ISS-CORPORATE

SECOND PARTY OPINION (SPO)

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen

Graubündner Kantonalbank 24. September 2024

VERIFIZIERUNGSPARAMETER

Art(en) der in
Erwägung gezogenen
Instrumente

Grüne Anleihen

Relevante Standards

 Green Bond Principles (GBP), verwaltet von der International Capital Market Association (ICMA) (Stand: Juni 2021 mit Anhang 1 vom Juni 2022)

Überprüfungsumfang

 GKB Green Bond Rahmenbedingungen (Stand: 14. September 2024)

• GKB Auswahlkriterien (Stand: 14. September 2024)

Lebenszyklus

Überprüfung vor Emission

Gültigkeit

 Gültig, solange die genannten Rahmenbedingungen unverändert bleiben

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



INHALT

ARBEITSUMFANG	3
GKB: ÜBERSICHT	4
ZUSAMMENFASSUNG DER BEWERTUNG	5
SPO BEWERTUNG	7
TEIL I: KONFORMITÄT MIT DEN GREEN BOND PRINCIPLES	7
TEIL II: NACHHALTIGKEITSQUALITÄT DER AUSWAHLKRITERIEN	9
A. BEITRAG DER GRÜNEN ANLEIHEN ZU DEN UN SDG	9
B. UMGANG MIT ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN RISIKEN IN ZUSAMMENHANG MIT DEM FINANZINSTITUT UND DEN FÖRDERKRITERIEN	
TEIL III: KONFORMITÄT GRÜNER ANLEIHEN MIT DER NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE DER GKB	
ANLAGE 1: METHODIK	. 28
ANLAGE 2: QUALITÄTSMANAGEMENTPROZESSE	. 29
Über diese SPO	. 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



ARBEITSUMFANG

Die Graubündner Kantonalbank (GKB; "die Emittentin" oder "die Bank") hat ISS-Corporate mit der Bewertung von drei Kernelementen ihrer grünen Anleihen zur Bestimmung der Nachhaltigkeitsgualität der Instrumente beauftragt:

- Die Green Bond Rahmenbedingungen der GKB (Stand: 14. September 2024) gemessen an den Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA).
- Die Auswahlkriterien ob die Projektkategorien positiv zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN SDG) beitragen und wie sie im Vergleich zu den unternehmenseigenen emissionsspezifischen Leistungskennzahlen (Key Performance Indicators, KPI) von ISS-Corporate abschneiden (siehe Anhang 1).
- Konformität grüner Anleihen mit der Nachhaltigkeitsstrategie der GKB unter Berücksichtigung der von der Emittentin festgelegten zentralen Nachhaltigkeitsziele und -prioritäten.

www.iss-corporate.com 3 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



GKB: ÜBERSICHT

Die Graubündner Kantonalbank erbringt Bank- und Finanzdienstleistungen für Privat- und Unternehmenskunden. Sie bietet Produkte und Dienstleistungen an, darunter Girokonten und Kreditkarten, Zahlungsabwicklung, Spareinlagen und Investitionen, Kredite und Eigenheimfinanzierung, Immobilienfinanzierung, Vorsorge- und Risikoversicherungswesen, elektronisches Banking, Anlageberatung, Vermögensverwaltung und Investitionsgüterleasing. Das Unternehmen wurde 1870 gegründet und hat seinen Hauptsitz in Chur, Schweiz.

ESG-Risiken im Zusammenhang mit der Branche der Emittentin

Die GKB wird gemäss der ESG-Sektorklassifikation der ISS in die Branche der öffentlichen und regionalen Banken eingestuft. Die wichtigsten Nachhaltigkeitsprobleme, mit denen Unternehmen¹ in dieser Branche konfrontiert sind, sind Geschäftsethik, Arbeitsnormen und Arbeitsbedingungen, Nachhaltigkeitsauswirkungen von Kreditvergabe und andere Finanzdienstleistungen/-produkte, Kunden- und Produktverantwortung sowie Kriterien für nachhaltige Investitionen.

Dieser Bericht konzentriert sich auf die Nachhaltigkeitsnachweise der Emission. In Teil III dieses Berichts wird die Konformität der Emission mit der allgemeinen Nachhaltigkeitsstrategie der Emittentin bewertet.

www.iss-corporate.com 4 von 30

¹ Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei nicht um eine unternehmensspezifische Bewertung handelt, sondern um Bereiche, die für Unternehmen dieser Branche besonders relevant sind. Die wichtigsten ESG-Fragen nach Branche stammen aus der ESG Corporate Rating-Methodik der ISS.

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



ZUSAMMENFASSUNG DER BEWERTUNG

SPO ABSCHNITT	ZUSAMMENFASSUNG	BEWERTUNG ²
Teil I: Konformität mit GBP	Die Emittentin hat für ihre grünen Anleihen ein formelles Konzept für die Verwendung von Erlösen, Verfahren für die Projektbewertung und -auswahl, die Verwaltung der Erträge und die Berichterstattung festgelegt. Dieses Konzept ist mit den GBP konform.	Konform
Teil II: Nachhaltigkeitsq ualität der Auswahlkriterien	Die grünen Anleihen werden die folgenden förderwürdigen Anlagekategorien (re)finanzieren: Grüne Gebäude, Energieeffizienzmassnahmen und erneuerbare Energiequellen. Die produkt- und/oder dienstleistungsbezogene Verwendung von Erlöskategorien³ trägt einzeln zu einem oder mehreren der folgenden SDG bei: 7 Affectier 11 Augustustus 12 Beschwert 13 Geben verbessern die operativen Auswirkungen des/der Kreditnehmer(s) der GKB und mindern potenzielle negative externe Effekte ihrer Sektoren auf eines oder mehrere der folgenden SDG: 7 Affectier 13 Geben	Positiv
Teil III: Konformität grüner Anleihen mit der	Die wichtigsten Nachhaltigkeitsziele und die Gründe für die Emission grüner Anleihen werden von der Emittentin klar beschrieben. Alle berücksichtigten Projektkategorien sind mit den Nachhaltigkeitszielen der Emittentin konform.	Konform

² Die Bewertung stützt sich auf die GKB Green Bond Rahmenbedingungen (14. September 2024) und auf die analysierten Auswahlkriterien, die am 14. September 2024 eingegangen sind.

www.iss-corporate.com 5 von 30

³ Grüne Gebäude, Energieeffizienzmaßnahmen und erneuerbare Energiequellen.

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



Nachhaltigkeitsst	Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Berichts
rategie der GKB	und der Nutzung der ISS ESG-Research wurden
	keine ernsthaften Kontroversen festgestellt.

www.iss-corporate.com 6 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



SPO BEWERTUNG

TEIL I: KONFORMITÄT MIT DEN GREEN BOND PRINCIPLES

In diesem Abschnitt wird die Konformität der GKB Green Bond Rahmenbedingungen (Stand 6. September 2024) mit den GBP bewertet.

