

# EXTERNAL REVIEW

## Sustainable Lending Framework

---

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale  
06. Juni 2022

### PARAMETER

---

<b>Art des Frameworks</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Sustainable Lending</li></ul>
<b>Referenz-Marktstandards</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Green Loan Principles (GLP), Social Loan Principles (SLP) und Sustainability-Linked Loan Principles (SLLP), der Loan Market Association (LMA)</li><li>• Green Bond Principles (GBP), Social Bond Principles (SBP) und Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP), der International Capital Market Association (ICMA)</li><li>• EU Green Bond Standards Usability Guide (Version März 2020)</li><li>• UN Principles for Responsible Banking</li></ul>
<b>Framework</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Helaba Sustainable Lending Framework (Stand: 01.06.2022)</li></ul>
<b>Gültigkeit</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Solange keine wesentlichen Änderungen an dem Framework vorgenommen werden</li></ul>

## INHALT

AUFTRAGSUMFANG.....	3
KURZFASSUNG DER ISS ESG BEWERTUNG.....	4
Das Sustainable Lending Framework und die Nachhaltigkeitsstrategie der Helaba.....	4
Überprüfung des Sustainable Lending Frameworks gegen relevante Marktstandards.....	4
ISS ESG EXTERNAL REVIEW.....	6
TEIL I: DAS SUSTAINABLE LENDING FRAMEWORK UND DIE NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE DER LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE .....	6
TEIL II: ÜBERPRÜFUNG DES FRAMEWORKS FÜR DIE NACHHALTIGE KREDITVERGABE GEGEN RELEVANTE MARKTSTANDARDS FÜR NACHHALTIGE FINANZIERUNG.....	10
TEIL III: BEWERTUNG VON HELABA'S KRITERIEN ZUR NACHHALTIGEN FINANZIERUNG .....	18
ANHANG 1: Methodik.....	37
ANHANG 2: ISS ESG Corporate Rating Methodik.....	38
ANHANG 3: Qualitätsmanagementprozess.....	40
ÜBER ISS ESG.....	41

## AUFTRAGSUMFANG

Die Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale ("Helaba" oder "die Bank") beauftragte ISS ESG, ihr Sustainable Lending Framework zu bewerten. Dieses beinhaltet drei Kernelemente, die die Nachhaltigkeitsqualität von Helaba's nachhaltiger Kreditklassifikationsstrategie bestimmen, unter deren verschiedene Kreditinstrumente ausgegeben werden, einschließlich, aber nicht beschränkt auf, grüne oder soziale Kredite, grüne oder soziale Förderdarlehen, nachhaltigkeitsbezogene Kreditrahmen (Sustainability-Linked Facilities), grüne Kreditrahmen und Sustainability-Linked Loans:

1. Bewertung der Nachhaltigkeitsperformance der Helaba – basierend auf dem ESG-Profil und der Nachhaltigkeitsstrategie der Gruppe
2. Helaba's Sustainable Lending Framework - bewertet mit Hilfe von relevanten Marktstandards für nachhaltige Finanzierungen
3. Die Robustheit der von der Helaba entwickelten Qualifikationsparameter für nachhaltige Kredite und der geleistete Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)

Das Sustainable Lending Framework umfasst die Gesamtstrategie der Helaba für die nachhaltige Kreditvergabe, und definiert eine Reihe von Kreditvergabepraktiken. Die vorgenommene Bewertung ist in dieser Hinsicht limitiert. Das zugrundeliegende Framework kann nicht strikt gegen die Grundprinzipien der herangezogenen Standards bewertet werden. Relevante Marktstandards werden marktüblich im Rahmen spezifischer Transaktionen oder Emissionen herangezogen.

## KURZFASSUNG DER ISS ESG BEWERTUNG

KURZFASSUNG DER BEWERTUNG	
<p><b>Teil I:</b></p> <p><b>Das Sustainable Lending Framework und die Nachhaltigkeitsstrategie der Helaba</b></p>	<p><b>ISS ESG ist der Ansicht, dass das Sustainable Lending Framework mit Helaba's Nachhaltigkeitsstrategie in Einklang steht.</b></p> <p>Gemäss des ISS ESG-Unternehmensratings vom 12.02.2022 zeigt die Bank in Bezug auf relevante ESG-Themen im Sektor öffentliche und regionale Banken eine hohe Nachhaltigkeitsperformance im Vergleich zu der Branchen-Peer-Group. Die Bank belegt Platz 18 von 270 Instituten in ihrer Branche.</p> <p>Die in diesem Framework betrachteten nachhaltigen Kreditaktivitäten stehen im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie der Helaba und den materiellen ESG-Themen des Sektors „Öffentliche und regionale Banken“. Die Einführung einer nachhaltigen Kreditvergabestrategie der Bank ist begründet.</p>
<p><b>Teil II:</b></p> <p><b>Überprüfung des Sustainable Lending Frameworks gegen relevante Marktstandards<sup>1</sup></b></p>	<p><b>Insofern die Marktstandards angewandt werden können, ist ISS ESG der Ansicht, dass das Sustainable Lending Framework der Helaba mit den Grundprinzipien übereinstimmt. Das Framework kann jedoch im Hinblick auf eine übergreifende Wirkungsberichterstattung, die Ausarbeitung relevanter Impakt-Indikatoren und die erwarteten und/oder erreichten Ergebnisse der im Framework finanzierten Projekte weiter verbessert werden.</b></p> <p>Die Helaba hat in ihrem Framework ein formales Konzept für nachhaltige Kreditinstrumente festgelegt. ISS ESG begrüßt die Initiative und das Engagement der Bank, ihr gesamtes Portfolio an Kreditprodukten anhand von Nachhaltigkeitskriterien zu klassifizieren. Mit diesem Framework legt die Helaba eine plausible Nachhaltigkeitsstrategie und -ziele für ihre gesamten Aktivitäten und speziell für die Kreditvergabe vor, die für ihr Geschäftsmodell relevant ist. Zwar wurden Einschränkungen bei der Impakt Bewertung festgestellt, insgesamt ist die Definition und das Klassifizierungsschema der nachhaltigen Kreditprodukte der Bank jedoch robust. Die internen Auswahl- und Bewertungsverfahren von Kreditprodukten werden als plausibel erachtet; Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten sind definiert und getrennt. Der Governance-Prozess während des Investitionslebenszyklus wird insgesamt als robust angesehen. Prozesse stellen sicher, das ursprünglich als nachhaltig gekennzeichnete Kredite deklassifiziert werden können, wenn diese nicht länger den Auswahlkriterien erfüllen. Die Helaba verpflichtet sich, über das Volumen und den Anteil nachhaltiger Finanzierungen als Teil ihrer öffentlich zugänglichen und jährlichen nicht-finanziellen Berichterstattung offen zu legen. Entsprechende Output- und Outcome- oder Impaktindikatoren werden jedoch nicht im Framework dieses übergreifenden Sustainable Lending Frameworks erfasst, mit Ausnahme von spezifischen Anleiheemissionen (z.B. Green Bonds) im Portfolio, die in separate Frameworks eingebettet sind. Der Verifikationsprozess ist plausibel und ergänzt die ex-ante- und ex-post-Verifikationen von externen Dritten.</p>

<sup>1</sup> Die Bewertung beschränkt sich auf die Tatsache, dass das zugrunde liegende Framework für die nachhaltige Kreditvergabe nicht strikt mit den Anforderungen übereinstimmen kann, die in den allgemein verwendeten Marktstandards festgelegt sind, die freiwillige Leitlinien umfassen und je nach den Merkmalen einer bestimmten Transaktion oder Emission auf Einzelgeschäftsbasis anzuwenden sind.

## Teil III:

Bewertung der  
Helaba-Taxonomie zur  
nachhaltigen  
Kreditvergabe

ISS ESG sieht die Taxonomie der Bank für die Kreditvergabe insgesamt als **robust an**. Es werden jedoch Einschränkungen festgestellt in Bezug auf die in Schritt 4 beschriebene Impact Bewertung, die im Zusammenhang mit der Verwendung eines „Proxy“-Ansatzes steht.

Helaba hat 4 Kriterien-Gruppen für die Klassifizierung nachhaltiger Kredite festgelegt:

1. **ESG-Produkte:** ISS ESG ist der Ansicht, dass diese Kriterien insgesamt **robust** sind, mit Ausnahme einer ausreichenden Prüfung des Niveaus der Ambition im Hinblick der ESG-Ziele der Sustainability-linked Loans.
2. **EU-Taxonomie-konforme Aktivitäten:** ISS ESG ist der Ansicht, dass diese Kriterien **robust** sind, da sie einen wesentlichen Beitrag zu einem der sechs in der EU-Taxonomie definierten Umweltziele leisten und gleichzeitig die Beeinträchtigung anderer ökologischer oder sozialer Ziele im Einklang mit den EU-Taxonomie Kriterien "Do No Significant Harm" und "Minimum Social Safeguards" verhindern.
3. **Produkte, die Projektkategorien zugewiesen werden, die zu den UN SDGs beitragen:** ISS ESG sieht diese Kriterien als **robust** an, da sie sicherstellen, dass die Kreditprodukte einen positiven Beitrag zu den UN SDGs leisten. Die Kreditnehmer werden auf der Grundlage einer ESG-Risikobewertung gefiltert, die im Einklang mit den EBA-Leitlinien für die Kreditvergabe und -überwachung stehen und unternehmensweite Ausschlusskriterien beinhaltet, die von der Bank auf Gruppenebene festgelegt werden.
4. **Produkte, die Branchen zugeordnet sind, die (teilweise) zu den UN SDGs beitragen:** ISS ESG hält diese Kriterien-Gruppe, die sicherstellen soll, dass einzelne Kreditprodukte einen positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen leisten, für **moderat robust**. Die Methodik folgt den Empfehlungen der deutschen Nachhaltigkeitsstrategie des Statistischen Bundesamtes, indem sie die Nachhaltigkeitswirkungen verschiedener wirtschaftlicher Aktivitäten berücksichtigt. Aufgrund der Verwendung eines Proxy-Ansatzes, gibt es jedoch Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes in dem ein Kreditnehmer, der für ein Kreditprodukt nach diesem Kriterienkatalog in Frage kommt, nachhaltigen Aktivitäten ausgesetzt ist. Die Kriterien werden jedoch als robust angesehen, um eine Beeinträchtigung anderer ökologischer oder sozialer Ziele zu verhindern, da eine ESG-Risikobewertung im Einklang mit den EBA-Leitlinien für die Kreditvergabe und -überwachung durchgeführt wird und die Konzernpolitik zentral Praktiken und Aktivitäten ausschließt, die Nachhaltigkeitszielen zuwiderlaufen.

## ISS ESG EXTERNAL REVIEW

### TEIL I: DAS SUSTAINABLE LENDING FRAMEWORK UND DIE NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE DER LANDESBANK HESSEN-THÜRINGEN GIROZENTRALE

#### I.1. Bewertung der ESG-Performance der Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale

Das ISS ESG Corporate Rating liefert materielle und zukunftsgerichtete Umwelt-, Sozial- und Governance-Daten (ESG) sowie Performancebewertungen.

UNTERNEHMEN	SEKTOR	DECILE RANK	TRANSPARENZ
<b>HELABA</b>	<b>ÖFFENTLICHE UND REGIONALE BANKEN</b>	<b>1</b>	<b>SEHR HOCH</b>

Dies bedeutet, dass das Unternehmen derzeit eine hohe Nachhaltigkeitsleistung gegenüber Peers in Bezug auf zentrale ESG-Themen des Sektors öffentliche und regionale Banken aufweist und einen Decile Rank von 1 im Vergleich zur Branchengruppe erhält, was auf die höchste relative ESG-Performance von 10 hinweist.

#### ESG-Performance

Mit diesem Rating liegt die Helaba per 05.03.2022 auf Platz 18 von 270 von ISS ESG bewerteten Unternehmen in dem Sektor öffentliche und regionale Banken.

Die zentralen Herausforderungen, mit denen sich Unternehmen in diesem Sektor im Hinblick auf das Nachhaltigkeitsmanagement konfrontiert sehen, sind in der Grafik auf der rechten Seite dargestellt, ebenso wie die Performance der Bank in Bezug auf diese zentralen Herausforderungen im Vergleich zur durchschnittlichen Leistung der Branche.

#### Key Issue Performance



#### Chancen zum Nachhaltigkeitsbeitrag

Für Finanzunternehmen liegen die Hauptchancen in der Bereitstellung von Finanzdienstleistungen mit sozialem und ökologischem Nutzen sowie in der Gewährleistung eines gleichberechtigten Zugangs zu Finanzprodukten und -dienstleistungen. Im Hinblick auf Letzteres hat die Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (Helaba) einige Schritte unternommen, wie z. B. das Angebot eines Basiskontos sowie spezielle Bankdienstleistungen für Kunden mit Beeinträchtigungen. Darüber hinaus bietet das Unternehmen und seine Geschäftseinheit WI-Bank eine breite Palette sozialer Finanzdienstleistungen an, darunter Finanzierungen für soziale Wohnungsprogramme oder Gemeinschaftskredite (z. B. Finanzierungen von Krankenhäusern und Bildungsinitiativen). Das Unternehmen bietet auch grüne Kreditprogramme an, darunter Finanzierungen für erneuerbare

Energien und Energieeffizienztechnologien, sowie einige sozialverantwortliche Anlageprodukte. Darüber hinaus ist der Konzern über mehrere Tochtergesellschaften in der Immobilienverwaltung tätig. In ihrem Portfolio hat die Helaba Projekte des bezahlbaren Wohnungsbaus, des sozialen Wohnungsbaus sowie Projekte in strukturschwachen Regionen. Rund 20% der Wohnungen im Wohnungsbestand der Helaba-Tochter GWH sind mietpreisgebunden. Darüber hinaus verwaltet das Unternehmen Gebäude, die nach einem nachhaltigen Baustandard zertifiziert sind. Es wird jedoch davon ausgegangen, dass diese Projekte im Vergleich zum gesamten Gebäudeportfolio noch vernachlässigbar sind. Darüber hinaus stellen die genannten Bankprodukte und -dienstleistungen nicht die Hauptgeschäftstätigkeit des Unternehmens dar.

