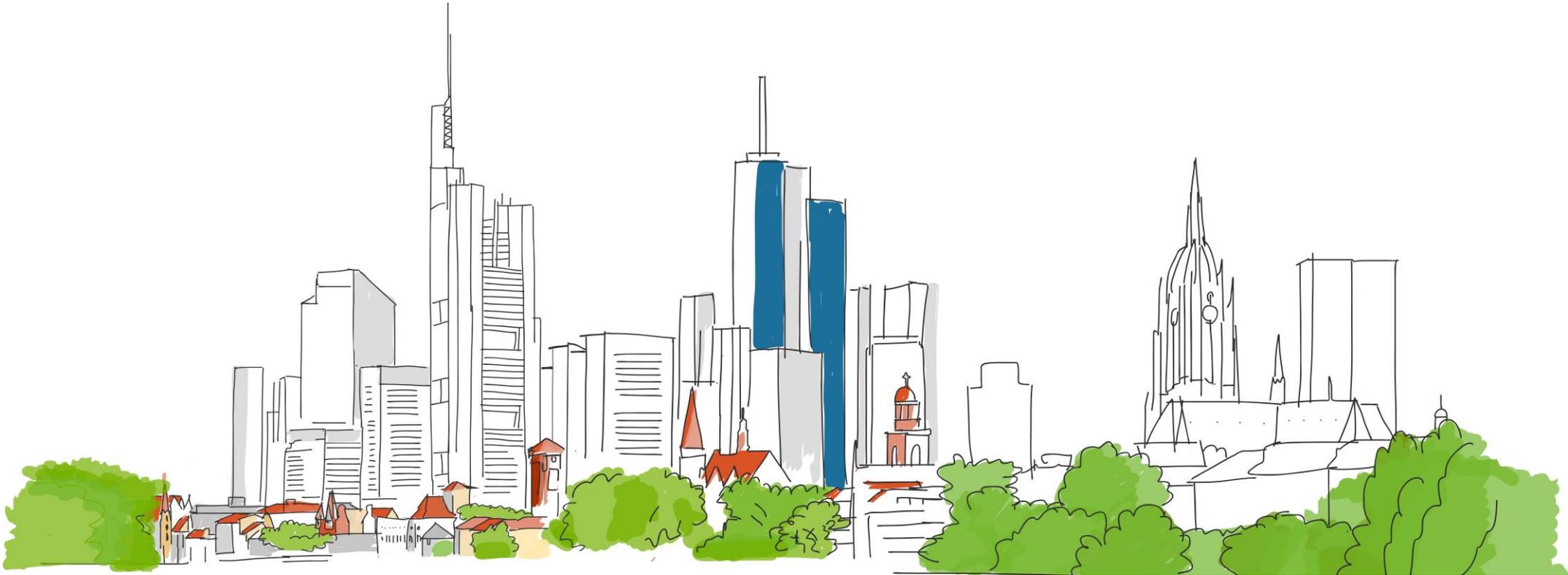

Wissen entscheidet.



EU-Offenlegungsverordnung – Was steht an?

Sandra Reitz

Helaba *Invest*

Nachhaltigkeit umfasst mehr als nur Klimaaspekte

Was steckt hinter dem Begriff ESG?

Umwelt



Qualität und Funktionsfähigkeit des Öko-Systems

- / Klimawandel
- / Treibhausgasemission
- / Biodiversität (Erhaltung und nachhaltige Nutzung)
- / Luftqualität
- / Trink- und Abwassermanagement
- / Abfallwirtschaft
- / Erneuerbare Energien
- / Energieeffizienz

Soziales



Rechte, Wohlergehen und Interessen von Menschen und Gemeinwesen

- / Menschenrechte
- / Beziehung zum Gemeinwesen
- / Verbraucherschutz
- / Arbeitsstandards in der Lieferkette
- / Ausbeutung
- / Sicherheit am Arbeitsplatz
- / Gesundheitsschutz Mitarbeiter
- / Beziehung zu Mitarbeitern

Unternehmensführung



Unternehmensstrategie

- / Struktur Unternehmensführung
- / Unternehmensethik
- / Offenlegung
- / Risikomanagement
- / Interne Kontrolle
- / Bestechung und Betrug
- / Vergütungsstruktur
- / Aktionärsrechte
- / Beziehung zu Interessensgruppen