GBP	KONFORMITÄT	MEINUNG
1. Verwendung der Erlöse		Die in den GKB Green Bond Rahmenbedingungen vorgesehene Beschreibung der Verwendung der Erlöse ist konform mit den GBP. Die grünen Kategorien der Emittentin sind mit den von den GBP vorgeschlagenen Projektkategorien konform. Die Kriterien sind klar und transparent definiert. Die Angabe eines Allokationszeitraums und die Verpflichtung zur Berichterstattung nach Projektkategorien wurden bereitgestellt, und der Nutzen für die Umwelt wird beschrieben.
2. Prozess für die Projektbewertung und -auswahl		Die Beschreibung des Prozesses für die Projektbewertung und -auswahl, die im Rahmen der GKB Green Bond Rahmenbedingungen bereitgestellt wird, ist konform mit den GBP. Der Projektauswahlprozess ist definiert. ESG-Risiken, die mit den Projektkategorien verbunden sind, werden angemessen identifiziert und gesteuert. Darüber hinaus sind die ausgewählten Projekte mit der Nachhaltigkeitsstrategie der Emittentin konform. Die Emittentin definiert Ausschlusskriterien für schädliche Projektkategorien.
3. Verwaltung der Erlöse	√	Die in den GKB Green Bond Rahmenbedingungen vorgesehene Verwaltung der Erlöse ist konform mit den GBP. Der vereinnahmte Nettoerlös entspricht dem Betrag, der förderwürdigen Projekten zugewiesen wurde. Die Nettoerlöse werden angemessen nachverfolgt und auf aggregierter

www.iss-corporate.com 7 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



	Basis für mehrere grüne Anleihen verwaltet (Portfolioansatz). Darüber hinaus legt die Emittentin die temporären Anlageinstrumente für nicht zugeteilte Erlöse offen. Die Emittentin hat einen erwarteten Allokationszeitraum von 24 Monaten festgelegt.
4. Berichterstattung	Die in den GKB Green Bond Rahmenbedingungen vorgesehene Berichterstattung zu Allokation und Auswirkungen ist konform mit den GBP. Die Emittentin verpflichtet sich, die Allokation der Erlöse transparent offenzulegen und in angemessener Häufigkeit Bericht zu erstatten. Die Berichterstattung steht auf der Webseite der Emittentin der Öffentlichkeit zur Verfügung. Die GKB hat die Art der zu meldenden Informationen offengelegt und erklärt, dass die erwartete Berichtsebene auf Portfolioebene liegen wird. Darüber hinaus verpflichtet sich die Emittentin, jährlich bis zur Fälligkeit der Anleihe Bericht zu erstatten. Die Emittentin ist in Bezug auf die Ebene der Berichterstattung zu den Auswirkungen transparent und legt die Dauer, den Umfang und die Häufigkeit der Berichterstattung zu den Auswirkungen im Einklang mit bewährten Marktpraktiken genauer fest.

www.iss-corporate.com 8 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



TEIL II: NACHHALTIGKEITSQUALITÄT DER AUSWAHLKRITERIEN

A. BEITRAG DER GRÜNEN ANLEIHEN ZU DEN UN SDG⁴

Unternehmen können zur Erreichung der SDG beitragen, indem sie spezifische Dienstleistungen/Produkte bereitstellen, die zur Bewältigung globaler Nachhaltigkeitsprobleme beitragen, und indem sie verantwortungsvolle Akteure sind, die daran arbeiten, negative externe Effekte in ihren Aktivitäten entlang der gesamten Wertschöpfungskette zu minimieren. In diesem Abschnitt werden die SDG-Auswirkungen der von der Emittentin finanzierten Kategorien für die Verwendung der Erlöse auf zwei verschiedene Arten bewertet, je nachdem, ob die Erlöse zur (Re-)Finanzierung verwendet werden oder nicht:

- Spezifische Produkte/Dienstleistungen
- Verbesserung der operativen Leistung

1. Produkte und Dienstleistungen

Die Bewertung der Kategorien für die Verwendung der Erlöse für (Re-)Finanzierungsprodukte und -dienstleistungen stützt sich auf eine Vielzahl interner und externer Quellen, wie die ISS ESG SDG Solutions Assessment (SDGA), eine proprietäre Methodik zur Bewertung der Auswirkungen der Produkte oder Dienstleistungen eines Emittenten auf die SDG, sowie auf andere ESG-Benchmarks (die EU Taxonomy Climate Delegated Acts, die Green/Social Bond Principles und andere regionale Taxonomien, Standards und Nachhaltigkeitskriterien).

Die Bewertung der Kategorien für die Verwendung der Erlöse für die (Re-)Finanzierung bestimmter Produkte und Dienstleistungen wird auf einer Drei-Punkte-Skala angezeigt:

Behinderung	Keine Nettoauswirkungen	Beitrag
-------------	----------------------------	---------

Jede Kategorie für die Verwendung der Erlöse grüner Anleihen wurde auf ihren Beitrag zu den SDG oder deren Behinderung hin bewertet:

www.iss-corporate.com 9 von 30

⁴ Die Auswirkungen der Kategorien für die Verwendung der Erlöse auf die SDG werden nach firmeneigener Methodik bewertet und können daher von der Beschreibung der Emittentin in den Rahmenbedingungen abweichen.

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



VERWENDUNG DER ERLÖSE	BEITRAG ODER	NACHHALTIGE
(PRODUKTE/DIENSTLEISTUNGEN)	BEHINDERUNG	ENTWICKLUNGSZIELE
Energieeffiziente Neubauten Gebäude, die über ein Heizsystem auf Basis erneuerbarer Energien verfügen. Dies gilt nicht für Gebäude mit Öl- oder Gasheizungssystemen. Neue Gebäude und grössere Renovierungen von Gebäuden, die eine Minergie-Zertifizierung haben oder erhalten werden (Minergie-P, Minergie-A, Minergie ECO). Gebäude mit einem kantonalen Gebäudeenergieausweis mindestens der Klasse B für Neubauten und mindestens der Klasse C für bestehende Gebäude. Gebäude, die nach dem 1. Januar 2016 gebaut wurden, sofern kein Energieausweis vorliegt. Nach den SIA-Normen haben nach 2016 gebaute Gebäude ein Energielabel von mindestens B, womit nach einer Analyse des Bundesamtes für Energie GAPXPLORE Label A und B 8 % der Verteilung ausmachen. Jedes Gebäude mit mindestens einem B-Zertifikat gehört zu den Top 15 % der energieeffizienten Gebäude in der Schweiz.	Beitrag	7 AFFORDABLE AND CLIMATE ACTION TO CLIMATE ACTION
Grüne Gebäude Neue Gebäude und grössere Renovierungen von Gebäuden, die eine der folgenden Zertifizierungen haben oder erhalten werden:	Beitrag	7 AFFORDABLE AND 11 SUSTAINABLE CITIES CLEAN ENERGY 11 AND COMMUNITIES
 Zertifizierung durch den Standard nachhaltiges Bauen Schweiz 		13 Action
 DGNB/SGNI-Zertifizierung 		

www.iss-corporate.com 10 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



- Leadership in Energy and Environmental Design (LEED)
- Building Research Establishment
 Environmental Assessment
 Methodology (BREEAM)

Energieeffizienzmassnahmen

Entwicklung der elektrischen Infrastruktur für E-Autos.

