

# STELLUNGNAHME DER ZWEITEN PARTEI (SECOND PARTY OPINION (SPO))

Nachhaltigkeitsqualität des Emittenten und der grünen Anleihe

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft

14. November 2023

## VERIFIKATIONSPARAMETER

Art(en) der in Betracht gezogenen Instrumente	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Green Bond</li></ul>
Relevante Standards	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Green Bond Principles der International Capital Market Association (Stand: Juni 2021 mit Anhang 1 vom Juni 2022)</li><li>▪ Der Green Bond der BTV auf Grundlage des Sustainable Finance Framework (Stand: 15. September 2023)</li></ul>
Umfang der Prüfung	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Informationen der BTV auf Objektebene zum West Park Innsbruck (Stand: 9. November 2023)</li></ul>
Stand	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Überprüfung vor der Emission</li></ul>
Gültigkeit	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Gültig, solange das genannte Framework und der Berechtigungsnachweis des Green Bond (Stand: 9. November 2023) unverändert bleiben</li></ul>

## INHALT

AUFTRAGSUMFANG .....	3
BTV GESCHÄFTSÜBERBLICK .....	3
ZUSAMMENFASSUNG DER BEWERTUNG .....	4
BEWERTUNG SPO.....	5
TEIL I: KONFORMITÄT MIT DEN GREEN BOND PRINCIPLES .....	5
TEIL II: NACHHALTIGKEITSQUALITÄT DER EMISSION.....	7
A. BEITRAG DES GREEN BOND ZU DEN NACHHALTIGEN ENTWICKLUNGSZIELEN (SDGs) DER VEREINTEN NATIONEN.....	7
B. MANAGEMENT VON UMWELT- UND SOZIALRISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT DEM FINANZINSTITUT UND DEN ZULASSUNGSKRITERIEN.....	8
TEIL III: VERKNÜPFUNG DER TRANSAKTION MIT DEM ESG-PROFIL DER BTV.....	10
A. ÜBEREINSTIMMUNG DES GREEN BOND MIT DER NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE DER BTV.....	10
B. ESG-RISIKEN FÜR DAS BTV-GESCHÄFT .....	12
ANHANG 1: Methodik .....	16
ANHANG 2: ISS ESG Corporate Rating-Methodik .....	17
ANHANG 3: Qualitätsmanagementprozesse .....	18
Über diese SPO.....	19

## AUFTRAGSUMFANG

Die Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft (im Folgenden „Emittent“, „Bank“ oder „BTV“) beauftragte ISS Corporate Solutions („ICS“) mit der Unterstützung in Bezug auf ihren Green Bond, indem drei Kernelemente zur Bestimmung der Nachhaltigkeitsqualität der Instrumente bewertet werden:

1. Der Green Bond der BTV auf Grundlage des Sustainable Finance Framework (Stand: 15. September 2023)  
– bewertet unter Bezugnahme auf die Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA).
2. Die Informationen auf Objektebene zum West Park Innsbruck – ob das Projekt einen positiven Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) leistet und die emissionspezifischen Leistungsindikatoren (KPIs) erfüllt (siehe Anhang 1).
3. Verknüpfung der Transaktion mit dem ESG-Gesamtprofil (Umwelt, Soziales, Governance) der BTV – auf der Grundlage der emissionspezifischen Kategorien der Verwendung der Erlöse.

## BTV GESCHÄFTSÜBERBLICK

Die BTV wird gemäß der Sektorklassifizierung von ISS ESG in die Branche „Öffentliche und regionale Banken“ eingestuft.

Die BTV erbringt Bank- und Finanzdienstleistungen. Sie ist in folgenden Segmenten tätig: Firmenkunden, Privatkunden und Finanzmärkte. Das Unternehmen wurde am 8. April 1904 von Hans Sonvico und Ferdinand Brettauer gegründet und hat seinen Hauptsitz in Innsbruck, Österreich.

