

September 2018

**Rahmenbedingungen für Green Bonds**

**Green Bond Framework**

Version 1.4

Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft)  
Osterstrasse 31  
30159 Hannover  
Deutschland

**Inhaltsverzeichnis**

1	Inhaltliche Einführung .....	1
2	Das Green Bond Programm der Deutschen Hypo.....	2
2.1	Vorstellung der Refinanzierungsprodukte .....	2
2.2	Umsetzung der Green Bond Principles .....	2
2.2.1	Use of Proceeds.....	2
2.2.2	Process for Project Evaluation and Selection .....	2
2.2.3	Management of Proceeds .....	4
2.2.4	Reporting on Use of Proceeds.....	5
2.3	External Review.....	5
3	Fazit.....	6

## 1 Inhaltliche Einführung

Die Deutsche Hypothekenbank (Actien-Gesellschaft) (nachstehend „Deutsche Hypo“) betrachtet die Nachhaltigkeit als einen wesentlichen Bestandteil ihres Geschäftsmodells. Anspruch ist es, die Bank nachhaltig profitabel zu gestalten und somit Ertragskraft und Arbeitsplätze für kommende Generationen zu sichern. In der Immobilienfinanzierung begleitet die Deutsche Hypo als Finanzierungspartner die räumliche Gestaltung vieler Städte. Qualität, Professionalität und Nachhaltigkeit des Finanzierungsvorhabens spielen bei der Auswahl der Projekte eine große Rolle. Die Deutsche Hypo hat insgesamt fünf Nachhaltigkeits-Handlungsfelder identifiziert und diese mit strategischen Schwerpunkten unterlegt: Governance, Kunden, Mitarbeiter, Gesellschaft und Umwelt. Die Nachhaltigkeitsmaßnahmen sind im Nachhaltigkeitsbericht der Deutschen Hypo aufgeführt.

Mit dem Nachhaltigkeits-Handlungsfeld Umwelt setzt die Bank sich das Ziel, neben der Schaffung einer ökologisch nachhaltigen und energieneutralen Arbeitsumgebung für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter vor allem das Geschäftsmodell der gewerblichen Immobilienfinanzierung ökologisch nachhaltig zu gestalten. Hierbei stellt die Finanzierung von energieeffizienten Gebäuden im Rahmen des Geschäftsfeldes Gewerbliche Immobilienfinanzierung den Kernaspekt dar. Mit der Finanzierung solcher Green Buildings möchte die Bank aktiv zur Reduzierung von Treibhausgasen beitragen. Die Deutsche Hypo ist sich bewusst, dass ihr Agieren Einfluss auf verschiedene Stakeholder hat. Mit einer solchen Unterstützung der Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen möchte die Bank ihrer Verantwortung gegenüber den Kunden, den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, den Eigentümern sowie der Gesellschaft gerecht werden.

Darüber hinaus wird auch das Funding ökologisch nachhaltig gestaltet. Durch die Emission von Green Bonds möchte die Bank auch dem objektiv messbar steigenden Bedürfnis der Investoren gerecht werden, finanzielle Mittel ökologisch nachhaltig zu investieren. Mit der Emission von Green Bonds versucht die Bank als Finanzintermediär dem Ziel unserer Gesellschaft, der Reduktion der Erderwärmung, gerecht zu werden.

Das Green Bond Framework stellt die Grundlage zur Emission von Green Bonds mit der strengen Nebenbedingung, der Verwirklichung der Green Bond Principles – jeweils die aktuelle Fassung zu Grunde gelegt – dar. Es soll den Investoren die gewünschte und notwendige Transparenz bei dieser Produktart ermöglichen.

## **2 Das Green Bond Programm der Deutschen Hypo**

### **2.1 Vorstellung der Refinanzierungsprodukte**

Bei der Emission von Green Bonds refinanziert sich die Deutsche Hypo durch Schuldverschreibungen (als Inhaber- oder Namensschuldverschreibungen) und Schuldscheindarlehen, deren eingeworbene Mittel ausschließlich für die Finanzierung energieeffizienter Gebäude (Green Buildings) genutzt werden. Dies können Neubauten, Ersatzbebauung anstelle von Altbauten, Projektentwicklungen, zertifizierte Bestandsfinanzierungen sowie die Renovierung zur Verbesserung der Energieeffizienz von Gebäuden sein.

Die Bank emittiert sowohl ungedeckte (als senior preferred oder senior non-preferred) als auch gedeckte Green Bonds (als Hypothekendarlehen). Die emittierten Pfandbriefe erfüllen alle Anforderungen des Pfandbriefgesetzes. Ungedeckte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen, welche als Green Bonds emittiert werden, sind gleichrangig mit anderen Verbindlichkeiten der jeweiligen Assetklasse (pari passu); dies können neben Emissionen im Benchmarkformat auch kleinere Volumina (Privatplatzierungen) sein. Diesen emittierten Verbindlichkeiten steht ein ausreichendes Volumen an geeigneten Green Buildings gegenüber. Die Refinanzierung durch Green Bonds darf nur in dem Maße erfolgen, wie mindestens Green Buildings im Bestand der Bank vorhanden sind. Vorübergehende Spitzenbeträge können temporär/adäquat angelegt werden.

### **2.2 Umsetzung der Green Bond Principles**

#### **2.2.1 Use of Proceeds**

Die durch die Emission von Green Bonds eingeworbenen Mittel werden ausschließlich zur Finanzierung energieeffizienter Immobilien genutzt. Die eingeworbenen Mittel dienen sowohl der Finanzierung von Green Buildings des Neugeschäfts als auch des Bestandsgeschäfts. Die Finanzierungen dienen dem Bau, der Projektentwicklung, dem Kauf oder der energieeffizienten Renovierung von Gebäuden. Die detaillierte Zweckbestimmung regeln die Bedingungen („final terms“) der jeweiligen Emission.

#### **2.2.2 Process for Project Evaluation and Selection**

Die Energieeffizienz einer zu finanzierenden Immobilie und damit die Eignung als Asset für einen Green Bond werden in einem mehrstufigen Prozess überprüft. Die sich daraus ergebenden Anforderungen an die Akquisition, die Kreditbearbeitung und das Treasury sind in den Richtlinien der Deutschen Hypo verankert und damit für alle Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter verbindlich vorgeschrieben.

Die Green Bond-Fähigkeit einer Finanzierung sowie die dazu gehörenden Eigenschaften wie die quantifizierte Energieeffizienz werden im bestandsführenden IT-System der Bank erfasst und verwaltet.

Die im Kreditbereich (Kreditmanagement) tätigen Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter erfassen alle erforderlichen Daten (wie Energieausweise, Zertifikate etc.) der Finanzierungen in den IT-Systemen der Bank. Darauf folgend prüft Treasury im Vier-Augen-Prinzip und anhand definierter Kriterien die finanzierten Immobilien auf ihre Tauglichkeit zur Zurechnung zum Green Bond-fähigen Immobilienportfolio. Die anzuwendenden Kriterien werden von einer Green Building Commission festgelegt. Diese besteht aus Mitgliedern des Nachhaltigkeitskreises, welcher das Nachhaltigkeitsmanagement bei seinen Aufgaben unterstützt. Die Green Building Commission definiert die Green-Bond-Mindeststandards (kurz: GBM) und stellt in ihren regelmäßig erfolgenden Sitzungen sicher, dass diese die in den Zielmärkten vorgeschriebenen Mindeststandards mindestens eingehalten werden. Ein Asset gilt als Green Building, wenn zum Zeitpunkt der Hereinnahme der Finanzierung in das Green-Bond-Portfolio die zu diesem Zeitpunkt gültigen GBM eingehalten wurden. Die aktuell gültigen GBM lauten wie folgt:

Energieausweis mit einem maximalen Endenergiebedarf bzw. -verbrauch (Wärme) in kWh/(m<sup>2</sup>\*a) nach Assetklasse:

- 50 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Wohngebäude Neubauten
- 75 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Wohngebäude Altbauten
- 30 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Lager-/Logistikgebäude
- 70 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Kaufhäuser, Einkaufszentren
- 95 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Handelsgebäude (z.B. Discounter oder Warenhaus)
- 95 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Hotels bis 3 Sterne
- 105 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Hotels mit 4 und 5 Sterne
- 110 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Produktions- und Lagergebäude beheizt
- 110 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Bürogebäude ohne Klimaanlage
- 135 kWh/(m<sup>2</sup>\*a) für Bürogebäude mit Klimaanlage

Darüber hinaus ist in den Niederlanden auch die Verwendung eines Energieausweises der Energieeffizienzklasse „A“ möglich.

Oder:

- LEED Zertifikat, mindestens Silver
- BREEAM Zertifikat, mindestens Good
- DGNB Zertifikat, mindestens Silber (ab 01.07.2015 mindestens Gold)
- HQE Zertifikat, mindestens Performant

Sollte sich durch die Nutzung von erneuerbaren Energien der Primärenergiebedarf bzw. -verbrauch reduzieren und unterhalb des Endenergiewertes liegen, so wird der Primärenergiebedarf bzw. -verbrauch (Wärme) zur Bewertung herangezogen.

Es ist möglich, finanzierte Immobilien ohne das Vorliegen eines Energieausweises oder Gebäudenachhaltigkeitszertifikats als Green Buildings zu klassifizieren. Dies ist in folgenden Fällen denkbar:

- Projektentwicklungen, bei welchen ein mit den aktuellen Green Bond Mindeststandards kompatibler Energieverbrauch oder Gebäudenachhaltigkeitszertifikatsstatus durch den Kunden angestrebt wird.
- Finanzierte Immobilien, zu welchen der Energieverbrauch einer Immobilie mit hoher struktureller Analogie nachweislich vorliegt, welche ebenfalls durch die Deutsche Hypo finanziert wurde und Teil des Green Asset Pools ist. Hierbei ist eine Stellungnahme eines internen oder externen Gutachters mit der Ermittlung eines geschätzten Energieverbrauchs nötig.

Ferner dürfen Immobilien von Kunden aus kontrovers betrachteten Geschäftsfeldern nicht finanziert werden. Dieses Kriterium ist auch eine strenge Nebenbedingung der Geschäftsstrategie der Deutschen Hypo und ist im Nachhaltigkeitsprogramm der Deutschen Hypo verankert ([www.deutsche-hypo.de](http://www.deutsche-hypo.de)).

Eine weitere Auflage für die Verwendung der Green Buildings ist die Vermietung an nicht kontroverse Hauptmieter der finanzierten Immobilien. Bei Bekanntwerden eines Hauptmieters aus diesen Geschäftsfeldern wird das Objekt aus dem Bestand der geeigneten Green Buildings herausgenommen.

### **2.2.3 Management of Proceeds**

Die Eignung der grünen Assets im Bestand für die Green Bond Verbindlichkeiten wird von den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern des Treasury regelmäßig überprüft. Die Kennzeichnung dafür erfolgt im Bestandssystem der Deutschen Hypo. Ungeeignete Finanzierungen und die dahinter stehenden Assets werden durch neue Finanzierungen bzw. Assets ersetzt. Eine Finanzierung und das dahinter stehende Asset gelten durch das Bekanntwerden einer Vermietung an einen Hauptmieter aus den als kontrovers

betrachteten Geschäftsfeldern oder das Erlöschen eines Energieausweises oder Nachhaltigkeitszertifikats als ungeeignet.

Die Deutsche Hypo setzt sich die Vorgabe, dass der Green Bond-fähige Immobilienbestand mindestens dem Volumen der platzierten bzw. zu platzierenden Green Bonds entspricht. In dem Fall, dass für die Finanzierung energieeffizienter Immobilien eingeworbene finanzielle Mittel aus Green Bonds nicht direkt diesem Rahmenwerk gemäß genutzt werden können, müssen diese Mittel interimswise unverzüglich bei einem durch eine anerkannte Nachhaltigkeitsratingagentur mit ausreichend gutem Rating bewertetem Kreditinstitut angelegt werden (z.B. oekom research AG mit mindestens Prime-Status).

#### **2.2.4 Reporting on Use of Proceeds**

Die Deutsche Hypo veröffentlicht auf jährlicher Basis ein Green Bond Reporting auf ihrer Internetseite ([www.deutsche-hypo.de](http://www.deutsche-hypo.de)). Dies beinhaltet die folgenden Informationen:

- Aktuelles Volumen des Green Building-Bestands
- CO<sub>2</sub>-Einsparung aller Green Buildings im Vergleich zum relevanten Durchschnitt
- Charakterisierung der Green Buildings nach z.B. Objektzertifikaten, Lage, nachhaltigen Aspekten etc.

Die Deutsche Hypo veröffentlicht diese Daten auf aggregierter Basis. Damit wird sie den Anforderungen der Kunden und des Datenschutzgesetzes gerecht. Zusätzlich veröffentlicht die Deutsche Hypo auf regelmäßiger Basis die ausstehenden Bonds sowie deren Volumen auf ihrer Internetseite.

#### **2.3 External Review**

Die Deutsche Hypo beauftragt einen unabhängigen Anbieter zur Überprüfung der Verwirklichung der Green Bond Principles und der Nachhaltigkeit des gesamten Green Bond Programms. Diese Second Party Opinion wird auf der Internetseite der Deutschen Hypo veröffentlicht ([www.deutsche-hypo.de](http://www.deutsche-hypo.de)). Mit dieser Aufgabe wird eine unabhängige Ratingagentur betraut.

### **3 Fazit**

Die Deutsche Hypo ist sich des Einflusses ihres Agierens auf die Umwelt und ihrer Verantwortung für die Gesellschaft und deren Zukunft bewusst. Das Green Bond-Emissionsprogramm ist Ausdruck dieser Verantwortung. Durch die Finanzierung energieeffizienter Immobilien durch die Emission von Green Bonds unterstützt die Deutsche Hypo als Finanzintermediär Projektentwickler, Mieter, professionelle Investoren und private Anleger. Sie fördert messbar die Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen und das umweltbewusste Verhalten in der Gesellschaft.

Das Green Bond Framework schafft die von Investoren geforderte Transparenz zur Emission von nachhaltigen Finanzprodukten. Die Deutsche Hypo emittiert Green Bonds nur unter Berücksichtigung der Green Bond Principles. Dies wird von einer unabhängigen Nachhaltigkeitsratingagentur geprüft.