Nachhaltigkeit ist in der DNA der Helaba Invest verankert

Helaba Invest bekennt sich zu internationalen Standards

Verantwortungsvolles Handeln für Gesellschaft und Umwelt ist Selbstverständnis und Geschäftsgrundlage des Helaba Konzerns

Helaba Invest ist seit über 10 Jahren Signatory des Carbon Disclosure Project **CDP**

Einbindung von **ESG-Kriterien** nach individuellen Anlegerwünschen

Helaba Invest ist Unterzeichner der UN Principles for Responsible Investment **PRI**

Die Helaba bekennt sich konzernweit zu den Prinzipien des **UN Global Compact** und der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte, der Kernarbeitsnormen der International Labour Organization **ILO** sowie der Erklärung der ILO über grundlegende Rechte und Pflichten bei der Arbeit



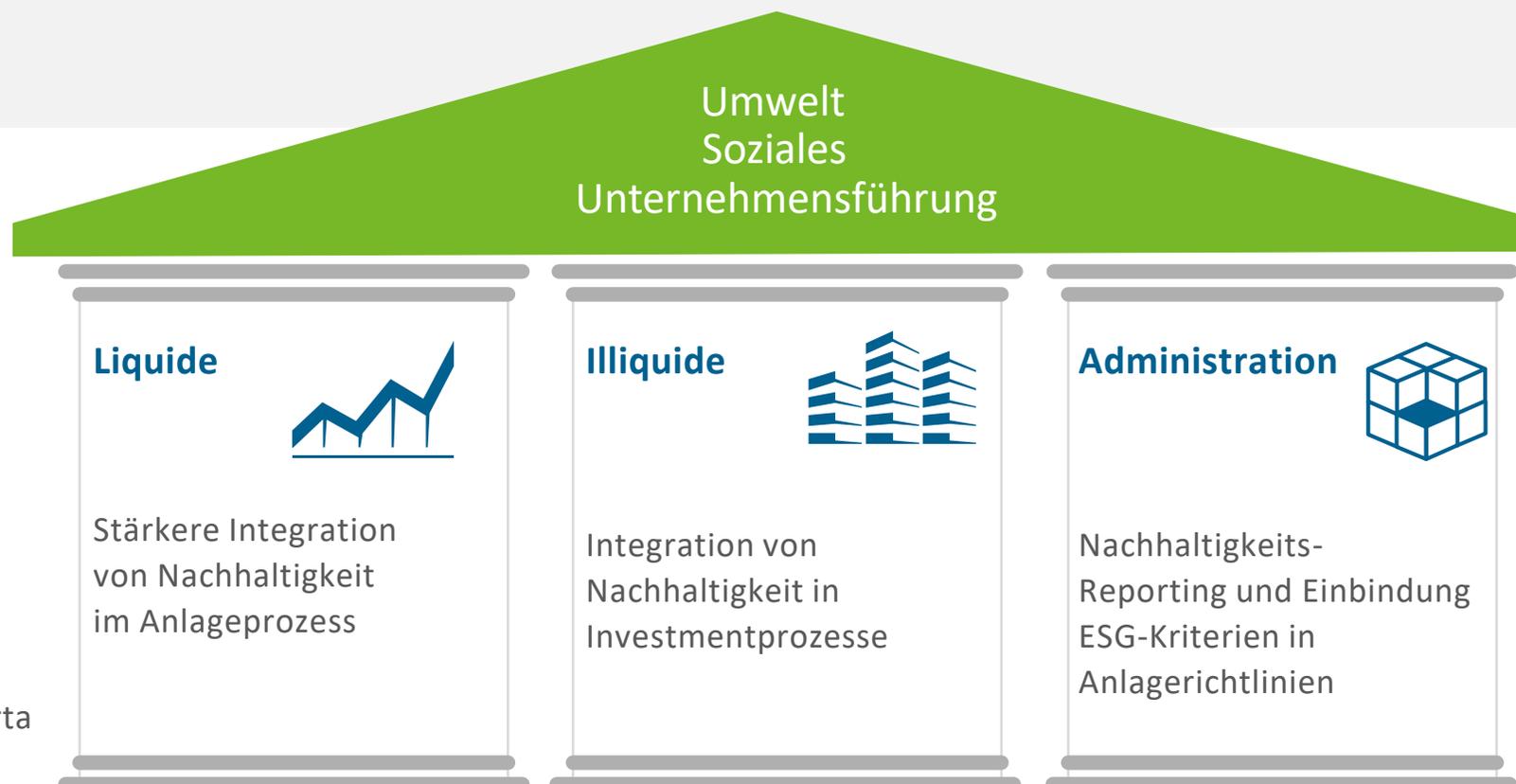
Nachhaltigkeit ist für Helaba Invest von strategischer Bedeutung.
Ein bereichsübergreifendes Team arbeitet kontinuierlich an relevanten Fragestellungen, Lösungsvorschlägen sowie deren Implementierung.