## ZUSAMMENFASSUNG DER BEWERTUNG

ABSCHNITT SPO	KURZFASSUNG	BEWERTUNG <sup>1</sup>
<b>Teil 1: Konformität mit den GBP</b>	Der Emittent hat für seine Green Bonds ein formales Konzept hinsichtlich der Verwendung der Erlöse, der Prozesse zur Projektbewertung und Projektauswahl, der Verwaltung der Erlöse und der Berichterstattung definiert. Dieses Konzept entspricht den Green Bond Principles (GBP).	<b>Konform</b>
<b>Teil 2: Nachhaltigkeitsqualität der Emission</b>	<p>Mit dem Green Bond wird die förderfähige Anlagekategorie „grüne Gebäude“ (re-)finanziert, die zu den folgenden SDGs beitragen:</p>  <p>Die mit der Verwendung dieser Erlöskategorie verbundenen ökologischen und sozialen Risiken werden gesteuert.</p>	<b>Positiv</b>
<b>Teil 3: Verknüpfung der Transaktion mit dem ESG-PROFIL der BTV</b>	Die wichtigsten Nachhaltigkeitsziele und die Gründe für die Emission dieses Green Bond werden vom Emittenten klar beschrieben. Die finanzierten Projektkategorien entsprechen den Nachhaltigkeitszielen des Emittenten.	<b>Im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten</b>

<sup>1</sup> Die Bewertung basiert auf der Berechtigung des Green Bond auf Grundlage des Sustainable Finance Framework (Stand: 15. September 2023), auf den im November 2023 erhaltenen analysierten Informationen auf Objektebene sowie dem Indicative Corporate Rating und gilt ab dem Empfangsdatum der SPO.

## BEWERTUNG SPO

### TEIL I: KONFORMITÄT MIT DEN GREEN BOND PRINCIPLES

In diesem Abschnitt wird die Konformität des Sustainable Finance Framework der BTV (Stand: 15. September 2023) mit den Green Bond Principles (GBP) bewertet.

GBP	KONFORMITÄT	EINSCHÄTZUNG
1. Erlösverwendung	✓	<p>Die vom Sustainable Finance Framework der BTV zur Verfügung gestellte Beschreibung der Erlösverwendung ist <b>konform</b> mit den Green Bond Principles.</p> <p>Die grüne Kategorie des Emittenten entspricht der in den Green Bond Principles vorgeschlagenen Projektkategorie. Die Kriterien werden auf klare und transparente Weise festgelegt. Der Nutzen für die Umwelt wird beschrieben.</p> <p>Der Emittent hat das Projekt, das mit der zugrunde liegenden Transaktion finanziert wird, bereits ausgewählt und wird die Verteilung der Erlöse in seiner jährlichen Berichterstattung angeben.</p>
2. Projektbewertungs- und -auswahlprozesse	✓	<p>Der im Sustainable Finance Framework der BTV bereitgestellte Prozess zur Projektbewertung und -auswahl ist <b>konform</b> mit den Green Bond Principles.</p> <p>Der Projektauswahlprozess ist definiert. Die mit der Projektkategorie verbundenen ESG-Risiken werden durch einen geeigneten Prozess identifiziert und gesteuert. Darüber hinaus ist das ausgewählte Projekt mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten im Einklang.</p> <p>Der Emittent legt die Zuständigkeiten für den Auswahl- und Bewertungsprozess fest, was der besten Marktpraxis entspricht. Der Emittent bezieht gemäß den besten Marktgepflogenheiten verschiedene Interessengruppen in diesen Prozess ein.</p>
3. Management der Erlöse	✓	<p>Der im Sustainable Finance Framework der BTV vorgeschlagene Umgang mit den Erlösen ist <b>konform</b> mit den Green Bond Principles. Die vereinnahmten Nettoerlöse entsprechen ausnahmslos dem Betrag, der</p>

		<p>dem förderfähigen Projekt zugewiesen wird<sup>2</sup>. Die Nettoerlöse werden auf einem Unterkonto gutgeschrieben und in einem formellen internen Verfahren bescheinigt. Die Nettoerlöse werden pro Anleihe (anleihespezifischer Ansatz) verwaltet. Darüber hinaus legt der Emittent die temporären Anlageinstrumente für nicht zugeordnete Erlöse offen.</p>
<p>4. Berichterstattung</p>	<p>✓</p>	<p>Die im Sustainable Finance Framework der BTV enthaltene Allokation und Wirkungsberichterstattung ist <b>konform</b> mit den Green Bond Principles.</p> <p>Der Emittent verpflichtet sich, die Allokation der Erlöse transparent offenzulegen und in angemessener Häufigkeit darüber zu berichten. Die Berichterstattung ist auf der Website des Emittenten öffentlich erhältlich. Die BTV erläutert den Umfang der erwarteten Berichterstattung und die Art der zu meldenden Informationen. Darüber hinaus verpflichtet sich der Emittent, jährlich bis zur Fälligkeit der Anleihe Bericht zu erstatten.</p> <p>Der Emittent strukturiert und definiert den Berichterstattungsprozess und ist in Bezug auf den Umfang der Wirkungsberichterstattung und der gemeldeten Informationen transparent. Darüber hinaus legt er den Umfang und die Häufigkeit der Wirkungsberichterstattung im Einklang mit der besten Marktpraxis fest.</p>

