

Rahmendaten der Transaktion

Emittent	SaarLB
Format	Sozialer Öffentlicher Pfandbrief
Rating	AAA (Fitch)
Emissionsgröße	€ 250 Mio.
Emissionsdatum	31. Mai 2022
Fälligkeitsdatum	31. Mai 2032
Kupon	1,75%
Re-Offer Spread	Mid-Swap +11 Bp
Joint Leads	LBBW, Helaba , UniCredit
ISIN / WKN	DE000SLB4SA6 / SLB4SA

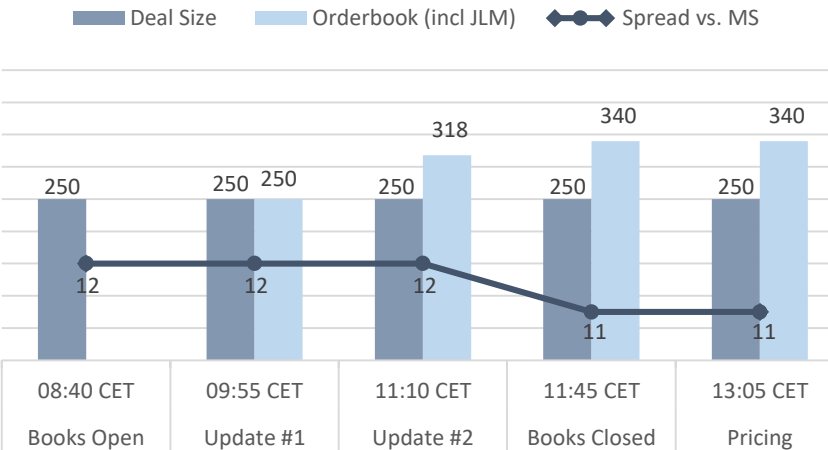
Transaktions-Highlights

- Die Finanzierung von Projekten, die einen sozialen Mehrwert bieten, gehört von je her zur maßgeblichen Zielsetzung der SaarLB. Bereits seit 2014 hat sie ein Nachhaltigkeitsmanagement implementiert.
- Ihren ersten sozialen öffentlichen Pfandbrief im Sub-Benchmark-Format kündigte die SaarLB am Vortag mit einem festen Volumen von € 250 Mio. sowie einer 10-jährigen Laufzeit an.
- Die Buchöffnung erfolgte am Transaktionstag mit einer Spread-Guidance von Mid-Swap + 12 Bp area
- In einem sehr herausfordernden Marktumfeld wurde das Emissionsvolumen bereits nach einer Stunde erreicht und bei Buchschluss konnte ein Investoreninteresse von final € 340 Mio. (inkl. € 25 Mio. JLM) generiert werden.
- Dies war am Emissionstag, auch dank der sozialen Komponente, eine gute Überzeichnung und ermöglichte die Spread-Einengung um einen Basispunkt.

Emissionsprozess im Zeitablauf

23. Mai 2022 11:45 Uhr	24. Mai 2022 08:55 Uhr	24. Mai 2022 09:55 Uhr	24. Mai 2022 11:10 Uhr	24. Mai 2022 11:45 Uhr	24. Mai 2022 13:05 Uhr
Ankündigung eines sozialen öffentlichen Pfandbrief mit einer Laufzeit von 10 Jahren und € 250 Mio. (n/g)	Vermarktungsstart mit Mid-Swap +12 Bp area	Update #1 Bücher > € 250 Mio. (exkl. JLM)	Update #2 Bücher > € 318 Mio. (inkl. € 25 Mio. JLM) Neue Guidance: MS +11 Bp (+1/-1 wpir)	Orderbuchschluss Bücher > € 340 Mio. (inkl. € 25 Mio. JLM) Spread fixiert bei Mid-Swap +11 Bp	Preisfeststellung Rendite @ +1,833%

Gute Orderbuchentwicklung in hochkompetitivem Umfeld



In einem volatilen Marktumfeld mit steigenden Renditen und geopolitischen Herausforderungen platzierte die SaarLB, im direkten Vergleich zu konkurrierenden Covered Bond Emissionen, sehr erfolgreich ihren ersten öffentlichen Pfandbrief mit sozialer Deckungsmasse. Das diversifizierte Orderbuch überstieg das Emissionsvolumen auch nach der Spread-Einengung auf +11 Bp um mehr als das 1,3-fache. Die von Investoren geforderte Neuemissionsprämie von +5 Bp entsprach dem aktuellen Umfeld für die 10-jährige Transaktionen.

Diversifiziertes Orderbuch, vom Inland dominiert