### *Risiken für den Nachhaltigkeitsbeitrag*

Nachhaltigkeitsrisiken bestehen für die Helaba aufgrund ihres Geschäftsmodells vor allem im Kernbankgeschäft sowie bei ihren Immobilienaktivitäten. Für das Risikomanagement im Kernbankgeschäft hat das Unternehmen nachhaltige Kreditvergaberichtlinien aufgestellt, die einige relevante Aspekte wie Menschen- und Arbeitsrechte sowie Umweltschutz adressieren. Darüber hinaus sind umstrittene Waffen von der Kreditvergabe ausgeschlossen, und das Unternehmen hat detaillierte Kreditvergaberichtlinien für bestimmte Branchen mit höheren Nachhaltigkeitsrisiken aufgestellt. Die Helaba-Tochtergesellschaft Helaba Invest hat einige Schritte unternommen, um Nachhaltigkeitsaspekte in ihrer generellen Vermögensverwaltung zu integrieren, indem sie Ausschlusskriterien für kontroverse Waffen, Derivate auf Nahrungsmittelrohstoffe, Kohlekraftwerke, Teersandabbau, Hydraulic Fracturing und arktische Bohrungen eingeführt hat. Die Helaba berücksichtigt einige relevante Ausschlusskriterien auch bei ihrer eigenen Anlagetätigkeit. Darüber hinaus hat das Unternehmen einige Maßnahmen ergriffen, um ein verantwortungsvolles Marketing und die Einhaltung von Steuervorschriften durch die Kunden sicherzustellen. Im Hinblick auf mitarbeiterbezogene Fragen verfügt das Unternehmen über umfassende Richtlinien und Maßnahmen. Um die Risiken im Zusammenhang mit dem Immobiliengeschäft zu verringern, hat sich das Unternehmen verpflichtet, soziodemografische Entwicklungen bei der Gebäudeplanung zu berücksichtigen oder Maßnahmen zur Verringerung der Treibhausgasemissionen durch den Einsatz energieeffizienter Technologien zu ergreifen. Eine Strategie für ein umfassendes Management von Aspekten, wie nachhaltige Baumaterialien oder Gesundheit und Sicherheit der Mieter, scheint zu fehlen. Was die Geschäftsethik betrifft, so hat das Unternehmen einen konzernweiten Verhaltenskodex aufgestellt, der verschiedene relevante Compliance-Themen wie Korruption, Insidergeschäfte und Interessenkonflikte behandelt. Einige wichtige Compliance-Maßnahmen wie Berichtswege und Compliance-Audits wurden eingeführt.



### *Stellungnahme zur Governance*

Was die Führungsstruktur betrifft, so ist die Unabhängigkeit des Vorstandsvorsitzenden des Unternehmens eingeschränkt, da er auch der Präsident des Großaktionärs Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen ist. Die Mehrheit der Vorstandsmitglieder ist jedoch unabhängig (gültig ab Januar 2021), und der Vorstand hat Wirtschaftsprüfungs-, Vergütungs- und Nominierungsausschüsse eingerichtet, die sich ebenfalls mehrheitlich aus unabhängigen Mitgliedern zusammensetzen (gültig ab Januar 2021). Das Unternehmen legt seine Vergütungspolitik für Führungskräfte offen, einschließlich Komponenten mit langfristiger Anreizwirkung, die Anreize für eine nachhaltige Wertschöpfung bieten könnten.

Hinsichtlich der Nachhaltigkeits-Governance des Unternehmens gibt es keine Hinweise auf einen vergleichbaren Ausschuss, der mit der Überwachung von Nachhaltigkeitsfragen betraut ist. In Bezug auf die Vergütung bleibt es unklar, ob ESG-Ziele auch in das Vergütungssystem für Führungskräfte einbezogen werden. Was die Geschäftsethik betrifft, so hat das Unternehmen einen konzernweiten Verhaltenskodex aufgestellt, der verschiedene relevante Compliance-Themen wie Korruption, Insidergeschäfte und Interessenkonflikte behandelt. Einige wichtige Compliance-Maßnahmen wie vertrauliche Berichtswege und Compliance-Audits sind bereits umgesetzt. Andere Schritte, wie Verfahren zum Schutz der Beschäftigung von Whistle Blower und zum Schutz von Whistle Blower vor Belästigung am Arbeitsplatz, fehlen jedoch.

### *Nachhaltigkeitswirkungen des Produkts- und Dienstleistungsportfolios*

ISS ESG hat mit einer firmeneigenen Methodik den Beitrag von Helaba's aktuellen Produkt- und Dienstleistungsportfolios zu den Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (UN SDGs) bewertet. Diese Analyse beschränkt sich auf die Bewertung von Endprodukteigenschaften und umfasst nicht die Praktiken entlang des Produktionsprozesses der Helaba.

PRODUKT- /DIENSTLEISTUNGS- PORTFOLIO	ZUGEHÖRIGER PROZENTSATZ DER NETTOERLÖSE (2019)	WIRKUNGSRICHTUNG	BEITRAG ZU DEN UN SDGS
<b>Darlehen für erneuerbare Energien</b>	1%	BEITRAG	 
<b>Andere</b>	K.A.	KEINE NETTO-WIRKUNG	K.A.

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

Zum 12.02.2022 ist die Bank mit keinen schwerwiegenden Kontroversen konfrontiert.

## **I.2. Konsistenz des Sustainable Lending Frameworks mit Helaba's Strategie für nachhaltige Kreditvergabe**

### *Die zentralen Nachhaltigkeitsziele und -prioritäten der Bank*

Die Helaba bekennt sich zu den Zielen des Pariser Klimaabkommens und zu den Klimazielen der deutschen Bundesregierung und der Europäischen Union. Darüber hinaus bekennt sich die Bank zu den zehn Prinzipien des UN Global Compacts und damit zu internationalen Standards für Umweltschutz, Menschen- und Arbeitnehmerrechte und Korruptionsbekämpfung. Für die Helaba gelten national und international die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte und die zentralen Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) als übergreifende Prinzipien für alle geschäftlichen Aktivitäten in ihrem Einflussbereich. Die Helaba vermeidet die Zusammenarbeit mit Unternehmen und Institutionen, von denen bekannt ist, dass sie grundlegende Menschenrechte missachten oder die Umwelt schädigen. Ihre Haltung zur Förderung einer vorurteils- und diskriminierungsfreien Unternehmenskultur unterstreicht die Bank durch die freiwillige Unterzeichnung der Charta der Vielfalt.



Die Helaba hat fünf Nachhaltigkeitsziele formuliert, die sich auf die drei Säulen E, S und G verteilen:

1. Senkung der unternehmensspezifischen Treibhausgasemissionen
2. Beitrag zu den Zielen des Pariser Klimaabkommens
3. Unterstützung von Frauen bei der Verwirklichung ihres beruflichen Potenzials
4. Investitionen in Mitarbeiter und Gesellschaft
5. Erreichen einer hohen und stabilen Position in den ESG-Ratings

Diese Nachhaltigkeitsziele der Helaba-Strategie wurden durch entsprechende Leistungskennzahlen operationalisiert. Mit dem Sustainable Lending Framework misst die Helaba den Anteil des nachhaltigen Geschäftsvolumens in ihrem Kreditportfolio. Über diesen Anteil will die Bank ab dem Jahr 2022 berichten.

### *Das Sustainable Lending Framework*

Das Sustainable Lending Framework schafft eine einheitliche Methode zur Definition, Auswahl, Messung, Steuerung und Berichterstattung von nachhaltigen Kreditaktivitäten. Es leistet damit einen wichtigen Beitrag, die Nachhaltigkeit im Kerngeschäft der Bank voranzutreiben. Der Helaba Konzern hat sich zum Ziel gesetzt, nachhaltige Finanzierungen, die mit relevanten Marktstandards im Einklang stehen, auszubauen und das Transaktionsvolumen im grünen Kreditmarkt zu erhöhen.

Die Ermittlung einer nachhaltigen Finanzierung auf Basis des Sustainable Lending Frameworks ist der erste Schritt zu einer ganzheitlichen Wirkungsmessung und -steuerung. Die Helaba ist bestrebt, spezifische ökologische und soziale Auswirkungen in ihrem Kreditgeschäft zu identifizieren und zu steuern. Das Sustainable Lending Framework von Helaba ist sowohl auf Konzernebene als auch auf für die Frankfurter Sparkasse, die LBS und die WIBank anwendbar.

### *Beitrag des Sustainable Lending Frameworks zu den Nachhaltigkeitszielen und -prioritäten der Helaba*

ISS ESG hat das Framework für eine nachhaltige Kreditvergabe der Helaba im Kontext der allgemeinen Nachhaltigkeitsziele der Bank und der zentralen ESG-Branchenherausforderungen gemäß der Definition des ISS ESG Corporate Ratings für die Branche der öffentlichen und regionalen Banken betrachtet. Zentrale ESG-Branchenherausforderungen sind Schlüsselthemen, die für die jeweilige Branche von hoher Relevanz sind.

KATEGORIE	NACHHALTIGKEITZIELE FÜR DIE BANK	ZENTRALE BRANCHEN BEZOGENE ESG HERAUSFORDERUNGEN	BEITRAG
Nachhaltige Kreditaktivitäten	✓	✓	Beitrag zu einem wesentlichen Ziel

**Stellungnahme:** *ISS ESG ist der Ansicht, dass die nachhaltige Kreditvergabestrategie der Helaba mit der allgemeinen Nachhaltigkeitsstrategie der Bank und den materiellen ESG-Themen der Branche übereinstimmt. Die Einführung eines Sustainable Lending Frameworks werden von Helaba ist begründet.*

## TEIL II: ÜBERPRÜFUNG DES FRAMEWORKS FÜR DIE NACHHALTIGE KREDITVERGABE GEGEN RELEVANTE MARKTSTANDARDS FÜR NACHHALTIGE FINANZIERUNG

### Die Bewertungsmethodik von ISS ESG basiert auf marktüblichen Standards

In ihrem Framework für nachhaltige Kreditvergabe definiert Helaba ihren Prozess zur Identifizierung, Auswahl und Steuerung nachhaltiger Kreditvergabeaktivitäten sowie zur Berichterstattung. ISS ESG folgt einer angepassten Bewertungsmethodik für die Bewertung der Robustheit dieses Frameworks unter Bezugnahme von allgemein anerkannte Marktstandards, die für die Kapitalmärkte für nachhaltige Finanzierungen, grenzüberschreitende Emissionen oder festverzinsliche Transaktionen relevant sind. Die nachstehende Tabelle zeigt für jeden Bewertungsabschnitt, welche Grundprinzipien der relevanten Marktstandards berücksichtigt wurden und anhand welcher spezifischen Kriterien ISS ESG das Framework der Helaba bewertet.

ABSCHNITT BEWERTUNG	ISS ESG-KRITERIEN	MARKTSTANDARDS <sup>2</sup>
<b>0. Nachhaltigkeitsziele und -strategie</b>	Um die Kreditvergabestrategie als nachhaltig einzustufen, sollte diese nach Ansicht von ISS ESG in die übergreifende Nachhaltigkeitsstrategie des Kreditgebers eingebettet sein. Diese Nachhaltigkeitsstrategie sollte im Einklang mit wichtigen Markttrichtlinien wie den UN-Zielen für nachhaltige Entwicklung oder dem Pariser Klimaabkommen stehen und in klar definierten, gewichteten und messbaren Zielen für eine nachhaltige Entwicklung formuliert sein.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• UN Principles for Responsible Banking</li> <li>• EU Green Bond Standard</li> </ul>
<b>1. Definition von nachhaltigen Kreditinstrumenten</b>	In der Strategie für Kreditvergabe sollte klar festgelegt werden, welche Kreditinstrumente auf der Grundlage klar definierter Förderkriterien als nachhaltig gelten. Diese Kriterien sollten einen positiven Beitrag zu den einschlägigen Nachhaltigkeitszielen gewährleisten und hinreichend präzise sein, um einen Mindestbeitrag zu diesen Zielen zu gewährleisten (z.B. Eindeutige Definition, quantifizierte Schwellenwerte oder Impact Indikatoren) und gleichzeitig sicherzustellen, dass andere Ziele nicht beeinträchtigt werden und die Kreditprodukte ihre Flexibilität behalten.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• UN Principles for Responsible Banking</li> <li>• EU Green Bond Standard</li> <li>• ICMA Green, Social and Sustainability-Linked Bond Principles</li> <li>• LMA Green, Social and Sustainability-Linked Loan Principles</li> </ul>

<sup>2</sup> Das Sustainable Lending Framework der Helaba zielt auf eine Gesamtstrategie für eine verantwortungsvolle Kreditvergabe ab. Da her kann das Framework der Helaba nicht *im engeren Sinne* mit den Anforderungen übereinstimmen, die in Marktstandards wie dem EU Green Bond Standard, den ICMA Green, Social and Sustainability-Linked Bond Principles oder den LMA Green, Social and Sustainability-Linked Loan Principles definiert sind. Diese Marktstandards sind auf spezifische Transaktionen anwendbar und weniger auf eine übergreifende Strategie für nachhaltige Finanzierung. Sie setzen jedoch wichtige Standards für Transparenz und Governance-Mechanismen, um die Einhaltung bestimmter ökologischer und sozialer Kriterien durch die in Frage kommenden Projekte zu gewährleisten. ISS ESG hat sich daher bei der Bewertung des Sustainable Lending Framework der Helaba an den von diesen Standards entwickelten Schlüsselprinzipien für Transparenz von Produkten mit Nachhaltigkeitslabel sowie an den von den Vereinten Nationen entwickelten Principles for Responsible Banking orientiert.