## TEIL II: NACHHALTIGKEITSQUALITÄT DER EMISSION

### A. BEITRAG DES GREEN BOND ZU DEN NACHHALTIGEN ENTWICKLUNGSZIELEN (SDGs) DER VEREINTEN NATIONEN<sup>3</sup>

Unternehmen können zur Erreichung der SDGs beitragen, indem sie spezifische Dienstleistungen/Produkte anbieten, die zur Bewältigung globaler Nachhaltigkeits Herausforderungen beitragen, und indem sie verantwortungsbewusste Unternehmensakteure sind, die daran arbeiten, negative externe Effekte ihrer Geschäftstätigkeit entlang der gesamten Wertschöpfungskette zu minimieren.

Die Bewertung von UoP-Kategorien für die (Re-)Finanzierung von Produkten und Dienstleistungen basiert auf einer Vielzahl interner und externer Quellen, wie dem ISS ESG SDG Solutions Assessment (SDGA), einer proprietären Methode zur Bewertung der Auswirkungen der Produkte oder Dienstleistungen eines Emittenten auf die UN SDGs, sowie anderen ESG-Benchmarks (der Delegierte Rechtsakt zur EU-Klimataxonomie, die ICMA Green und/oder Social Bond Principles und andere regionale Taxonomien, Standards und Nachhaltigkeitskriterien).

Die Bewertung der UoP-Kategorien für die (Re-)Finanzierung bestimmter Produkte und Dienstleistungen wird auf einer 3-Punkte-Skala dargestellt (zur Methodik siehe Anhang 1):

<b>Hinderung</b>	<b>Keine Nettoauswirkungen</b>	<b>Beitrag</b>
------------------	--------------------------------	----------------

Die Kategorie für die Erlösverwendung des Green Bond wurde im Hinblick auf seinen Beitrag zu den SDGs bzw. auf seine Hinderung gegenüber diesen Zielen geprüft:

ERLÖSVERWENDUNG (PRODUKTE/DIENSTLEISTUNGEN)	BEITRAG ODER HINDERUNG	SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS
<p><b>Grüne Gebäude</b></p> <p><i>Projekt West Park Innsbruck, ausgezeichnet mit dem Zertifikat in Gold der Österreichischen Gesellschaft für nachhaltige Immobilienwirtschaft (ÖGNI)</i></p>	<b>Beitrag</b>	

<sup>3</sup> Die Auswirkungen der UoP-Kategorien auf die SDGs der Vereinten Nationen werden anhand einer eigenen Methode bewertet und können daher von der Beschreibung des Emittenten im Framework abweichen.

## B. MANAGEMENT VON UMWELT- UND SOZIALRISIKEN IM ZUSAMMENHANG MIT DEM FINANZINSTITUT UND DEN ZULASSUNGSKRITERIEN.

Die nachstehende Tabelle stellt die Ergebnisse einer Bewertung der Informationen auf Objektebene anhand spezifischer KPIs dar. Das Objekt wird sich in Österreich befinden.

### BEWERTUNG ANHAND VON KPIs

#### Arbeit, Gesundheit und Sicherheit

Das Projekt West Park befindet sich in Österreich, wo strenge Gesundheits- und Sicherheitsvorschriften und Arbeitsnormen eingehalten werden, die von den nationalen Rechtsvorschriften und der Europäischen Union vorgeschrieben sind.

- ✓ Darüber hinaus hat das Beteiligungsunternehmen seine Einhaltung des Verhaltenskodex für die Interessengruppen im West Park bestätigt, der insbesondere die Gesundheits-, Sicherheits- und Arbeitsnormen regelt. Die gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen Österreichs legen einen hohen Standard für die Betriebssicherheit von Gebäuden fest, den das Projekt vollständig erfüllen wird. Die Konformität mit diesem Standard wird durch die gesetzlich vorgeschriebene Bauabnahme überprüft.

#### Biodiversität

Das Projekt West Park befindet sich in Österreich, das nach den Äquator-Prinzipien als designiertes Land anerkannt ist und daher eine solide ökologische und soziale Governance sowie einen robusten Rechtsrahmen und institutionelle Kapazitäten zum Schutz der Bevölkerung und der Umwelt aufweist.