Installation Ladestation/Streckeninfrastruktur für Elektromobilität.

Erneuerbare Energiequellen

a) Wasserkraft

Gewährung von Darlehen im Zusammenhang mit Wasserkraftwerken:

- Kleine Wasserkraftwerke mit einer Erzeugungskapazität von bis zu 10 MW. Umfasst den Bau neuer Anlagen und die Sanierung oder Refinanzierung bestehender Anlagen.
- Mittlere oder grosse Wasserkraftwerke mit einer Leistung von mehr als 10 MW und weniger als 1000 MW. Dazu gehören Sanierungen, Kapazitätserweiterungen von maximal 100 MW oder die Refinanzierung bestehender Anlagen. Der Bau neuer Anlagen ist ausgeschlossen.

b) Solarenergie

Gewährung von Darlehen für neue Anlagen und die Renovierung oder Refinanzierung bestehender Anlagen, die Strom aus Solarenergie erzeugen, einschliesslich Photovoltaik-, gebündelten Solarenergie- und solarthermischen Anlagen.

c) Onshore-Windenergie

Gewährung von Darlehen für den Bau neuer Anlagen sowie für die Renovierung oder Refinanzierung bestehender Kraftwerke von Onshore-Windturbinen und anderen aufkommenden Technologien. **Beitrag**



Beitrag



www.iss-corporate.com 11 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



d) Fernwärmesysteme

Gewährung von Darlehen für den Bau, die Renovierung oder Refinanzierung von Anlagen zur Erzeugung und Verteilung von Fernwärme.

Die Energiequelle der Fernwärme basiert:

- Auf der Grundlage von Abwärme aus (Abwasser-)Wasseraufbereitungsanlagen und Abfallrecycling.
- Auf der Grundlage von Abwärme aus biogenen Abfällen:
 - Fermentation
 - Biogas aus der Fermentation und der Vergärung von Klärschlamm
- Auf der Grundlage von Abfällen aus industriellen Prozessen

Auf der Grundlage erneuerbarer Energiequellen, See- oder Grundwasser

Erneuerbare Energiequellen

d) Fernwärmesysteme

Gewährung von Darlehen für den Bau, die Renovierung oder Refinanzierung von Anlagen zur Erzeugung und Verteilung von Fernwärme.

Die Energiequelle der Fernwärme basiert:

- Auf der Grundlage von Abwärme aus Biomasse auf Holzbasis:⁵
 - Forstwirtschaftliche Nebenprodukte wie Baumstümpfe, tote Bäume, Abfälle, Baumspitzen und Äste
 - Sägemehl, Späne und Rinde aus der holzverarbeitenden Industrie
 - Vom Verbraucher erzeugtes Holz, das nicht für Möbel- oder Bauzwecke wiederverwendet werden kann

Beitrag



www.iss-corporate.com 12 von 30

⁵ Die GKB bestätigt, dass die Kreditnehmer nachweisen müssen, dass die Treibhausgasemissionen im Vergleich zu fossilen Brennstoffen um 80 % gesenkt werden.

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



- Auf der Grundlage von landwirtschaftlicher Biomasse, Gülle und Pflanzenrückständen⁶
- Auf der Grundlage von Abwärme aus Biokraftstoffen der zweiten Generation

www.iss-corporate.com 13 von 30

⁶ Landwirtschaftliche Biogasanlagen, die Energiepflanzen als Energiequelle nutzen, sind ausgeschlossen.

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



2. <u>Verbesserung der operativen Leistung (Prozesse)</u>

Die nachstehende Bewertung bestimmt die Richtung der Veränderung (oder "Verbesserung der operativen Auswirkungen"), die sich aus den von den Kategorien für die Verwendung der Erlöse aus (refinanzierten) operationellen Leistungsprojekten sowie den damit zusammenhängenden betroffenen SDG ergibt. Die Bewertung zeigt, wie die Kategorien für die Verwendung der Erlöse das Risiko negativer externer Effekte mindern, die für das Geschäftsmodell und den Sektor der Emittentin relevant sind.

Die GKB finanziert Projekte/Prozesse in Sektoren Dritter, die nicht in ihren Rahmenbedingungen aufgeführt sind. Die ISS ESG ist daher nicht in der Lage, das Risiko negativer externer Effekte im Zusammenhang mit dem Sektor der finanzierten Projekte/Prozesse darzustellen. Negative externe Effekte könnten sich, sofern vorhanden, auf die Nachhaltigkeitsqualität der Emission insgesamt auswirken.

Die folgende Tabelle zeigt die Richtung der Veränderung, die sich aus den Projekten zur Verbesserung der operativen Leistung ergibt. Das angezeigte Ergebnis entspricht keiner absoluten oder Nettobewertung der operativen Leistung.

VERWENDUNG DER ERLÖSE (PROZESSE)	VERBESSERUNG DER OPERATIVEN AUSWIRKUNGEN ⁷	NACHHALTIGE ENTWICKLUNGSZIELE
Grüne Gebäude		
Einzelne Energiemassnahmen:		
Energieeffiziente Renovierungen. Finan- zierung der energieeffizienten Sanierung von Wohngebäuden. Dazu gehören unter anderem:		
 Wärmedämmung der Gebäudehülle 		7 AFFORMABLE AND 13 CLIMATE ACTION
 Fensterrenovierung 	\checkmark	CLEAN ENERGY IJ ACTION
 Ersatz fossiler oder elektrischer Heizsysteme durch Heizsysteme, die erneuerbare Energien nutzen 		
 Verbindung zu einem Heizungsnetz 		
 Optimierung der Gebäudetechnik. Installation intelligenter Gebäude- technik mit dem Ziel, den Energieverbrauch zu senken. 		

www.iss-corporate.com 14 von 30

⁷ Es liegen nur begrenzte Informationen über den Umfang der Verbesserung vor, da kein Schwellenwert angegeben wird. Nur die Richtung der Änderung wird angezeigt.

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



${\bf Energie effizienz mass nahmen}$

Erzeugung erneuerbarer Energien

Installation von Photovoltaikanlagen, Paneelen zur Warmwasseraufbereitung, Windturbinen, wärmeerzeugenden Sonnenkollektoren/Fassaden oder vergleichbaren Erzeugern erneuerbarer Energien





www.iss-corporate.com 15 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



B. UMGANG MIT ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN RISIKEN IN ZUSAMMENHANG MIT DEM FINANZINSTITUT UND DEN FÖRDERKRITERIEN

In der folgenden Tabelle werden die Förderkriterien anhand emissionsspezifischer KPIs bewertet. Das gesamte Vermögen befindet sich in der Schweiz.

