

SECOND PARTY OPINION (SPO)

Nachhaltigkeitsqualität des Emittenten und des Anlagepools

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG
8 Juni 2020

INHALT

Gesamtbewertung der grünen Anleihe	3
Beitrag der grünen Anleihe zu den UN SDGs.....	4
ISS ESG SPO BEWERTUNG.....	5
TEIL I: GREEN BOND PRINCIPLES.....	5
TEIL II: NACHHALTIGKEITSQUALITÄT DES ANLAGEPOOLS	11
Grüne Gebäude	11
TEIL III: BEWERTUNG DER ESG-PERFORMANCE DER HYPO NOE	13
ANHANG 1: ISS ESG UNTERNEHMENS RATING	15
ANHANG 2: METHODIK.....	19
Über ISS ESG SPO.....	20

Gesamtbewertung der grünen Anleihe

Die HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (HYPO NOE) hat ISS ESG mit der Bewertung der drei Kernelemente zur Bestimmung der Nachhaltigkeitsqualität ihrer grünen Anleihe beauftragt:

1. Das Rahmenwerk der grünen Anleihe von HYPO NOE - verglichen mit den Green Bond Principles (GBPs) der internationalen Kapitalmarktvereinigung (ICMA).
2. Der Anlagepool – projektspezifische Überprüfung der Erfüllung der themenspezifischen Key Performance Indicators (KPIs) von ISS ESG (siehe Anhang 2).
3. Die Nachhaltigkeitsleistung von HYPO NOE gemäß dem ISS ESG Unternehmensrating.

SPO BEREICHE	ZUSAMMENFASSUNG	EVALUATION ¹
Teil 1: GBPs Performance	Der Emittent hat für seine grüne Anleihe ein formales Konzept bezüglich der Verwendung der Einnahmen, der Prozesse zur Projektbewertung und auswahl, der Verwaltung der Einnahmen und der Berichterstattung definiert. Dieses Konzept steht im Einklang mit den ICMA GBPs.	Positiv
Teil 2: Nachhaltigkeitsqualität des Anlagepools	Die allgemeine Nachhaltigkeitsqualität des Anlagepools in Bezug auf Nachhaltigkeit, Risikovermeidung und minimierung ist basierend auf den ISS ESG KPIs gut. Die KPIs enthalten eine klare Beschreibung der geeigneten Anlagekategorien, die ausschließlich umweltfreundliche Gebäude umfassen. Alle Vermögenswerte befinden sich in Österreich, einem stark regulierten und entwickelten Land. Die gesetzlichen Rahmenbedingungen in Österreich setzen Mindeststandards, die ökologische und soziale Risiken reduzieren.	Positiv
Teil 3: Nachhaltigkeitsleistung des Emittenten	Gemäss der Methodik des ISS ESG Unternehmensratings weist der Emittent eine moderate Nachhaltigkeitsleistung auf und hat ein Rating von C+ erhalten, was ihn als „Prime“ einstuft. Der Emittent belegt am 04.05.2020 den vierten Platz aus 279 Unternehmen in seiner Branche. Dies entspricht einer hohen relativen Leistung mit einem Dezil-Rang ² von 1.	Status: Prime Rating: C+ Dezil-Rang: 1

¹ Die vorliegende Bewertung von ISS ESG bleibt gültig bis zu einer Änderung des Rahmenwerks der grünen Anleihe, der Aufnahme neuer Anlagen durch den Emittenten sowie solange sich das Unternehmensrating nicht ändert (letzte Änderung am 16.03.2020). Die Kontroversenprüfung der zugrunde liegenden Vermögenswerte wurde am 25.03.2020 durchgeführt.

² Rang relativ zur Branchengruppe. 1 zeigt eine hohe relative ESG-Leistung an, während 10 eine niedrige relative ESG-Leistung anzeigt.

Beitrag der grünen Anleihe zu den UN SDGs

Basierend auf der Bewertung der Nachhaltigkeitsqualität des Anlagepools der grünen Anleihe und unter Verwendung einer proprietären Methodik bewertete ISS ESG den Beitrag der grünen Anleihe von HYPO NOE zu den von den Vereinten Nationen definierten Zielen einer nachhaltigen Entwicklung (United Nations Sustainability Goals – „UN SDGs“).

Diese Bewertung wird auf einer 5-Punkte-Skala dargestellt (Methodik siehe Anhang 2):

Signifikante Behinderung	Limitierte Behinderung	Keine Netto Auswirkung	Limitierter Beitrag	Signifikanter Beitrag
-------------------------------------	-----------------------------------	---------------------------------------	--------------------------------	----------------------------------

Jede „Verwendung der Einnahmen“ Kategorie der grünen Anleihe wurde nach ihrem Beitrag oder ihrer Behinderung der SDGs bewertet:

VERWENDUNG DER EINNAHMEN	BEITRAG ODER BEHINDERUNG	SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS
Grüne Gebäude	Signifikanter Beitrag	

ISS ESG SPO BEWERTUNG

TEIL I: GREEN BOND PRINCIPLES

1. Verwendung der Einnahmen ("Use of Proceeds")

Die grünen Anleihen der HYPO NOE sind Anleihen, die ausschließlich für die anteilige oder vollständige (Re-)Finanzierung von entsprechend "geeigneten grünen Darlehen" verwendet werden, die zu den folgenden "geeigneten grünen Kategorien" gehören.

Geeignete grüne Darlehen können Kreditforderungen, Investitionen und/oder Projekte sein. Es ist nicht ausgeschlossen, dass die Emissionserlöse auch als Sicherheit im öffentlichen oder hypothekarischen Deckungsstock gehalten werden können.

