



Jahrespressekonferenz 2007

Hintergrundinformation 11

Die Bank im Dienste Europas

Luxemburg, den 8. Februar 2007

Tätigkeit der EIB auf den Kapitalmärkten im Jahr 2006

Klare Positionierung als supranationaler Anleiheemittent

- Die EIB bietet ihren Anlegern Diversifizierung, da die Anteilseigner der EIB alle EU-Mitgliedstaaten sind, was die anerkannte Marktposition der Bank untermauert. Die Anleger können somit durch den Erwerb von EIB-Anleihen die Politik der EU unterstützen.
- Im Rahmen des Mittelbeschaffungsprogramms für 2006 wurden insgesamt 48 Mrd EUR durch 303 Anleiheemissionen in einer Rekordzahl von 24 Währungen aufgenommen (darunter sechs Emissionen in synthetischem Format).
- Die Hauptwährungen blieben die wichtigste Refinanzierungsquelle, wenn auch ein etwas geringerer Anteil von 83% bzw. 40 Mrd EUR auf sie entfiel (gegenüber 88% bzw. 44 Mrd EUR im Jahr 2005). Der Anteil der anderen Währungen erhöhte sich deutlich auf 17% bzw. 8 Mrd EUR (gegenüber 12% bzw. 6 Mrd EUR im Jahr 2005). Zum stärksten Anstieg in anderen Währungen kam es bei den Emissionen in AUD, durch die Mittel im Gegenwert von 1,8 Mrd EUR aufgenommen wurden.
- Die positive Aufnahme der Mittelbeschaffungsstrategie der EIB am Markt kam in einer führenden Marktumfrage (von *EuroWeek*) zum Ausdruck, in der die Bank im dritten Jahr in Folge zum „beeindruckendsten Emittenten“, zum „innovativsten Emittenten“ und zum „besten supranationalen/ Agency-Emittenten“ gewählt wurde. Ferner wurde die Bank zum „interessantesten und dynamischsten Emittenten des kommenden Jahres“ gewählt.

Flexible, strategische Entwicklung der Märkte

- Konsequente und innovative Strategie bei der Emission liquider Referenzanleihen, die auf EUR, GBP und USD lauten und ein umfassendes Laufzeitenspektrum abdecken (Referenzanleihen von insgesamt 28,2 Mrd EUR im Jahr 2006). Die EIB bildet als Emittent, der eine so umfassende Renditekurve sowohl in EUR als auch in GBP und in USD anbietet, eine Ausnahme.
- Nutzung der Möglichkeiten, in verschiedenen Währungen für spezielle Anlegergruppen bestimmte Routine-Emissionen sowie strukturierte Emissionen zu begeben. 2006 emittierte die Bank strukturierte Produkte im Betrag von 5,7 Mrd EUR (12% des gesamten Emissionsvolumens im Jahr 2006).
- Aktive Beteiligung an der Entwicklung der Märkte in den neuen EU-Mitgliedstaaten und in den Beitrittsländern sowie in wichtigen Partnerländern der EU im Mittelmeerraum und in Afrika.

Hervorragende Bonitätseinstufung

- Hervorragende Bonitätseinstufung – AAA-Rating von Moody's, S&P und Fitch.

EUR: Mit Staatsanleihen vergleichbare Titel und Innovationen

Die Bank nahm 17,4 Mrd EUR mit Anleihen in dieser Währung auf. Die EIB hat ihren strategischen Ansatz, Euro-Referenzanleihen zu begeben, mit zwei neuen EARN-Emissionen von je 5 Mrd EUR in den wichtigen Laufzeitenbereichen von fünf bzw. zehn Jahren weiter verfolgt. Dass der Liquidität der mit Staatsanleihen vergleichbaren Titel verstärkt Aufmerksamkeit gewidmet wurde, zeigte die Aufstockung der 2008 fälligen EARN-Anleihe um 580 Mio EUR im Rahmen eines im letzten Jahr eingeführten Tendersverfahrens.