- ✓ Die BTV handelt in Übereinstimmung mit den spezifischen nationalen Gesetzen, darunter Bauverhandlung, Baugenehmigung, Baurichtlinie und Umweltverträglichkeitsprüfung, die die EU-Richtlinien zur Bewältigung von Umwelt- und Biodiversitätsrisiken im Zusammenhang mit Immobilienprojekten umgesetzt haben. Auch wenn keine gesonderte Umweltverträglichkeitsprüfung durchgeführt wurde, war die Umweltanalyse ein integraler Bestandteil der Bauverhandlungen und der Genehmigungsphase.

Hinsichtlich des Projekts West Park hat das Grundstück seit mehreren Jahren eine Klassifizierung als Gewerbegebiet und diente bis vor zwei Jahren, als das Projekt vollständig besiegelt wurde, als Lager und Parkplatz. Darüber hinaus trägt der Bau im Stadtgebiet von Innsbruck zur Verdichtung bei. Im Rahmen des Baugenehmigungsprozesses sind die Behörden gesetzlich verpflichtet, die Auswirkungen des Projekts auf die Umwelt und die biologische Vielfalt zu bewerten. Eine Genehmigung des Baus bestätigt im Wesentlichen den Abschluss dieser Prüfung.

#### Umweltaspekte des Baus und Betriebs

- ✓ Während der Phase der Bauverhandlungen wurde eine begrenzte Umweltanalyse durchgeführt. Außerdem wurde der West Park nach einer Vorabbewertung durch einen externen Dritten mit dem Zertifikat in Gold der ÖGNI ausgezeichnet. Die Vorabbewertung konzentriert sich auf die genaue Prüfung der Umweltaspekte und der potenziellen nachteiligen Auswirkungen auf die lokale Umwelt, einschließlich einer Analyse des

Lebenszyklus des Gebäudes, der Risiken für die lokale Umwelt, und das Engagement für eine verantwortungsvolle Ressourcengewinnung. Im Rahmen der Bewertung lieferte das Projekt West Park Innsbruck einige Informationen über die Zertifizierung der Rohstoffgewinnung, den Verbrauch erneuerbarer Energien und das Recycling/die Wiederverwertung von Materialien. Die Verwendung von zertifizierten oder regionalen Materialien für den Bau des Gebäudes wurde von der ÖGNI bestätigt. Es wurden jedoch keine weiteren Angaben zur Haltbarkeit, Wartungsfreundlichkeit, Zertifizierung von Holzwerkstoffen durch Dritte (FSC/PEFC) und zur lokalen Beschaffung oder zur Herkunft der Materialien gemacht.

#### **Minimierung des Wasserverbrauchs in Gebäuden**

- ✓ Das Projekt West Park verfolgt verschiedene Strategien zur Eindämmung des Wasserverbrauchs, einschließlich der Umsetzung des Grauwassermanagements, der Grundwasserkühlung, der Wasserentnahme für Bewässerungszwecke, der dezentralen Warmwasserbereitung und der Installation von wassersparenden Wasserhähnen. Diese Initiativen wurden im Rahmen der Zertifizierungsbewertung des Gebäudes einer gründlichen Bewertung unterzogen.

#### **Standort**

- ✓ Das Bauprojekt West Park befindet sich in zentraler Lage in Innsbruck, mit Zugang zum öffentlichen Nahverkehr, der sich in einer kurzen Entfernung von weniger als 1 km befindet.

#### **Sicherheit vor Ort**

- ✓ Österreichs rechtlicher und regulatorischer Rahmen schreibt einen strengen Standard zur Gewährleistung der Betriebssicherheit in Gebäuden vor. Daher ist das Projekt verpflichtet, die erforderlichen Sicherheitsrichtlinien zu erfüllen, was durch die obligatorische Bauabnahme gemäß den gesetzlichen Bestimmungen offiziell bestätigt wird.