Geeignete grüne Kategorien sind die folgenden:

Grüne Gebäude:

Geeignete grüne Darlehen sind Kredite zur Finanzierung oder Refinanzierung von Immobilien, die zu den Top 15% der kohlenstoffeffizientesten Gebäude in Österreich gehören und nach dem 1. Januar 2016 gebaut wurden, d.h.:

- Immobilienvermögenswerte mit Energieausweisen von mindestens B oder besser (d.h. EPC-Klassen A und B)
- Immobilienvermögenswerte, die in Übereinstimmung mit den Anforderungen der aktuellen österreichischen Baunormen, OIB RL 6 2011/2015/2019, gebaut wurden, die der NZEB-Richtlinie entsprechen
- Immobilienvermögenswerte, die nach den Anforderungen der aktuellen Baustandards der niederösterreichischen Wohnbauförderrichtlinien 2011 bzw. 2019 errichtet wurden

Erneuerbare Energie:

Geeignete grüne Darlehen sind Darlehen zur Finanzierung oder Refinanzierung der Produktion, der Geräte, der Einrichtung, des Erwerbs, der Anschaffung, des Betriebs, der Verteilung und der Produkte erneuerbarer Energie, wie z.B:

- Windenergie: An Land- und der Küste vorgelagerten Windenergieerzeugungsanlagen
- Solarenergie: Photovoltaik (PV), konzentrierte Solarenergie (CSP) und solarthermische Anlagen
- Bioenergie: Anlagen zur Herstellung von Biokraftstoff und/oder Biomasse wie Biokraftstoffaufbereitungs-, Vorbehandlungs- und Bioraffinerieanlagen (beschränkt auf direkte Emissionen von $\leq 100\text{g CO}_2\text{e/kWh}$)
- Geothermische Energie: Geothermische Kraftwerke und geothermische Heiz-/Kühlsysteme (beschränkt auf direkte Emissionen von $\leq 100\text{g CO}_2\text{e/kWh}$)

Ökologisch nachhaltiges Management von lebenden natürlichen Ressourcen und Landnutzung:

Geeignete grüne Darlehen sind Darlehen zur Finanzierung oder Refinanzierung einer ökologisch nachhaltigen Bewirtschaftung lebender natürlicher Ressourcen und von Landnutzungsprojekten, wie z.B:

- Wälder und Forstwirtschaft: Waldland, das nach den Standards des «Forest Stewardship Council» (FSC) und/oder des «Programme for the Endorsement of Forest Certified» (PEFC) zertifiziert ist
- Landwirtschaft: Ökologischer Landbau, zertifiziert nach der EU- und nationalen Verordnung

Energie-Effizienz:

Geeignete grüne Darlehen sind Darlehen zur Finanzierung oder Refinanzierung der Errichtung, des Erwerbs, der Erweiterung und der Modernisierung von Übertragungsleitungen und Energiespeichereinrichtungen oder -technologien und/oder der damit verbundenen Infrastruktur:

- Energieeffizienzprojekte, z.B. die Verbesserung der Energieeffizienz des industriellen Produktionsprozesses in einer Fabrik
- Projekte für eine effiziente Energiespeicherung
- Smart Grid-Lösungen für eine effizientere Übertragung/Verteilung von Energie

Sauberer Transport:

Geeignete grüne Darlehen sind Darlehen zur Finanzierung oder Refinanzierung des öffentlichen Landverkehrs und sauberer Transportmittel wie z.B:

- Öffentliche Verkehrsmittel (z.B. U-Bahnen, Züge, Straßenbahnen, Elektro-, Biokraftstoff- oder Hybridbusse), einschließlich
 - Infrastruktur (z.B. Schienennetze, Bahnhofsausbau)
 - Nicht-Diesel-Rollmaterial (ohne den Transport fossiler Brennstoffe)
- Gewerbliche- und Einzelhandelselektrofahrzeuge (z.B. Lkw-Flotten, Autos, Ladeinfrastruktur)

Wasser- und Abwasserwirtschaft:

Geeignete grüne Darlehen sind Darlehen zur Finanzierung oder Refinanzierung von Ausrüstung, Entwicklung, Bau, Betrieb und Wartung von:

- Wasserverteilungssystemen mit verbesserter Effizienz
- Wasserrecycling und Abwasserbehandlungsanlagen
- Infrastruktur zur Hochwasserminderung

Anpassung an den Klimawandel:

Geeignete grüne Darlehen sind Darlehen zur Finanzierung oder Refinanzierung von Ausrüstung, Entwicklung, Bau, Betrieb und Instandhaltung von Infrastrukturen, die die lokale Widerstandsfähigkeit gegenüber den Folgen des Klimawandels erhöhen, wie z.B:

- Dämme und Deiche
- Flussgebietsmanagement

- Schutz gegen Waldbrände

Umweltverschmutzungsprävention:

Geeignete grüne Darlehen sind Darlehen zur Finanzierung oder Refinanzierung von Ausrüstung, Entwicklung, Bau, Betrieb und Wartung von:

- Einrichtungen zur Abfallsammlung und -behandlung
- Abfall-Recycling-Einrichtungen

***Meinung:** ISS ESG betrachtet die Beschreibung der Verwendung der Einnahmen aus dem grünen Anleihe Rahmenwerk von HYPO NOE als an den Green Bond Principles ausgerichtet. Eine klare Beschreibung der Investitionsarten wird ebenfalls zur Verfügung gestellt.*

2. Prozess zur Projektbewertung und -auswahl („Process for Project Evaluation and Selection“)

HYPO NOE hat klare ethische Richtlinien und Geschäftsprinzipien für seine Geschäftsaktivitäten festgelegt. Damit stellt die Bank sicher, dass sie nur Geschäftsbeziehungen eingeht, die mit ihrer Philosophie und Nachhaltigkeitsorientierung vereinbar sind. Diese Richtlinien stellen sicher, dass die gesamte HYPO NOE im Zweifelsfall von umstrittenen Finanzierungen - sei es aus sozialer oder ökologischer Sicht - Abstand nimmt.