<b>2. Verfahren zur Auswahl und Bewertung von nachhaltigen Kreditinstrumenten</b>	Ein klares Verfahren für die praktische Umsetzung der Strategie für nachhaltige Kreditvergabe sollte den Beteiligten offengelegt werden. Es sollte ein dokumentierter Prozess, eine klare Funktionstrennung und ein Governance-Mechanismus vorhanden sein, um sicherzustellen, dass die bewerteten und für eine nachhaltige Einstufung ausgewählten Produkte die unter "Definition nachhaltiger Kreditprodukte" definierten Zulassungskriterien erfüllen.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• UN Principles for Responsible Banking</li> <li>• EU Green Bond Standard</li> <li>• ICMA Green, Social and Sustainability-Linked Bond Principles</li> <li>• LMA Green, Social and Sustainability-Linked Loan Principles</li> </ul>
<b>3. Governance während des Investitionszeitraums</b>	Es sollten klare Steuerungsmechanismen vorhanden sein, um sicherzustellen, dass die als nachhaltig eingestuften Instrumente während ihres gesamten Investitionszyklus die unter "Definition nachhaltiger Kreditprodukte" festgelegten Kriterien erfüllen. Dazu sollte ein Verfahren für den Umgang mit Produkten gehören, die die Förderkriterien nicht mehr erfüllen. Es sollten ausreichend Kontrollsysteme und klare Verantwortlichkeiten eingerichtet werden.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• UN Principles for Responsible Banking</li> <li>• EU Green Bond Standard</li> <li>• ICMA Green, Social and Sustainability-Linked Bond Principles</li> <li>• LMA Green, Social and Sustainability-Linked Loan Principles</li> </ul>
<b>4. Berichterstattung</b>	Die Berichterstattung sollte regelmässig durch geführt und öffentlich zugänglich gemacht werden, um ausreichend über die Auswirkungen und ergebnisse der nachhaltige Kreditvergabe zu informieren. Es sollte über die zu berichteten Indikatoren zu Beginn der Strategie kommuniziert werden und die wichtigsten Bereiche der Impact auf ökologische und soziale Themen erfasst werden.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• UN Principles for Responsible Banking</li> <li>• EU Green Bond Standard</li> <li>• ICMA Green, Social and Sustainability-Linked Bond Principles</li> <li>• LMA Green, Social and Sustainability-Linked Loan Principles</li> </ul>
<b>5. Folgeprüfung</b>	Es wird empfohlen, die Strategie der nachhaltigen Kreditvergabe für bestimmte Ausgaben von einer externen Stelle überprüfen zu lassen. Die Allokation und Impact Indikatoren sollten von einer dritten Partei überprüft werden. Die externen Prüfungsberichte und -ergebnisse sollten den jeweils beteiligten Interessengruppen zur Verfügung gestellt werden.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• EU Green Bond Standard</li> <li>• ICMA Green, Social and Sustainability-Linked Bond Principles</li> <li>• LMA Green, Social and Sustainability-Linked Loan Principles</li> </ul>

## Bewertung des Sustainable Lending Frameworks der Helaba

### II.0. Nachhaltigkeitsstrategie und -ziele

Die Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale hat fünf Nachhaltigkeitsziele definiert, die mit entsprechenden Leistungsindikatoren operationalisiert werden.

#### AUS DEM FRAMEWORK<sup>3</sup>

Der größte Einfluss der Helaba auf die Transformation zu einer nachhaltigen Wirtschaftsweise liegt im Kerngeschäft, der Kreditvergabe. Hier setzt das Sustainable Lending Framework an, das es ermöglicht, jede einzelne Finanzierung nach Nachhaltigkeitskriterien zu bewerten. Zudem erhebt und berichtet die Helaba ab 2022 regelmäßig die finanzierten Treibhausgasemissionen und entwickelt eine Klimastrategie für ihr Kreditportfolio, um gemeinsam mit ihren Kunden die Konformität mit dem Pariser Klimaschutzabkommen zu erreichen. Die Helaba hat fünf Nachhaltigkeitsziele definiert, die im Folgenden nach den Aspekten Environment (Umwelt), Social (Soziales) und Governance (Unternehmensführung) dargestellt werden. Die Nachhaltigkeitsziele aus der Strategie der Helaba wurden durch entsprechende Key Performance Indicators operationalisiert. Mithilfe des Sustainable Lending Frameworks bewertet die Helaba ihre Finanzierungen auf Nachhaltigkeit und misst den Anteil nachhaltiger Finanzierungen im Kreditbestand. Diesen Anteil wird die Helaba ab 2022 berichten.

**Stellungnahme:** ISS ESG ist der Ansicht, dass die Nachhaltigkeitsstrategie und die Ziele, die die Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale speziell für die nachhaltige Kreditvergabe definiert hat, verlässlich ist und für ihre Branche und ihr Geschäftsmodell relevant ist (wie in Abschnitt I.B dieses Berichts dargelegt). Die Helaba hat in ihrem Sustainable Lending Framework die Nachhaltigkeitsziele im Einklang mit der Unternehmensstrategie klar definiert. Diese Ziele werden im Einklang mit relevanten Marktrichtlinien, einschließlich des Pariser Klimaabkommens, formuliert. Die Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale wird über vordefinierte Kriterien berichten und Indikatoren definieren, um den Fortschritt bei der Erreichung dieser Ziele zu verfolgen. Die Bank engagiert sich zu messbaren Zielen, um ihre Leistung zu verbessern und den Beitrag zu verfolgen. Für die Umsetzung dieser Strategie ist ein klarer Zeitplan vorgesehen, und die vorrangigen Themen, wie z.B. die Abschwächung des Klimawandels, wurden vordefiniert.

## II.1. Definition förderfähiger nachhaltiger Kreditinstrumente

#### AUS DEM FRAMEWORK

Nachhaltig sind Finanzierungen, die eine positive ökologische oder soziale Wirkung haben oder zu einer verantwortungsvollen Unternehmensführung beitragen (ESG-Dimensionen: Environmental, Social, Governance).

Bei der Definition nachhaltiger Finanzierungen orientiert sich die Helaba an national und international etablierten Standards, Rahmenwerken und Prinzipien. Dies sind hier insbesondere die EU-Taxonomie für nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten, die Leitlinien für die Kreditvergabe und Überwachung der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde (EBA), die Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals, SDGs), die Deutsche Nachhaltigkeitsstrategie sowie Rahmenwerke für ESG-Produkte, darunter vor allem die Green Loan Principles und die Sustainability Linked Loan Principles der Loan Market Association (LMA).

#### Nachhaltigkeitskriterien in der Kreditvergabe

Die Helaba schließt grundsätzlich für alle Geschäfte die wissentliche Finanzierung von Vorhaben aus, die schwere Umweltschäden oder schwere soziale Schäden hervorrufen. Dies ist insbesondere der Fall bei:

- Menschenrechtsverletzungen, inklusive Rechte indigener Völker,
- Zerstörung von Kulturgütern, insbesondere Stätten des Weltkulturerbes,

<sup>3</sup> Die Kurzfassung des Helaba SLF ist zu finden unter: [Helaba - Sustainable Lending Framework](#). (Im Rahmen des SPO-Prozesses hat die Helaba ISS ESG zusätzliche Informationen zu Analyse Zwecken bereitgestellt.)

- Verletzung von Arbeitnehmerrechten, insbesondere Kinderarbeit sowie Zwangs- und Pflichtarbeit,
- Umweltschädigungen, insbesondere Feuchtgebiete, Weltnaturerbestätten

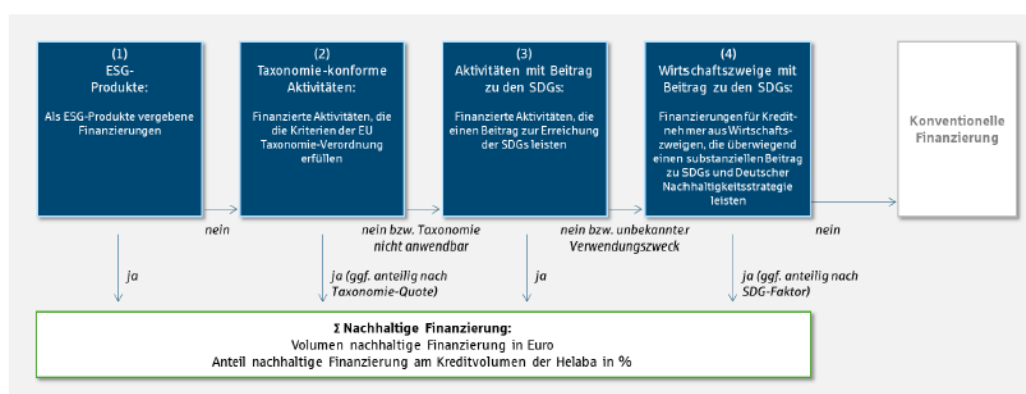
Hier gilt die Helaba-Leitlinie „Nachhaltigkeit in der Kreditvergabe“. Finanzierungen von Aktivitäten mit sehr hoher negativer Auswirkung schließt die Helaba aus (z. B. Fracking), für kontroverse Sektoren mit erhöhtem ESG Risiko (z. B. Bergbau, Energie, Landwirtschaft und Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierindustrie) gelten sektorspezifische Vorgaben. Die Übereinstimmung mit der Leitlinie „Nachhaltigkeit in der Kreditvergabe“ wird konzernweit bei jedem Kreditantrag systematisch geprüft<sup>4</sup>.

### Methode zur Einwertung nachhaltiger Finanzierungen

Das Sustainable Lending Framework unterscheidet vier Arten nachhaltiger Finanzierungen. Eine nachhaltige Finanzierung liegt vor, wenn mindestens eine der folgenden Aussagen zutrifft:

- (1) **ESG-Produkt:** Bei der Finanzierung handelt es sich um ein ESG-Produkt.
- (2) **Taxonomie-konforme Aktivität:** Die finanzierte Aktivität erfüllt die Kriterien der EU-Taxonomie.
- (3) **Aktivität mit Beitrag zu den SDGs:** Die finanzierte Aktivität leistet einen Beitrag zur Erreichung der SDGs.
- (4) **Wirtschaftszweig mit Beitrag zu den SDGs:** Der Kreditnehmer stammt aus einem Wirtschaftszweig, der einen substantiellen Beitrag zur Erreichung der SDGs und zur Deutschen Nachhaltigkeitsstrategie leistet.

### Klassifizierung der nachhaltigen Finanzierung



**Stellungnahme:** Die Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale legt eine klare Definition dessen vor, was sie als nachhaltige Finanzierung ansieht, und verweist auf einschlägige internationale Klassifizierungssysteme, darunter die UN-SDGs und die EU-Taxonomie. Es wurden Eignungskriterien definiert, um Kreditprodukte als "nachhaltig" einzustufen, wenn sie sich positiv auf ein ESG-Ziel auswirken. Darüber hinaus hat die Helaba Ausschlusskriterien definiert und führt eine jährliche ESG-Risikobewertung für alle Kredite im Einklang mit den Leitlinien der EBA für die Kreditvergabe und -überwachung<sup>5</sup> durch, um nicht erwünschte Praktiken und Aktivitäten mit Bezug auf ESG zu verhindern, die nach diesem Framework finanziert werden sollen. ISS ESG kommt zu dem Schluss, dass

<sup>4</sup> [www.helaba.com/de/nachhaltigkeit/esg-information/esg-information.php](http://www.helaba.com/de/nachhaltigkeit/esg-information/esg-information.php)

<sup>5</sup> Ein detaillierter Bericht darüber, wie die Helaba die LOaM-Leitlinien der EBA zur Integration von ESG-Risiken in Kreditvergabe- und Überwachungsprozesse umgesetzt hat, wurde von ISS ESG geprüft. Da die Informationen jedoch vertraulich sind, werden im Framework dieser externen Prüfung keine weiteren Details offengelegt.

Einschränkungen bei der Ergebnisverfolgung der Auswirkungen festgestellt wurden (wie in Teil III.4 näher erläutert), die Definition nachhaltiger Kreditprodukte aber insgesamt robust ist.

## II.2. Verfahren zur Bewertung und Auswahl von Aktivitäten und Instrumenten

### AUS DEM FRAMEWORK

#### Standardkreditverfahren der Helaba (Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien für die Kreditvergabe und aller geltenden aufsichtsrechtlichen Umwelt- und Sozialanforderungen)

Zudem besteht grundsätzlich das Risiko, dass von der Helaba finanzierte Unternehmen oder Projekte negative Auswirkungen auf Umwelt und Gesellschaft verursachen (nichtfinanzielle Risiken). Um diese Risiken zu minimieren bis auszuschließen, hat die Helaba Nachhaltigkeitskriterien und Ausschlussbedingungen für die Kreditvergabe entwickelt, die in den bestehenden Risikoprozess und die Risikosteuerung integriert sind und konzernweit gelten. Sie sind auf der Website der Helaba veröffentlicht (Leitlinie „Nachhaltigkeit in der Kreditvergabe“).



#### Überprüfungsverfahren für die Einstufung eines Darlehens als nachhaltige Finanzierung

Die Einordnung eines Kredits als nachhaltige Finanzierung entsprechend dem Sustainable Lending Framework erfolgt über mehrere Instanzen. Im Rahmen des Kreditprozesses prüfen zunächst die Marktbereiche anhand der im Sustainable Lending Framework definierten Analyseschritte und Kriterien, ob die Finanzierung als nachhaltig zu bewerten ist. Bei der Durchführung der Prüfung unterstützt das so genannte Sustainability Data Management (SDM), ein Anwendungssystem der Helaba, in dem alle nachhaltigkeitsrelevanten Daten erfasst werden. Die Entscheidung darüber, ob eine Finanzierung als nachhaltig klassifiziert werden kann, erfolgt nach dem Vier-Augen-Prinzip. Das Prüfungsergebnis wird im SDM hinterlegt und in der Kreditvorlage dokumentiert. Es dient als Beurteilungskriterium im funktionsübergreifenden Kredit-votierungs- und -entscheidungsprozess.

Für den Fall, dass eine Aktivität vom Geschäftsbereich als nachhaltig eingestuft wird, diese anhand des Sustainable Lending Frameworks aber nicht eindeutig als nachhaltig eingestuft werden kann oder Die Einordnung eines Kredits als nachhaltige Finanzierung entsprechend dem Sustainable Lending Framework erfolgt über mehrere Instanzen. Im Rahmen des Kreditprozesses prüfen zunächst die Marktbereiche anhand der im Sustainable Lending Framework definierten Analyseschritte und Kriterien, ob die Finanzierung als nachhaltig zu bewerten ist. Bei der Durchführung der Prüfung unterstützt das so genannte Sustainability Data Management (SDM), ein Anwendungssystem der Helaba, in dem alle nachhaltigkeitsrelevanten Daten erfasst werden. Die Entscheidung darüber, ob eine Finanzierung als nachhaltig klassifiziert werden kann, erfolgt nach dem Vier-Augen-Prinzip. Das Prüfungsergebnis wird im SDM hinterlegt und in der Kreditvorlage dokumentiert. Es dient als Beurteilungskriterium im funktionsübergreifenden Kredit-votierungs- und -entscheidungsprozess.

Für den Fall, dass eine Aktivität vom Geschäftsbereich als nachhaltig eingestuft wird, diese anhand des Sustainable Lending Frameworks aber nicht eindeutig als nachhaltig eingestuft werden kann oder Zielkon-

flikte bestehen, erfolgt ein Plausibilitäts-Check. Pro Fachbereich ist je eine Person damit beauftragt, in solchen nicht eindeutigen Fällen einen Vorschlag zur Einordnung der Finanzierung zu erstellen.