Die Bank ist der einzige Emittent neben den Nationalstaaten, der Referenzanleihen im Globalformat mit einem Volumen von 5 Mrd EUR begibt, wobei die Laufzeiten 3 bis 30 Jahre betragen. Der insgesamt ausstehende Betrag beläuft sich auf 68 Mrd EUR (per Ende 2006). Die EARN-Anleihen bilden eine Ergänzung zu Staatstiteln und ermöglichen die Diversifizierung des Engagements, da die Anteilseigner der Bank alle EU-Mitgliedstaaten sind. So gesehen bieten die EIB-Anleihen den Anlegern die Möglichkeit, die Politik der EU zu unterstützen.

Ein besonderer Höhepunkt bei den auf EUR lautenden strukturierten Anleihen oder auf spezielle Märkte bzw. Kunden abgestimmten Emissionen (durch die insgesamt 6,9 Mrd EUR aufgenommen wurden) war die erste Anleihe (mit der Bezeichnung *European Public Offering of Securities – EPOS*), die im Wege eines öffentlichen Zeichnungsangebots in allen zwölf Ländern des Euroraums vermarktet wurde. Es handelte sich dabei um eine an die Inflationsrate des Euroraums gekoppelte strukturierte Anleihe von 1 Mrd EUR, bei der das Verfahren des sogenannten „europäischen Passes“ zur Anwendung kam, das in der EU-Prospektrichtlinie vorgesehen ist.¹ Dies war das erste Mal, dass der „Pass-Mechanismus“ in diesem Umfang auf dem Anleihemarkt eingesetzt wurde. Mit der Anleihe leistete die EIB einen weiteren Beitrag zur Entwicklung des EUR-Kapitalmarkts.

GBP: Beste Alternative auf dem Markt für nicht staatlich begebene Titel

Die Bank nahm auf diesem Markt 5,7 Mrd GBP auf (8,4 Mrd EUR). Die insgesamt im Umlauf befindlichen auf GBP lautenden Anleihen der EIB entsprechen etwa 10% des Nicht-„Gilt“-Markts, womit die Bank ihre Stellung als größter nichtstaatlicher Emittent auf dem Sterling-Markt hält und den Status ihrer Anleihen als wichtigste Alternative zu den britischen Staatsanleihen bestätigt.

Die EIB begab in 15 verschiedenen Referenzlaufzeiten GBP-Anleihen, wodurch sie der einzige Emittent neben dem britischen Staat wurde, der eine solch breite Palette von Anleihen, deren Fälligkeiten den Zeitraum bis 2054 abdecken, aufstockt. Zwei neue Referenzanleihen mit Laufzeiten von 3 bzw. 10 Jahren wurden aufgelegt, von denen die 4,375%ige Anleihe mit Fälligkeit im März 2009 nach fünf weiteren Aufstockungen 850 Mio GBP erreichte.

Im Bereich der strukturierten Produkte begab die Bank eine neue Emission und stockte die bestehende inflationsgebundene Anleihe mit Fälligkeit im Jahr 2016 auf insgesamt 297 Mio GBP auf.

USD: Umfassende Kurve bis zu 30 Jahren

2006 nahm die Bank 17,6 Mrd USD (14,2 Mrd EUR) auf, so dass sie einer der größten nicht US-amerikanischen Emittenten in dieser Währung wurde. Die Bank begab 5 Referenzanleihen im Globalformat in allen wesentlichen Laufzeiten: 3 Jahre, 5 Jahre, 10 Jahre (zwei Emissionen) und 30 Jahre. Mit der letztgenannten Referenzanleihe im Umfang von 1 Mrd USD erweiterte die EIB ihre Kurve auf 30 Jahre. Sie war damit der erste Emittent einer Referenzanleihe in diesem Teil der Kurve nach der Wiedereinführung des Long Bond durch das US-Finanzministerium. Die zweite neue 10-jährige Anleihe im Betrag von 3 Mrd USD stellt die größte Emission mit dieser Laufzeit durch einen mit AAA bewerteten nicht US-amerikanischen Emittenten dar und unterstreicht die hohe Liquidität der EIB-Anleihen.