Die ethischen Richtlinien und Geschäftsprinzipien bestehen aus positiven Kriterien und aus Ausschlusskriterien und bilden die Grundlage der Geschäftsinitiierung innerhalb der gesamten HYPO NOE.

Mit den Positivkriterien fördert die HYPO NOE bei ihren Geschäftsaktivitäten jene Bereiche, die aus Sicht des Unternehmens den größten gesellschaftlichen Nutzen bringen. Die Ausschlusskriterien repräsentieren jene Bereiche, die zum Schutz der Gesellschaft von der Geschäftstätigkeit ausgeschlossen sind.

Positivkriterien

Die HYPO NOE bekennt sich zu den internationalen und nationalen Klimazielen und orientiert sich im Rahmen ihrer Umwelt- und Klimastrategie an der aktuellen Klima- und Energiestrategie ("Mission 2030") der Republik Österreich.

Dazu gehören die Finanzierung der sozialen Infrastruktur und der Schaffung von Wohnraum. Konkret werden Unternehmen beim Bau von sozial- und umweltverträglichem Wohnbau unterstützt (insbesondere gemeinnütziger Wohnbau).

Ein weiterer Schwerpunkt liegt auf der Förderung nachhaltiger Energien und des Umweltschutzes sowie die Förderung von Bildung und Kultur.

Ausschlusskriterien

In der HYPO NOE gilt generell, dass nachfolgende Bereiche von der Geschäftstätigkeit ausgeschlossen werden.

- Finanzierung von Kernkraftwerken (sowie Lieferanten von Kernkomponenten und entsprechender Infrastruktur)
- Finanzierung von Operationen mit Umweltrisiken
- Finanzierung von Waffentransaktionen
- Finanzierung von Pornographie und prostitutionsbedingten Aktivitäten
- Finanzierungen an kriegführende Länder nach OeKB-Deckungsrichtlinien
- Finanzierung von Operationen, die Menschenrechtsverletzungen im Sinne der allgemeinen Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen beinhalten
- Finanzierung von Transaktionen, die Arbeitsrechtsverletzungen in Übereinstimmung mit den Kernarbeitsnormen der IAO beinhalten (einschließlich Versammlungs-/Vereinigungsfreiheit, Zwangsarbeit, Kinderarbeit, Diskriminierung)
- Finanzierung von Transaktionen, die der eigenen Geschäftsethik und den Compliance-Richtlinien der Bank widersprechen, sowie von Transaktionen mit Korruptionsverdacht
- Finanzierung von Kohlekraftwerken als auch Kohleabbaubetrieben

Das Green Bond Committee, in dem die strategischen Geschäftssegmente Privat- und Unternehmenskunden, Immobilienkunden und Öffentliche Hand sowie Strategisches Risikomanagement, operatives Kreditrisikomanagement, Nachhaltigkeitsbeauftragte und Treasury/Kapitalmarkt vertreten sind, hat die Aufgabe, die Nachhaltigkeit während des Kreditantragsprozesses und der entsprechenden Zuteilung im Kernbanksystem zu überprüfen.

Meinung: ISS ESG betrachtet den Prozess zur Projektbewertung und -auswahl, der durch das grüne Anleihen Framework von HYPO NOE beschrieben wird, als an den Green Bond Principles ausgerichtet. Darüber hinaus weisen die ausgewählten Projekte eine Übereinstimmung mit der Nachhaltigkeitsstrategie des Emittenten und der nationalen Strategie auf. Der Emittent schliesst klare Ausschlusskriterien für seine Investitionen mit ein und versichert die Beteiligung verschiedener interner Abteilungen.

3. Verwaltung der Einnahmen (“Management of Proceeds“)

Ein Betrag, welcher der Summe der Nettoerlöse der ausstehenden Green Bonds entspricht, wird von der Abteilung Treasury/Kapitalmarkt durch einen Portfolio-Ansatz verwaltet. Die HYPO NOE wird sicherstellen, dass das Green Portfolio mindestens dem Nettoerlös der ausstehenden Green Bonds bis zur Fälligkeit dieser entspricht. Zu diesem Zweck wird die HYPO NOE geeignete grüne Darlehen in ihrem Green Portfolio innerhalb des bankinternen Systems kennzeichnen.

Sollten die Nettoerlöse der HYPO NOE Green Bonds nicht vollständig den geeigneten grünen Darlehen zugewiesen werden können, so kann die HYPO NOE bis zur vollständigen Zuweisung bzw. Neuzuweisung, den Saldo der nicht zugewiesenen Nettoerlöse nach eigenem Ermessen in

Geldmarktinstrumente, Barmittel und/oder Barmitteläquivalente („Ersatzwerte“) investieren, sofern diese Ersatzwerte den Nachhaltigkeitsgrundsätzen der HYPO NOE entsprechen.

Auf einer jährlichen Basis wird das Green Bond Committee der HYPO NOE die Eignungsfähigkeit und Verfügbarkeit der grünen Darlehen überprüfen und gegebenenfalls ersetzen, wenn diese zurückgezahlt oder fällig werden oder die Kriterien für geeignete grüne Darlehen nicht mehr erfüllen. Die HYPO NOE kann geeignete grüne Darlehen jederzeit aus dem Green Portfolio herausnehmen, sofern das Gesamtvolumen des Green Portfolios stets mindestens dem ausstehenden Volumen der Green Bonds entspricht.

