


Helaba Product Policy: Klassifizierung von strukturierten Anleihen und Zertifikaten unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten





Herausgeber:

Helaba

Treasury

Produkt- & Vertriebsmanagement Zertifikate und strukturierte Anleihen

Neue Mainzer Straße 52–58

60311 Frankfurt am Main

T +49 69/91 32–01

Im nachfolgenden Text wird die Landesbank Hessen-Thüringen im Sinne einer besseren Lesbarkeit des Textes kurz „die Bank“ genannt.

Alle Angaben wurden sorgfältig ermittelt, für Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Dieses Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

© 2022 Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Keine andere Herausforderung hat eine ähnlich globale Bedeutung wie der Klimawandel. Laut Pariser Abkommen und dem noch weitergehenden deutschen Klimaschutzgesetz soll in den nächsten Jahrzehnten die Klimaneutralität erreicht werden. Nachhaltige Investitions- und Finanzierungsmöglichkeiten sind deshalb so gefragt wie noch nie. Verantwortung für Gesellschaft und Umwelt prägt sowohl das Selbstverständnis als auch das strategische Geschäftsmodell der Helaba. Gemeinwohl zu fördern und die natürlichen Lebensgrundlagen zu schützen liegt seit fast 200 Jahren in der DNA der Helaba. Die bereits 2014 für den Konzern verabschiedeten Nachhaltigkeitsleitsätze formulieren Verhaltensmaßstäbe für Geschäftstätigkeit, Geschäftsbetrieb, Mitarbeitende sowie gesellschaftliches Engagement.

Mit Beitritt zu UN Global Compact sowie Principles for Responsible Banking integriert die Helaba verantwortungsvolles Handeln in ihre Kernprozesse und orientiert sich dabei an anerkannten Standards.

Mit Hilfe umfassender ESG Kriterien (Environmental, Social, Governance) begleiten wir unsere Kunden bei der notwendigen Transformation hin zu einer klimaneutralen und kreislaforientierten Wirtschaft - im Kerngeschäft und in der gesamten Wertschöpfungskette.

E für Environmental berücksichtigt u. a. den Klimaschutz, die Anpassung an den Klimawandel, den Schutz der biologischen Vielfalt, den Schutz und die nachhaltige Nutzung von Wasser- sowie Meeresressourcen.

S für Social berücksichtigt u. a. die Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards, die angemessene Entlohnung, faire Bedingungen am Arbeitsplatz sowie gleiche Anforderungen an Unternehmen in der Lieferkette.

G für Governance berücksichtigt Aspekte der verantwortungsvollen Unternehmensführung wie u. a. Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption, die Ermöglichung von Whistle Blowing, das Nachhaltigkeitsmanagement durch Vorstand und Aufsichtsrat sowie die Gewährleistung von Arbeitnehmerrechten.

Aber auch für Investoren erweitert die Helaba sukzessive ihr nachhaltiges Produktangebot.

In diesem Zusammenhang ist es uns besonders wichtig, Transparenz über die Klassifizierung unserer Anlageprodukte wie unsere strukturierten Anleihen und Zertifikate und ihrer wichtigsten Investitionsziele zu geben.

In unserer Helaba Product Policy legen wir nachfolgend detaillierte Informationen zur Klassifizierung unserer Anlageprodukte unter Nachhaltigkeitsaspekten dar.

1. Wie klassifiziert die Helaba ihre Anlageprodukte?

Die Helaba klassifiziert ihre Anlageprodukte auf Basis der erweiterten aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitspräferenzen in der Anlageberatung und der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten in der Produktfreigabe und der Produktüberwachung.

Die drei von der Regulierung definierten Nachhaltigkeitspräferenzen lassen sich in nachfolgende Produktkategorien übersetzen.

▪ **Kategorie a)**
Taxonomie-konforme Produkte mit Auswirkungsbezug Ökologie (E) bei denen ein bestimmter Mindestanteil ausschließlich in ökologische Aktivitäten investiert wird.