## TEIL III: VERKNÜPFUNG DER TRANSAKTION MIT DEM ESG-PROFIL DER BTV

### A. ÜBEREINSTIMMUNG DES GREEN BOND MIT DER NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE DER BTV

#### *Die wichtigsten vom Emittenten festgelegten Nachhaltigkeitsziele und -prioritäten*

Die Nachhaltigkeitsstrategie der BTV wurde 2021 unter dem Leitgedanken „Geist und Haltung“ neu entwickelt und basiert auf den fünf Handlungsfeldern: Kunden und Produkte, Umwelt und Ressourcen, Mitarbeitende, Gesellschaft und Soziales sowie Strategie und Governance. Diese unterstützen das Wachstum der BTV unter Berücksichtigung wirtschaftlicher, ökologischer und sozialer Komponenten und tragen zu den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) bei.

Das Handlungsfeld der BTV wird anhand konkreter Ziele für 2025 und 2030 quantifiziert. Die Ziele sind nachstehend aufgeführt:

- Kunden und Produkte: Angestrebtes Nettowachstum der nachhaltigen Finanzierung des Portfolios von 33% und 67% bis 2025 bzw. 2030.
- Umwelt und Ressourcen:
  - 100% Anteil Ökostrom an allen österreichischen Landesstandorten bis 2025 bzw. 2030
  - 20% und 30% an Elektro-, Wasserstoff- und Hybridfahrzeugen der gesamten Flotte bis 2025 bzw. 2030
- Mitarbeitende: Bis 2025 bzw. 2030 soll es 30% bzw. 40% Frauen in Führungspositionen geben.

Gesellschaft und Soziales: Die Zahl der Führungen neben dem Bildungsprogramm (z. B. Schulen, Institutionen, Kunden usw.) soll bis zum Jahr 2025 auf 30 und bis 2030 auf 35 steigen. Zur Erreichung der Ziele hat der Emittent folgende Maßnahmen ergriffen:

- Steigerung der ESG-konformen Finanzierung durch fokussierte Beratung und Betreuung der Kunden, basierend auf dem hohen Ausbildungsniveau der Mitarbeitenden im Bereich ESG.
- Die BTV hat Angebote für ihre Mitarbeitenden geschaffen, nachhaltigen Transport wo immer möglich zu nutzen, sowie ein durchgängiges Flottenmanagement. Ziel der Verkehrspolitik ist es, die CO<sub>2</sub>-Emissionen insgesamt zu senken.
- Ständige Positionierung und Kommunikation auf allen Kanälen und Einrichtung von Sensibilisierungsprogrammen für jüngere Generationen.
- Die BTV hat messbare Ziele für die Gleichstellung der Geschlechter festgelegt.

Die Ziele werden regelmäßig verfolgt und an den Vorstand kommuniziert. Darüber hinaus arbeitet die BTV derzeit an der Entwicklung eines Corporate Carbon Footprint (CCF) Inventory. Daher wurden keine wissenschaftsbasierten Ziele festgelegt.

Die BTV will in der Bank bis 2025 klimaneutral werden und Emissionen durch Investitionen in erneuerbare Energien, Energieeffizienz und eigene Stromerzeugung reduzieren. Emissionen, die nicht verringert werden können, werden ab 2025 ausgeglichen. Es liegen jedoch keine Informationen über den Maßnahmenkatalog des Emittenten zur Erreichung der ESG-Ziele vor. Die BTV bekennt sich zu den Grundsätzen verantwortungsvoller Unternehmensführung und dem Österreichischen Corporate Governance Kodex.

Der Vorstand ist Teil des internen ESG-Ausschusses und überwacht die Risiko- und Nachhaltigkeitsstrategie von ESG. Darüber hinaus wird der Risikoausschuss regelmäßig über neue Risiken informiert. Der Risikomanagementprozess der BTV umfasst die Festlegung der Risikostrategie sowie die Risikoüberwachung und -steuerung.

Der Nachhaltigkeitsbericht<sup>4</sup> und die ESG-Belange im Risikomanagement der BTV stehen unter der Aufsicht des Aufsichtsrats. Darüber hinaus setzt sich die BTV für eine transparente Nachhaltigkeitsberichterstattung in Übereinstimmung mit der Global Reporting Initiative (GRI) ein. Der Emittent hat bisher noch keine nachhaltigen Finanzinstrumente emittiert.

### *Begründung der Emission*

Das Sustainable Finance Framework der BTV ist ein Bekenntnis zu ihrer Nachhaltigkeitsstrategie, was wiederum in den entsprechenden Zielen und Schwerpunkten im Kerngeschäft der Bank zum Ausdruck kommt. Daher gibt die Emittentin den Green Bond aus, um ihr Projekt eines grünen Gebäudes im Einklang mit ihrer Strategie in Bezug auf Immobilieninvestitionen zu finanzieren.