Meinung: ISS ESG findet, dass die von HYPO NOE vorgeschlagene Verwaltung der Einnahmen an den Green Bond Principles ausgerichtet ist. Die Zweckbindung wird durch einen Portfolio-Ansatz sichergestellt und es werden auch temporäre Anlageinstrumente beschrieben.

4. Berichterstattung (“Reporting“)

Die HYPO NOE beabsichtigt, einen jährlichen Bericht über die Verwendung der Nettoerlöse für die unter diesem Framework emittierten Green Bonds zu veröffentlichen. Die Berichterstattung erfolgt auf jährlicher Basis bis zur vollständigen Zuteilung und, danach, falls es wesentliche Änderungen in Bezug auf die geeigneten grünen Darlehen gibt, bis zur Fälligkeit der Green Bonds der HYPO NOE.

Jeder Jahresbericht wird vom Green Bond Committee der HYPO NOE geprüft und genehmigt.

Allokations-Berichterstattung

Es wird beabsichtigt, folgende Informationen im Green Bond Bericht der HYPO NOE zu veröffentlichen:

- Der Gesamterlös der im Umlauf befindlichen Green Bonds
- Der Gesamterlös, welche dem Green Portfolio zugewiesen wird
- Der Gesamtbetrag der Green Bond Erlöse, welche nicht dem Green Portfolio zugewiesen werden können (Ersatzdeckung)
- Eine Analyse des Green Portfolios nach geeigneten Kategorien

Die HYPO NOE beabsichtigt das durchschnittliche Alter der geeigneten grünen Darlehen zu kommunizieren.

Impact Reporting

Die HYPO NOE beabsichtigt, ein Impact Reporting zu veröffentlichen, welche Informationen über die Umweltauswirkungen der geeigneten grünen Darlehen nach Kategorien enthält. Die Berichterstattung erfolgt auf jährlicher Basis bis zur vollständigen Zuteilung und, danach, falls es wesentliche Änderungen in Bezug auf die geeigneten grünen Darlehen gibt, bis zur Fälligkeit der Green Bonds der HYPO NOE.

Geeignete Kategorien	Output-Indikatoren	Wirkungsindikatoren
Grüne Gebäude	Gesamtfläche (m ²) Energieeinsparungen (MWh)	Vermiedene Treibhausgasemissionen (tCO ₂)
Erneuerbare Energie	Erwartete Energieproduktion (MWh)	Vermiedene Treibhausgasemissionen (tCO ₂)
Ökologisch nachhaltiges Management von lebenden natürlichen Ressourcen und Landnutzung	Zahl der finanzierten landwirtschaftlichen Betriebe Finanzierte Gesamtfläche (ha)	Menge des vermiedenen landwirtschaftlichen Inputs (t/year)
Energie-Effizienz	Energieeinsparungen (MWh)	Vermiedene Treibhausgasemissionen (tCO ₂)
Sauberer Transport	Gesamttonnen.km oder pax.km	Vermiedene Treibhausgasemissionen (tCO ₂)
Wasser- und Abwasserwirtschaft	Wasser- und Abwasserwirtschaft Technologietyp	Volumen des behandelten Wassers (m ³ /year)
Anpassung an den Klimawandel	Anpassung an den Klimawandel Projektyp	Häufigkeit/Sinistralitätsreduzierung
Umweltverschmutzungsprävention	Abfallmanagement-Technologie Typ	Volumen des behandelten/rezyklierten Abfalls (m ³ /year)

Meinung: ISS ESG findet, dass die von HYPO NOE vorgeschlagene Berichterstattung mit den besten Praktiken der Branche übereinstimmt. Darüber hinaus enthält die Wirkungsberichterstattung klar definierte Indikatoren in Übereinstimmung mit den Branchenpraktiken.

Externe Überprüfung

HYPO NOE hat ISS ESG beauftragt eine Zweitmeinung zum Green Bond Framework der HYPO NOE abzugeben. ISS ESG überprüfte das Green Bond Framework der HYPO NOE und bestätigte dessen Übereinstimmung mit den Green Bond Principles (Ausgabe 2018).

TEIL II: NACHHALTIGKEITSQUALITÄT DES ANLAGEPOOLS

Grüne Gebäude

Als Kategorie für die Verwendung von Einnahmen leisten Grüne Gebäude einen wesentlichen Beitrag zu SDG 11 "Nachhaltige Städte und Gemeinden".

Die folgende Tabelle zeigt die Ergebnisse einer ISS ESG Bewertung der (re-)finanzierten Anlagewerte gemäß den ISS ESG KPIs.

BEWERTUNG GEMÄß ISS ESG KPI

Voraussetzung: Energieeffizienz

- ✓ 100% der Anlagen durchliefen ein angemessenes und detailliertes Auswahlverfahren, das gute Standards hinsichtlich der Energieeffizienz gewährleistet. Die Gebäude gehören zu den besten 15% der energieeffizienten Gebäuden in Österreich.

Standortwahl

- ✓ 100% der Anlagewerte werden auf Brachflächen entwickelt (z.B. bereits bebaute Flächen, die zum Zeitpunkt der Bebauung nicht mehr genutzt werden) und von Schutzgebieten ausgeschlossen, wie es die nationale Gesetzgebung vorsieht.
- ✓ 77% der Anlagewerte befinden sich maximal 1 km von einer oder mehreren Modalitäten des öffentlichen Verkehrs entfernt.

Baunormen

- ✓ 100% der Anlagewerte befinden sich in Österreich, wo hohe Arbeits-, Gesundheits- und Sicherheitsstandards für den Bau und die Herstellung von Wartungsarbeiten bestehen (z.B. ILO-Kernkonventionen).
- Über die nachhaltige Beschaffung von Baumaterialien (z.B. Recyclingmaterialien) liegen keine Informationen vor.

