

## Research-Note zum Investitionsverhalten der Pax-Bank, KD-Bank, GLS Bank und Triodos Bank

Die stichprobenartige Überprüfung der Anlageaktivitäten der Pax-Bank, der KD-Bank, der GLS Bank sowie der Triodos Bank hat ergeben, dass sowohl durch die Pax-Bank, als auch durch die Triodos Bank aufgelegte bzw. angebotene Investmentfonds an Unternehmen beteiligt sind, die gemäß der Recherchen des [Dirty Profits 4](#) Berichtes im Konflikt mit Umwelt- und Menschenrechtsstandard stehen. Stichtag der Untersuchung war der 31.10.2016.

### Inhaltsverzeichnis:

Pax-Bank	Seiten 2 - 3
KD-Bank	Seite 4
GLS Bank	Seite 4
Triodos Bank	Seiten 5 – 6
Impressum	Seite 7

## Pax-Bank

Die stichprobenartige Überprüfung der Anlageaktivitäten der Pax-Bank hat ergeben, dass 6 von 7 der durch die Bank aufgelegten Investmentfonds<sup>1</sup> an Unternehmen beteiligt sind, die gemäß der Recherchen des Dirty Profits 4 Berichtes im Konflikt mit Umwelt- und Menschenrechtsstandard stehen. Der Umfang der Investitionen belief sich zum Stichtag der Untersuchung auf 12,27 Millionen Euro. Darunter fallen folgende Unternehmen:

- Nestlé – u.a. kritisiert wegen Menschenrechtsverletzungen sowie der Ausbeutung von Arbeitern und Umweltzerstörung
- Total – u.a. kritisiert wegen der Gewinnung fossiler Brennstoffe sowie Menschenrechtsverletzungen und Umweltzerstörung
- Coca-Cola – u.a. kritisiert wegen exzessivem Wasserverbrauches, Menschenrechtsverletzungen sowie Landraub
- Verizon – u.a. kritisiert wegen Menschenrechts- und Arbeitsrechtsverletzungen
- Syngenta – u.a. kritisiert wegen der Produktion schädlicher Pestizide sowie von gentechnisch veränderten Lebensmitteln

Im Vergleich zur [letzten Untersuchung der Pax-Bank Fonds](#) sind die Investitionen in kritische Unternehmen (gemäß Dirty Profits 4) jedoch leicht gesunken um 2,4 Mio. €.

untersuchte Fonds:

Fond	ISIN	Fondsvermögen (in Mio. EUR)	HJB/JB, Datum	Investition in Unternehmen (in Mio. EUR)
LIGA Pax Aktien Union	DE0009750216	135,0	JB, 31.03.2016	2,7
LIGA Pax Cattolico Union	LU0152554803	59,8	JB, 31.03.2016	1,6
LIGA Pax Corporates Union	LU0199537852	152,6	JB, 31.03.2016	1,4
LIGA Pax K Union	DE0009750141	95,1	JB, 31.03.2016	0,7
LIGA Pax Laurent Union	LU1172828052	113,3	JB, 31.03.2016	-
LIGA Pax Rent Union	DE0008491226	150,7	JB, 31.03.2016	1,9
Warburg Pax Substanz Fonds	DE000A0RHEV5	192,7	HJB, 31.08.2016	4,0
		<b>899,4</b>		<b>12,3</b>

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

<sup>1</sup> Gemeinsam aufgelegt mit der LIGA Bank bzw. Warburg Invest

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)	134,98	59,84	152,69	95,12	113,32	150,74	192,71	899,4
HJB/ JB - Datum	JB, 31.03.2016	JB, 31.03.2016	JB, 31.03.2016	JB, 31.03.2016	JB, 31.03.2016	JB, 31.03.2016	HJB, 31.08.2016	

#### DIRTY PROFITS IV

The Coca-Cola Company	Aktien	-	-	-	-	-	-	-	-
	Anleihen	-	-	1.053.080,00	-	-	1.369.004,00	1.296.725,00	3.718.809,00
Inditex SA	Aktien	-	-	-	-	-	-	-	-
	Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Nestle SA	Aktien	2.699.890,02	1.191.902,67	-	-	-	-	357.370,92	4.249.163,61
	Anleihen	-	-	-	-	-	-	-	-
Syngenta AG	Aktien	-	-	-	-	-	-	-	-
	Anleihen	-	-	357.880,00	-	-	-	-	357.880,00
Total SA	Aktien	-	420.630,00	-	-	-	-	217.475,00	638.105,00
	Anleihen	-	-	-	-	-	-	990.000,00	990.000,00
Verizon Communications Inc.	Aktien	-	-	-	-	-	-	-	-
	Anleihen	-	-	-	657.120,00	-	547.600,00	1.126.336,58	2.331.056,58
									<u>12.285.014,19</u>
<b>Gesamt</b>	Aktien	2.699.890,02	1.612.532,67	-	-	-	-	574.845,92	4.887.268,61
	Anleihen	-	-	1.410.960,00	657.120,00	-	1.916.604,00	3.413.061,58	7.397.745,58
									<u>12.285.014,19</u>