**Urteil:** *Die wichtigsten Nachhaltigkeitsziele und die Gründe für die Emission des Green Bond werden vom Emittenten klar beschrieben. Die finanzierte Projektkategorie entspricht den Nachhaltigkeitszielen des Emittenten.*

<sup>4</sup> BTV, April 2023, Geschäfts- und Nachhaltigkeitsbericht, [https://btv.at/uploads/2023/04/Geschaefts-und-Nachhaltigkeitsbericht\\_2022.pdf](https://btv.at/uploads/2023/04/Geschaefts-und-Nachhaltigkeitsbericht_2022.pdf)

## B. ESG-RISIKEN FÜR DAS BTV-GESCHÄFT

Dieser Abschnitt soll insgesamt Informationen über die ESG-Risiken vermitteln, denen der Emittent durch seine Geschäftstätigkeit ausgesetzt ist, was einen zusätzlichen Kontext für die im vorliegenden Bericht beurteilte Emission bietet.

### *ESG-Risiken in Verbindung mit der Branche des Emittenten*

Der Emittent wird gemäß der Sektorklassifizierung von ISS ESG in die Branche „Öffentliche und regionale Banken“ eingestuft. Die wichtigsten Herausforderungen, mit denen Unternehmen im Hinblick auf das Nachhaltigkeitsmanagement in dieser Branche konfrontiert sind, sind der nachstehenden Tabelle zu entnehmen. Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei nicht um eine unternehmensspezifische Bewertung handelt, sondern um Bereiche, die für Unternehmen innerhalb dieser Branche von besonderer Bedeutung sind.

ESG-KERTHEMEN DER BRANCHE
Wirtschaftsethik
Arbeitsstandards und Arbeitsbedingungen
Auswirkungen der Kreditvergabe und anderer Finanzdienstleistungen/-produkte auf die Nachhaltigkeit
Kunden- und Produktverantwortung
Nachhaltige Anlagekriterien

### *ESG-Performance des Emittenten*

Weitere Informationen zur ESG-Performance des Emittenten finden Sie im ISS ESG Gateway unter: <https://www.issgovernance.com/esg/iss-esg-gateway/>.

Bitte beachten Sie, dass die Übereinstimmung zwischen der Emission, die Gegenstand dieses Berichts ist, und der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten in Teil III.B des Berichts näher erläutert wird.

### *Nachhaltigkeitswirkung des Produkt- und Dienstleistungsportfolios*

ISS ESG hat den Beitrag des aktuellen Produkt- und Dienstleistungsportfolios der BTV zu den von den Vereinten Nationen festgelegten Zielen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) anhand einer eigenen Methodik bewertet. Diese Analyse beschränkt sich auf die Bewertung der Endprodukteigenschaften und umfasst nicht die Praktiken entlang des Produktionsprozesses des Unternehmens.

ISS ESG stellte fest, dass auf der Grundlage der vom Unternehmen zur Verfügung gestellten Informationen dessen Gesamtgeschäftsmodell keine Nettoauswirkungen (Beitrag und/oder Hinderung) auf die SDGs der Vereinten Nationen hat.

### *Verstöße gegen internationale Normen und ESG-Kontroversen*

#### Auf Ebene des Emittenten

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und unter Nutzung von ISS ESG Research wurde keine Kontroverse festgestellt, an der der Emittent beteiligt wäre.

### Auf Branchenebene

Nach einer Prüfung der Kontroversen über einen Zeitraum von zwei Jahren stellen sich die drei Hauptprobleme, die bei Unternehmen der Branche der öffentlichen und regionalen Banken festgestellt wurden, wie folgt dar: Sexuelle Belästigung am Arbeitsplatz, Nichteinhaltung des Rechts auf gerechte und gute Arbeitsbedingungen und Unregelmäßigkeiten in Bezug auf den Finanzmarkt.

Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei nicht um eine unternehmensspezifische Bewertung handelt, sondern um Bereiche, die für Unternehmen innerhalb dieser Branche von besonderer Bedeutung sein können.

