

**Wissen entscheidet.**

# **ESG-Investment-Policy der Helaba Invest**

Frankfurt, 01.02.2021

## Geltungsbereich<sup>1</sup>

Die ESG-Investment-Policy der Helaba Invest gilt für alle im Portfoliomanagement der Helaba Invest verankerten Investmentprozesse. Kapitalinstrumente, deren Konstruktion außerhalb des Einflussbereichs der Helaba Invest liegen, sind davon ausgeschlossen (beispielsweise ETFs, Indexderivate).

## Unsere Motivation für Nachhaltigkeit

Als Helaba Invest sind wir der Überzeugung, dass nur ein auf Nachhaltigkeit ausgerichtetes Geschäftsmodell Zukunftsfähigkeit sicherstellt. Denn die Zahlungsfähigkeit von Staaten und die Überlebensfähigkeit von Unternehmen werden auch künftig primär davon abhängen, inwieweit es ihnen gelingt, dauerhaft einen positiven Einnahmen- bzw. Ertragssaldo zu erzielen. In einem Umfeld, welches durch Ressourcenknappheit, Klimawandel und tiefgreifende gesellschaftliche Herausforderungen geprägt ist, werden insbesondere die Geschäftsmodelle reüssieren, die diesen Entwicklungen nicht nur in Form der Reduzierung von Nachhaltigkeitsrisiken Rechnung tragen, sondern ihnen entgegenwirken. Nicht zuletzt muss daher ein nachhaltiges unternehmenspolitisches bzw. staatspolitisches Agieren in besonderer Weise im Interesse von Investoren liegen.

Mit unserer nachhaltigen Investmentphilosophie möchten wir zu einer stärkeren Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten beitragen und den Dialog fördern. Wir sind der Auffassung, auf diese Weise eine doppelte Rendite erwirtschaften zu können. Neben einem finanziellen Mehrwert für unsere Kunden schaffen wir einen gesellschaftlichen Mehrwert.

Als großer institutioneller Investor haben wir eine Vorbildfunktion. Diese möchten wir nutzen, um auch Andere von der Notwendigkeit nachhaltigen Wirtschaftens zu überzeugen.

## Unsere Nachhaltigkeitsphilosophie

Wir sind ein verantwortungsvoller Anleger. Unser Ziel ist die nachhaltige Ausgestaltung aller unserer Investitionen. Dabei berücksichtigen wir neben gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben auch verschiedene einschlägige nationale und internationale Standards.

Als Helaba Invest haben wir die internationalen Grundsätze für verantwortliches Investieren - UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) - unterzeichnet. Die UN PRI ist eine von den Vereinten Nationen unterstützte Investoreninitiative, die einen Beitrag zu einem nachhaltigeren globalen Finanzsystem leisten möchte. Mit unserer Unterzeichnung bekennen wir uns zu den sechs Prinzipien der UN PRI. Wir haben uns dadurch verpflichtet, unsere Investitionen auf Nachhaltigkeit auszurichten, andere Marktteilnehmer zu nachhaltigem Investieren zu bewegen und über unsere Aktivitäten in Sachen Nachhaltigkeit zu berichten.

Darüber hinaus sind wir Signatory des Carbon Disclosure Projects und unterstützen die BVI-Wohlverhaltensrichtlinien sowie die BVI-Leitlinien für nachhaltiges Immobilien-Portfoliomanagement. Als Teilnehmer der Arbeitskreise „Verantwortliches Investieren“ und „Nachhaltigkeit bei Immobilienfonds“ des BVI fördern wir den regelmäßigen Austausch in der Branche.

---

<sup>1</sup> Die ESG Investment Policy wird sukzessive auf den gesamten Geltungsbereich angewandt. Dabei ist mit einer Umsetzungsphase von sechs Monaten zu rechnen.

Innerhalb des Helaba-Konzerns genießt Nachhaltigkeit einen hohen Stellenwert. Unsere Muttergesellschaft Helaba bekennt sich konzernweit zu den zehn Prinzipien des UN Global Compact, der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte, den Kernarbeitsnormen der International Labour Organization (ILO) sowie zu der Erklärung der ILO über grundlegende Rechte und Pflichten bei der Arbeit. Weitere Details zur Nachhaltigkeitsstrategie der Helaba finden sich auf der Homepage im Bereich [Nachhaltigkeit](#).

## Organisatorische Verankerung

In einem mindestens einmal im Monat tagenden ESG-Gremium werden Nachhaltigkeitsaspekte erörtert. Um der übergreifenden Bedeutung von Nachhaltigkeit gerecht zu werden, setzt sich das ESG-Gremium aus Mitarbeitern aller Unternehmensbereiche zusammen.

Die Geschäftsführung verantwortet die Integration von Nachhaltigkeitskriterien in den jeweiligen Investmentprozessen, deren detaillierte Ausgestaltung in Zusammenarbeit mit den zuständigen Führungskräften und Nachhaltigkeitsexperten erfolgt. Die Umsetzung in den Portfolios erfolgt durch die zuständigen Portfoliomanager. Die Abteilung Risk & Reporting stellt als organisatorisch unabhängige Einheit sicher, dass die verfolgte Nachhaltigkeitsstrategie eingehalten wird.

Im **Bereich der Wertpapiere** nimmt das ESG-Komitee zentrale Aufgaben wahr. Zum einen werden aktuelle, ESG-bezogene Ereignisse für einzelne Unternehmen, Branchen und Länder analysiert, um Empfehlungen im Sinne der Nachhaltigkeitspolicy abzuleiten. Zum anderen werden Entwicklungen auf regulatorischer und gesetzgebender Ebene verfolgt und mögliche Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitspolicy überprüft. Das ESG-Komitee setzt sich aus Portfoliomanagern der Assetklassen Aktien, Credit, Zins und Multi Asset sowie der Nachhaltigkeitsbeauftragten zusammen. Neben mindestens monatlichen Sitzungen werden bei Bedarf Ad-hoc-Meetings abgehalten.

Im **Bereich Immobilien und alternative Assets** nimmt das ESG-Komitee zentrale Aufgaben wahr. Zum einen werden Entscheidungsprozesse auf Zielfondsebene (bspw. Objekttransaktionen und Asset Management-Tätigkeiten), aber auch auf Produktebene (Neuproduktentwicklung und Produktoptimierung) analysiert, um konkrete Handlungsempfehlungen für das Investmentkomitee zu übermitteln. Zum anderen werden Entwicklungen auf regulatorischer und gesetzgebender Ebene verfolgt und mögliche Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitspolicy überprüft. Das ESG-Komitee setzt sich aus Portfoliomanagern der Assetklassen Immobilien und Alternatives sowie der Nachhaltigkeitsbeauftragten zusammen. Das Komitee tagt mindestens monatlich und bei Bedarf ad hoc.

## Nachhaltigkeit Wertpapiere

### Ethische Standards

Wir schließen in den von uns gemanagten Wertpapierfonds Hersteller kontroverser Waffen aus. Dies beinhaltet für uns Streubomben, Landminen, biologische und chemische Waffen sowie Nuklearwaffen.

Darüber hinaus berücksichtigen wir in den von uns gemanagten Wertpapierfonds keine Derivate, deren Basiswerte Nahrungsmittel sind.

## Klima

Durch unser Handeln möchten wir einen aktiven Beitrag zur Erreichung der Klimaziele leisten sowie Klimarisiken für das Portfolio reduzieren. Unter Klimarisiken verstehen wir vor allem die Transitionsrisiken, also Risiken, die durch Bewertungsveränderungen bei Kapitalanlagen beim Übergang hin zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft entstehen.

Zur Erreichung unserer Ziele verzichten wir auf Investitionen in Unternehmen, deren Geschäftsmodell stark auf die Kohleverstromung ausgerichtet ist. Zur Operationalisierung ziehen wir eine Umsatzgrenze von 25% heran. Darüber hinaus schließen wir Unternehmen aus, die den Abbau von Öl- und Teersanden, Fracking und Arctic Drilling betreiben und dabei einen Umsatzanteil größer 5% aus diesen Bereichen generieren. Zusätzlich wirken wir auf eine nachhaltige CO<sub>2</sub>-Intensität unserer Portfolios hin.

## Risikomanagement

Unsere Welt steht vor gravierenden Herausforderungen. Ihnen zu begegnen erfordert regulatorische, technologische und gesellschaftliche Veränderungen, die von einer wachsenden Öffentlichkeit begleitet werden. In diesem Umfeld steigen die Risiken für wirtschaftliche Akteure, weil sich etablierte Geschäftsmodelle diesen Veränderungen anpassen müssen. Gleichzeitig kann Fehlverhalten gravierende rechtliche und wirtschaftliche Konsequenzen haben und zu signifikanten Reputationsverlusten führen.

Für Investoren gewinnen Nachhaltigkeitsrisiken daher gleich in zweierlei Hinsicht an Bedeutung. Zum einen gilt es, stärker als zuvor die Anfälligkeit von Geschäftsmodellen auf ökologische, soziale und Governance-Risiken zu beleuchten. Zum anderen rückt das Verhalten der Investoren selbst in den Fokus mit dem Ergebnis, dass regulatorische Anforderungen und Reputationsrisiken weiter steigen werden.