Bereichsübergreifende Implementierung

Strategische Bedeutung von Nachhaltigkeit für die Helaba Invest

Helaba Invest übergreifend

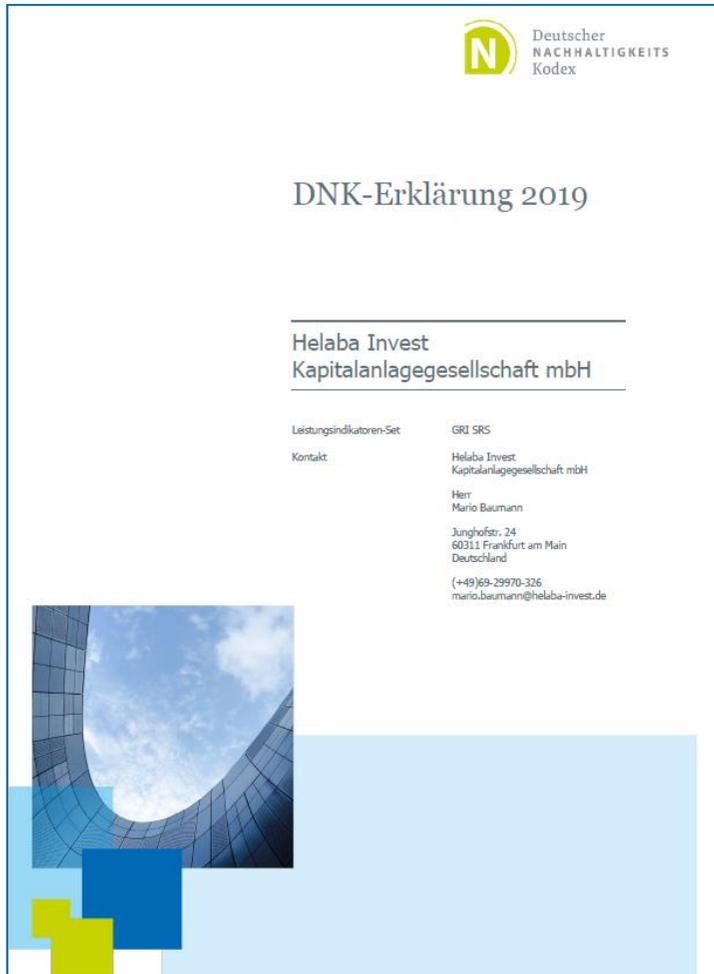
- / Unterzeichner UN PRI¹⁾
- / Zusammenarbeit mit führendem Anbieter von ESG-Daten
- / Dialog mit Kunden und Branche / Verbänden
- / Berichterstattung nach anerkanntem Standard²⁾
- / CO₂-Neutralstellung des gesamten Betriebs
- / Unterzeichnung der Charta der Vielfalt



1) UN PRI – UN Principles for Responsible Banking; 2) DNK – Deutscher Nachhaltigkeitskodex

Nachhaltigkeitsberichterstattung der Helaba Invest nach anerkanntem Standard

Das eigene Nachhaltigkeitsengagement transparent veröffentlichen



Die Helaba Invest veröffentlicht auf freiwilliger Basis ihre Nachhaltigkeitsaktivitäten