Minimierung des Wasserverbrauchs in Gebäuden

- Die nationale Gesetzgebung schreibt vor, dass Gebäude über Maßnahmen zur Reduzierung des Wasserverbrauchs verfügen müssen (z.B. hocheffiziente Einbauten und Einrichtungen, Regenwassernutzung). Es ist jedoch nicht immer möglich zu wissen, ob diese Maßnahmen umgesetzt werden.

Sicherheit der Gebäudenutzer

- ✓ 100% der Anlagewerte sehen Maßnahmen zur Gewährleistung der Betriebssicherheit (z.B. Notausgänge, Sprinkleranlagen, Feueralarmsysteme) vor, wie sie in der nationalen Gesetzgebung vorgesehen sind.

Nachhaltigkeitssiegel / Zertifikate

- Es liegen keine Informationen über Vermögenswerte vor, die ein (oder ein Äquivalent von) BREEAM "Sehr gut", DGNB "Gold", LEED "Gold", HQE "Ausgezeichnet", BREEAM NL "40%", EPC ("Level A") Zertifikat oder eine bessere Zertifizierung erhalten haben. Alle Gebäude haben jedoch eine Zertifizierung nach der österreichischen OIB-Richtlinie erhalten und der Bond wird mit dem "Österreichischen Umweltzeichen für nachhaltige Finanzprodukte" zertifiziert.

Kontroversenbewertung

Eine Kontroversenanalyse der Projekte ergab keine kontroversen Aktivitäten oder Praktiken, die den Bauprojekten zugeschrieben werden könnten

TEIL III: BEWERTUNG DER ESG-PERFORMANCE DER HYPO NOE

Das ISS ESG Unternehmensrating liefert ein Rating und benennt ein Unternehmen dann auf der Grundlage seiner absoluten ESG Leistung als "Prime" oder "Not Prime". Außerdem wird dem Unternehmen ein Dezilrang zugewiesen, der die relative Leistung im Vergleich mit der Branchengruppe anzeigt, wobei 1 eine hohe relative ESG-Leistung und 10 eine niedrige relative ESG-Leistung anzeigt.

UNTERNEHMEN	STATUS	Rating	DEZILRANG
HYPO NOE	PRIME	C+	1

Dies bedeutet, dass das Unternehmen in Bezug auf die Nachhaltigkeit sowohl im Branchenvergleich als auch im Hinblick auf die von ISS ESG definierten branchenspezifischen Anforderungen eine mittlere Leistung erbracht hat. Aus Sicht von ISS ESG erfüllen die vom Unternehmen emittierten Wertpapiere daher alle die Grundvoraussetzungen für nachhaltige Investitionen.

Im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche belegt HYPO NOE mit diesem Rating per 04.05.2020 Platz 4 von 279 der von ISS ESG bewerteten Unternehmen im Sektor Finanzen/Öffentliche & regionale Banken.

ISS ESG hat die folgenden zentralen Herausforderungen im Hinblick auf das Nachhaltigkeitsmanagement für Unternehmen in diesem Sektor identifiziert:

- Auswirkungen von Krediten und anderen Finanzdienstleistungen/-produkten auf die Nachhaltigkeit
- Kunden- und Produktverantwortung
- Kriterien für nachhaltige Investitionen
- Arbeitsnormen und Arbeitsbedingungen
- Geschäftsethik

In all diesen Schlüsselthemen liegt die HYPO NOE über dem Durchschnitt des Sektors. Eine sehr deutliche Outperformance wurde bei den Themen "Nachhaltige Anlagekriterien" und "Nachhaltigkeitswirkungen von Krediten und anderen Finanzdienstleistungen/-produkten" erzielt.

Einzelheiten zum Rating des Emittenten sind in Anhang 1 enthalten.



Robert Hassler, Head of ISS ESG Ratings

DISCLAIMER

1. Validity of the SPO: For HYPO NOE's first issuance following the SPO release date.
2. ISS ESG uses a scientifically based rating concept to analyse and evaluate the environmental and social performance of companies and countries. In doing so, we adhere to the highest quality standards which are customary in responsibility research worldwide. In addition, we create a Second Party Opinion (SPO) on bonds based on data from the issuer.
3. We would, however, point out that we do not warrant that the information presented in this SPO is complete, accurate or up to date. Any liability on the part of ISS ESG in connection with the use of these SPO, the information provided in them and the use thereof shall be excluded. In particular, we point out that the verification of the compliance with the selection criteria is based solely on random samples and documents submitted by the issuer.
4. All statements of opinion and value judgements given by us do not in any way constitute purchase or investment recommendations. In particular, the SPO is no assessment of the economic profitability and credit worthiness of a bond but refers exclusively to the social and environmental criteria mentioned above.
5. We would point out that this SPO, in particular the images, text and graphics contained therein, and the layout and company logo of ISS ESG and ISS-ESG are protected under copyright and trademark law. Any use thereof shall require the express prior written consent of ISS. Use shall be deemed to refer in particular to the copying or duplication of the SPO wholly or in part, the distribution of the SPO, either free of charge or against payment, or the exploitation of this SPO in any other conceivable manner.

The issuer that is the subject of this report may have purchased self-assessment tools and publications from ISS Corporate Solutions, Inc. ("ICS"), a wholly-owned subsidiary of ISS, or ICS may have provided advisory or analytical services to the issuer. No employee of ICS played a role in the preparation of this report. If you are an ISS institutional client, you may inquire about any issuer's use of products and services from ICS by emailing disclosure@issgovernance.com.