## HAFTUNGSAUSSCHLUSS

1. Gültigkeit der Second Party Opinion („SPO“): Gültig, solange das genannte Framework, die genannten Benchmarks und die Beurteilung des Green Bond (Stand: 9. November 2023) unverändert bleiben
2. ISS Corporate Solutions, Inc. („ICS“), eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Institutional Shareholder Services Inc. („ISS“), verkauft, erstellt und veröffentlicht External Reviews auf der Grundlage der von ICS entwickelten eigenen Methodik. Dabei hält sich ICS an standardisierte Verfahren, die entwickelt wurden, um weltweit eine konsistente Qualität zu gewährleisten.
3. Second Party Opinions beruhen auf Daten der Partei, der die Second Party Opinion vorgelegt wird („Empfänger“). ICS übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der in dieser Second Party Opinion enthaltenen Informationen. Jegliche Haftung von ICS im Zusammenhang mit der Verwendung dieser Second Party Opinion oder der darin enthaltenen Informationen ist ausgeschlossen.
4. Meinungsäußerungen und Werturteile von ICS sind keine Anlageempfehlungen und stellen in keiner Weise eine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Vermögenswerten dar. Insbesondere ist die Second Party Opinion keine Beurteilung der wirtschaftlichen Rentabilität und Kreditwürdigkeit eines Finanzinstruments, sondern bezieht sich ausschließlich auf die oben genannten sozialen und ökologischen Kriterien. Meinungsäußerungen und sonstige Urteile von ICS beruhen auf den Informationen, die der Empfänger während der Vorbereitung der Second Party Opinion vorgelegt hat, und können sich in Zukunft je nach Entwicklung von Marktmaßstäben ändern, auch wenn ICS vom Empfänger aufgefordert wird, eine andere Second Party Opinion über denselben Arbeitsbereich abzugeben.
5. Diese Second Party Opinion, bestimmte darin enthaltene Bilder, Texte und Grafiken sowie das Layout und Firmenlogo von ICS sind Eigentum von ICS (oder ihrer Lizenzgeber) und urheber- sowie markenrechtlich geschützt. Die Verwendung solcher ICS-Objekte bedarf der ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung von ICS. Als Verwendung gilt insbesondere das Kopieren oder Vervielfältigen der Second Party Opinion im Ganzen oder in Teilen, die kostenlose oder entgeltliche Verbreitung der Second Party Opinion oder die Verwertung dieser Second Party Opinion in jeder anderen denkbaren Weise.

Der Empfänger, der diese Second Party Opinion in Auftrag gegeben hat, hat möglicherweise Selbstbewertungsinstrumente und Veröffentlichungen von ICS erworben oder ICS hat für den Empfänger Beratungs- oder Analysedienstleistungen erbracht. Wenn Sie ein institutioneller Kunde von ISS sind, können Sie sich per E-Mail an [disclosure@issgovernance.com](mailto:disclosure@issgovernance.com) über die Nutzung von Produkten und Dienstleistungen von ICS durch einen Empfänger erkundigen.

Diese Second Party Opinion wurde weder der United States Securities and Exchange Commission noch einer anderen Regulierungsbehörde vorgelegt oder von dieser genehmigt. Obwohl ICS bei der Erstellung dieser Second Party Opinion die gebührende Sorgfalt walten ließ, übernimmt ICS keine Garantie, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Nützlichkeit dieser Informationen und übernimmt keine Haftung in Bezug auf die Folgen der Verwendung dieser Informationen für Anlagezwecke oder andere Zwecke. Insbesondere sollen die bereitgestellten Recherchen und Scores weder ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Beratung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren darstellen noch dazu dienen, Stimmen oder Stimmrechtsvertreter zu erbitten.

Die Muttergesellschaft von Institutional Shareholder Services („ISS“), ISS HoldCo Inc., ist seit Februar 2021 mehrheitlich im Besitz der Deutschen Börse AG („DB“). Der Rest ist im Besitz von Genstar Capital („Genstar“) und dem ISS-Management. Im April 2023 gab die DB ihre Absicht bekannt, ISS mit Qontigo,

einem anderen von der DB beherrschten Unternehmen, zusammenzulegen, wobei General Atlantic als alleiniger Minderheitsgesellschafter an der kombinierten Gesellschaft beteiligt werden soll. Der Zusammenschluss wird voraussichtlich im dritten Quartal 2023 abgeschlossen sein. Im Juli 2023 wurden die Anteile von Genstar und dem ISS-Management an der ISS HoldCo Inc. von der DB übernommen. Die von ISS eingeführten Richtlinien über die Nichteinmischung in Bezug auf Genstar und ähnliche Richtlinien gelten nicht mehr, und die Angaben über den Besitz von ISS durch Genstar und das ISS-Management werden zurückgenommen.