BEWERTUNG ANHAND VON KPIs

ESG-Leitlinien für den Finanzierungsprozess

Die GKB berücksichtigt die ESG-Kriterien bei ihrer Bonitätsbeurteilung und -überwachung. Im Anlagegeschäft folgt die GKB den Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen. Die Bank wendet ESG-Kriterien an, um das Anlageuniversum zu definieren (Ausschlüsse und Nachzügler) und berücksichtigt ESG-bezogene Risiken als ergänzende Informationen bei Anlagebewertungen und Portfolioaufbau (Integration). Darüber hinaus werden ESG-Kriterien in spezifischen Anlageentscheidungen berücksichtigt und in das Risikomanagement einbezogen, um Transparenz in Bezug auf ESG-Risiken von Anlageportfolios zu schaffen (Berichterstattung).

Im Rahmen des Anlageprozesses der GKB schliesst die Bank Sektoren und Unternehmen aus, deren Geschäftspraktiken gegen vordefinierte Normen und Werte verstossen oder eine erhöhte Risikobeurteilung aufweisen. Die GKB schliesst ferner Anlagen aus, die als Nachzügler in Bezug auf ESG-Risiken und Chancen identifiziert werden.

Die Bank berücksichtigt bei den Anlageentscheidungen ihrer Fonds ESG-Faktoren. Es wird ein quantitativer und qualitativer Analyseprozess durchgeführt, um sicherzustellen, dass die Fonds mit dem ESG-Ansatz der GKB vereinbar sind. Bei der quantitativen Analyse werden die folgenden Kriterien befolgt:

- 1. Prüfung des "ESG-Konzepts"
- 2. Überprüfung der Mindestdeckungsanforderungen
- 3. Prüfung des ESG-Mindestratings (mindestens MSCI Fund ESG-Rating von BB)
- 4. Prüfung globaler Normen und umstrittener Geschäftsaktivitäten

Bei der qualitativen Analyse berücksichtigt die GKB nur Mittel, die die folgenden Kriterien erfüllen:

- Der Vermögensverwalter hat einen auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Anlageprozess und berichtet transparent (z. B. über die Website) darüber
- Der Fonds verfolgt einen überzeugenden, verbindlichen ESG-Ansatz, der mindestens die folgenden Nachhaltigkeitskonzepte umfasst:
 - Ausschlüsse
 - Positive Auswahl/Best-in-Class/ESG-Integration
 - Ausübung des Stimmrechts (vorzugsweise auch Mitarbeit)

www.iss-corporate.com 16 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



 Ein Prozess zur Einhaltung der zehn Prinzipien der Vereinten Nationen Global Compact ist definiert (Screening-Prozess und Massnahmen wie Ausschlüsse oder Mitarbeit)

Einzelne Aktien, die kein ESG-Rating von MSCI aufweisen, sind ausgeschlossen.

Arbeit, Gesundheit und Sicherheit

Die Emittentin verfügt über Richtlinien, die sicherstellen, dass die Arbeitsnormen für die der Transaktion zugrunde liegenden Projekte eingehalten werden. Alle im Rahmen dieser Rahmenbedingungen finanzierten Vermögenswerte befinden sich in der Schweiz, wo durch die einschlägigen nationalen Rechtsvorschriften hohe Arbeits-, Gesundheits- und Sicherheitsstandards gewährleistet sind. Die Schweiz hat alle acht IAO-Übereinkommen unterzeichnet und ist damit völkerrechtlich verpflichtet, die Normen in nationales Recht umzusetzen. In der Schweiz ist der Schutz der Menschenrechte gewährleistet und spiegelt sich in der nationalen Gesetzgebung wider. Das Gleichstellungsgesetz setzt das Recht auf gleichen Lohn für gleiche und gleichwertige Arbeit nach Artikel 8 der Bundesverfassung durch. Darüber hinaus ist die die Schweizerische Unfallversicherungsanstalt (SUVA) als Vollstreckungsstelle des <u>Bundesgesetzes über die Unfall-</u> versicherung für die Überwachung der Einhaltung der Arbeitssicherheit und des Gesundheitsschutzes zuständig. Die SUVA inspiziert einzelne Arbeitsplätze und das allgemeine Sicherheitssystem des Unternehmens am Arbeitsplatz.

Biodiversität

Die Emittentin verfügt über Massnahmen, die sicherstellen, dass die im Rahmen dieser Rahmenbedingungen finanzierten Vermögenswerte die Achtung der Biodiversität als integralen Bestandteil des Planungsprozesses enthalten (z. B. Schutz stark gefährdeter Arten, Schutz gefährdeter Arten, Schutz bedrohter Arten und Schaffung von Biodiversitätsgebieten). Alle finanzierten Vermögenswerte befinden sich in der Schweiz. So stellt die Emittentin sicher, dass ihre ökologischen Auswirkungen in Übereinstimmung mit den nationalen Normen für die Beurteilung der ökologischen und sozialen Auswirkungen gemildert und verringert wurden. Die finanzierten Kraftwerke sind ausschliesslich Wasserkraftwerke mit Sitz in der Schweiz (überwiegend in Graubünden) und unterliegen der schweizerischen und kantonalen Gesetzgebung. Die meisten dieser Anlagen sind nach ISO 14001 zertifiziert. In der Schweiz ist die Durchführung einer Umweltverträglichkeitsprüfung (UVP) vor dem Bau durch die EU-Richtlinie 2014/52/EU vorgeschrieben, die in nationales schweizerisches Rechtumgesetzt wurde. Die durchgeführte UVP umfasst ökologische, gesellschaftliche und wirtschaftliche Aspekte, die die Einhaltung von Vorschriften zu Natur und Kulturerbe, Landschaftsschutz, Wasserschutz, Waldschutz, Jagd, Fischerei und Gentechnologie sicherstellen.