- / Sie nutzt den Berichtsstandard des Deutschen Nachhaltigkeitskodex (DNK)
- / Der DNK unterstützt den Aufbau einer Nachhaltigkeitsstrategie
- / Die regelmäßige Berichterstattung macht die Entwicklung des Unternehmens im Zeitverlauf sichtbar
- / Um den DNK zu erfüllen, erstellen Anwender in der Datenbank eine Erklärung zu zwanzig DNK-Kriterien und den ergänzenden nichtfinanziellen Leistungsindikatoren
- / Die DNK-Erklärung 2019 der Helaba Invest ist hier abrufbar: <https://datenbank2.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de/Profile/CompanyProfile/13644/de/2019/dnk>

Gesellschaftliche Bedeutung von und öffentliche Debatte über Nachhaltigkeit Klimakrise und 1,5 Grad-Ziel des Pariser Klimaabkommens sind zentral

Global greenhouse gas emissions and warming scenarios

- Each pathway comes with uncertainty, marked by the shading from low to high emissions under each scenario.
- Warming refers to the expected global temperature rise by 2100, relative to pre-industrial temperatures.

Annual global greenhouse gas emissions
in gigatonnes of carbon dioxide-equivalents

150 Gt

100 Gt

50 Gt

Greenhouse gas emissions
up to the present

0

1990 2000 2010 2020 2030 2040 2050 2060 2070 2080 2090 2100

No climate policies

4.1 – 4.8 °C

→ expected emissions in a baseline scenario if countries had not implemented climate reduction policies.

Current policies

2.8 – 3.2 °C

→ emissions with current climate policies in place result in warming of 2.8 to 3.2°C by 2100.

Pledges & targets

2.5 – 2.8 °C

→ emissions if all countries delivered on reduction pledges result in warming of 2.5 to 2.8°C by 2100.