This report has not been submitted to, nor received approval from, the United States Securities and Exchange Commission or any other regulatory body. While ISS exercised due care in compiling this report, it makes no warranty, express or implied, regarding the accuracy, completeness or usefulness of this information and assumes no liability with respect to the consequences of relying on this information for investment or other purposes. In particular, the research and scores provided are not intended to constitute an offer, solicitation or advice to buy or sell securities nor are they intended to solicit votes or proxies.

ISS is an independent company owned by entities affiliated Genstar Capital ("Genstar"). ISS and Genstar have established policies and procedures to restrict the involvement of Genstar and any of Genstar's employees in the content of ISS' reports. Neither Genstar nor their employees are informed of the contents of any of ISS' analyses or reports prior to their publication or dissemination. The issuer that is the subject of this report may be a client of ISS or ICS, or the parent of, or affiliated with, a client of ISS or ICS.

© 2020 | Institutional Shareholder Services and/or its affiliates

ANHANG 1: ISS ESG UNTERNEHMENS RATING

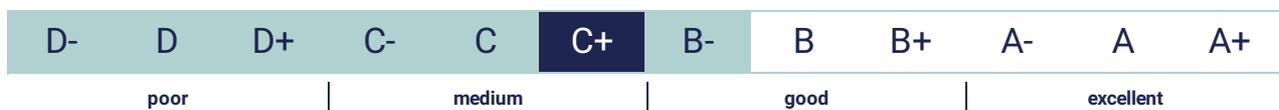
Die folgenden Seiten enthalten Auszüge aus dem 2020 ISS ESG Unternehmensrating der HYPO NOE.

ESG Corporate Rating

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG

Industry	Financials/Public & Regional Banks	Status	Prime
Country	Austria	Rating	C+
ISIN	AT0000A0P1M0	Prime Threshold	C
		Decile Rank	1

Absolute Rating



The assessment of a company's sustainability performance is based on approximately 100 criteria, selected specifically for each industry. A company's failure to disclose, or lack of transparency, regarding these matters will impact a company's rating negatively

Decile Rank



Low relative performance

High relative performance

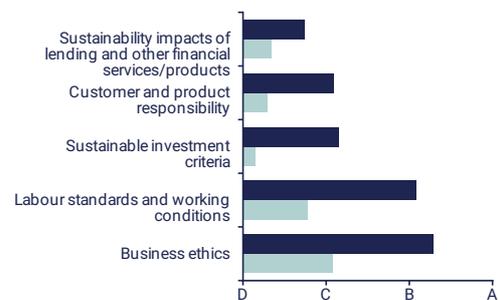
Indicates decile rank relative to industry group. A decile rank of 1 indicates a high relative ESG performance, while a 10 indicates a lower relative ESG performance.

Industry Leaders

Company name (in alphabetical order)	Country	Grade
Berner Kantonalbank AG	CH	C+
Deutsche Kreditbank AG	DE	B-
La Banque Postale S.A.	FR	B-

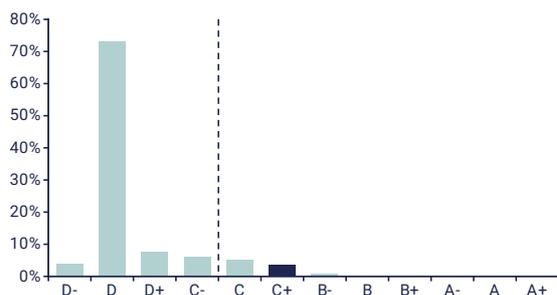
Legend: ■ Industry ■ Company --- Prime

Key Issue Performance

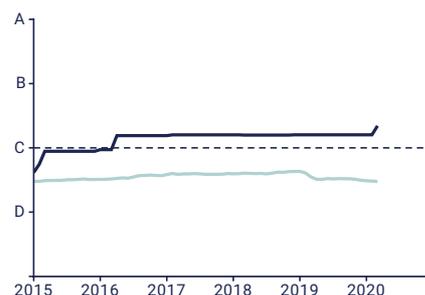


Distribution of Ratings

279 companies in the industry



Rating History



HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG

Analyst Opinion

Sustainability Opportunities

HYPO NOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG (HYPO NOE) offers banking, leasing and insurance services to retail, corporate, public sector and institutional clients in Austria and the Danube region. The company provides financial services with an environmental and/or social value including specific financial programmes to support a sustainable development of the Danube region and finances social housing. The company is further committed to ensure equal access to financial services by offering a basic bank account and support services for physically impaired clients. HYPO NOE enables its clients to invest in socially responsible investment products applying both an exclusion screen and a best-in-class approach. However, these product offers are still negligible vis à vis the overall product portfolio.

Sustainability Risks

For financial companies, it is crucial that responsible lending and investment practices as well as a responsible treatment of clients are ensured. HYPO NOE considers some environmental and social aspects in its lending decisions, and conducts environmental and social risk assessments and loan monitoring. The company also excludes several controversial practices such as breaches of internationally acknowledged labor rights and direct financing of coal-fired power plants as well as financing of utilities companies whose electricity is mainly based on coal. It further has to be considered that the company mainly operates in Austria and Europe, and has no significant engagements in several sectors possibly involved in controversial practices (e.g. forestry, dams and hydropower, fisheries). Therefore, lending-related risks can be considered as somewhat limited compared to other financial institutions. For investment decisions affecting the own portfolio and general asset management, the company considers some relevant exclusion criteria (e.g. weapons, human rights violations, nuclear power and labour rights violations). HYPO NOE has taken some relevant steps to ensure client protection in areas such as responsible marketing or the responsible treatment of clients with debt repayment problems. Moreover, initial steps are taken to also ensure responsible sales practices whilst a clear commitment prohibiting support for clients in tax evasion is missing. HYPO NOE shows an above average performance regarding employee relations. The company is in process to reduce more than 5% of the total workforce in the medium term. However, HYPO NOE has implemented comprehensive measures to avoid compulsory redundancies. As concerns business ethics, HYPO NOE has established a code of conduct on almost all important issues, including corruption. The code is underpinned by an adequate compliance management system.