© 2023 | Institutional Shareholder Services Inc. und/oder verbundene Unternehmen

## ANHANG 1: Methodik

Die SPO von ICS bietet eine Bewertung von mit einem Label ausgezeichneten Transaktionen anhand internationaler Standards unter Verwendung der eigenen Methodik von ICS. Weitere Informationen finden Sie unter:

<https://www.issgovernance.com/file/publications/SPO-Use-of-Proceeds-Bonds-and-Loans.pdf>

## ANHANG 2: ISS ESG Corporate Rating-Methodik

Das ISS ESG Corporate Rating liefert relevante und zukunftsgerichtete Umwelt-, Sozial- und Governance- (ESG) Daten und Leistungsbewertungen.

Weitere Informationen finden Sie unter:

<https://www.issgovernance.com/file/publications/methodology/Corporate-Rating-Methodology.pdf>

## ANHANG 3: Qualitätsmanagementprozesse

### UMFANG

Die BTV beauftragte ICS mit der Erstellung einer SPO für einen Green Bond. Der Second Party Opinion Prozess beinhaltet die Überprüfung, ob das Sustainable Finance Framework mit den Green Bond Principles übereinstimmt und die Bewertung der Nachhaltigkeitsberechtigung seines Green Bond sowie der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten.

### KRITERIEN

Relevante Standards für die vorliegende Second Party Opinion sind

- Green Bond Principles der International Capital Market Association (Stand: Juni 2021 mit Anhang 1 vom Juni 2022)

### VERANTWORTUNG DES EMITTENTEN

Die Verantwortung der BTV war es, folgende Informationen und Unterlagen zur Verfügung zu stellen:

- Framework
- Berechtigung des Green Bond
- Dokumentation des ESG-Risikomanagements auf Objektebene

### VERIFIKATIONSPROZESS VON ICS

Seit 2014 hat sich die ISS-Gruppe, der ICS angehört, einen Ruf als anerkannter Vordenker auf dem Markt für grüne und soziale Anleihen erworben und wurde zu einem der ersten von der CBI zugelassenen Verifizierer.

Diese unabhängige Second Party Opinion des von der BTV zu emittierenden Green Bond wurde auf der Grundlage einer eigenen Methodik und in Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles durchgeführt.

Die Zusammenarbeit mit der BTV fand im November 2023 statt.

### GESCHÄFTSPRAKTIKEN VON ICS

ICS hat diese Überprüfung unter strikter Einhaltung des Verhaltenskodex der ISS-Gruppe durchgeführt, der detaillierte Anforderungen an Integrität, Transparenz, fachliche Kompetenz und Sorgfalt, professionelles Verhalten und Objektivität für die Geschäfts- und Teammitglieder von ISS enthält. Dieser Kodex soll sicherstellen, dass die Überprüfung unabhängig und ohne Interessenkonflikte mit anderen Teilen der ISS-Gruppe durchgeführt wird.

## Über diese SPO

Unternehmen wenden sich an ISS Corporate Solutions (ICS), um fachlich kompetente Unterstützung bei der Entwicklung und Verwaltung von Governance-, Vergütungs-, Nachhaltigkeitsprogrammen und Programmen zum Schutz vor Cyber-Risiken zu erhalten, die mit den Unternehmenszielen in Einklang stehen, das Risiko verringern und die Bedürfnisse unterschiedlicher Aktionäre berücksichtigen, indem sie erstklassige Daten, Tools und Beratungsdienste anbieten.

Wir bewerten die Übereinstimmung mit externen Prinzipien (z. B. den ICMA Green/Social Bond Principles), analysieren die Nachhaltigkeitsqualität der Anlagen und überprüfen die Nachhaltigkeitsleistung des Emittenten selbst. Im Anschluss an diese drei Schritte erstellen wir eine unabhängige SPO, damit die Anleger so gut wie möglich über die Qualität der Anleihe/des Kredits aus der Sicht der Nachhaltigkeit informiert sind.

Weitere Informationen: <https://www.isscorporatesolutions.com/solutions/esg-solutions/green-bond-services/>

Weitere Informationen über SPO-Dienste erhalten Sie unter: [SPOsales@isscorporatesolutions.com](mailto:SPOsales@isscorporatesolutions.com)

### Projektteam

#### Projektleitung

Orane Busto  
Associate  
Sustainable Finance Research

#### Projektüberwachung

Marie Bénédicte Beaudoin  
Associate Director  
Head of Sustainable Finance Research