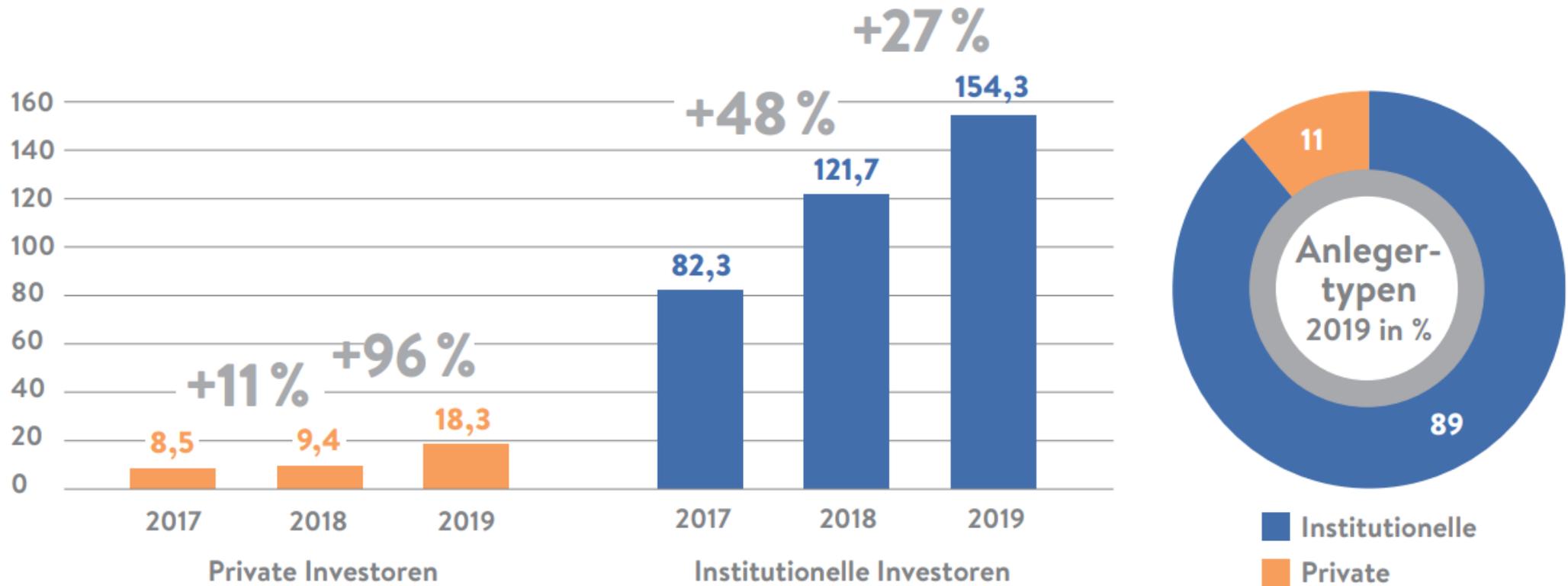
2°C pathways

1.5°C pathways

Bedeutung von Nachhaltigkeit für die Assetmanagement-Branche

Nachfrage nach nachhaltigen Produkten steigt immens

Übersicht Anlegertypen nachhaltiger Fonds und Mandate in Deutschland (in Milliarden Euro)

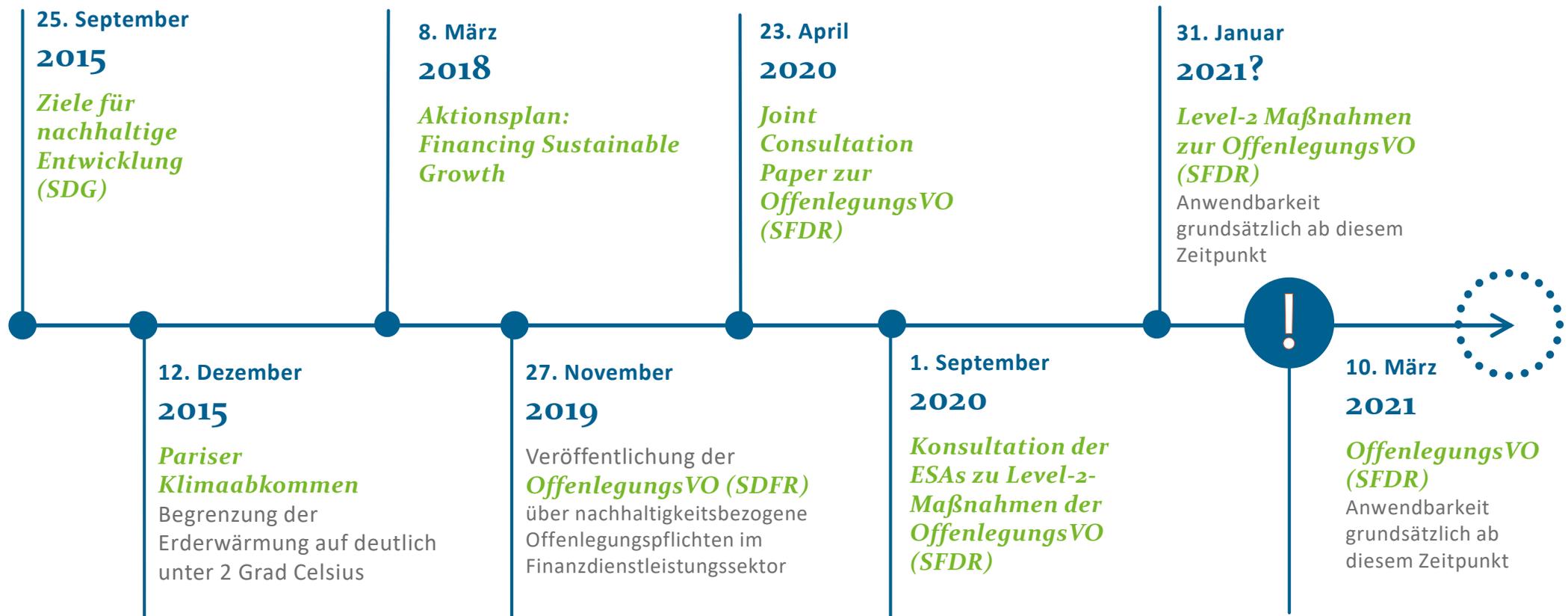


Quelle: Forum nachhaltige Geldanlagen; „Nachhaltige Geldanlagen und verantwortliche Investments in Deutschland“; Stand: Juni 2020



Wesentliche regulatorische Rahmenbedingungen

Die Ursprünge der EU-Offenlegungsverordnung



Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) Gegenstand der EU-Offenlegungsverordnung