www.iss-corporate.com 17 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



Dialog der Gemeinschaft

Die Emittentin verfügt über Massnahmen, die sicherstellen, dass die im Rahmen dieser Rahmenbedingungen finanzierten Vermögenswerte einen Dialog der Gemeinschaft als integralen Bestandteil des Planungsprozesses beinhalten (z. B. fundierte Information von Gemeinschaften, Beratungsgremien und Ausschüssen der Gemeinschaft, Umfragen und Dialogplattformen, Beschwerdemechanismen und Vergütungssysteme). Alle finanzierten Vermögenswerte befinden sich in der Schweiz. So stellt die Emittentin sicher, dass ihre Auswirkungen auf die Gemeinde in Übereinstimmung mit den nationalen Normen für die Beurteilung der ökologischen und sozialen Auswirkungen gemildert und verringert wurden. In der Schweiz stellt das Verfahren zur Erteilung von Konzessionen und Genehmigungen für Wasserkraftwerke ein geregeltes Verfahren dar. Umweltorganisationen und die Öffentlichkeit haben die Möglichkeit, sich am Verfahren zu beteiligen und Einwände zu erheben. Wie das Beispiel in Bergün zeigt, können öffentliche Bedenken zur Ablehnung eines Projekts führen. Deshalb ist es bei neuen Projekten oder bei Renovierungen von entscheidender Bedeutung, verschiedene Interessenträger einzubeziehen, um eine akzeptable und nachhaltige Lösung für alle Parteien zu finden. Die Raumplanung umfasst die gesamte Raumplanung des Landes auf Bundesebene, auf Ebene der 26 Kantone und auf kommunaler Ebene. Es sei darauf hingewiesen, dass Schweizer Bürger und Umweltorganisationen das Recht haben, Einwände und Bedenken durch Rechtsinstrumente zu äussern, einschliesslich des Beschwerderechts, das es ihnen ermöglicht, Projekte auf der Grundlage von Umweltschutzkriterien herauszufordern. Die Einbindung der Öffentlichkeit ist zu einem zentralen Bestandteil des Planungsprozesses geworden und bietet Möglichkeiten für eine frühzeitige Beteiligung durch Konsultationen, öffentliche Anhörungen und Mechanismen der freiwilligen Beteiligung.

Inklusion

Die Schweiz verfügt über Rechtsvorschriften, die gewährleisten, dass Kreditnehmer nicht aufgrund von Alter, Behinderung, ethnischer Herkunft, Familienstand, Rasse, Religion, Geschlecht, sexueller Orientierung, Nationalität und sozialer Herkunft beim Zugang zu Krediten diskriminiert werden. Das Diskriminierungsverbot ist in Artikel 261bis des Strafgesetzbuches <u>verankert</u>. Diese Bestimmung verbietet Aufruf zu Hass oder Diskriminierung (Absatz 1), Verleumdung (Absatz 2) und gegen die Menschenwürde verstossende Äusserungen aufgrund von rassischer Zuschreibung, Ethnie und Religion (Absatz 4, Satz 1). Nach einem Referendum am 9. Februar 2020 wurde dieses Gesetz auf die Diskriminierung aufgrund der sexuellen Ausrichtung ausgeweitet und schützt somit Personen vor Diskriminierung aufgrund ihrer Homosexualität, Heterosexualität oder Bisexualität. Darüber hinaus ist die

www.iss-corporate.com 18 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



Verweigerung eines öffentlich angebotenen Dienstes aufgrund von Rasse, ethnischer Zugehörigkeit, Religion oder sexueller Orientierung strafbar. Die Behörden sind verpflichtet, ein Strafverfahren einzuleiten, wenn ein hinreichender Verdacht auf eine nach diesem Antirassismus-Gesetz verbotene Handlung besteht, unabhängig vom Willen des Opfers. Darüber hinaus kann jede Person (nicht nur die Betroffenen) einen Bericht einreichen, wenn sie von solchen Handlungen Kenntnis erlangt.

Datenschutz und Informationssicherheit

Die Emittentin hat interne Richtlinien zu Themen wie Datenschutz, IT-Sicherheit, Informationsklassifizierung, Vertraulichkeitsverpflichtungen, Outsourcing, Bankgeheimnis und allgemeinen Beschäftigungsbedingungen umgesetzt, die die operativen Rahmenbedingungen definieren, um die Einhaltung der geltenden gesetzlichen Anforderungen in den Bereichen Datenschutz und Sicherheit zu gewährleisten. Diese internen Richtlinien gelten für alle Personen, die auf die IT-Systeme und Daten der Bank zugreifen. Die Bank hält technische und organisatorische Massnahmen nach ISO 27001 ein. Es liegt in der Verantwortung dieser Personen, sich an die Richtlinien zu halten. Die GKB verfügt über ein internes Kontrollsystem zur Überwachung der Einhaltung, einschliesslich Überprüfungen des virtuellen Netzwerkzugriffs während nicht standardmässiger Zeiten, Stichprobenkontrollen, Filtern zur Vermeidung von Datenverlusten und Audits wie ISAE 3402-Berichten von Partnern. Die Richtlinien werden auch durch interne Audits, externe Penetrationstests und Sicherheitsbewertungen überprüft. Ergänzende Dokumente und Intranet-Zusammenfassungen werden zur Unterstützung der Mitarbeiter bereitgestellt. Diese Richtlinien und Begleitdokumente werden auch in internen Datenschutzschulungen hervorgehoben. Richtlinien zum Internetverhalten, zur Passwortverwaltung und zur sicheren E-Mail-Kommunikation sind in einer internen Richtlinie definiert. Bankmitarbeiter werden angewiesen, bei Gesprächen oder Bildschirmarbeiten auf ihre Umgebung zu achten, und Kunden sind telefonisch zu identifizieren, bevor Informationen weitergegeben werden.

Verantwortungsbewusster Umgang mit Kunden mit Schuldenrückzahlungsproblemen

Die Bank verfügt über interne Vorschriften für den verantwortungsvollen Umgang mit Kunden, die Schwierigkeiten bei der Rückzahlung ihrer Schulden haben. Bei Zahlungsproblemen geht der/die Kundenberater/-in frühzeitig auf das Problem ein. Kunden können einen Zahlungsplan für ausstehende Überziehungskredite, Zahlungsverzögerungen auf Girokonten, Kredite, feste Vorschüsse und Hypotheken vereinbaren. Jedem Fall wird eine spezifische Strategie zur Umstrukturierung, Lösung oder Minimierung des potenziellen Verlustes bei notleidenden Krediten zugewiesen. Die Massnahmen der Bank

www.iss-corporate.com 19 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



stehen im Einklang mit den Richtlinien für die Prüfung, Bewertung und Abwicklung grundpfandgesicherter Kredite der Schweizerischen Bankiervereinigung. In diesen Richtlinien werden die bei der Gewährung von Krediten zu berücksichtigenden Faktoren wie Tragbarkeit, Belehnungssatz und Amortisierung dargelegt. Die GKB berechnet eine Schuldendienstkapazität auf der Grundlage der nachhaltigen Nettoerträge und -aufwendungen des Kreditnehmers. Die Umstrukturierungsstrategie der GKB gewährleistet, dass alle möglichen Optionen berücksichtigt werden, bevor eine Zwangsvollstreckung eingeleitet wird. Die Bank vermeidet im Allgemeinen die Beendigung von Hypothekarkrediten, solange der Kreditnehmer rechtliche und vertragliche Verpflichtungen erfüllt, kreditwürdig und zahlungsfähig bleibt und die Sicherheiten in gutem Zustand gehalten werden. Bei finanziellen Schwierigkeiten aufgrund unkontrollierbarer Umstände kann die Bank erhöhte Risiken eingehen, um dem Kreditnehmer zu helfen. Eine Zwangsvollstreckung gilt als letztes Mittel, wenn keine andere für beide Seiten annehmbare Lösung gefunden werden kann. Personen, die sich in Kreditschwierigkeiten befinden, können sich an die Schuldenberatung Schweiz wenden, einen gemeinnützigen Verein, der sich für Fragen der persönlichen Verschuldung, der Überschuldung und der Umschuldung einsetzt und dabei gemeinsamen Richtlinien seiner Mitglieder folgt.