#### **Auswahlkriterien für die Verwendung von Emissionserlöse aus Green Bonds<sup>6</sup>**

Für Kredite im Zusammenhang mit Erneuerbare-Energien-Projekten, für die Emissionserlöse aus dem Green Bond verwendet werden, gibt es ein zusätzliches, umfangreicheres Prüfverfahren. Hierfür hat die Helaba ein Green Bond Committee eingerichtet. Es stellt die Bewertung und Auswahl der in Frage kommenden Kredite sicher und koordiniert die ordnungsgemäße Umsetzung und Weiterentwicklung des Green Bond Frameworks im Einklang mit den ICMA Green Bond Principles. Das Green Bond Framework tritt mindestens vierteljährlich zusammen und besteht aus dem Chief Sustainability Officer (CSO) und leitenden Mitarbeitern aus den Bereichen Asset Finance, Credit Risk Management und Treasury. Das Portfolio wird außerdem jährlich extern überprüft, und bei kritischen Aspekten wird ein Ausschlussverfahren eingeleitet, um die entsprechenden Darlehen zu disqualifizieren.

**Stellungnahme:** ISS ESG ist der Ansicht, dass das Verfahren zur Auswahl und Bewertung von Kreditprodukten verlässlich ist. Der Auswahlprozess ist dokumentiert und auf der Grundlage der in der Frameworkvereinbarung der Bank definierten Förder- und Ausschlusskriterien klar beschrieben. Zuständigkeiten und die Verantwortlichkeiten wurden entsprechenden Gremien und Bewertungsprozessen zugewiesen und umfassen Ausschlusskriterien, um ESG-bezogene Risiken zu vermeiden. Positiv zu vermerken ist auch, dass die Bank über die Risikobetrachtung im Zusammenhang mit potenziellen Nachhaltigkeitskonflikten hinaus ihre Risikomanagementprozesse in Bezug auf Kundenbeziehungen und interne Compliance-Mechanismen transparent macht.

### **II.3. Governance während der Darlehenslaufzeit**

#### **VOM FRAMEWORK DES KREDITGEBERS**

Das Sustainable Lending Framework wird unter Einbezug der Geschäftsbereiche und des Nachhaltigkeitsmanagements überprüft und bei Bedarf aktualisiert. Die Überprüfung erfolgt dabei vor allem in Hinblick auf relevante strategische und regulatorische Entwicklungen. Die Entwicklung des Bestands an nachhaltigen Finanzierungen gemäß Sustainable Lending Framework wird im Nachhaltigkeitsausschuss bzw. im Lenkungsausschuss des Helaba-Nachhaltigkeits-Programms HelabaSustained berichtet.

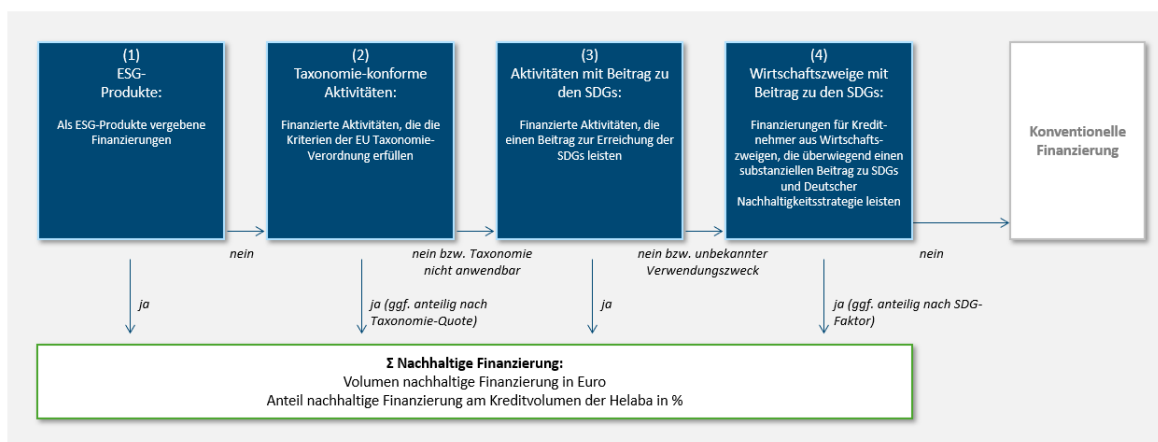
**Stellungnahme:** ISS ESG kommt zu dem Schluss, dass die Unternehmensführung während des Investitionszeitraums insgesamt als robust eingestuft werden kann. Alle Darlehen unterliegen den übergreifenden Nachhaltigkeitskriterien der Bank, die im Framework der allgemeinen Risikomanagementprozesse der Helaba berücksichtigt und regelmäßig überprüft werden. Darüber hinaus wurde für Kredite, die aus der Finanzierung grüner Anleihen stammen, ein Ausschuss eingerichtet, der für die regelmäßige Überprüfung und Überwachung zuständig ist. ISS ESG empfiehlt, dass ein ähnlicher Prozess auf alle Kredite ausgeweitet wird, die nach der Taxonomie für nachhaltige Kredite der Helaba als nachhaltig eingestuft werden. Generell empfiehlt ISS ESG, externe technologische und regulatorische Entwicklungen sowie die Leistung des Kreditnehmers in Bezug auf seine jeweiligen Nachhaltigkeitsziele genau und regelmäßig zu überwachen. Dies wird jedoch teilweise durch eine jährlich wiederkehrende ESG-Risikobewertung abgemildert, die die Bank im Einklang mit den EBA-Leitlinien zur Kreditvergabe und -überwachung für alle Kredite vornimmt. Falls diese Bewertung ein "hohes" ESG-Risiko für das Geschäft ergibt, werden zuvor als nachhaltig gekennzeichnete Darlehen deklassiert.

<sup>6</sup> [Helaba Green Bond Framework, Mai 2021](#)

## II.4. Berichtswesen

### AUS DEM FRAMEWORK

Volumen und Anteil der gemäß Sustainable Lending Framework als nachhaltig klassifizierten Finanzierungen fließen in die nichtfinanzielle Berichterstattung der Helaba ein. Die Informationen zum Sustainable Lending Framework selbst werden auf der Website der Helaba zur Verfügung gestellt und regelmäßig aktualisiert.



**Stellungnahme:** ISS ESG hält die von der Helaba erarbeitete Berichtsmethodik für moderat robust. Die Berichterstattung erfolgt jährlich und wird öffentlich zugänglich gemacht, indem sie in die nichtfinanzielle Jahresberichterstattung der Helaba aufgenommen wird. ISS ESG empfiehlt, die Nachverfolgung der zu erwarteten Auswirkungen der nachhaltigen Kreditvergabe auf ökologische und soziale Ziele durch die Überwachung und Offenlegung quantitativer Output- und Outcome- oder Impaktindikatoren weiter auszubauen.

## II. 5 Verifizierung

### AUS DEM STATEMENT DES KREDITGEBERS

Die Frameworkvereinbarung für nachhaltige Kreditvergabe wurde vor ihrem Inkrafttreten einem externen Gutachter zur Überprüfung vorgelegt. Darüber hinaus gibt die Helaba an, dass ein anerkannter externer Wirtschaftsprüfer jährlich die Übereinstimmung des Green Loan Portfolios mit den Anforderungen des Green Bond Frameworks der Helaba überprüft. Sollten bei dieser Prüfung kritische Aspekte bei einem oder mehreren Krediten festgestellt werden, wird der Green Bond Ausschuss einen Ausschlussprozess einleiten und die betroffenen Kredite entsprechend disqualifizieren.

Das Sustainable Lending Framework wird unter Einbezug der Geschäftsbereiche und des Nachhaltigkeitsmanagements überprüft und bei Bedarf aktualisiert. Die Überprüfung erfolgt dabei vor allem in Hinblick auf relevante strategische und regulatorische Entwicklungen. Die Entwicklung des Bestands an nachhaltigen Finanzierungen gemäß Sustainable Lending Framework wird im Nachhaltigkeitsausschuss bzw. im Lenkungsausschuss des Helaba-Nachhaltigkeits-Programms HelabaSustained berichtet.

Darüber hinaus wird in Bezug auf Schritt 2 der vorgeschlagenen Taxonomie für nachhaltige Kreditvergabe die Einhaltung der in der EU-Taxonomie enthaltenen Aktivitäten im Framework der Prüfung des Jahresberichts durch den Wirtschaftsprüfer extern überprüft.



**Stellungnahme:** ISS ESG schätzt den von der Helaba angedachten Verifizierungsprozess als robust ein. Die Helaba hat eine externe Überprüfung des Sustainable Lending Framework vor dessen Inkrafttreten veranlasst. Ferner wird positiv hervorgehoben, dass die Bank relevante Überprüfungsmechanismen für ihre Taxonomie für nachhaltige Finanzierungen vorgesehen hat, insbesondere die Überprüfung der Angleichung an die EU-Taxonomie durch einen externen Dritten.

## TEIL III: HELABA'S KRITERIEN ZUR NACHHALTIGEN FINANZIERUNG

### Bewertungsmethodik von ISS ESG

Um die Robustheit und Nachhaltigkeitsqualität der von der Helaba definierten Schlüsselkriterien zu beurteilen, ist ISS ESG wie folgt vorgegangen:

- Jedes Kriterium wird unabhängig bewertet: In dem Sustainable Lending Framework legt Helaba eine Klassifizierungstaxonomie vor, um nachhaltige Kreditgeschäfte anhand von vier zentralen Kriterien zu identifizieren. Um als förderungswürdig eingestuft zu werden, muss ein Kreditprodukt eines dieser vier zentralen Kriterien erfüllen.
- Bewertet werden Kriterien, die sich sowohl auf potenzielle positive Auswirkungen („Impact“) als auch auf die Vermeidung potenzieller Schäden („Do No Significant Harm; DNSH“) beziehen: Die Bewertungsmethodik erfasst sowohl die potenziellen positiven Auswirkungen von Kreditprodukten auf relevante ökologische und soziale Ziele als auch die Vermeidung potenziell negativer Auswirkungen auf andere ökologische und soziale Dimensionen. Dieser duale Ansatz orientiert sich an wichtigen Marktstandards für nachhaltige Finanzierungen wie z.B. dem EU Green Bond Standard, den ICMA Green, Social and Sustainability-Linked Bond Principles und den LMA Green, Social and Sustainability-Linked Loan Principles.

Im Gegensatz zu den etablierten ICMA Green und Social Bond Principles für Use of Proceeds Bonds fehlt es aktuell noch an konkreten Leitlinien sowie einem Konsens über die Ausgestaltung einer Taxonomie für nachhaltige Kredite. Daher begrüßt ISS ESG die Initiative der Helaba, ihr Portfolio an Kreditprodukten anhand von Nachhaltigkeitskriterien eingehend zu durchleuchten und zu klassifizieren. Die Bewertung durch ISS ESG zur Nachhaltigkeitsqualität der von der Helaba definierten Kriterien fußt somit auf einem Vergleich bester Marktpraktiken, die für verschiedene Anlagaklassen angewendet werden.

Helaba hat vier Kriterien für die Einstufung ihrer Kreditvergabe als nachhaltig festgelegt:

- ESG-Produkt
- Taxonomie-konforme Aktivität
- Aktivität mit Beitrag zu den UN SDGs
- Wirtschaftszweig mit Beitrag zu den UN SDGs

### III.1. Kriterium 1: "ESG-Produkt"

#### HELABA SUSTAINABLE LENDING FRAMEWORK

Als ESG-Produkte werden hier im engeren Sinne Finanzierungen verstanden, die eine vertragliche Vereinbarung enthalten, dass sie ökologische und/oder soziale Ziele verfolgen bzw. positive ökologische und/oder soziale Auswirkungen haben. Unter ESG-Produkte fallen sowohl zweckgebundene als auch nicht-zweckgebundene Finanzierungen.

(i) Zweckgebundene Finanzierungen	(ii) Nicht zweckgebundene Finanzierungen
<b>a) Green Loans oder Social Loans</b> <b>b) Grüne Förderkredite oder Soziale Förderkredite</b>	<b>Sustainability Linked Finanzierungen</b>
Zweckgebundene Finanzierungen oder Refinanzierungen mit positiven ökologischen und/oder sozialen Effekten.	Finanzierungen, bei denen die Finanzierungskosten an Nachhaltigkeitskriterien (Nachhaltigkeitsrating oder Nachhaltigkeitsindikatoren) gekoppelt sind (Zinskopplung).

Die Helaba orientiert sich an Marktstandards, z. B. der LMA und ICMA. Für die Klassifikation als ESG-Produkt sind folgende Bedingungen zu erfüllen:

#### (i) Zweckgebundene Finanzierungen

Im Hinblick auf das Kreditgeschäft sind bei zweckgebundenen Finanzierungen insbesondere zwei Formen von ESG-Produkten relevant:

a) Green Loans oder Social Loans: Hierbei handelt es sich um Kredite, die an einen ökologisch oder sozial vorteilhaften Zweck gebunden sind, z. B. den Ausbau von Elektromobilität, den sozialen Wohnungsbau oder andere im Sustainable Lending Framework als nachhaltig definierte Aktivitäten (siehe Kapitel Klassifikation nachhaltiger Finanzierungen: (3) Aktivitäten mit Beitrag zu den SDGs).

Für die Klassifikation als ESG-Produkt müssen neben der Bindung an einen ökologischen oder sozialen Zweck zusätzlich anerkannte externe Standards und Prinzipien erfüllt (z. B. die Green Loan Principles oder die Social Loan Principles der LMA) und dies durch eine externe Stelle (Second Party Opinion) bestätigt worden sein. Zudem sind auch ökologische und soziale Risiken der Finanzierung zu berücksichtigen.

So ist ein Green oder Social Loan nur als nachhaltig zu klassifizieren, wenn die SPO keine Hinweise auf eine wesentliche negative Auswirkung der Finanzierung auf die SDGs und/oder keine Hinweise auf wesentliche ökologische und soziale Risiken enthält.