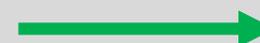


Geltung stufenweise, beginnend am **10. März 2021**

*„Mit dieser Verordnung werden harmonisierte Vorschriften für **Finanzmarktteilnehmer** und **Finanzberater** über **Transparenz** bei der Einbeziehung von **Nachhaltigkeitsrisiken** und der Berücksichtigung **nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen** in den Prozessen und bei der Bereitstellung von Informationen über die Nachhaltigkeit von **Finanzprodukten** festgelegt.“*



Outside-In: Risiko



Inside-Out: Impact

Unternehmensbezogene Transparenzpflichten Offenlegung auf der Internetseite

10. März 2021

- **Strategien im Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken**

/ Art. 3 SFDR

- **Sog. PAI-Erklärung**

/ Art. 4 SFDR

„comply

or

explain“

**Berücksichtigung der wichtigsten
nachteiligen Auswirkungen der
Investitionsentscheidungen auf
Nachhaltigkeitsfaktoren**

**Begründung der Nicht-
Berücksichtigung der
Nachhaltigkeitsfaktoren
und ggf. ob und wann die Berücksichtigung
geplant ist**

sog. principle adverse impact statement (PAIs)

- **Angaben zur Vergütungspolitik im Zusammenhang mit Nachhaltigkeitsrisiken**

/ Art. 5 SFDR

Produktbezogene Transparenzpflichten

Vorvertragliche Informationen, Internetseite, regelmäßige Berichte

Weitere Transparenz- pflichten

Berücksichtigung von
Nachhaltigkeitsrisiken
auf Ebene des
Finanzprodukts

Art. 6 SFDR

**Principle Adverse
Impact (PAI)** auf Ebene
des Finanzprodukts
ab **30.12.2022**

Art. 7 SFDR

**Bewertung
ökologischer oder
sozialer Merkmale
(Strategie-Produkt)**

Art. 8 SFDR

**Nachhaltige
Investitionen
(Impact-Produkt)**

Art. 9 SFDR

Ökologische oder
sozialer Merkmale
bzw. ESG-Impact
(eReporting / Internet)

Art. 10 SFDR

Ökologische oder
soziale Merkmale bzw.
ESG-Impact
(regelm. Berichte)
ab **01.01.2022**

Art. 11 SFDR

Kriterien zur Abgrenzung der Fonds i.S.d. EU-Offenlegungsverordnung

Anforderungen an ESG-Strategieprodukte und Impact-Produkte

Artikel 8 SFDR

ESG-Strategieprodukte

- / **Bewerben:** „promote (...) environmental or social characteristics“ bezieht sich auf **Anlagestrategie**
- / Es genügt **Nachhaltigkeitsfaktoren in rechtlichen Fondsdokumenten als relevant herauszustellen**
- / Nur Unternehmen **mit guter Governance**
- / Berücksichtigung einzelner Ausschlusskriterien (z.B. kontroverser Waffen) kann damit bereits ausreichen