Verkaufspraktiken

Emittentin verfügt über Massnahmen, um sicherzustellen, dass verantwortungsbewusste Verkaufspraktiken eingehalten werden. Die Bank unterhält ein Kontrollsystem für ihre Vertriebsaktivitäten, einschliesslich Stichproben und Qualitätssicherungsmassnahmen, um die Einhaltung interner und externer Vorschriften sicherzustellen. Die GKB führt regelmässig interne Audits durch, um betriebliche oder Reputationsrisiken zu identifizieren und zu verhindern. Darüber hinaus erhalten Mitarbeiter fortlaufend Schulungen in Geschäftspraktiken, Compliance und auf Nachhaltigkeit ausgerichteten Investitions- und Kreditstrategien. Mitarbeiter werden zudem in frühzeitigen Kreditrisiken oder Erkennung von Bonitätsbeurteilungen geschult, und Berater erfahren mehr über den Ansatz der Bank zur Kreditkapazität. Jährlich werden Umfragen zur Kundenzufriedenheit zu verschiedenen Themen durchgeführt, u. a. zu Investitionen, Hypotheken und Kundenfonds, und das Feedback wird zur Verbesserung der Dienstleistungen genutzt. Die Bank entwickelt laufend spezifische Schulungsmodule zu nachhaltigen Anlagen und Krediten, die ihr langfristiges Engagement für ein ethisches und verantwortungsvolles Bankwesen widerspiegeln.

www.iss-corporate.com 20 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



Verantwortungsvolles Marketing

Die GKB verfolgt eine verantwortungsvolle Marketingpolitik, hält sich strikt an die Grundsätze des fairen Wettbewerbs und vermeidet irreführende oder täuschende Praktiken, wie sie im Gesetz gegen den unlauteren Wettbewerb beschrieben sind. Dies bedeutet, dass die Bank keine falschen, irreführenden oder schädigenden Informationen verwendet. Die GKB hat sich auch dazu verpflichtet, unterschwellige oder versteckte Werbung in Inhalten zu vermeiden, und verzichtet darauf, schutzbedürftige Gruppen wie Kinder oder unerfahrene Jugendliche anzusprechen. Marketing- und Produktinformationen basieren auf den Grundsätzen der Klarheit, Transparenz, Vollständigkeit und Genauigkeit. Die Bank sorgt für eine faire Preisgestaltung und transparente Offenlegung von Produktrisiken und vermeidet versteckte Gebühren. Jeder Verstoss gegen diese Marketingregeln oder den Verhaltenskodex der Bank kann zu Disziplinarmassnahmen einschliesslich rechtlicher Konsequenzen führen. Vermutetes Fehlverhalten kann dem Whistleblowing-System der Bank gemeldet werden, wobei die Mitarbeitenden versichert sind, dass sie bei der Meldung solcher Probleme keine Nachteile haben werden.

Ausschlusskriterien

Ausschluss umstrittener Wirtschaftssektoren: Die GKB schliesst Kredite an Unternehmen aus, die im Rahmen ihres Gross- und Konsortialkreditgeschäftes an der Herstellung umstrittener Waffen beteiligt sind. Darüber hinaus werden Prozentschwellen für Unternehmen festgelegt, die einen bestimmten Teil ihrer Einnahmen aus konventionellen Waffen (15 %), Tabak (15 %), Kohlebergbau (5 %), Stromerzeugung aus Kraftwerkskohle (15 %), unkonventionellem Öl und Gas (5 %), Pornografie (5 %) oder Glücksspielen⁸ (20 %) erzielen. Wenn der Umsatz eines Unternehmens aus diesen Aktivitäten die angegebenen Schwellenwerte überschreitet, erhält das Unternehmen keine Kredite. Unternehmen mit Kraftwerkskohlereserven von mehr als 1 Milliarde Tonnen sind ebenfalls ausgeschlossen.⁹

Ausschluss umstrittener Geschäftspraktiken: Wenn ein Unternehmen gegen geltende UN-Konventionen oder -Standards (z. B. Menschenrechte, Korruption) verstösst, erhält es keine Kredite, bis es die internationalen Standards erfüllt.

Ausschluss von Unternehmen mit sehr hohen ESG-Risiken: Ein weiteres Kriterium für die Kreditvergabe ist der Ausschluss von Unternehmen mit sehr hohen ESG-Risiken.

Die Ausschlusskriterien werden jährlich von Vertretern der Investitions- und Finanzabteilungen im Nachhaltigkeitsausschuss überprüft und im Einklang mit den

www.iss-corporate.com 21 von 30

⁸ Nicht ausgeschlossen werden Unternehmen, welche von der Schweizerischen Eidgenossenschaft konzessioniert wurden.

⁹ Innerhalb des KMU- und Hypothekengeschäfts, das stark auf den Kanton Graubünden ausgerichtet ist, wendet die Bank noch keine verbindlichen Ausschlusskriterien im gesamten Finanzierungsgeschäft an. Die Ausschlusskriterien gelten jedoch auch für KMU-Finanzierungen, die im Rahmen der Rahmenbedingungen für grüne Anleihen gefördert werden. Dies ist bei der Hypothekenfinanzierung nicht der Fall, da hier der Schwerpunkt immer auf der Immobilie liegt.

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



Marktstandards weiterentwickelt. Zum 1. Januar 2023 wurden die Schwellenwerte für kohlenstoffbezogene Ausschlüsse verfeinert und zwischen Bergbau und Stromerzeugung unterschieden. Darüber hinaus wurden eine Höchstgrenze für Unternehmen mit thermischen Kohlevorkommen (1 Mrd. Tonnen) sowie Verkaufsschwellen für unkonventionelles Öl und Gas, Glücksspiele und Pornografie festgelegt. Zum 1. Januar 2024 wurde auch die Kernenergie als Ausschlusskriterium auf der gesamten Bankebene gestrichen.¹⁰

www.iss-corporate.com 22 von 30

¹⁰ Dies bedeutet, dass die GKB betroffene Unternehmen nicht mehr von ihrer Investitions- und Darlehenstätigkeit ausschließt. Allerdings konzentriert sich die Bank auch im Kreditgeschäft auf die Schweiz, und aufgrund des Kernkraftmoratoriums werden bis auf weiteres keine neuen Kernkraftwerke gebaut. Darüber hinaus unterliegt die Refinanzierung bestehender Schweizer Kernkraftwerke nicht mehr einer Umsatzschwelle von 20 %.