Alle Zahlen in EURO

Anleihen beinhalten börsengehandelte sowie an organisierten Märkten zugelassene Wertpapiere

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

### KD-Bank

Die stichprobenartige Überprüfung der Anlageaktivitäten der KD-Bank hat ergeben, dass keine von der Bank aufgelegten bzw. angebotenen Investmentfonds an Unternehmen beteiligt sind, die gemäß der Recherchen des Dirty Profits 4 Berichtes im Konflikt mit Umwelt- und Menschenrechtsstandard stehen

untersuchte Fonds:

Fond	ISIN	Fondsvermögen (in Mio. EUR)	HJB/JB, Datum	Investition in Unternehmen (in Mio. EUR)
FairWorldFonds	LU0458538880	403,6	HJB, 31.03.2016	-
		<b>403,6</b>		

### GLS Bank

Die stichprobenartige Überprüfung der Anlageaktivitäten der GLS Bank Aktienfonds hat ergeben, dass keine von der Bank aufgelegten bzw. angebotenen Investmentfonds an Unternehmen beteiligt sind, die gemäß der Recherchen des Dirty Profits 4 Berichtes im Konflikt mit Umwelt- und Menschenrechtsstandard stehen.

untersuchte Fonds:

Fond	ISIN	Fondsvermögen (in Mio. EUR)	HJB/JB, Datum	Investition in Unternehmen (in Mio. EUR)
GLS Bank Aktienfonds A & B	DE000A1W2CK8/ DE000A1W2CL6	797,5	HJB, 31.03.2016	-
		<b>797,5</b>		

## Triodos Bank

Die stichprobenartige Überprüfung der Anlageaktivitäten der Triodos-Bank hat ergeben, dass 3 von 4 der Bank aufgelegten bzw. angebotenen Investmentfonds an Unternehmen beteiligt sind, die gemäß der Recherchen des Dirty Profits 4 Berichtes im Konflikt mit Arbeits- und Menschenrechtsstandard stehen. Der Umfang der Investitionen belief sich zum Stichtag der Untersuchung auf 10,8 Millionen Euro. Darunter fallen folgende Unternehmen:

- Verizon – u.a. kritisiert wegen Menschenrechts- und Arbeitsrechtsverletzungen
- Inditex – u.a. kritisiert wegen Arbeitsrechtsverletzungen

Im Vergleich zur [letzten Untersuchung der Triodos Bank](#) sind die Investitionen in kritische Unternehmen (gemäß Dirty Profits 4) leicht um 1 Mio. € gestiegen.

untersuchte Fonds:

Fond	ISIN	Fondsvermögen (in Mio. EUR)	HJB/JB, Datum	Investition in Unternehmen (in Mio. EUR)
Triodos Sustainable Bond Fund R DIS	LU0278272769	373,6	30.06.2016	1,7
Triodos Sustainable Equity Fund R DIS	LU0278272413	501,4	30.06.2016	7,7
Triodos Sustainable Mixed Fund EUR R	LU0504302604	223,1	30.06.2016	1,5
Triodos Sustainable Pioneer Fund Eur R	LU0278272843	165,9	30.06.2016	-
		<b>1.264,0</b>		<b>10,8</b>

Fonds	Tridos Sustainable Bond Fund R DIS	Tridos Sustainable Equity Fund R DIS	Tridos Sustainable Mixed Fund EUR R	Tridos Sustainable Pioneer Fund Eur R	Gesamt
ISIN	LU0278272769	LU0278272413	LU0504302604	LU0278272843	
Fondsvermögen (in Mio. EUR)	373,63	501,36	223,06	165,92	1.264,0
HJB/JB - Datum	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	30.06.2016	

DIRTY PROFITS IV

Inditex SA	Aktien	-	7.687.110,00	1.319.330,00	-	9.006.440,00
	Anleihen	-	-	-	-	-
Verizon Communications Inc.	Aktien	-	-	-	-	-
	Anleihen	1.655.400,00	-	165.540,00	-	1.820.940,00
						<u>10.827.380,00</u>
<b>Gesamt</b>	Aktien	-	7.687.110,00	1.319.330,00	-	9.006.440,00
	Anleihen	1.655.400,00	-	165.540,00	-	1.820.940,00
		1.655.400,00	7.687.110,00	1.484.870,00		<u>10.827.380,00</u>

Alle Zahlen in EURO

Anleihen beinhalten börsengehandelte sowie an organisierten Märkten zugelassene Wertpapiere

Abbildung 2 - