

## Research-Note zum Investitionsverhalten der Pax-Bank und der LBBW

### Pax-Bank

Die stichprobenartige Überprüfung der Anlageaktivitäten der Pax-Bank hat ergeben, dass 6 von 7 von der Bank aufgelegte bzw. angebotene Investmentfonds an Unternehmen beteiligt sind, die laut den Berichten [Dirty Profits 3](#) und [Dirty Profits 4](#) im Konflikt mit Umwelt- und Menschenrechtsstandard stehen. Der Umfang der Investitionen belief sich zum Stichtag der Untersuchung auf 20,2 Millionen Euro.

untersuchte Fonds:

Fond	ISIN	Fondsvermögen (in Mio. EUR)	HJB/JB, Datum	Investition in DP3/ DP4- Unternehmen (in Mio. EUR)
LIGA Pax Aktien Union	DE0009750216	150,0	HJB, 30.09.2015	7,5
LIGA Pax Cattolico Union	LU0152554803	59,0	HJB, 30.09.2015	-
LIGA Pax Corporates Union	LU0199537852	155,0	HJB, 30.09.2015	3,8
LIGA Pax K Union	DE0009750141	105,0	HJB, 30.09.2015	0,6
LIGA Pax Laurent Union	LU1172828052	103,0	HJB, 30.09.2015	1,4
LIGA Pax Rent Union	DE0008491226	158,0	HJB, 30.09.2015	2,9
Warburg Pax Substanz Fonds	DE000A0RHEV5	167,9	HJB, 31.08.2015	4,0
		<b>897,9</b>		<b>20,2</b>

Anmerkung: Die Pax-Bank arbeitet mit der Union Investment für die Auflage ihrer Fonds zusammen.

Fonds	LIGA Pax Aktien Union	LIGA Pax Cattolico Union	LIGA Pax Corporates Union	LIGA Pax K Union	LIGA Pax Laurent Union	LIGA Pax Rent Union	Warburg Pax Substanz Fonds	Gesamt
ISIN	DE0009750216	LU0152554803	LU0199537852	DE0009750141	LU1172828052	DE0008491226	DE000A0RHEV5	
Fondsvermögen (in Mio. EUR)	150	59	155	105	103	158	167.9	897.9
HJB/JB - Datum	HJB, 30.09.2015	HJB, 30.09.2015	HJB, 30.09.2015	HJB, 30.09.2015	HJB, 30.09.2015	HJB, 30.09.2015	HJB, 31.08.2015	
<a href="#">DIRTY PROFITS 3</a>								
Glaxo SmithKline	Aktien 1,890,322							1,890,322
	Anleihen		447,539		893,558			1,341,096
Glencore	Aktien							-
	Anleihen						545,030	545,030
<a href="#">DIRTY PROFITS 4</a>								
AngloAmerican	Aktien							-
	Anleihen						596,940	596,940
Coca Cola	Aktien							-
	Anleihen		1,919,050			2,081,260	963,825	4,964,135
Nestlé	Aktien 5,575,195						197,067	5,772,262
	Anleihen							-
Syngenta	Aktien							-
	Anleihen		370,268					370,268
Total	Aktien						82,360	82,360
	Anleihen						943,350	943,350
Verizon	Aktien							-
	Anleihen		1,084,530	626,544	522,120	835,392	630,870	3,699,456
<b>Gesamt</b>	Aktien 7,465,517						279,427	7,744,943
	Anleihen		3,821,387	626,544	1,415,678	2,916,652	3,680,015	12,460,275
								<b>20,205,219</b>
Alle Zahlen in EURO								
Anleihen beinhalten börsengehandelte sowie an organisierten Märkten zugelassene Wertpapiere								

Abbildung 1 Detaillierte Darstellung der Investitionen der Pax-Bank in Unternehmen des Dirty Profits 3 und 4

## LBBW

Die stichprobenartige Überprüfung der Anlageaktivitäten der LBBW hat ergeben, dass 9 von 21 von der Bank aufgelegte bzw. angebotene Investmentfonds an Unternehmen beteiligt sind, die laut den Berichten [Dirty Profits 3](#) und [Dirty Profits 4](#) im Konflikt mit Umwelt- und Menschenrechtsstandard stehen. Der Umfang der Investitionen belief sich zum Stichtag der Untersuchung auf 95,3 Millionen Euro.

untersuchte Fonds:

Fond	ISIN	Fonds- vermögen (in Mio. EUR)	HJB/JB, Datum	Investition in DP3/ DP4- Unternehmen (in Mio. EUR)
LBBW Aktien Deutschland	DE0008484650	83,7	HJB, 31.07.2015	1,7
LBBW Aktien Europa	DE0009780221	98,7	HJB, 31.07.2015	13,2
LBBW Aktien Minimum Varianz R	DE000A1W1PR7	42,7	HJB, 30.06.2015	-
LBBW Dividenden Strategie Euroland R/RT	R:DE0009780411, RT: DE000A0NAUL6	776,3	HJB, 31.07.2015	48,5
LBBW Dividenden Strategie Small & MidCaps R	DE000A1144B0	46,0	HJB, 30.06.2015	-
LBBW FondsPortfolio Kontinuität	DE0009780510	6,0	HJB, 31.07.2015	-
LBBW FondsPortfolio Rendite	DE0009780528	9,7	HJB, 31.07.2015	-
LBBW FondsPortfolio Wachstum	DE0009780536	8,1	HJB, 31.07.2015	-
LBBW Geldmarktfonds R	DE0009766832	68,4	HJB, 31.07.2015	-
LBBW Global Warming	DE000A0KEYM4	30,3	HJB, 30.06.2015	-
LBBW Konsum Dynamik Global	DE000A0KEYS1	0,4	HJB, 30.06.2015	0,1
LBBW Multi Global R	DE0009766881	461,4	HJB, 31.07.2015	11,7
LBBW Nachhaltigkeit Aktien R	DE000A0NAUP7	35,7	HJB, 30.06.2015	-
LBBW Nachhaltigkeit Renten R	DE000A0X97K7	34,9	HJB, 30.06.2015	0,5
LBBW Rentamax R	DE0005326144	253,5	JB, 30.09.2015	10,0
LBBW Renten Euro Flex	DE0009766964	118,6	HJB, 31.07.2015	7,7
LBBW Rohstoffe & Ressourcen	DE0005326482	26,4	HJB, 31.07.2015	-
LBBW Rohstoffe 1 R	DE000A0NAUG6	244,5	HJB, 30.06.2015	-
LBBW Rohstoffe 2 LS R	DE000A1H7276	75,1	HJB, 30.06.2015	-
LBBW Zyklus Strategie R	DE000A0RA061	43,7	HJB, 30.04.2015	1,9
		<b>2.464,0</b>		<b>95,3</b>

Anmerkung: Die Fonds Euroland R und RT wurden in dieser Untersuchung zusammengefasst, da sie sich einen Fond teilen.

Fonds		LBBW Aktien Deutschland	LBBW Aktien Europa	LBBW Dividenden Strategie Euroland R/RT	LBBW Konsum Dynamik Global	LBBW Multi Global R	LBBW Nachhaltigkeit Renten R	LBBW Rentamax R	LBBW Renten Euro Flex	LBBW Zyklus Strategie R	Gesamt
ISIN		DE0008484650	DE0009780221	R:DE0009780411, RT: DE000A0NAUL6	DE000A0KEYS1	DE0009766881	DE000A0X97K7	DE0005326144	DE0009766964	DE000A0RA061	
Fondsvermögen (in Mio. EUR)		83.72	98.67	776.3	0.43	461.4	34.87	253.47	118.56	43.67	2,464
HJB/ JB - Datum		HJB, 31.07.2015	HJB, 31.07.2015	HJB, 31.07.2015	HJB, 30.06.2015	HJB, 31.07.2015	HJB, 30.06.2015	JB, 30.09.2015	HJB, 31.07.2015	HJB, 30.04.2015	
<b>DIRTY PROFITS 3</b>											
Glaxo SmithKline	Aktien		1,379,239			236,441					1,615,680
	Anleihen										-
Glencore	Aktien										-
	Anleihen					2,079,800		2,013,300			4,093,100
Royal Dutch Shell	Aktien		863,940			678,324					1,542,264
	Anleihen										-
RWE	Aktien					2,432,233					2,432,233
	Anleihen										-
Vattenfall	Aktien										-
	Anleihen					429,950					429,950
<b>DIRTY PROFITS 4</b>											
Airbus	Aktien				33,756						33,756
	Anleihen										-
Alstom	Aktien										-
	Anleihen							3,344,200	1,078,800		4,423,000
Anglo American	Aktien										-
	Anleihen				2,068,600	514,150	877,800	1,031,900			4,492,450
HeidelbergCement	Aktien	1,701,525			600,048						2,301,573
	Anleihen				777,000		2,046,800	1,066,200			3,890,000
Nestle	Aktien		4,417,881		19,431						4,437,312
	Anleihen										-
Rheinmetall	Aktien										-
	Anleihen					1,083,670					1,083,670
Rolls Royce	Aktien		863,223								863,223
	Anleihen										-
Sanofi	Aktien		3,330,980	28,411,300	11,030					1,869,600	33,622,910
	Anleihen										-
Total	Aktien		2,388,975	20,058,375		389,448					22,836,798
	Anleihen					950,000		1,800,400	1,441,250		4,191,650
Verizon	Aktien										-
	Anleihen							1,939,800	1,069,800		3,009,600
<b>Gesamt</b>	Aktien	1,701,525	13,244,237	48,469,675	64,217	4,336,493				1,869,600	69,685,747
	Anleihen					7,389,020	514,150	10,009,000	7,701,250		25,613,420
											<b>95,299,167</b>
Alle Zahlen in EURO											
Anleihen beinhalten börsengehandelte sowie an organisierten Märkten zugelassene Wertpapiere											

Abbildung 2 Detaillierte Darstellung der Investitionen der LBBW in Unternehmen des Dirty Profits 3 und 4

Recherchiert und zusammengestellt von Facing Finance. Weitere Informationen zu den Unternehmen, die im Konflikt mit Umwelt- und Menschenrechtsstandards stehen, finden Sie in den Publikationen [Dirty Profits 3](#) und [Dirty Profits 4](#) von Facing Finance.

Berlin, 07.03.2016

**Kontakt:**

Thomas Küchenmeister (ViSdP)  
Geschäftsführender Vorstand, Facing Finance e.V.  
Schönhauser Allee 141, Hinterhaus 2  
10437 Berlin

+49 (0)30 32661681

[kontakt@facing-finance.org](mailto:kontakt@facing-finance.org)

**Quellen:**

Halbjahresberichte (HJB) und Jahresberichte (JB) der Fonds.