Governance Opinion

The sole owner of HYPO NOE is the Province of Lower Austria with 70.49% being held by NÖ Landes-Beteiligungsholding GmbH and 29.51% being held by NÖ BET GmbH (as at 31 December 2019). The company's governance structure is designed to ensure the effective supervision of management as the chair of the board and the majority of the board members are considered independent. In addition, the company has set up fully independent board committees in charge of audit and remuneration committees and a nomination committee with the majority of its members considered as independent (all information as at March 2020). In addition, the company's executive remuneration policy does apparently not include important elements for sustainable value creation such as long-term incentive components.

Regarding the company's governance of sustainability, there is no evidence of an independent board committee tasked with the supervision of sustainability issues. It also remains unclear whether ESG targets are included in the executive remuneration scheme. As concerns business ethics, HYPO NOE has established a code of conduct on almost all important issues, including corruption. The code is underpinned by a compliance management system consisting of comprehensive compliance training, compliance risk assessments and audits, and anonymous and confidential reporting channels for employees.

HYPONOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG

Methodology - Overview

The ESG Corporate Rating methodology was originally developed by Institutional Shareholder Services Germany (formerly oekom research) and has been consistently updated for more than 25 years.

ESG Corporate Rating - The ESG Corporate Rating universe, which is currently expanding from more than 8,000 corporate issuers to a targeted 10,000 issuers in 2020, covers important national and international indices as well as additional companies from sectors with direct links to sustainability and the most important bond issuers that are not publicly listed companies.

The assessment of a company's social & governance and environmental performance is based on approximately 100 environmental, social and governance indicators per sector, selected from a pool of 800+ proprietary indicators. All indicators are evaluated independently based on clearly defined performance expectations and the results are aggregated, taking into account each indicator's and each topic's materiality-oriented weight, to yield an overall score (rating). If no relevant or up-to-date company information with regard to a certain indicator is available, and no assumptions can be made based on predefined standards and expertise, e.g. known and already classified country standards, the indicator is assessed with a D-

In order to obtain a comprehensive and balanced picture of each company, our analysts assess relevant information reported or directly provided by the company as well as information from reputable independent sources. In addition, our analysts actively seek a dialogue with the assessed companies during the rating process and companies are regularly given the opportunity to comment on the results and provide additional information.

Analyst Opinion - Qualitative summary and explanation of the central rating results in three dimensions:

- (1) Opportunities - assessment of the quality and the current and future share of sales of a company's products and services, which positively or negatively contribute to the management of principal sustainability challenges.
- (2) Risks - summary assessment of how proactively and successfully the company addresses specific sustainability challenges found in its business activity and value chain, thus reducing its individual risks, in particular regarding its sector's key issues.
- (3) Governance - overview of the company's governance structures and measures as well as of the quality and efficacy of policies regarding its ethical business conduct.

Controversial Business Practices - The assessment of companies' sustainability performance in the ESG Corporate Rating is informed by a systematic and comprehensive evaluation of companies' ability to prevent and mitigate ESG controversies. ISS ESG conducts research and analysis on corporate involvement in verified or alleged failures to respect recognized standards for responsible business conduct through Norm-Based Research.

Norm-Based Research is based on authoritative standards for responsible business conduct such as the UN Global Compact, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles for Business and Human Rights and the Sustainable Development Goals.

As a stress-test of corporate disclosure, Norm-Based Research assesses the following:

- Companies' ability to address grievances and remediate negative impacts
- Degree of verification of allegations and claims
- Severity of impact on people and the environment, and systematic or systemic nature of malpractices

Severity of impact is categorized as Potential, Moderate, Severe, Very severe. This informs the ESG Corporate Rating.

Decile Rank - The Decile Rank indicates in which decile (tenth part of total) the individual Corporate Rating ranks within its industry from 1 (best – company's rating is in the first decile within its industry) to 10 (lowest – company's rating is in the tenth decile within its industry). The Decile Rank is determined based on the underlying numerical score of the rating. If the total number of companies within an industry cannot be evenly divided by ten, the surplus company ratings are distributed from the top (1 decile) to the bottom. If there are Corporate Ratings with identical absolute scores that span a division in decile ranks, all ratings with an equal decile score are classified in the higher decile, resulting in a smaller number of Corporate Ratings in the decile below.

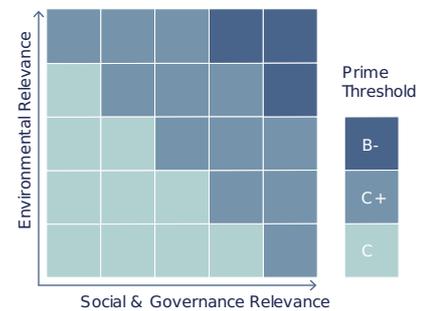
Distribution of Ratings - Overview of the distribution of the ratings of all companies from the respective industry that are included in the ESG Corporate Rating universe (company portrayed in this report: dark blue).

HYPONOE Landesbank für Niederösterreich und Wien AG

Methodology - Overview

Industry Classification - The social and environmental impacts of industries differ. Therefore, based on its relevance, each industry analyzed is classified in a Sustainability Matrix.

Depending on this classification, the two dimensions of the ESG Corporate Rating, the Social Rating and the Environmental Rating, are weighted and the sector-specific minimum requirements for the ISS ESG Prime Status (Prime threshold) are defined (absolute best-in-class approach).



Industry Leaders - List (in alphabetical order) of the top three companies in an industry from the ESG Corporate Rating universe at the time of generation of this report.