Die Helaba unterstützt grundsätzlich Kunden, die sich in einem dokumentierten Transformationsprozess hin zu einem nachhaltigeren Geschäftsmodell befinden oder sich darauf vorbereiten. Dies gilt auch für Kunden mit kritischen Aktivitäten, sofern sie verbindlich einen solchen Transformationsprozess begonnen haben bzw. die gewährte Finanzierung nachweislich der Verringerung der kritischen Aktivitäten oder ihrer negativen Auswirkungen dient.

b) Grüne Förderkredite oder Soziale Förderkredite: Darlehen im Rahmen von Förderprogrammen werden als ESG-Produkte klassifiziert, wenn sie gemäß Programmrichtlinien einen Nachhaltigkeitsbezug haben. Hierzu zählen beispielsweise die Energieeffizienzprogramme und Programme zur Förderung der Elektromobilität der KfW, das NRW.Konsortialkreditprogramm für die gewerbliche Wirtschaft für Innovations- und Umweltmaßnahmen und die Förderprogramme der zum Helaba-Konzern gehörigen WIBank.

**(ii) Nicht-zweckgebundene Finanzierungen**, deren Konditionen an eine Verbesserung der Nachhaltigkeitsleistung der Kreditnehmer gekoppelt sind und die eine breite Anwendung auf Produkte wie Konsortialkredite, Garantien und Schuldscheindarlehen bieten. Ziel ist es dabei, Kunden für Nachhaltigkeitsüberlegungen zu gewinnen und eine Transformation in Gänze zu begleiten. Bei solchen Sustainability Linked Loans wird die Nachhaltigkeits-Performance des Kreditnehmers anhand vorab definierter Indikatoren (z. B. in den Bereichen Klimaschutz, Diversität, Arbeitssicherheit) oder anhand von ESG-Rating-Ergebnissen gemessen.

Die Sustainability Linked Loan Principles (SLLP) der LMA definieren die Leitplanken zur Auswahl der Ziele und Indikatoren sowie zur Kontrolle der Zielerreichung. Nach den SLLP müssen die den Zielen zugrundeliegenden Indikatoren u. a. wesentlich für den Kreditnehmer, von strategischer Bedeutung für dessen aktuelles/künftiges Geschäft, messbar, methodisch konsistent sowie benchmarkfähig und an externen Standards orientiert sein. Dies gilt z. B., wenn sie aus der Wesentlichkeitsanalyse des Kunden im Rahmen der Nichtfinanziellen Erklärung abgeleitet sind. Um sicherzustellen, dass die gewählten KPI wesentlich sind, werden Indikatoren herangezogen, die in externen Rahmenwerken entsprechend hinterlegt wurden (z. B. SASB, Deutsche Nachhaltigkeitsstrategie, Sektorleitlinien GRI).

Die Verzielung sollte die wesentlichen sektorspezifischen Herausforderungen und die kundenseitige Nachhaltigkeits- und Transformationsstrategie (Mittel- und Langfristziele heruntergebrochen auf möglichst jährliche Zwischenziele) widerspiegeln. Die Berichterstattung dieser Nachhaltigkeitsleistungen auf Basis geprüfter Zahlen ist grundsätzlich Standard. Die Validierung erfolgt im Rahmen der Nachhaltigkeitsberichterstattung oder mit separater Bestätigung durch einen Wirtschaftsprüfer in Form einer limited assurance, eines qualifizierten Dritten oder einer Ratingagentur.

Als ESG-Produkte gelten zudem (Garantie-)Fazilitäten, unter denen einzelne Ziehungen (bzw. Herauslegung von Garantien/Bürgschaften) vorgenommen werden, für die ein nachhaltiger Verwendungszweck nachgewiesen werden kann, gemäß den Schritten (1) ESG-Produkte (i) und (ii) bzw. den Schritten (2) Taxonomie-konforme Aktivität oder (3) Aktivität mit Beitrag zu den SDGs (siehe Kapitel Klassifikation nachhaltiger Finanzierungen). Der Garantierahmen bzw. die Fazilität wird insgesamt als Sustainability Linked Facility oder auch als Green Facility (je nach Verwendungszweck) eingestuft, wenn der Nachweis zu entsprechenden Verwendungszwecken für mind. 80 % des Ziehungsvolumens bzw. der herausgelegten Garantien erbracht werden kann.

## Bewertung

RELEVANTE KREDIT-INSTRUMENTE	ISS ESG KRITERIEN	BEWERTUNG
<b>Positiver Beitrag zu relevanten ökologischen oder sozialen Zielen</b>		
<b>ESG-Produkte Grüne, soziale und nachhaltige Darlehen (Use of Proceeds)</b>	Grüne, soziale und nachhaltige Darlehen tragen zu nachhaltiger Entwicklung bei, wenn die gesamten Erlöse für bestimmte grüne/soziale Projektkategorien verwendet werden. Spezifische Förderkriterien müssen gelten, um einen Beitrag zu den relevanten Nachhaltigkeitszielen gewährleisten.	Gemäß dem Sustainable Lending Framework müssen die Produkte mit den LM-Green & Social Loan Principles übereinstimmen. Außerdem bedarf es einer Second Party Opinion (SPO), um die Nachhaltigkeitsqualität der Transaktionen sicherzustellen. Die SPO sollte keine Hinweise auf wesentliche negative Auswirkungen der Finanzierung auf die SDGs enthalten. Für diesen Kriterienkatalog führt die Helaba jedoch keine spezifischen Projektkategorien auf, die als förderfähig gelten. <b>ISS ESG hält die im Sustainable Lending Framework festgelegten Kriterien für moderat robust. Zwar wird in einem SPO bestätigt, dass die Verfahren einen positiven Beitrag zu den SDGs leisten, jedoch ist</b>

		<b>derzeit keine Definition spezifischer grüner und sozialer Aktivitäten und damit verbundener Förderkriterien verfügbar.</b>
<b>Nicht-zweckgebundene Finanzierungen (Sustainability-Linked Loans)</b>	Sustainability-Linked Loans tragen zu nachhaltiger Entwicklung bei, wenn die damit verbundenen KPIs wesentlich („material“), zentral („core“) und relevant für das Geschäftsmodell des Darlehensnehmers im Hinblick auf ESG sind und die damit verbundenen Ziele ambitioniert sind.	Gemäß dem Sustainable Lending Framework müssen die Produkte mit den LMA Sustainability-Linked Loan Principles übereinstimmen. Während keine externe Prüfung erforderlich ist, um eine Bewertung zum Anspruch der Ziele abzugeben, stellt die Bank spezifische Anforderungen an die festzulegenden KPIs, einschließlich Materiality, strategischer Relevanz und methodischer Fundiertheit, und verweist auf anerkannte ESG-Berichtsrichtlinien wie SASB oder GRI. Es sind jedoch nur begrenzte Informationen über die Art der Bewertung verfügbar, die durchgeführt wird, um die Ambition der damit verbundenen Ziele zu bestimmen. <b>ISS ESG hält die im Framework der Helaba festgelegten Kriterien für moderat robust. Ein positiver Beitrag der Darlehen zu nachhaltigen Zielen ist aufgrund der fehlenden Prüfung der Ambition der damit verbundenen KPIs nicht umfassend gewährleistet.</b>
<b>Grüne Förderkredite oder soziale Förderkredite</b>	Hier gelten die gleichen Kriterien wie unter Punkt 1 und 2, da für die Kreditprodukte identische Förderkriterien gelten.	Nach Angaben der Helaba folgen die Kredite den Nachhaltigkeitsprogrammen deutscher Förderbanken, insbesondere der KfW und der NRW.Bank, die auf die Finanzierung verschiedener Bereiche, insbesondere Umweltschutz und Infrastruktur, zugeschnitten sind. Alle Förderkredite sind zweckgebunden und werden über einen Projektförderantrag abgesichert. Der Nachweis des Use of Proceeds muss nach Abschluss der Investition erbracht werden. <b>In Anbetracht der Abhängigkeit von Förderprogrammen etablierter Förderbanken hält ISS ESG die im Sustainable Lending Framework festgelegten Kriterien für robust.</b>
<b>ESG-Produkte - Garantiefazilitäten</b>		<b>Für einige definierte Kreditprodukte (z.B. Green and Social Loans) hält ISS ESG die im Sustainable Lending Framework festgelegten Kriterien für robust. Außerdem hält ISS ESG die Kriterien z.B. für Sustainability-Linked Loans aufgrund der oben erwähnten mangelnden Prüfung der Ambition der damit verbundenen ESG-Ziele für moderat robust.</b>
<b>“DNSH“ zu anderen ökologischen und sozialen Zielen</b>		
<b>Alle ESG-Produkte</b>	Praktiken und Sektoren, die Nachhaltigkeitszielen zuwiderlaufen, sollten von der Finanzierung ausgeschlossen werden. Ökologische und soziale Risiken im Zusammenhang	Für alle Kreditprodukte, die in diesem Framework finanziert werden, gelten übergreifende Ausschlusskriterien. Die Helaba schließt ausdrücklich grüne und soziale Kredite aus, wenn die SPO auf wesentliche negative Auswirkungen und ein unzureichendes Management von Umwelt- und Sozialrisiken hinweist. Diese Anforderung gilt jedoch

	<p>mit der Geschäftstätigkeit des Darlehensnehmers oder den mit dem Darlehen finanzierten Aktivitäten sollten bemessen und proaktiv gesteuert werden.</p>	<p>nicht für allgemeine Unternehmenskredite. Darüber hinaus erlaubt das Framework die Einstufung von Finanzierungen als nachhaltig, wenn sichergestellt werden kann, dass die Finanzierung nachweislich problematische Aktivitäten oder deren negative Auswirkungen reduziert. <b>ISS ESG hält die Kriterien des Frameworks und der übergreifenden Nachhaltigkeitsrichtlinien der Helaba für robust. Es gibt Prozesse, die sicherstellen, dass nachhaltige Kreditprodukte andere ökologische oder soziale Ziele nicht beeinträchtigen, mit einem Vorbehalt in Bezug auf nachhaltigkeitsbezogene Kredite, für die keine externe Prüfung erforderlich ist.</b></p>
--	---	--

**Bereiche mit Verbesserungspotenzial:** Helaba könnte die Robustheit dieses Sustainable Lending Framework weiter verbessern, indem sie:

- eine External Review/SPO für die gesamte Palette der ESG-Produkte, insbesondere für nicht-zweckgebundene Finanzierungen, vornimmt.

**Bewertung:** *ISS ESG ist der Ansicht, dass die für "ESG-Produkte" geltenden Kriterien insgesamt robust sind, mit Ausnahme einer ausreichenden Bewertung der Ambition von ESG-Zielen im Zusammenhang mit Sustainability-Linked Loans.*

**Einschränkungen dieser Bewertung:**

- Die Methodik der externen Prüfungen von Darlehen ist von Anbieter zu Anbieter unterschiedlich. Im Allgemeinen sind solche nicht als "pass/fail"-Beurteilung der Nachhaltigkeitsqualität eines Kredits zu betrachten, sondern eher als eine Gesamtbeurteilung. Die externe Prüfung eines nachhaltigen Frameworks ist daher nicht gleichbedeutend mit einer hohen Nachhaltigkeitsqualität der zugrunde liegenden Transaktionen.
- Für Use of Proceeds-Darlehen wird von der Helaba keine detaillierte Liste der förderfähigen Aktivitäten und Projekte in diesem Kriterienkatalog aufgeführt. Es kann daher nicht ausgeschlossen werden, dass einige Aktivitäten ohne Nachhaltigkeitsauswirkungen oder negative Auswirkungen potenziell über die definierten ESG-Produkte der Bank finanziert werden könnten.
- ISS ESG hat keine qualitative Bewertung der in die Stichprobe aufgenommenen förderfähigen ESG-Produkte vorgenommen.

### III.2. Kriterium 2: „EU Taxonomie-konforme Aktivität“

#### HELABA SUSTAINABLE LENDING FRAMEWORK

Mit der Taxonomie-Verordnung schafft die EU ein System, um die Nachhaltigkeit von Wirtschaftsaktivitäten zu klassifizieren. Entsprechend der EU-Taxonomie werden Wirtschaftsaktivitäten als nachhaltig bewertet, wenn sie einen wesentlichen Beitrag zu mindestens einem von insgesamt sechs Umweltzielen (s. u.) leisten, ohne einem oder mehreren der anderen Umweltzielen zuwiderzulaufen („Do No Significant Harm“, DNSH). Zudem müssen soziale Mindestanforderungen („Minimum Social Safeguards“), z. B. in Bezug auf Menschenrechte, erfüllt werden.

Die Umweltziele der Taxonomie sind:

1. Klimaschutz
2. Anpassung an den Klimawandel
3. die nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
4. der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
5. Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
6. der Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Alle Finanzierungen, welche gemäß aktuellem Stand der EU-Regulierung taxonomiekonform sind, werden von der Helaba als nachhaltig klassifiziert. Zum Stand 31.12.2021 sind nur für die ersten beiden Umweltziele (1. Klimaschutz und 2. Anpassung an den Klimawandel) technische Evaluierungskriterien definiert. Bis Ende 2022 sollen auch für die vier weiteren Umweltziele technische Prüfkriterien definiert werden.

Die Helaba wird ab Geschäftsjahr 2023 systematisch ihr Kreditgeschäft auf die Übereinstimmung mit den Umweltzielen und technischen Bewertungskriterien, Do-No-Significant-Harm-Kriterien sowie Minimum Social Safeguards gemäß der EU-Taxonomie-Verordnung überprüfen und ihren Anteil an nachhaltigen Geschäftsaktivitäten im Geschäftsbericht offenlegen. Die Berichterstattung inklusive des Prozesses zur Bewertung der Taxonomie-Konformität von Kreditgeschäften wird Bestandteil der Testierung des Geschäftsberichts durch den Wirtschaftsprüfer sein.

Bereits vor dem Geschäftsjahr 2023 wird eine Prüfung durchgeführt für Darlehen im Zusammenhang mit Erneuerbare-Energie-Projekten, für die Emissionserlöse aus dem Green Bond verwendet werden. Dies betrifft insbesondere, aber nicht ausschließlich die Technologien Windenergie (an Land und an der Küste vorgelagerte Windenergieerzeugungsanlage) sowie Solarenergie (Photovoltaik, konzentrierte Solarenergie und solarthermische Anlagen).

Diese Darlehen durchlaufen zunächst das Standardkreditverfahren der Helaba (Einhaltung der Nachhaltigkeitskriterien für Kreditvergabe und Einhaltung aller geltenden behördlichen Umwelt- und Sozialanforderungen). Zudem werden sie auf ihre Übereinstimmung mit den Anforderungen aus der Taxonomie-Verordnung geprüft. Konkret müssen folgende Eignungskriterien entsprechend EU-Taxonomie erfüllt sein:

- Wesentlicher Beitrag zum Klimaschutzziel (Umweltziel 1)
- Einhaltung der Do-No-Significant-Harm-Kriterien in Bezug auf die übrigen Umweltziele aus der Taxonomie-Verordnung
- Einhaltung der Minimum-Social-Safeguard-Anforderungen.