TEIL III: KONFORMITÄT GRÜNER ANLEIHEN MIT DER NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE DER GKB

Von der Emittentin festgelegte zentrale Nachhaltigkeitsziele und Prioritäten

ТНЕМА	ANSATZ DER EMITTENTIN
Strategische ESG-Themen	Die Finanz- und Nachhaltigkeitsziele der Emittentin werden auf Grundlage der Nachhaltigkeitsstrategie der Graubündner Kantonalbank mit den drei Dimensionen Wirtschaft, Ökologie und Soziales sowie den für die Bank zentralen Nachhaltigkeitszielen festgelegt. Das Zieljahr 2025 spiegelt den aktuellen Strategiezeitraum 2021–2025 wider. Die Emittentin ist derzeit dabei, ihre Strategie für 2025 zu entwickeln, um ESG-Ziele festzulegen.
	Die Emittentin hat entsprechende Finanz- und Nachhaltigkeits <u>ziele</u> für den aktuellen Strategiezeitraum 2021–2025 festgelegt:
ESG-Ziele	 Die GKB will das ESG-Rating der Bank bis 2025 aufrechterhalten, um die dauerhafte Nachhaltigkeit zu gewährleisten. "Paris-abgestimmtes 2050" im Anlagegeschäft mit einer CO₂-Reduktion von mindestens 35 % bis 2030 für GKB-Fonds und Premiummandate. Die Bank will die CO₂-Emissionen in ihrem Investitionsgeschäft bis 2025 um 33 % senken und damit die langfristigen Klimaziele erreichen.
	 Verringerung der CO₂-Emissionen bei bestehenden Hypothekenportfolios für Wohnimmobilien: Senkung der CO₂- Emissionen von Wohnimmobilien um 12,5 % bis 2025 im Vergleich zu den zugrunde liegenden Vermögenswerten.
	 Begrenzung des Kreditvolumens von Gross- und Konsortialkrediten auf weniger als 1 % der gesamten Kundenausleihungslimiten, die gegen die Nachhaltigkeitskriterien verstossen.

www.iss-corporate.com 23 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



	 Gesamtenergieverbrauch der Bank: Ziel ist es, den Energieverbrauch bis 2025 auf weniger als 75 % des Ausgangswerts von 2010 zu senken.
	 Verringerung der eigenen Treibhausgas- emissionen der Bank: Die Bank will ihre Treibhausgasemissionen bis 2025 gegenüber dem Stand von 2010 um mindestens 40 % senken.
	 Anteil erneuerbarer Energien am direkten Energieverbrauch: Die Bank will bis 2025 mindestens 80 % ihres Energieverbrauchs aus erneuerbaren Energien beziehen.
	 Arbeitgeberbewertung: Ziel ist es, eine Arbeitgeberbewertung von 4,5 auf Kununu beizubehalten oder zu übertreffen, was eine hohe Mitarbeiterzufriedenheit widerspiegelt.
	Die Bank überarbeitet derzeit ihre Nach- haltigkeitsstrategie. Dazu gehören die Überarbeitung der aktuellen Ziele und die Festlegung neuer Ziele ab 2025, um das Ziel der Bank, sich an Paris 2050 zu orientieren, zu erreichen.
Aktionsplan	Es liegen keine Informationen über einen Aktionsplan (Transitionsplan) zur Erreichung der klimabezogenen ESG-Ziele der Emittentin vor. Die Emittentin überarbeitet derzeit ihre Strategie. Begleitet wird dies von der Ausarbeitung eines Aktionsplans (Transitionsplan), dessen Einzelheiten im ersten Quartal 2025 zusammen mit dem Nachhaltigkeitsbericht der Bank für das Geschäftsjahr 2024 veröffentlicht werden.
Klimaschutzstrategie	Die Emittentin hat sich verpflichtet, bis 2050 Netto- Null-Emissionen zu erreichen, und hat Klimaziele für ihre eigenen Geschäftstätigkeiten festgelegt. Im Jahr 2024 wird die GKB eine umfassende Klimastrategie entwickeln, die an den Standards der Task Force on Climate-Related Financial Disclosures ausgerichtet ist und wissenschaftlich fundierte Absenkungspfade einbezieht.

www.iss-corporate.com 24 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



Die drei wichtigsten Bereiche von Verstössen gegen internationale Normen und ESG-Kontroversen in der Branche ¹¹	Sexuelle Belästigung am Arbeitsplatz, Veruntreuung und Unregelmässigkeiten auf dem Finanzmarkt.
Verstösse gegen internationale Normen und ESG-Kontroversen durch die Emittentin	Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und Nutzung von ISS ESG Research wurde keine Kontroverse festgestellt, an der die Emittentin beteiligt sein könnte.
Nachhaltigkeitsberichte	Die Emittentin beabsichtigt, in ihrem Nachhaltigkeits- strategiebericht jährlich über ihre ESG-Performance und ihre ESG-Initiativen Bericht zu erstatten. Seit 2021 erfolgt die Berichterstattung durch die Erstellung von Nachhaltigkeitsberichten nach den Standards der Global Reporting Initiative.
Industrieverbände, gemeinsame Verpflichtungen	Die Bank ist unter anderem Mitglied der Swiss Sustainable Finance, Asset Management Association Switzerland, Swiss Cleantech, myclimate und des Global Compact der Vereinten Nationen. Sie ist auch Unterzeichnerin der Prinzipien der Vereinten Nationen für verantwortliches Investieren, der Partnership for Carbon Accounting Financials und von Climate Action 100+.
Frühere nachhaltige / in Zusammenhang mit der Nachhaltigkeit stehende Emissionen oder Transaktionen und Veröffentlichung eines Rahmens für nachhaltige Finanzierungen	Die GKB <u>emittierte</u> 2021 eine grüne Anleihe im Wert von 100 Millionen CHF und 2022 eine grüne Anleihe im Wert von 200 Millionen CHF.

Begründung für die Emission

Mit der Emission grüner Anleihen soll der steigenden Nachfrage nach nachhaltigen Investitionen Rechnung getragen und gleichzeitig Transparenz darüber geschaffen werden, wo und wie die GKB ihre Nachhaltigkeitsbemühungen vorantreibt. Die grünen Anleihen der Bank sollen den Ausbau und die Modernisierung bestehender erneuerbarer schweizerischer Stromerzeugungsanlagen fördern und indirekt zur Umstellung auf umweltfreundliche und

www.iss-corporate.com 25 von 30

¹¹ Auf der Grundlage einer Überprüfung der von ISS ESG über einen Zeitraum von zwei Jahren festgestellten Kontroversen werden oben die drei wichtigsten Probleme aufgeführt, die für Unternehmen aus dem Bereich öffentliche und regionale Banken gemeldet wurden. Bitte beachten Sie, dass es sich hierbei nicht um eine unternehmensspezifische Bewertung handelt, sondern um Bereiche, die für Unternehmen dieser Branche besonders relevant sein können.