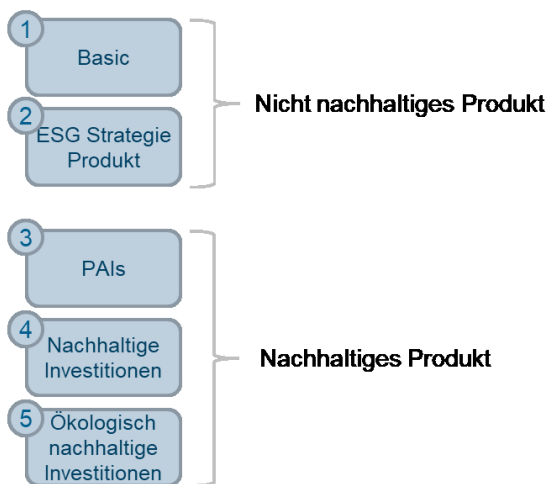
▪ **Kategorie b)**
Produkte mit Auswirkungsbezug Nachhaltigkeit (ESG), bei denen ein bestimmter Mindestanteil generell in nachhaltige Aktivitäten investiert wird (d. h. neben ökologischen z. B. auch in soziale Aktivitäten wie Gesundheitswesen oder in Bildung und Berufsausbildung)

▪ **Kategorie c)**
ESG-Strategieprodukte mit Berücksichtigung von Umwelt- und Sozial-themen (PAI) (Principal Adverse Impact) bei denen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit vermieden bzw. reduziert werden sollen.

Zudem legt die Helaba das von der Deutschen Kreditwirtschaft (DK), dem Bundesverband Investment und Asset Management (BVI) und dem Deutschen Derivateverband (DDV) erarbeitete und mit der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht abgestimmte (BaFin) Verbändekonzept zur Nachhaltigkeit zugrunde.

Das Verbändekonzept dient dazu eine möglichst einheitliche Produktklassifizierung der in Deutschland ansässigen Emittenten sicherzustellen und basiert auf den aufsichtsrechtlichen Anforderungen zu den drei Produktkategorien und erweitert die Vorgaben um einige zusätzliche Anforderungen, wie z. B. die Berücksichtigung ergänzender Mindestausschlüsse oder die Berücksichtigung des UN Global Compact (UNGC) durch den Emittenten.

Gemäß des Verbändekonzeptes sind fünf unterschiedliche Ausprägungen an Produkten unter Nachhaltigkeitsgesichtspunkten möglich.



Darstellung des Verbändekonzeptes der Deutschen Kreditwirtschaft in Abstimmung mit der BaFin

Derzeit klassifiziert die Helaba ihre strukturierten Anleihen gemäß den aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Nachhaltigkeitspräferenz und dem Verbändekonzept in die Kategorie PAI („Berücksichtigung wichtigster nachteiliger Auswirkungen, Abbildung Verbändekonzept Nr. 3).

Bei dieser Kategorie sollen nachteilige Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren reduziert oder besser noch ganz vermieden werden.

2. Wie kommt die Helaba zu ihrer Klassifizierung?

Eine der aufsichtsrechtlichen Regulierungen, die Offenlegungsverordnung, gibt hierzu 18 einzelne PAI-Indikatoren vor, die bei der „Reduzierung oder Vermeidung von nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren“ zu Grunde gelegt werden sollen.

Die Helaba berücksichtigt ausgewählte PAI-Faktoren im Rahmen ihrer Kreditvergabe, indem sie

übergreifende Vorgaben zur Nachhaltigkeit definiert, die gleichzeitig den Anforderungen des Verbändekonzeptes entsprechen und den aufsichtsrechtlichen Anforderungen zur Nachhaltigkeitspräferenz gerecht werden.

So ist die wesentliche Finanzierung von Vorhaben, wenn diese schwere Umweltschäden oder schwere soziale Schäden hervorrufen können, aufgrund der Helaba Kredit Policy (interne Richtlinie für die Kreditvergabe) ausgeschlossen.