Für die Projektbewertung und -auswahl hat die Helaba ein „Green Bond Committee“ etabliert (weitere Informationen zum Prüfprozess im Kapitel *Verifizierung, Berichtswesen und Review*).

Bei Weiterentwicklungen der EU-Taxonomie (z. B. Weiterentwicklungen der Do-no-significant-harm-

Kriterien) werden die Auswahlkriterien entsprechend angepasst.

## Bewertung

RELEVANTE KREDITPRODUKTE	ISS ESG KRITERIEN	BEWERTUNG
<b>Positiver Beitrag zu relevanten ökologischen oder sozialen Zielen</b>		
<b>Taxonomie-konforme Aktivität</b>	In der EU-Taxonomie werden Wirtschaftstätigkeiten mit einem erheblichen Beitrag zu mindestens einem der sechs in der Taxonomie definierten Umweltziele bewertet, wenn sie die für bestimmte Tätigkeiten festgelegten "technischen Bewertungskriterien" erfüllen.	Gemäß dem Sustainable Lending Framework führt die Helaba vor dem Geschäftsjahr 2023 ein Screening der Ausrichtung von Erneuerbare-Energien-Projekten anhand der relevanten "Technical Screening Criteria" durch. Inwieweit dieses Screening extern verifiziert wird, ist derzeit nicht bekannt. Ab dem Geschäftsjahr 2023 plant die Helaba, dieses Screening auf alle Kreditaktivitäten auszuweiten. Diese Bewertung wird dann durch einen Wirtschaftsprüfer extern verifiziert. Die Helaba verpflichtet sich, den Anteil der taxonomiekonformen Kreditgeschäfte offen zu legen. Es wird davon ausgegangen, dass die Helaba nur den Anteil der in Anspruch genommenen Kreditbeträge als nachhaltig klassifiziert, der dem Anteil der zugrunde liegenden EU-Taxonomie-konformen Aktivitäten an ihren Kreditaktivitäten entspricht. <b>ISS ESG hält die im Sustainable Lending Framework dargelegten Kriterien mit Bezug auf Konformität mit der EU-Taxonomie für robust.</b>
<b>„DNSH“ zu anderen ökologischen und sozialen Zielen</b>		
<b>Taxonomie-konforme Aktivität</b>	In der EU-Taxonomie werden wirtschaftliche Aktivitäten die nicht anderen Zielen zuwiderlaufen als nachhaltig eingestuft, wenn sie die aktivitätsspezifischen "Do no significant harm" (DNSH)-Kriterien erfüllen. Darüber hinaus sollten soziale Mindeststandards eingehalten werden.	Helaba integriert gezielt die Kriterien "Do No Significant Harm" sowie "Minimum Social Safeguards" in den Auswahlprozess.  <b>ISS ESG erachtet die Kriterien des Sustainable Lending Framework's als robust. Übergreifende Prozesse stellen sicher, dass nachhaltige Kreditprodukte anderen ökologischen oder sozialen Zielen nicht schaden. Darüber hinaus unterliegen alle Kreditprodukte die finanziert werde, übergreifenden Ausschlusskriterien, die die Finanzierung von Praktiken und Sektoren verhindert, die Nachhaltigkeitszielen zuwiderlaufen.</b>

**Bereiche mit Verbesserungsbedarf:** K.A.



**Bewertung:** *ISS ESG ist der Ansicht, dass die für die "EU Taxonomie-konforme Aktivitäten " geltenden Kriterien robust sind. Interne Prozesse, die die Kriterien ergänzen, stellen sicher, dass die Einstufung der Projektkategorien zu einem der sechs in der EU-Taxonomie definierten Umweltziele beiträgt und gleichzeitig andere ökologische oder soziale Ziele nicht beeinträchtigt.*

**Einschränkungen dieser Bewertung:**

- Während über Darlehen, die mit den Erlösen aus grünen Anleihen refinanziert werden, genaue Informationen vorliegen, sind über andere Darlehensprodukte nur wenige Informationen verfügbar (z. B. in Bezug auf die Prüfung der Einhaltung der EU-Taxonomie).
- Es liegen keine genauen Angaben darüber vor, wie hoch der Anteil eines in Anspruch genommenen Darlehensbetrags ist, der auf der Grundlage der Überprüfung der Einhaltung der technischen Bewertungskriterien auf Projektebene als mit den technischen Bewertungskriterien konform eingestuft werden könnte. ISS ESG ging davon aus, dass ein relevanter Anteil als nachhaltig eingestuft werden würde.
- ISS ESG hat keine Bewertung einer Stichprobe von in Frage kommenden EU-Taxonomie-konformen Produkten anhand der technischen Bewertungskriterien durchgeführt

### III.3. Kriterium 3: „Aktivität mit Beitrag zu den UN SDGs“

#### AUS DEM FRAMEWORK

Mit der 2015 verabschiedeten Agenda 2030 der Vereinten Nationen hat sich die internationale Staatengemeinschaft zu 17 globalen Zielen für eine nachhaltige Entwicklung (Sustainable Development Goals, SDGs) verpflichtet. Die 17 SDGs sollen weltweit ein menschenwürdiges Leben ermöglichen und gleichzeitig die natürlichen Lebensgrundlagen dauerhaft bewahren. Sie sind durch 169 Unterziele („Targets“) konkretisiert.

Bei der Definition nachhaltiger Finanzierungen orientiert sich die Helaba an diesem weltweit anerkannten Leitbild für eine nachhaltige Entwicklung. Dafür wurden ökologische und soziale Geschäftsaktivitäten in den folgenden Bereichen definiert, die einen Beitrag zur Erreichung der SDGs leisten. Finanzierungen, deren Verwendungszweck bekannt ist und die mit den im Folgenden genannten Aktivitäten übereinstimmen, werden von der Helaba als nachhaltig eingeordnet.

#### Einordnung der Tätigkeiten

Ökologische Geschäftsaktivitäten	Soziale Geschäftsaktivitäten
<ul style="list-style-type: none"> <li>– Energie</li> <li>– Transport und Mobilität</li> <li>– Ressourceneffizienz</li> <li>– Wasser und Abwasser</li> <li>– Nachhaltige Lebensmittel und Landwirtschaft</li> <li>– Anpassung an den Klimawandel</li> <li>– Biodiversität</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Bildung</li> <li>– Infrastruktur</li> <li>– Inklusion</li> <li>– Gesundheit</li> <li>– Wirtschaftsförderung</li> <li>– Absicherung gegen Armutsrisiken</li> <li>– Öffentliche Verwaltung und Entwicklungszusammenarbeit</li> </ul>

#### Bewertung

RELEVANTE KREDIT-INSTRUMENTE	ISS ESG KRITERIEN	BEWERTUNG
<b>Positiver Beitrag zu relevanten ökologischen oder sozialen Zielen</b>		
<b>Aktivität mit Beitrag zu den UN SDGs</b>	Auf der Grundlage der finanzierten Aktivitäten und Projekte aus dem Sustainable Lending Framework und unter Anwendung einer eigenen Methodik bewertete die ISS ESG den Beitrag der jeweiligen Aktivitäten zu den UN-SDGs. Diese	Eine detaillierte Bewertung der Aktivitäten und Ziele der Helaba ist weiter unten aufgeführt. <b>ISS ESG hält die Kriterien des Sustainable Lending Framework's insofern für robust, als dass nachhaltige Kreditprodukte ökologischen oder sozialen Zielen zugeordnet werden und der jeweilige Grad des Beitrags oder der Beeinträchtigung definiert wird.</b>

	Bewertung wird auf einer 5-Punkte-Skala dargestellt <sup>7</sup> .	
"DNSH" ZU ANDEREN ÖKOLOGISCHEN UND SOZIALEN ZIELEN		
<b>Aktivität mit Beitrag zu den UN SDGs</b>	Praktiken und Sektoren die Nachhaltigkeitszielen zuwiderlaufen sollten von der Finanzierung ausgeschlossen werden. Ökologische und soziale Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit des Darlehensnehmers oder den mit dem Darlehen finanzierten Aktivitäten sollten ermittelt und proaktiv gesteuert werden.	Für alle Kreditprodukte, die unter diesem Framework finanziert werden, gelten übergreifende Ausschlusskriterien. Darüber hinaus hat die Helaba in ihrer Klassifizierung der Tätigkeiten und Objekte Teiltätigkeiten ausgeschlossen, für die keine eindeutigen Auswirkungen auf die SDGs nachgewiesen werden konnten oder die ökologischen oder sozialen Zielen schaden könnten. Ergänzt wird dies durch eine übergreifende ESG-Risikobewertung, die im Einklang mit den LOaM-Leitlinien der EBA für alle Kredite gilt. <b>ISS ESG ist der Ansicht, dass die im Sustainable Lending Framework der Helaba festgelegten Kriterien und die übergreifenden Nachhaltigkeitsrichtlinien robust sind um anderen ökologischen oder sozialen Zielen nicht zu schaden.</b>

**Bereiche mit Verbesserungsbedarf:** K.A.

**Bewertung:** *ISS ESG ist der Ansicht, dass die Kriterien für Produkte, die eine "Aktivität mit Beitrag zu den UN SDGs" leisten, robust sind, da sie sicherstellen, dass die Aktivitäten korrekt den UN SDGs zugeordnet werden. Übergeordnete Ausschlusskriterien der Bank sowie eine unternehmensspezifische ESG-Risikobewertung überprüfen die ökologischen und sozialen Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit des Kreditnehmers und den finanzierten Aktivitäten.*

**Einschränkungen dieser Bewertung:**

- Einige Aktivitäten, von denen angenommen wird, dass sie einen positiven Beitrag zu den UN-SDGs leisten, werden im Framework der Helaba nur auf einer übergeordneten Ebene beschrieben. Dies schränkt eine genaue und detaillierte Bewertung der finanzierten Tätigkeiten ein.
- Für nicht-zweckgebundene Finanzierungen kann die Zuweisung zu bestimmten Aktivitäten nicht genau geprüft werden.
- Für verschiedene Kategorien, wie beispielsweise "Lokale Unternehmensfinanzierung", liegen keine Informationen darüber vor, in welchen Sektoren die Kreditnehmer tätig sind oder welcher Art von Aktivitäten diese nachgehen. Theoretisch könnten auch Aktivitäten unter dieser Projektkategorie finanziert werden, die anderen Nachhaltigkeitszielen zuwiderlaufen.

<sup>7</sup> Hierbei handelt es sich um eine Gesamtbeurteilung einer Stichprobe von finanzierten Aktivitäten, die von der Helaba in Schritt 3 der Nachhaltigkeitsklassifikationstaxonomie berücksichtigt werden. Die Bewertung weicht von der ISS ESG SDGA-Methodik ab, da einzelne Unterkategorien mit einem begrenzten oder gar keinem Nettobeitrag abgebildet werden können, da diese weiterhin auf Technologien beruhen können, bei denen negative Auswirkungen nicht ausgeschlossen werden können oder positive Auswirkungen schwer zu quantifizieren sind. Darüber hinaus kann insbesondere bei Finanzierungen für allgemeine Zwecke keine Bewertung der Auswirkungen vorgenommen werden, da keine Informationen über die Verwendung der Erlöse aus solchen Darlehen vorliegen.

## Beitrag der Projektkategorien zu den UN SDGs

Basierend auf der Bewertung der Nachhaltigkeitsqualität der Selektionskriterien des Sustainability Bonds und unter Verwendung einer intern entwickelnden Methodik, bewertete ISS ESG den Beitrag der aufgeführten Aktivitäten zu den von den Vereinten Nationen definierten Zielen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs).

Diese Bewertung wird auf einer 5-Punkte-Skala dargestellt (siehe Anhang 1 zur Methodik):

<b>Erhebliche Beeinträchtigung</b>	<b>Begrenzte Beeinträchtigung</b>	<b>Keine Netto- auswirkungen</b>	<b>Begrenzter Beitrag</b>	<b>Erheblicher Beitrag</b>
--	---------------------------------------	--------------------------------------	-------------------------------	--------------------------------

KATEGORIE	BEITRAG ODER BEEINTRÄCHTIGUNG	UN SDGs
<b>Grüne Projektkategorien</b>		
<b>Erzeugung erneuerbarer Energie, Verteilung und Speicherung</b> <i>Z.B. Finanzierung von Technologien für erneuerbare Energien, intelligente Netze und Infrastruktur zur Speicherung erneuerbarer Energien, Wasserkraft bis 10 MW</i>	<b>Erheblicher Beitrag</b>	 
<b>Wasserkraft</b> <i>10 bis 1000 MW</i>	<b>Begrenzter Beitrag</b>	 
<b>Verbesserungen der Energieeffizienz<sup>8</sup></b>	<b>Erheblicher Beitrag</b>	 
<b>Energieeffizienz von Gebäuden</b> <i>Umbau, Modernisierung, Renovierung sowie Bau und Erwerb<sup>9</sup></i> <i>Erfüllung von Zertifizierungen und Normen<sup>10</sup>, Ausstattung von Immobilien mit Systemen zur Erzeugung erneuerbarer Energien</i>	<b>Erheblicher Beitrag</b>	
<b>Clean Transportation</b> <i>Z. B. Bau, Betrieb und Instandhaltung von Schienenverkehrsdiensten (Investitionen in Züge ohne direkten CO2-Ausstoß), Elektrofahrzeuge, Ladestationen, Carsharing usw.</i>	<b>Begrenzter Beitrag</b>	 

<sup>8</sup> Hierbei handelt es sich um Verbesserungen der Energieeffizienz mit unterschiedlichen Auswirkungen auf die verschiedenen Prozesse, je nach Zielsetzung und dem Objekt/Prozess, dessen Energieeffizienz verbessert wird.