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



energieeffiziente Gebäude beitragen. Dieser Rahmen für grüne Anlageprodukte soll die Grundlage für künftige Emissionen grüner Anlageprodukte bilden.

Meinung: Die wichtigsten Nachhaltigkeitsziele und die Gründe für die Emission grüner Anleihen werden von der Emittentin klar beschrieben. Alle finanzierten Projektkategorien sind mit den Nachhaltigkeitszielen der Emittentin konform.

www.iss-corporate.com 26 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



HAFTUNGSAUSSCHLUSS

- 1. Gültigkeit der Second Party Opinion ("SPO"): Gültig, solange die genannten Rahmenbedingungen unverändert bleiben.
- 2. ISS-Corporate, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS"), verkauft, erstellt und veröffentlicht Second Party Opinions auf der Grundlage der von ISS-Corporate entwickelten Methodik. ISS-Corporate hält sich dabei an standardisierte Verfahren, die eine gleichbleibende Qualität gewährleisten sollen.
- 3. Die Second Party Opinion stützt sich auf Daten, die ISS-Corporate von der Vertragspartei zur Verfügung gestellt werden, und kann sich in Zukunft ändern, was zum Teil von der Entwicklung der Marktbenchmarks und der Methodik von ISS-Corporate abhängt. ISS-Corporate garantiert nicht, dass die in dieser Second Party Opinion enthaltenen Informationen vollständig, richtig oder aktuell sind. ISS-Corporate übernimmt keine Haftung im Zusammenhang mit der Nutzung dieser Second Party Opinion oder der darin enthaltenen Informationen. Wird die Second Party Opinion auf Englisch und in anderen Sprachen verfasst, so ist im Falle von Konflikten die englische Fassung massgebend.
- 4. Die von ISS-Corporate getroffenen Wertbeurteilungen sind keine Anlageempfehlungen und stellen in keiner Weise eine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Vermögenswerten dar. Die Second Party Opinion ist insbesondere keine Beurteilung der wirtschaftlichen Rentabilität und Kreditwürdigkeit eines Finanzinstruments, sondern bezieht sich ausschliesslich auf soziale und ökologische Kriterien.
- 5. Diese Second Party Opinion, bestimmte darin enthaltene Bilder, Texte und Grafiken sowie das Layout und das Firmenlogo von ISS-Corporate sind Eigentum der ISS-Corporate (oder ihrer Lizenzgeber) und sind durch das Urheberrecht und das Markenrecht geschützt. Jegliche Nutzung dieses Eigentums der ISS-Corporate bedarf der ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung der ISS-Corporate. Als Nutzung gilt insbesondere das Kopieren oder Vervielfältigen der Second Party Opinion im Ganzen oder in Teilen, die unentgeltliche oder entgeltliche Verbreitung der Second Party Opinion oder die Verwertung dieser Second Party Opinion auf jede andere denkbare Weise.

© 2024 | ISS Corporate Solutions, Inc.

www.iss-corporate.com 27 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



ANLAGE 1: METHODIK

Die ISS-Corporate SPO bietet eine Bewertung gelabelter Transaktionen anhand internationaler Standards unter Verwendung der proprietären <u>Methodik</u> von ISS-Corporate.

www.iss-corporate.com 28 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



ANLAGE 2: QUALITÄTSMANAGEMENTPROZESSE

GELTUNGSBEREICH

Die GKB beauftragte ISS-Corporate mit der Erstellung einer SPO zu grünen Anleihen. Im Rahmen der Second Party Opinion wird geprüft, ob die Rahmenbedingungen für grüne Anleihen mit den GBP konform sind und es werden die Nachhaltigkeitsnachweise ihrer grünen Anleihen sowie die Nachhaltigkeitsstrategie der Emittentin bewertet.

KRITERIEN

Relevante Standards für diese Second Party Opinion:

 Green Bond Principles, verwaltet von der International Capital Market Association (Stand: Juni 2023 mit Anhang 1 vom Juni 2023)

VERANTWORTUNG DER EMITTENTIN

Die Verantwortung der GKB bestand darin, Informationen und Unterlagen zu folgenden Punkten bereitzustellen:

- Rahmenbedingungen
- Auswahlkriterien
- Dokumentation des ESG-Risikomanagements auf Ebene der Rahmenbedingungen

DAS PRÜFVERFAHREN VON ISS-CORPORATE

Seit 2014 hat sich die ISS Group, zu der ISS-Corporate gehört, einen Ruf als anerkannte Vordenkerin auf dem Markt für grüne und soziale Anleihen erworben und ist mittlerweile eine der ersten von der CBI zugelassenen Prüfstellen.

Diese Second Party Opinion zu den von der GKB zu begebenden grünen Anleihen wurde auf der Grundlage einer proprietären Methodik und im Einklang mit den GBP durchgeführt.

Die Zusammenarbeit mit der GKB fand im August und September 2024 statt.

GESCHÄFTSPRAKTIKEN VON ISS-CORPORATE

ISS-Corporate hat diese Überprüfung in strikter Übereinstimmung mit dem Ethikkodex 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 festlegt. Damit soll sichergestellt werden, dass die Überprüfung unabhängig und ohne Interessenkonflikte mit anderen Teilen der ISS-Gruppe durchgeführt wird.

www.iss-corporate.com 29 von 30

Nachhaltigkeitsqualität der Emittentin und Green Bond Rahmenbedingungen



Über diese SPO

Unternehmen wenden sich an ISS-Corporate, wenn es um die Entwicklung und Verwaltung von Programmen in den Bereichen Unternehmensführung, Vergütung, Nachhaltigkeit und Cyberrisiken geht, die mit den Unternehmenszielen übereinstimmen, Risiken reduzieren und die Bedürfnisse einer vielfältigen Aktionärsbasis erfüllen, indem sie erstklassige Daten, Instrumente und Beratungsdienste bereitstellen.

ISS-Corporate bewertet die Übereinstimmung mit externen Grundsätzen (z. B. den Green/Social Bond Principles), analysiert die Nachhaltigkeitsqualität der Vermögenswerte und überprüft die Nachhaltigkeitsleistung der Emittentin selbst. Im Anschluss an diese drei Schritte erstellen wir eine unabhängige SPO, damit die Anleger aus Sicht der Nachhaltigkeit möglichst gut über die Qualität der Anleihe/des Kredits informiert sind.

Weitere Informationen: https://www.iss-corporate.com/solutions/sustainable-finance/bond-issuers/.

Weitere Informationen zu SPO-Dienstleistungen erhalten Sie unter: <u>SPOsales@iss-</u>corporate.com.

Projektleam

Claudia Muñoz Carmona Associate Sustainable Finance Research Projektunterstützung

Lucas Deschênes Analyst Sustainable Finance Research Projektleitung

Marie-Bénédicte Beaudoin Associate Director Head of Sustainable Finance Research

www.iss-corporate.com 30 von 30