Dies ist insbesondere in den folgenden Themengebieten der Fall:

- Menschenrechtsverletzungen, inklusive der Verletzung der Rechte indigener Völker
- Zerstörung von Kulturgütern, insbesondere Stätten des Weltkulturerbes
- Verletzung von Arbeitnehmerrechten, insbesondere Ausschluss von Kinderarbeit sowie Zwangs- und Pflichtarbeit
- Umweltschädigungen, insbesondere Gefährdung von Feuchtgebieten, Weltnaturerbestätten, illegale Brandrodungen, illegaler Holzeinschlag, Gefährdung bedrohter Arten

Die Vorgaben haben zum Ziel, von den Finanzierungen ggfs. ausgehende negative Auswirkungen auf die ESG-Ziele bzw. Nachhaltigkeit, zu minimieren. Zudem sind Finanzierungen von Aktivitäten mit sehr hoher negativer Auswirkung auf die Nachhaltigkeit gemäß den im Folgenden festgelegten Vorgaben ausgeschlossen.

Die Ausschlüsse beziehen sich dabei auf die von der Helaba konkret zu finanzierenden Wirtschaftsaktivitäten und umfassen unter anderem:

- Finanzierungen von Aktivitäten zum Neubau von Kohlekraftwerken oder deren Kapazitätserweiterung sowie Ersatzinvestitionen bestehender Kohlekraftwerke
- Finanzierung von Aktivitäten rund um Ölkraftwerke, wie Neubau, Modernisierung oder Ersatzinvestitionen

Bei **Anleihen und Zertifikaten** (inkl. Green Bonds und der Anleihekomponente von Zertifikaten) beziehen sich die Maßnahmen zur Reduktion und/oder Vermeidung von nachteiligen Auswirkungen

auf Nachhaltigkeitsfaktoren grundsätzlich auf das gesamte Kreditportfolio der Helaba.

Mit den Vorgaben und Ausschlüssen Ihrer Kredit Policy berücksichtigt die Helaba bereits heute 6 von 14 für die Helaba relevanten und im europäischen Aufsichtsrecht definierten wichtigsten nachhaltigen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeit

(PAI-Indikatoren). In der nachfolgenden Gegenüberstellung finden Sie die 6 berücksichtigten PAI-Indikatoren gemäß regulatorische Vorgaben und die Umsetzung in der Helaba Kredit Policy.

PAI Indikatoren gemäß Regulatorik	Umsetzung in Helaba Kredit Policy
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	u.a. weitgehender Ausschluss von Finanzierungen von Öl- & Kohle Energie inkl. der Wertschöpfungskette
Aktivitäten, die sich negativ auf biodiversitätssensible Gebiete auswirken	Ausschluss von schweren Umweltschäden, insbesondere Schädigung von Feuchtgebieten, ... , Gefährdung bedrohter Arten
Verstoß gegen Grundsätze des UN Global Compact Principles und OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen	Genereller Ausschluss von Finanzierungen von Vorhaben, die Menschenrechtsverletzungen verursachen
Wasserverschmutzung	Keine Finanzierung von Neubauten für Wasserkraftanlagen und Fracking sowie Tiefseebohrungen
Fehlen von Verfahren und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact	Bei der Kreditvergabe wird die Einhaltung der UN Global Compact Prinzipien durch den Kreditnehmer geprüft
Engagement gegenüber kontroversen Waffen	Ausschluss der Finanzierung der Herstellung von und des Handels mit kontroversen Waffen und deren Schlüsselkomponenten

Gegenüberstellung der berücksichtigten PAI Indikatoren und deren Abbildung in der Helaba Kredit Policy

Die Kredit Policy der Helaba ist auf der Webseite unter nachhaltigkeit.helaba.de veröffentlicht.

Zusätzlich zu den zuvor genannten Voraussetzungen zur Produktklassifizierung, gelten noch weitere Bedingungen, die die Helaba als Emittent für die Klassifizierung ihrer Anlageprodukte in der Kategorie c) erfüllt und deshalb die Kategorisierung ihrer Anleihen als „nachhaltige Anlageprodukte“ im Sinne des mit der BaFin abgestimmten Verbändekonzeptes vornehmen kann:

1. Die Helaba erreicht bei mindestens einer unabhängigen Ratingagentur den Status eines nachhaltigen Unternehmens.

Auf Nachhaltigkeit spezialisierte Agenturen untersuchen regelmäßig Unternehmen auf ihre Leistungen im Bereich Nachhaltigkeit. Zu den relevantesten Nachhaltigkeits-Rating Agenturen zählen ISS ESG, Sustainalytics und MSCI.