<sup>9</sup> Immobilien, die eine der folgenden Zertifizierungen nachweisen können oder im Falle eines Neubaus nachweisen können, dass eine solche voraussichtlich erreicht werden kann und spätestens 6 Monate nach Fertigstellung des Gebäudes erreicht wird: BREEAM (Very Good / Excellent / Out-standing), LEED (Gold / Platin), DGNB (Gold / Platin), HQE (Excellent / Exceptional), KfW-Effizienzhaus 55, CO2-neutrale Immobilien (inkl. Neutralstellung durch verbindliche Ausgleichsmaßnahmen),

<sup>10</sup> Erreichen einer der Zertifizierungen (BREEAM, LEED, DGNB, HQE), wesentliche Verbesserung des ECORE-Wertes, wesentliche Verbesserungen im Hinblick auf die Einhaltung der EU-Taxonomie, Verbesserung der Energieeffizienz (z. B. Senkung des Energieverbrauchs um mindestens 30 % oder Zugehörigkeit zu den 15 % der energieeffizientesten Gebäude in der Region), Erhöhung des Anteils des Stromverbrauchs aus selbst erzeugter erneuerbarer Energie um [15 %], Verringerung der CO2-Emissionen um [20 %],

<p><b>Softwarelösungen zur Verbesserung der Energieeffizienz</b></p>	<p>Begrenzter Beitrag</p>	
<p><b>Kreislaufwirtschaft</b> <i>Ausgaben für die Sammlung, Behandlung und das Recycling von Siedlungsabfällen</i></p>	<p>Erheblicher Beitrag</p>	
<p><b>Nachhaltige Wasserwirtschaft</b> <i>Z. B. Erweiterung, Wiederaufbau und Bau von Abwassersammel- und -behandlungsanlagen usw.</i></p>	<p>Erheblicher Beitrag<sup>11</sup></p>	
<p><b>Nachhaltige Forstwirtschaft</b> <i>Z.B. Umsetzung von Maßnahmen zur Bewirtschaftung nachhaltiger Wälder, die Teil eines Zertifizierungssystems sind</i></p>	<p>Erheblicher Beitrag</p>	
<p><b>Natürliche Ressourcen</b> <i>z.B. Entwicklung und Produktion von nachhaltigen Lebensmitteln aus zertifizierter nachhaltiger Tierhaltung</i></p>	<p>Begrenzter Beitrag</p>	
<p><b>Anpassung an den Klimawandel</b> <i>Infrastruktur und Ressourcen, z. B. Unterstützung bei der Verringerung des Risikos von Überschwemmungen und Küstenerosion aufgrund des Klimawandels</i></p>	<p>Begrenzter Beitrag</p>	
<p><b>Soziale Projektkategorien</b></p>		
<p><b>Bildung</b> <i>Betriebliche Infrastruktur (z. B. Gebäude, Gelände, Renovierungen) von Bildungseinrichtungen</i></p>	<p>Erheblicher Beitrag</p>	
<p><b>Öffentliche Infrastruktur</b> <i>Öffentliche Einrichtungen (z. B. öffentliche Verwaltung, Kultur- und Erholungseinrichtungen usw.)</i></p>	<p>Begrenzter Beitrag<sup>12</sup></p>	
<p><b>Bezahlbarer Wohnraum</b> <i>Kreditvergabe im Zusammenhang mit der Finanzierung von erschwinglichem Wohnraum, z. B. durch entsprechende Kreditprodukte</i></p>	<p>Erheblicher Beitrag</p>	
<p><b>Gesundheitseinrichtungen</b> <i>Gesundheitsbezogene Dienstleistungen, einschließlich medizinischer Einrichtungen</i></p>	<p>Erheblicher Beitrag</p>	

<sup>11</sup> Teile dieser Kategorie werden als nur begrenzter oder kein Nettobeitrag eingestuft, da die zu (re)finanzierenden Ausgaben weiterhin teilweise auf Technologien beruhen, deren negative Auswirkungen nicht ausgeschlossen werden können oder deren positive Auswirkungen schwer zu quantifizieren sind.

<sup>12</sup> Diese Bewertung unterscheidet sich von der internen SDGA-Methodik, die sich in erster Linie auf Produkte und Dienstleistungen konzentriert.

**Gesundheitsprodukte**

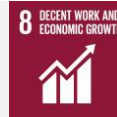
*Gesundheitsbezogene Produkte wie die Entwicklung, Herstellung, Prüfung und der Vertrieb von Arzneimitteln*

**Begrenzter Beitrag**



**Unterstützung der lokalen Wirtschaft**

**Erheblicher Beitrag<sup>13</sup>**



<sup>13</sup> Diese Bewertung unterscheidet sich von der ISS ESG SDG Solutions Assessment (SDGA), einer internen Methodik zur Bewertung der Auswirkungen des Produkt- und Dienstleistungsportfolios eines Emittenten bzw. einer Bank auf die SDGs.

### III. 4: Kriterium 4: „Wirtschaftszweig mit Beitrag zu den UN SDGs“

#### AUS DEM FRAMEWORK

##### **Nicht-zweckgebundene Finanzierungen: Nachhaltige Finanzierung, wenn Wirtschaftszweig des Kreditnehmers einen Beitrag zu den SDGs leistet**

Neben den nach Produktart und finanzierter Aktivität klassifizierten Geschäften (siehe Kapitel *Klassifikation nachhaltiger Finanzierungen*, Schritte 1 bis 3) vergibt die Helaba auch Kredite, bei denen die konkrete Mittelverwendung unbekannt ist. Solche Finanzierungen ohne Verwendungszweck werden von der Helaba als nachhaltig eingestuft, wenn der Kreditnehmer aus einem Wirtschaftszweig stammt, der durch seine Geschäftstätigkeit oder öffentlichen Auftrag einen substanziellen Beitrag zur Erreichung der SDGs und zur Deutschen Nachhaltigkeitsstrategie leistet. Dies sind beispielsweise Finanzierungen für Bund, Länder und Kommunen, mit denen eine funktionierende öffentliche Verwaltung sichergestellt wird, Finanzierungen für Unternehmen der Daseinsvorsorge wie Abfallwirtschaft, Wasserversorgung und Abwasserentsorgung sowie Finanzierungen für Bildungseinrichtungen, Krankenhäuser oder den ÖPNV.

##### **Keine Finanzierung negativer ökologischer und sozialer Auswirkungen durch Nachhaltigkeitskriterien der Kreditvergabe**

Durch die Kreditvergaberichtlinien der Helaba (siehe Kapitel *Klassifikation nachhaltiger Finanzierungen: Nachhaltigkeitskriterien in der Kreditvergabe* sowie die Leitlinie „Nachhaltigkeit in der Kreditvergabe“ unter: [www.helaba.com/de/nachhaltigkeit/esg-information/esg-information.php](http://www.helaba.com/de/nachhaltigkeit/esg-information/esg-information.php)), die für alle Finanzierungen gelten, bestehen Ausschlusskriterien für besonders schädliche Branchen sowie sektorspezifische Vorgaben für Branchen mit hohem ESG-Risiko (z. B. Bergbau, Energie, Landwirtschaft und Forstwirtschaft, Zellstoff- und Papierindustrie). So werden negative Auswirkungen der Geschäftstätigkeit durch Kunden der Helaba auch bei nicht-zweckgebundenen Finanzierungen minimiert bis ausgeschlossen.

##### **„SDG-Mapping“**

Die Einstufung von allgemeinen Finanzierungen, Betriebsmittelkrediten und anderen Finanzierungen ohne Verwendungszweck, bei denen eine Prüfung entsprechend den Schritten 1 bis 3 (siehe Kapitel *Klassifikation nachhaltiger Finanzierungen*) nicht möglich ist, erfolgt im vierten Schritt aufgrund des Wirtschaftszweigs des Kreditnehmers („SDG-Mapping“). Mit dem SDG-Mapping bewertet die Helaba, ob Finanzierungen aufgrund der Zugehörigkeit des Kreditnehmers zu einem bestimmten Wirtschaftszweig einen substanziellen Beitrag zu den SDGs leisten. Für diese Bewertung wurden die in Schritt (3) definierten ökologischen und sozialen Geschäftsaktivitäten herangezogen (siehe Kapitel *Klassifikation nachhaltiger Finanzierungen: (3) Aktivitäten mit Beitrag zu den SDGs*).

Die SDG-Faktoren werden bei den betreffenden Kunden – sobald die Daten seitens der Kunden verfügbar sind, also ab dem Berichtsjahr 2023 – durch die Taxonomiequote der Kunden ersetzt, für den eine nicht zweckgebundene Finanzierung gewährt wurde. Das heißt, dass ab diesem Zeitpunkt die extern geprüften Taxonomie Daten der Kunden den jeweiligen SDG-Faktor auf Einzelkreditebene ersetzen werden. Diese künftige, aber bereits jetzt geplante Änderung wird in einem Update des Sustainable Lending Frameworks publiziert, sobald diese regulatorische Anforderung aufseiten der Kunden umgesetzt ist. Systemseitig ist diese Weiterentwicklung bei der Helaba bereits für das Sustainability Data Management (SDM) vorgesehen.

Die Wirtschaftszweige der finanzierten Institutionen werden mit einem „SDG-Faktor“ gewichtet – das heißt einige Wirtschaftszweige (z. B. Grundstücks- und Wohnungswesen, Energieversorgung) gelten nicht als vollständig nachhaltig und fließen somit auch nur anteilig in das SDG-kompatible Kreditvolumen ein. Die Festlegung dieser Anteile wurde anhand des Indikatorensets zur Deutschen Nachhaltigkeitsstrategie des Statistischen Bundesamts getroffen. Details zur Zuordnung und Gewichtung sind dem Anhang zu entnehmen.

## Bewertung

RELEVANTE KREDIT-INSTRUMENTE	ISS ESG KRITERIEN	BEWERTUNG
<b>Positiver Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen</b>		
<p><b>Wirtschaftszweig mit Beitrag zu den UN SDGs</b></p>	<p>Eine Bewertung zu einem übergreifenden Beitrag der Branche zu ökologischen und sozialen Zielen ist nur bedingt möglich, da die finanzierten Aktivitäten und die ESG-Gesamtleistung zwischen den Unternehmen innerhalb derselben Branche stark variieren. Daher sollte der Schwerpunkt darauf liegen, den Beitrag der relevanten zugrunde liegenden Aktivitäten zu den UN-SDGs zu bestimmen.</p>	<p>Helaba bezieht sich in ihrem Framework auf die Deutschen Nachhaltigkeitsstrategie des Statistischen Bundesamtes. Diese unterteilt deutschen Industrien und ordnet sie auf einem übergeordneten Niveau den SDGs zu.</p> <p><u>Bewertung der Aktivitäten:</u> Das Mapping des Statistischen Bundesamtes unterscheidet sich von der internen Methodik von ISS ESG, die nur auf bestimmte Aktivitäten anwendbar ist (siehe III.3). ISS ESG hat die Deutsche Nachhaltigkeitsstrategie auf hohem Niveau geprüft und festgestellt, dass zwar einige Branchen und zugrundeliegende Aktivitäten nach den verschiedenen Methoden unterschiedlichen SDGs zugeordnet sind, insgesamt aber eine grobe Übereinstimmung zwischen den Herangehensweisen besteht.</p> <p><u>Bewertung der Branche:</u> Gemäß der Deutschen Nachhaltigkeitsstrategie wird für jede Branche ein Faktor angegeben, der den durchschnittlichen Anteil einer Tätigkeit am gesamten Produkt- und Dienstleistungsportfolio der Unternehmen dieser Branche qualifiziert. Bei einem Faktor von 1 können alle Kreditnehmer, die unter dem jeweiligen NACE-Code tätig sind, als nachhaltig eingestuft werden. Ist ein Faktor kleiner als 1, verwendet die Helaba den Faktor als „Proxy“ (Kennziffer), um Kreditprodukte, die einer Branche zugeordnet sind, als nachhaltig zu klassifizieren (z. B. können nur 10 % des in Anspruch genommenen Kreditbetrages eines Unternehmens innerhalb einer Branche als nachhaltig eingestuft werden, wenn der Faktor für diese Branche "10 %" beträgt). Diese Proxy-Logik basiert zwar auf einem statistischen Ansatz und auf realen Daten, die über die deutsche Wirtschaft erhoben wurden, stellt aber nicht sicher, dass alle Kreditprodukte, die unter dieses Kriterium fallen, tatsächlich einen Beitrag zu ökologischen und sozialen Zielen leisten. <b>ISS ESG ist der Ansicht, dass die im Sustainable Lending Framework festgelegten Kriterien moderat robust sind, um sicherzustellen, dass einzelne Kreditprodukte einen positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen leisten. Es gibt nur begrenzte Anhaltspunkte dafür, ob die Tätigkeit eines Kreditnehmers, die nach diesen</b></p>



		<p>Kriterien für ein nachhaltiges Kreditprodukt in Frage kommt, einen positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen leistet.</p> <p>Es wird darauf hingewiesen, dass ab dem Geschäftsjahr 2023 die beschriebenen SDG-Faktoren teilweise durch eine EU Taxonomie-Quote ersetzt wird, die auf den Selbstauskünften des Kreditnehmers beruht. Dies dürfte die Robustheit der zugrundeliegenden Tätigkeit erhöhen, ohne die Gesamtbewertung der Branche zu beeinträchtigen.</p>
<p><b>“DNSH“ zu anderen ökologischen und sozialen Zielen</b></p>		
<p><b>Wirtschaftszweig mit Beitrag zu den UN SDGs</b></p>	<p>Praktiken und Sektoren die anderen Nachhaltigkeitszielen zuwiderlaufen sollten von der Finanzierung ausgeschlossen werden. Ökologische und soziale Risiken im Zusammenhang mit der Geschäftstätigkeit des Kreditnehmers oder den durch das Darlehen finanzierten Aktivitäten sollten ermittelt und proaktiv gesteuert werden.</p>	<p>Für alle nach diesem Framework finanzierten Darlehensprodukte gelten übergreifende Ausschlusskriterien. Ergänzt wird dies durch eine übergreifende ESG-Risikobewertung, die im Einklang mit den LOaM-Leitlinien der EBA für alle Darlehen gilt. Insbesondere Kredite für Gegenparteien mit ESG-Risiko "hoch" können in diesem Schritt nicht als nachhaltig eingestuft werden. <b>ISS ESG hält die im Framework und in den übergreifenden Nachhaltigkeitsrichtlinien der Helaba festgelegten Kriterien für robust. Die Kreditprodukte beeinträchtigen keine anderen ökologischen oder sozialen Ziele, da die derzeitigen Verfahren den Ausschluss problematischer Praktiken sicherstellen. Die Bank hat eine entsprechende Richtlinie sowie eine kreditnehmerspezifische ESG-Risikobewertung im Einklang mit den EBA-Leitlinien entwickelt und umgesetzt.</b></p>

**Verbesserungsmöglichkeiten:** Die Helaba könnte die Robustheit dieses Schrittes weiter verbessern:

- Durchführung eines Screenings der Aktivitäten der Kreditnehmer. Sicherstellung, dass branchenspezifische Faktor zutreffend sind. Dies würde dem Risiko vorbeugen, dass einige Kreditprodukte als nachhaltig eingestuft werden, obwohl sie keinen nachhaltigen Tätigkeiten nachgehen.
- Ausdrücklicher Ausschluss von der Finanzierung von Kreditprodukten, die Kreditnehmern gewährt werden, deren Tätigkeiten oder Praktiken Nachhaltigkeitszielen zuwiderlaufen.