Artikel 9 SFDR

ESG-Impact-Produkte

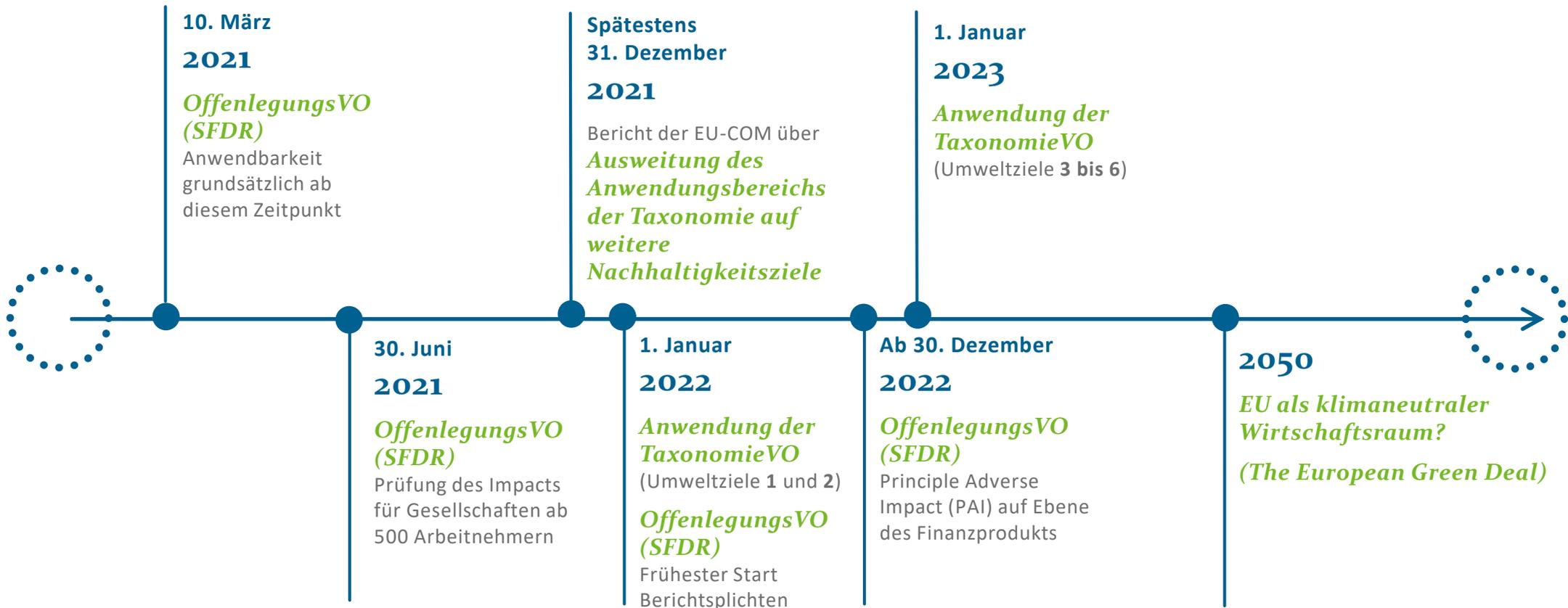
- / „**Nachhaltige Investitionen**“ anstreben durch Festlegung **ökologischer** und/oder **sozialer Anlageziele** (Art. 2 Nr. 17 SFDR)
- / Beitrag zur Erreichung ökologischer und/oder sozialer Ziele mit Hilfe von **Nachhaltigkeitsindikatoren messen**
- / „**Do not significant harm**“-Prinzip (DNSH)
- / Nur Unternehmen **mit guter Governance**

Artikel 6 SFDR zur Berücksichtigung der Nachhaltigkeitsrisiken

Sonstige Finanzprodukte

Ausblick

Weitere Offenlegungspflichten und Start der EU-Taxonomie ab 2022



Wissen entscheidet.



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

EU-Offenlegungsverordnung – Was steht an?

Sandra Reitz

Helaba *Invest*

Ihre Ansprechpartner

Helaba Invest

Helaba Invest

Kapitalanlagegesellschaft mbH
Junghofstraße 24
60311 Frankfurt
www.helaba-invest.de
069 29970 0

Sandra Reitz

Nachhaltigkeits-
Beauftragte



069 29970 465
sandra.reitz@helaba-invest.de

Rechtliche Hinweise

Disclaimer

Dieses Dokument wurde von der Helaba Invest mit größter Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. Es dient ausschließlich zu Informationszwecken für professionelle Anleger gem. § 1 Abs. 19 Nr. 32 KAGB bzw. professionelle Kunden gem. § 67 Abs. 2 WpHG und ist nicht auf die speziellen Anlageziele, Finanzsituationen oder Bedürfnisse individueller Empfänger ausgerichtet. Bevor ein Empfänger dieses Dokuments auf der Grundlage der darin enthaltenen Informationen oder Empfehlungen handelt, sollte er abwägen, ob diese Entscheidung für seine individuellen Umstände passend ist und sollte folglich seine Anlageentscheidung unter Hinzuziehung eines unabhängigen fachlichen Beistandes treffen.

Das vorliegende Dokument ist ohne die dazugehörige mündlichen Erläuterungen nur von eingeschränkter Aussagekraft. Alle in dem vorliegenden Dokument aufgeführten Informationen stammen aus Quellen, die von der Helaba Invest für zuverlässig befunden wurden. Dennoch übernimmt die Helaba Invest keinerlei Garantie für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit und übernimmt keine Haftung für allfällige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen.