Die Bank hat auch zwei Euro-Dollar-Bonds im 7-Jahresbereich im Betrag von 1 Mrd USD bzw. 1,5 Mrd USD begeben. Letzterer war 2006 die größte Euro-Anleihe in dieser Anlagenklasse. Die strukturierten Operationen beliefen sich auf 1,4 Mrd USD (1,2 Mrd EUR).

Währungen der neuen EU-Mitgliedstaaten und der Beitrittsländer: Beitrag der EIB zur Entwicklung der Märkte

Die Aktivitäten zur Entwicklung der Kapitalmärkte in den neuen Mitgliedstaaten und den Beitrittsländern wurden fortgesetzt. Damit sollen der Ausbau dieser Märkte gefördert und, soweit möglich, auch die Finanzierungsaktivitäten unterstützt werden. Wie bei anderen Währungen beruht die Emissionsstrategie der EIB in den Währungen dieser Länder auf dem Aufbau liquider Anleihen in einem bestimmten Laufzeitenbereich, sofern die Marktlage dies zulässt.

Die Bank beschaffte in diesen Währungen insgesamt 1,4 Mrd EUR (in BGN, CZK, HUF, PLN und TRY). Am stärksten nachgefragt waren türkische Lire, in denen die Bank den Gegenwert von 1,1 Mrd EUR beschaffte und weiterhin ihre Liquidität und Renditekurve ausbaute. In bulgarischen Lew begab die Bank ihre erste variabel verzinsliche Anleihe.

¹ In der Richtlinie wird eine effiziente Methode für die Erstellung von Anleiheprospekten festgelegt, die in allen Mitgliedstaaten der Europäischen Union Gültigkeit haben: Ein Prospekt, der von der zuständigen Behörde eines Mitgliedstaates (der Aufsichtsbehörde des „Herkunftsmitgliedstaates“) gebilligt worden ist, ist auch in allen anderen Mitgliedstaaten (den „Aufnahmemitgliedstaaten“) für ein öffentliches Angebot oder für die Zulassung zum Handel gültig, ohne erneut gebilligt werden zu müssen („gegenseitige Anerkennung“).

Entwicklungseffekte in Partnerländern

2006 wurden erstmals Anleihen in drei Währungen wichtiger Partnerländer des Mittelmeerraums / Afrikas begeben (Botsuana-Pula, Ägyptisches Pfund, Namibia-Dollar). Diese Anleihen in synthetischem Format unterstreichen den kontinuierlichen Beitrag der Bank zur Entwicklung dieser Märkte. Ferner begab die EIB die erste synthetische Anleihe in indonesischen Rupiah und mehrfach Anleihen in synthetischem Format in brasilianischen Real und russischen Rubel. Die Emissionen in synthetischem Format beliefen sich insgesamt auf den Gegenwert von 589 Mio EUR.

Darüber hinaus konnte die Bank ihre führende Position bei auf südafrikanische Rand lautenden Anleihen wahren. Sie nahm 2,8 Mrd ZAR (312 Mio EUR) auf. In diesem Rahmen erfolgte die Aufstockung der 8%igen im Januar 2013 fälligen ZAR-Anleihe auf 4 500 Mio ZAR, die damit zum größten und liquidesten Euro-Rand-Bond wurde.

EIB beschreitet bei sonstigen europäischen Währungen neue Wege

In Schweizer Franken begab die Bank eine neue 30-jährige Referenzanleihe im Betrag von 300 Mio CHF, die zum Emissionszeitpunkt die Anleihe mit der längsten Laufzeit war. Am Markt für DKK begab die Bank eine „blue-stamped“-Anleihe mit der derzeit längsten Laufzeit und einem Kupon von 2% (2%, Juni 2026, 2,6 Mrd DKK) und reagierte damit auf die Nachfrage der Anleger nach Duration mit steuerlichen Vorteilen, einem Segment, das vom dänischen Staat gefördert wird. Ferner begab die EIB die erste inflationsgebundene SEK-Anleihe am internationalen Markt, die von einem supranationalen Emittenten durchgeführt wurde (1,5 Mrd SEK, Fälligkeit im Jahr 2020). Die Bank war auch auf den Märkten für ISK und NOK präsent. Insgesamt beschaffte die Bank in allen ‚sonstigen europäischen Währungen‘ den Gegenwert von 2,2 Mrd EUR.