**Bewertung:** ISS ESG ist der Ansicht, dass die im Sustainable Lending Framework für "Wirtschaftszweig mit Beitrag zu den UN SDGs" festgelegten Kriterien teilweise robust sind, um sicherzustellen, dass einzelne Kreditprodukte einen positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen leisten. Es gibt nur begrenzte Anhaltspunkte dafür, ob die Tätigkeit eines Kreditnehmers, der unter diesem Schritt für ein nachhaltiges Kreditprodukt in Frage kommt, einen positiven Beitrag zu ökologischen oder sozialen Zielen leistet. Die Kriterien sind zudem moderat glaubwürdig, um die Beeinträchtigung anderer ökologischer oder sozialer Ziele zu verhindern. Unternehmensweite Ausschlusskriterien stellen sicher, dass Praktiken und Aktivitäten vermieden werden, die Nachhaltigkeitszielen zuwiderlaufen. ISS ESG

*ist allerdings der Ansicht, dass Unsicherheit darüber besteht, inwieweit andere ökologische und soziale Risiken angemessen erfasst werden.*

**Einschränkungen dieser Bewertung:**

- Die SDG-Zuteilung dieses Klassifizierungsschritts entspricht nicht der ISS ESG SDGA-Methodik, sondern ist von der Deutschen Nachhaltigkeitsstrategie des Statistischen Bundesamtes abgeleitet. Da diese Zuordnung auf einer relativ breiten Ebene erfolgt, werden sowohl Aktivitäten als auch Sektoren den UN-SDGs auf der Grundlage einer allgemeinen Beschreibung zugeordnet, die keine unternehmensspezifischen Kriterien berücksichtigt.
- Die Höhe der Kredite, die nach diesen Kriterien als nachhaltig eingestuft werden, hängt von einer breit definierten Kennziffer ab, die den durchschnittlichen Anteil nachhaltiger Aktivitäten in der Geschäftstätigkeit von Unternehmen innerhalb einer Branche erfasst. Die Nutzung dieser Kennzahl auf einzelne Unternehmen spiegelt höchstwahrscheinlich nicht die Realität des Produkt- und Dienstleistungsportfolios der Unternehmen wider.
- Eine detaillierte Zuteilung von Kreditprodukten zu bestimmten, nachhaltigen Aktivitäten kann nicht bestimmt werden.

## HAFTUNGSAUSSCHLUSS

- 1) Gültigkeit des External Reviews: Solange keine wesentlichen Änderungen an dem Sustainable Lending Framework vorgenommen werden.
- 2) ISS ESG verwendet ein wissenschaftlich fundiertes Ratingkonzept, um die ökologische und soziale Leistung von Unternehmen und Ländern zu analysieren und zu bewerten. Dabei halten wir uns an die höchsten Qualitätsstandards, die im Responsibility Research weltweit üblich sind. Darüber hinaus erstellen wir eine Second Party Opinion (SPO) zu Anleihen, die auf Daten des Emittenten basiert.
- 3) Wir weisen jedoch darauf hin, dass wir keine Gewähr für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der in dieser SPO enthaltenen Informationen übernehmen. Jegliche Haftung von ISS ESG im Zusammenhang mit der Verwendung dieser SPO, den darin enthaltenen Informationen und deren Nutzung ist ausgeschlossen. Insbesondere weisen wir darauf hin, dass die Überprüfung der Einhaltung der Selektionskriterien ausschliesslich auf Basis von Stichproben und vom Emittenten eingereichten Unterlagen erfolgt.
- 4) Alle von uns abgegebenen Meinungsäusserungen und Werturteile stellen in keiner Weise Kauf- oder Anlageempfehlungen dar. Insbesondere ist der SPO keine Beurteilung der wirtschaftlichen Rentabilität und Kreditwürdigkeit einer Anleihe, sondern bezieht sich ausschliesslich auf die oben genannten sozialen und ökologischen Kriterien.
- 5) Wir weisen darauf hin, dass diese SPO, insbesondere die darin enthaltenen Bilder, Texte und Grafiken sowie das Layout und das Firmenlogo von ISS ESG und ISS-ESG urheber- und markenrechtlich geschützt sind. Jede Verwendung bedarf der ausdrücklichen vorherigen schriftlichen Zustimmung von ISS. Als Nutzung gilt insbesondere das Kopieren oder Vervielfältigen der SPO im Ganzen oder in Teilen, die kostenlose oder entgeltliche Verbreitung der SPO oder die Verwertung dieser SPO in jeder anderen denkbaren Weise.

Die Bank, die Gegenstand dieses Berichts ist, hat möglicherweise Selbstbewertungsinstrumente und Veröffentlichungen von ISS Corporate Solutions, Inc. ("ICS"), einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft von ISS, erworben oder ICS hat für die Bank Beratungs- oder Analysedienstleistungen erbracht. Kein Mitarbeiter von ICS hat bei der Erstellung dieses Berichts eine Rolle gespielt. Wenn Sie ein institutioneller Kunde von ISS sind, können Sie sich per E-Mail an [disclosure@issgovernance.com](mailto:disclosure@issgovernance.com) über die Nutzung von Produkten und Dienstleistungen von ICS durch einen Emittenten erkundigen.

Dieser Bericht wurde der United States Securities and Exchange Commission oder einer anderen Aufsichtsbehörde weder vorgelegt noch wurde er von dieser genehmigt. ISS hat diesen Bericht mit der gebotenen Sorgfalt erstellt, übernimmt jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Nützlichkeit dieser Informationen und haftet nicht für die Folgen, die sich aus dem Verlassen auf diese Informationen für Investitions- oder andere Zwecke ergeben. Insbesondere stellen die Recherchen und Bewertungen kein Angebot, keine Aufforderung oder Beratung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar und sind auch nicht dazu gedacht, um Stimmen oder Stimmrechtsvollmachten zu werben.

ISS ist ein unabhängiges Unternehmen, das sich mehrheitlich im Besitz der Gruppe Deutsche Börse befindet, zusammen mit Genstar Capital und dem ISS-Management. ISS arbeitet auf einer unabhängigen Basis mit diesen Unternehmen und hat Grundsätze zum Schutz der Unabhängigkeit und

## EXTERNAL REVIEW

Nachhaltigkeitsstrategie der Helaba  
und Sustainable Lending Framework



Integrität der ISS-Research-Angebote verabschiedet. Der Emittent, der Gegenstand dieses Berichts ist, kann ein Kunde von ISS oder ICS oder die Muttergesellschaft eines Kunden von ISS oder ICS sein oder mit einem solchen verbunden sein.

© 2022 | Institutional Shareholder Services und/oder mit ihr verbundene Unternehmen

## ANHANG 1: Methodik

### TEIL I: VERBINDUNG DES SUSTAINABLE LENDING FRAMEWORK MIT DER NACHHALTIGKEITSSTRATEGIE DER HELABA

Dieser Abschnitt enthält eine Bewertung der Nachhaltigkeitsqualität der Bank und der Frage, wie das Sustainable Lending Framework zur Nachhaltigkeitsstrategie der Bank beiträgt. Auf der Grundlage des ESG-Unternehmensratings von ISS wird der Schwerpunkt auf die übergreifenden Nachhaltigkeitsrichtlinien der Bank sowie auf das Management der damit verbundenen ESG-Risiken gelegt.

### TEIL II: ÜBERPRÜFUNG DES FRAMEWORKS FÜR DIE NACHHALTIGE KREDITVERGABE GEGEN RELEVANTE MARKTSTANDARDS FÜR NACHHALTIGE FINANZIERUNG

In diesem Abschnitt werden im Sustainable Lending Framework aufgeführte Governance-Prozesse der Bank im Hinblick auf relevante Marktstandards und „Best Practices“ bewertet. Diese Analyse orientiert sich unter anderem an den UN Principles for Responsible Banking, dem EU Green Bond Standard, den ICMA Green, Social and Sustainability-Linked Bond Principles sowie den LMA Green, Social and Sustainability-Linked Loan Principles.

### TEIL III: BEWERTUNG VON HELABA'S KRITERIEN ZUR NACHHALTIGEN FINANZIERUNG

Im letzten Abschnitt werden die vier Stufen der von Helaba angeführten Taxonomie für nachhaltige Kreditvergabe untersucht und diskutiert. Die Schritte werden unabhängig voneinander betrachtet und deren positiver Impact, bzw. die Vermeidung potenzieller Schäden bewertet.

## ANHANG 2: ISS ESG Corporate Rating Methodik

### 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.

**Norm-Based Research - Severity Indicator** - 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

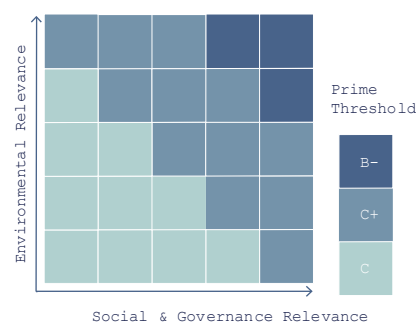
Severity of impact is categorized as Potential, Moderate, Severe, Very severe. This informs the ESG Corporate Rating.

**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).

**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.

**Performance Score** - The ESG Performance Score allows for cross-industry comparisons using a standardized best-in-class threshold that is valid across all industries. It is the numerical representation of the alphabetic ratings (D- to A+) on a scale of 0 to 100 with 50 representing the prime threshold. All companies with values greater than 50 are Prime, while companies with values less than 50 are Not Prime. As a result, intervals are of varying size depending on the original industry-specific prime thresholds.

**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.

**Transparency Level** - The Transparency Level indicates the company's materiality-adjusted disclosure level regarding the environmental and social performance indicators defined in the ESG Corporate Rating. It takes into consideration whether the company has disclosed relevant information regarding a specific indicator, either in its public ESG disclosures or as part of the rating feedback process, as well as the indicator's materiality reflected in its absolute weight in the rating. The calculated percentage is classified in five transparency levels following the scale below.

0% - < 20%: very low

20% - < 40%: low

40% - < 60%: medium

60% - < 80%: high

80% - 100%: very high

For example, if a company discloses information for indicators with a cumulated absolute weight in the rating of 23 percent, then its Transparency Level is "low". A company's failure to disclose, or lack of transparency, will impact a company's ESG performance rating negatively.

## ANHANG 3: Qualitätsmanagementprozess

### SCOPE

Helaba beauftragte ISS ESG mit der Erstellung eines External Reviews ihres Sustainable Lending Framework. Dieses überprüft, ob das Sustainable Lending Framework mit relevanten Marktstandards für nachhaltige Finanzierungen übereinstimmt, und bewertet die Robustheit der zugrundeliegenden Taxonomie für nachhaltige Finanzierungen.

### KRITERIEN

Relevante Standards die der Bewertung des Sustainable Lending Framework berücksichtigt wurden sind:

- LMA Green Loan und Social Loan Principles (GLP und SLP) und Sustainable Linked Loan Principles (SLLP)
- ICMA Green und Social Bond Principles (GBP und SBP), sowie Sustainability Bond Guidelines (SBG) und Sustainability-Linked Bond Principles (SLBP)
- EU Green Bond Standard - EU Green Bond Standards usability Guide (März 2020)
- Principles for Responsible Investment

### VERANTWORTUNG DES KUNDEN

Die Aufgabe der Helaba war es, Informationen und Dokumentationen zu liefern:

- Sustainable Lending Framework<sup>14</sup>

### ISS ESG'S VERIFIZIERUNGSPROZESS

ISS ESG ist eines der weltweit führenden unabhängigen Forschungs-, Analyse- und Ratingunternehmen im Bereich Umwelt, Soziales und Governance (ESG). Das Unternehmen ist seit über 25 Jahren aktiv an den nachhaltigen Kapitalmärkten tätig. Seit 2014 hat sich ISS ESG einen Ruf als anerkannter Vordenker auf dem Markt für grüne und soziale Anleihen erworben und wurde zu einem der ersten von der CBI zugelassenen Verifizierer.

ISS ESG hat diese unabhängige Second Party Opinion des von der NHW zu emittierenden Sustainability Bonds auf der Grundlage der ISS ESG-Methodik und in Übereinstimmung mit den ICMA Green Bond Principles, Social Bond Principles und Sustainability Bond Guidelines durchgeführt.

Die Zusammenarbeit mit der Helaba fand von Oktober 2021 bis Mai 2022 statt.

### ISS ESG'S GESCHÄFTSPRAXIS

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

<sup>14</sup> Die Kurzfassung des Helaba SLF ist zu finden unter: [Helaba - Sustainable Lending Framework](#). (Im Rahmen des SPO-Prozesses hat die Helaba ISS ESG zusätzliche Informationen zu Analyse Zwecken bereitgestellt.)



## ÜBER ISS ESG

ISS ESG ist eine der weltweit führenden Rating-Agenturen im Bereich der nachhaltigen Geldanlagen. Die Agentur analysiert Unternehmen und Länder hinsichtlich ihrer ökologischen und sozialen Leistung.

Im Rahmen unserer Sustainable (Green & Social) Bond Services unterstützen wir Unternehmen und Institutionen, die nachhaltige Anleihen emittieren, beraten sie bei der Auswahl der zu finanzierenden Projektkategorien und helfen ihnen bei der Definition anspruchsvoller Kriterien.

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

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

Informationen über SPO-Dienste erhalten Sie bei:

**Federico Pezzolato**

SPO Business Manager EMEA/APAC

[Federico.Pezzolato@isscorporatesolutions.com](mailto:Federico.Pezzolato@isscorporatesolutions.com)

+44.20.3192.5760

Für weitere Informationen zu dieser External Review des Sustainable Lending Framework wenden Sie sich bitte an: [SPOOperations@iss-esg.com](mailto:SPOOperations@iss-esg.com)

### Projektteam

**Projektleitung**

Rafael Heim  
Associate  
ESG Consultant

**Projektunterstützung**

Johanna-Charlotte Flemmig  
Associate Vice President  
SPO Operations

**Projektsupervision**

Viola Lutz  
Executive Director  
Head of ISS ESG Climate Services