Aufgrund ihrer Zusammensetzung können folgende Sondervermögen eine erhöhte Volatilität aufweisen, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein: HI-Aktien Low Risk Euroland-Fonds, HI-Aktienoptionen Zins Plus-Fonds, HI-Alternative Risk Premia-Fonds, HI-Corporate Bonds 1-Fonds, HI-Corporate Bonds 2-Fonds, HI-DIVA 2022 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2023 Laufzeit-Fonds, HI-DIVA 2024 Laufzeit-Fonds, HI-DividendenPlus-Fonds, HI-DividendenPlus Europa-Fonds, HI-EM Credits Short Term-Fonds, HI-EM Credits Quality Select-Fonds, HI-High Yield-Fonds, HI-Renten Emerging Markets-Fonds, HI-Renten Emerging Markets VAG-Fonds, HI-Renten Euro-Fonds, HI-Multi Credit Short Term-Fonds.

Ausführliche produktspezifische Informationen sowie Hinweise zu Chancen und Risiken für die ggf. in diesem Dokument genannten OGAW-Fonds können den aktuellen Verkaufsprospekten, den wesentlichen Anlageinformationen sowie den Jahres- und Halbjahresberichten entnommen werden. Diese sind kostenlos in deutscher Sprache bei der Verwaltungsgesellschaft Helaba Invest oder auf der Homepage www.helaba-invest.de zu erhalten und bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf bzw. Verkauf von OGAW-Fonds.

Berechnungen, die auf historischen Daten beruhen, stellen keine verbindliche Zusage oder Gewährleistung für die Zukunft dar. Daher bieten vergangene Wertentwicklungen keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Zukünftige Ergebnisse können sowohl niedriger als auch höher ausfallen. Die Berechnungsmethodik zur Wertentwicklung entspricht der BVI-Methode (netto).

Die Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf der gegenwärtigen Sichtweise und den gegenwärtigen Annahmen des Portfoliomanagements zu dem jeweils aktuellen Datum. Die tatsächlichen Ergebnisse, Entwicklungen oder Ereignisse sind abhängig von zukünftigen Marktänderungen und können erheblich von den in den abgegebenen Prognosen und Aussagen ausgedrückten abweichen.

Diese Publikation enthält lizenzpflichtige Indizes oder Indexdaten. In diesem Zusammenhang gilt Folgendes: (i) Weder die Helaba Invest noch der jeweilige Lizenzgeber und/oder Indexanbieter oder eines mit diesen verbundenen Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Garantie und/oder eine Gewährleistung für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes bzw. der den Indizes zugrundeliegenden Daten, (ii) die Indizes und die den Indizes zugrundeliegenden Daten sind lizenzrechtlich geschützt, die Nutzung bedarf der ausdrücklichen Genehmigung des jeweiligen Lizenzgebers bzw. Indexanbieters und (iii) weder der Lizenzgeber noch der Indexanbieter noch ein mit diesen verbundenes Unternehmen oder sonstige Dritte übernehmen eine Verantwortung für Produkte bzw. sonstige Leistungen der Helaba Invest.

Die von der Helaba Invest angebotenen Investmentkonzepte unterliegen der fortwährenden Überprüfung. Die Helaba Invest behält sich daher die unangekündigte Änderung der hier dargestellten Konzepte, Vorgehensweisen bzw. Mechanismen oder ein nur temporäres Abweichen hiervon, bspw. aufgrund nicht prognostizierbarer exogener Umstände, vor.

Das dargestellte Produkt hat möglicherweise steuerliche Auswirkungen zur Folge. Zur Vermeidung von Steuernachteilen empfehlen wir daher dringend, einen Experten wie beispielsweise einen Steuerberater oder Wirtschaftsprüfer rechtzeitig zu Rate zu ziehen. Für evtl. eintretende steuerliche Nachteile beim Kauf dieses Produktes oder Umsetzung einer in dieser Unterlage enthaltenen Information für Ihren Fonds können wir keine Haftung für allfällige Schäden übernehmen, die direkt oder indirekt mit dem dargestellten Produkt zusammenhängen.

Die Vervielfältigung, Verteilung oder Veröffentlichung der Unterlage oder auch nur in Teilen ist ohne ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung der Helaba Invest nicht gestattet.

Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklären Sie sich mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.