Bei allen Agenturen erreicht die Helaba ein stabiles Rating im oberen weltweiten Branchendurchschnitt und im oberen Mittelfeld der Vergleichsgruppe deutscher (Landes-) Banken. Das aktuelle Nachhaltigkeitsrating finden Sie hier: www.helaba.com

Die Helaba beobachtet sehr genau die Entwicklung der Nachhaltigkeits-Ratings und steht in engem Austausch mit allen Rating-Agenturen, um ihre Nachhaltigkeitsbewertungen kontinuierlich zu verbessern.

2. Der Emittent berücksichtigt den UNGC.

Die Helaba bekennt sich konzernweit zu den zehn Prinzipien des UNGC. Damit verpflichtet sie sich im Rahmen ihrer gesamten Geschäftstätigkeit, Menschen- und Arbeitnehmerrechte zu schützen, Zwangs- und Kinderarbeit sowie Korruption auszuschließen und umweltfreundliche Technologien zu fördern.



Verbindlich sind für uns darüber hinaus die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte, die Kernarbeitsnormen der International Labour Organization (ILO) sowie die Erklärung der ILO über grundlegende Rechte und Pflichten bei der Arbeit.

Auch ist die Helaba mit der Unterzeichnung der UN Principles for responsible Banking (PRB) eine weitere Verpflichtung zur Förderung der Nachhaltigkeit und der nachhaltigen Ausrichtung der Helaba eingegangen. Die PRB sind das maßgebliche Rahmenwerk, um sicherzustellen, dass Strategie und Praxis der Banken mit den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung und dem Pariser Klimaabkommen übereinstimmen. Die unterzeichnenden Banken verpflichten sich zu ehrgeizigen Nachhaltigkeitsstrategien und verankern Nachhaltigkeit im Mittelpunkt ihrer Geschäftstätigkeit.

3. Als weitere Bedingung berücksichtigt die Helaba bei der Emission ihrer Green Bonds die ICMA Principles und erlegt sich mit der vorliegenden Product Policy weitere Maßnahmen zur Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten bei der Produktentwicklung bzw. -emission auf.

Zudem erfüllt die Helaba aufgrund des Nachhaltigkeits-Ratings, der Berücksichtigung des UNGC sowie der Product Policy die Mindeststandards eines nachhaltigen Emittenten.

Unsere Geschäftsstrategie enthält damit ein klares weitgefasstes Bekenntnis zum Thema Nachhaltigkeit und Klimaschutz.

Für Altbestände von Zertifikaten (mit einer Aktie oder einem Aktienindex als Basiswert) nimmt die Helaba keine nachhaltige Produktklassifizierung vor. Diese Produkte fallen in die Kategorie „Basic“ (Nr. 1) im Sinne des Verbändekonzeptes. Die Einstufung als „Basic“ bedeutet jedoch, dass das jeweilige Produkt **nicht** als nachhaltiges Produkt gemäß den aufsichtsrechtlichen Vorgaben klassifiziert und angeboten werden kann. Diese Produkte sind nur noch auf dem Sekundärmarkt verfügbar.

3. Wie geht es in Sachen Nachhaltigkeit bei den Anlageprodukten der Helaba weiter?

Perspektivisch wird die Helaba ihre Anleihen - beispielsweise auch die von ihr emittierten Green Bonds - in die Kategorien b) Produkte mit Auswirkungsbezug Nachhaltigkeit (ESG) und/oder in die Kategorie a) Taxonomie-konforme Produkte mit Auswirkungsbezug Ökologie (E) einstufen.

Bereits in 2021 hat die Helaba bei der Konzeption ihres Green Bond Framework darauf geachtet, allgemein bewährte Green Bond Marktpraktiken („best market practice“) und damit auch zukünftige damit verbundene Vorgaben zu berücksichtigen. Entwicklungen in Bezug auf „Best-Practice“ Vorgaben werden kontinuierlich analysiert und schrittweise umgesetzt, um künftig eine entsprechende Klassifizierung dauerhaft sicherstellen zu können.

Helaba

Neue Mainzer Straße 52–58
60311 Frankfurt am Main
T +49 69 / 91 32-01
F +49 69 / 29 15 17

Bonifaciusstraße 16
99084 Erfurt
T +49 3 61 / 2 17-71 00
F +49 3 61 / 2 17-71 01

www.helaba.com