [dirk.welling@helaba.de](mailto:dirk.welling@helaba.de)

### ■ Syndicate FI/SSA

Josef Achmann

Tel: +49 (0)69 9132-1853

E-mail: [josef.achmann@helaba.de](mailto:josef.achmann@helaba.de)

Frank Schürmann

Tel.: +49 (0) 69 9132 1853

E-Mail: [frank.schuermann@helaba.de](mailto:frank.schuermann@helaba.de)

### ■ Helaba Web-Seite

[www.helaba.de](http://www.helaba.de)



**Landesbank Hessen-  
Thüringen**

**Girozentrale**

Neue Mainzer Strasse. 52-58

60311 Frankfurt/Main



Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen kein Angebot, keine Empfehlung und keine Beratung dar, sondern dienen ausschließlich Informationszwecken. Alle Angaben sind solche des Publikationsdatums und können sich ohne weiteren Hinweis ändern. Dieses Dokument wurde mit äußerster Sorgfalt erstellt, dennoch wird keine Garantie oder Haftung für die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen übernommen.

Helaba übernimmt keinerlei Beratungstätigkeit in Bezug auf steuerliche, bilanzielle und/oder rechtliche Fragestellungen. Aus der Entwicklung in der Vergangenheit kann nicht auf zukünftige Entwicklungen geschlossen werden.

Jede Form der Verbreitung dieses Dokuments bedarf unserer ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Genehmigung.

© Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale,  
Frankfurt am Main und Erfurt