Wir sind daher überzeugt, dass die Analyse von Nachhaltigkeitsrisiken unabdingbarer Bestandteil unseres Risikomanagements als treuhänderischer Investment Manager ist.

Wir möchten Unternehmen bei positiven Veränderungen unterstützen. Aus diesem Grund schließen wir Investitionen in Green Bonds von Unternehmen, die bspw. die aufgeführten Umsatzgrenzen im Klimabereich überschreiten, nicht aus. Green Bonds von Unternehmen, die unseren ethischen Anforderungen nicht entsprechen, werden wir jedoch nicht berücksichtigen.

Zusätzlich begleiten wir unsere Kunden bei der nachhaltigen Ausrichtung ihrer bestehenden Anlagen und bieten die Möglichkeit, individuelle Nachhaltigkeitskriterien in unsere etablierten Investmentprozesse für Spezialfondslösungen zu integrieren.

## Nachhaltigkeit Immobilien und alternative Assets

Innerhalb unseres Managerauswahlprozesses bei Immobilieninvestments berücksichtigen wir nachhaltige Kriterien, wie z.B. den Verzicht auf Entmietungsstrategien, energetische Sanierung und Instandhaltungsmaßnahmen sowie die Nachhaltigkeit der Geschäftsstrategie im Allgemeinen. Wir sind der festen Überzeugung, dass eine aktive Diskussion mit unseren Kunden über das Thema Nachhaltigkeit vor allem über eine hohe Transparenz von der Asset- bis auf Portfolioebene erreicht werden kann. Hierzu beabsichtigen wir, auch die Prozesse auf Ebene der Zielfondsmanager zu überprüfen. Wir wollen für jeden unserer Kunden umfangreiche Transparenz hinsichtlich der Nachhaltigkeit der Portfolios aus illiquiden Assets durch Schaffung eines Nachhaltigkeitsreportings erreichen und dessen Ergebnisse regelmäßig mit unseren Kunden und Zielfondsmanagern diskutieren.

Bei der Auswahl neuer Zielfonds für unsere Kunden fließt das Thema Nachhaltigkeit gleichwertig zu anderen Themengebieten in die Investmententscheidung ein. Bei bereits bestehenden Zielfonds werden wir die nachhaltige Ausgestaltung der illiquiden Assets aktiv begleiten. Wir engagieren uns zudem für die Erweiterung des Nachhaltigkeitsreportings auf weitere Zielfonds, um die Transparenz in unseren Portfolien zu erhöhen.

## Controlling

Die Einhaltung der in den Anlagerichtlinien definierten Nachhaltigkeitskriterien in den Portfolios wird von unserem Controlling im Rahmen der Grenzprüfung technisch implementiert und mit Hilfe der Grenzprüfung überwacht.

## Reporting

Unseren Kunden stellen wir im Rahmen unseres eReportings ein umfangreiches ESG-Reporting zur Verfügung. Für Wertpapierportfolios umfasst der Report bspw. Aggregationen und Details zu ESG-Ratings, Kontroversen und Geschäftsfeldanalysen. Darüber hinaus steht ein Carbon-Report zur Verfügung, mit dem sich die Beiträge von Sektoren und Emittenten analysieren lassen.

## Stimmrechtsausübung

Als Kapitalanlagegesellschaft vertreten wir die Interessen und Stimmrechte unserer Anleger gegenüber Aktiengesellschaften. Bei der Stimmrechtsausübung handeln wir ausschließlich im Interesse der Anleger des jeweiligen Investmentvermögens. Nähere Informationen zu unserer Stimmrechtsausübung finden Sie auf unserer Homepage im Dokument *„Leitlinien für das Abstimmungsverhalten auf Hauptversammlungen von Aktiengesellschaften“*.

## Engagement

Als weiteren Ausdruck unseres Nachhaltigkeitsstrebens wirken wir gezielt darauf hin, bei Unternehmen Verbesserungen herbeizuführen. Dies umfasst die Bereiche Menschen- und Arbeitnehmerrechte, Umwelt und Korruption. Dabei bedienen wir uns der Hilfe eines externen Dienstleisters.

## Aktualisierung der ESG-Investment-Policy

Die Anforderungen an ein ambitioniertes, zeitgemäßes Nachhaltigkeitsmanagement nehmen stetig zu. Die ESG-Investment-Policy der Helaba Invest wird daher mindestens jährlich auf Aktualität überprüft oder bei Bedarf entsprechend überarbeitet.