Asiatischer und pazifischer Raum

Die EIB konnte ihre Rolle als bedeutender Emittent auf den Märkten des asiatischen und des pazifischen Raums festigen, wo sie auf JPY, AUD, HKD und NZD lautende Anleihen im Gegenwert von insgesamt 4,2 Mrd EUR begab. Mit Ausnahme der Hauptwährungen erzielte die Bank das größte Emissionsvolumen in australischen Dollar (3,0 Mrd AUD, gegenüber 1,2 Mrd AUD im Jahr 2005) und war der größte (ausländische) Emittent von so genannten „Känguru“-Anleihen. Ferner begab die EIB die erste inflationsgebundene „Känguru“-Anleihe, d.h. eine Anleihe mit Kopplung an den Verbraucherpreisindex im Betrag von 250 Mio AUD, die 2020 fällig wird. Besonders erwähnenswert im Bereich des japanischen Yen ist die Wiedereröffnung des Marktes für auf Yen lautende Globalanleihen supranationaler sowie nichtjapanischer staatlicher Emittenten durch eine 20-jährige JPY-Globalanleihe im Betrag von 50 Mrd JPY. Im Bereich des Hongkong-Dollar begab die Bank eine 2-jährige Anleihe im Betrag von 1 Mrd HKD. Dies war die erste supranationale Operation nach der Lockerung der einschlägigen rechtlichen Bestimmungen, wodurch die Begebung von HKD-Anleihen mit Laufzeiten unter drei Jahren möglich wurde.

2006 unterzeichnete Emissionen und aufgenommene Mittel, gegenüber 2005 (in Mio EUR)

	vor Swaps:				nach Swaps:			
	2006		2005		2006		2005	
EUR	17 439	36,3%	19 311	38,8%	31 820	66,2%	32 179	64,6%
CZK	18	0,0%			18	0,0%	19	0,0%
DKK	235	0,5%			235	0,5%		
GBP	8 392	17,5%	10 057	20,2%	3 067	6,4%	3 096	6,2%
HUF	110	0,2%	222	0,4%	97	0,2%	53	0,1%
PLN	32	0,1%	73	0,1%	32	0,1%	49	0,1%
SEK	309	0,6%	174	0,4%	309	0,6%	468	0,9%
EU insgesamt	26 535	55%	29 838	60%	35 577	74%	35 864	72%
AUD	1 840	3,8%	692	1,4%				
BGN	102	0,2%						
CHF	703	1,5%	709	1,4%			259	0,5%
HKD	101	0,2%						
ISK	501	1,0%	162	0,3%				
JPY	1 277	2,7%	1 352	2,7%				
MXN			183	0,4%				
NOK	424	0,9%	38	0,1%	88	0,2%	38	0,1%
NZD	933	1,9%	1 077	2,2%				
TRY	1 095	2,3%	1 222	2,5%				
USD	14 225	29,6%	14 309	28,7%	12 305	25,6%	13 581	27,3%
ZAR	312	0,7%	219	0,4%	80	0,2%	63	0,1%
Drittwährungen insgesamt	21 515	45%	19 962	40%	12 473	26,0%	13 941	28,0%
INSGESAMT	48 050	100%	49 800	100%	48 050	100%	49 805	100%

Für weitere Informationen über die EIB siehe www.eib.org.

Pressekontakt: *Investor Relations, investor.relations@eib.org*

Tel.: +352 43 79 62 59; Fax.: +352 43 79 62 97

Allgemeine Fragen: *EIB Infodesk, info@eib.org; Tel.: +352 43 79 31 00; Fax.: +352 43 79 31 99*