Key Issue Performance - Overview of the company's performance with regard to the key social and environmental issues in the industry, compared to the industry average.

Major Shareholders & Ownership Summary - Overview of the company's major shareholders at the time of generation of this report. All data as well as the categorisation system for the investor types is based on information from S&P Capital IQ.

Rating History - Development of the company's rating over time and comparison to the average rating in the industry.

Rating Scale - Companies are rated on a twelve-point scale from A+ to D-:

A+: the company shows excellent performance.

D-: the company shows poor performance (or fails to demonstrate any commitment to appropriately address the topic).

Overview of the range of scores achieved in the industry (light blue) and indication of the grade of the company evaluated in this report (dark blue).

Sources of Information - A selection of sources used for this report is illustrated in the annex.

Status & Prime Threshold - Companies are categorized as Prime if they achieve/exceed the sustainability performance requirements (Prime threshold) defined by ISS ESG for a specific industry (absolute best-in-class approach) in the ESG Corporate Rating. Prime companies are sustainability leaders in their industry and are better positioned to cope with material ESG challenges and risks, as well as to seize opportunities, than their Not Prime peers. The financial materiality of the Prime Status has been confirmed by performance studies, showing a continuous outperformance of the Prime portfolio when compared to conventional indices over more than 14 years.

ANHANG 2: METHODIK

ISS ESG KPIs für grüne Anleihen

Die ISS ESG KPIs für grüne Anleihen dienen als Struktur zur Bewertung der Nachhaltigkeitsqualität - d.h. des sozialen und ökologischen Mehrwerts - der Verwendung der Einnahmen aus der grünen Anleihe der HYPO NOE.

Sie umfassen zum einen die Definition der Verwendung der Ertragskategorie mit sozialem und/oder ökologischem Mehrwert und zum anderen die spezifischen Nachhaltigkeitskriterien, mit denen dieser Mehrwert und damit die Nachhaltigkeitsperformance der Vermögenswerte eindeutig identifiziert und beschrieben werden kann.

Die Nachhaltigkeitskriterien werden durch spezifische Indikatoren ergänzt, die eine quantitative Messung der Nachhaltigkeitsperformance der Anlagen ermöglichen und auch für die Berichterstattung genutzt werden können.

Um die in dieser SPO verwendeten KPIs einzusehen, wenden Sie sich bitte an Federico Pezzolato (Details unten), der sie Ihnen direkt zusenden wird.

Methodik der Anlagenbewertung

ISS ESG bewertet, ob die im Vermögenpool enthaltenen Vermögenswerte mit der in Frage kommenden Projektkategorie und den in den grünen Anleihe-KPIs aufgeführten Kriterien übereinstimmen.

Alle Prozentsätze beziehen sich auf die Höhe der Vermögenswerte innerhalb einer Kategorie (z.B. Windkraft). Darüber hinaus zeigt die Bewertung "keine oder nur begrenzte Informationen verfügbar" entweder, dass ISS ESG keine Informationen zur Verfügung gestellt wurden oder dass die bereitgestellten Informationen nicht den Anforderungen der ISS ESG grünen Anleihe KPIs entsprachen.

Die Bewertung erfolgte anhand von Informationen und Dokumenten, die ISS ESG von HYPO NOE vertraulich zur Verfügung gestellt wurden (z.B. Due Diligence Reports). Darüber hinaus wurden je nach Standort der Vermögenswerte nationale Gesetze und Normen herangezogen, um die vom Emittenten zur Verfügung gestellten Informationen zu ergänzen.

Bewertung des Beitrags und der Assoziation zu den SDGs

Die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) wurden im September 2015 von den Vereinten Nationen bestätigt und bilden einen Maßstab für die wichtigsten Chancen und Herausforderungen für eine nachhaltigere Zukunft. Mit einer proprietären Methode identifiziert ISS ESG, inwieweit HYPO NOEs grüne Anleihe zu den SDGs beiträgt und eine positive Assoziation mit ihren jeweiligen Teilzielen aufweist.

Die Beitragsbemessung ist in zwei Stufen unterteilt:

1. **Stufe 1:** Beitrag und/oder Behinderung der Verwendung von Einnahmekategorien, die durch die Bindung an die UN SDGs finanziert werden sollen.
2. **Stufe 2:** Zuordnung der ESG-Performance der Assets zu weiteren SDGs

Über ISS ESG SPO

ISS ESG ist eine der weltweit führenden Ratingagenturen im Bereich nachhaltiger Investments. Die Agentur analysiert Unternehmen und Länder hinsichtlich ihrer ökologischen und sozialen Leistungen.

Im Rahmen des Sustainable (Green & Social) Bond Services unterstützt ISS ESG Unternehmen und Institutionen bei der Emission nachhaltiger Anleihen, berät sie bei der Auswahl der zu finanzierenden Projektkategorien und hilft ihnen bei der Definition anspruchsvoller Kriterien.

Wir bewerten die Ausrichtung nach externen Prinzipien (z.B. die ICMA Green / Social Bond Principles), analysieren die Nachhaltigkeitsqualität der Anlagen und überprüfen die Nachhaltigkeitsperformance des Emittenten selbst. Nach diesen drei Schritten erstellen wir eine unabhängige SPO, um Anleger möglichst umfassend über die Qualität der Anleihe / des Kredits aus Nachhaltigkeitssicht zu informieren.

Erfahren Sie mehr: <https://www.isscorporatesolutions.com/solutions/esg-solutions/green-bond-services/>

Für Informationen über SPO-Dienste und diese grüne Anleihe wenden Sie sich bitte an:

Federico Pezzolato

Federico.Pezzolato@isscorporatesolutions.com

SPO@isscorporatesolutions.com

+44.20.3192.5760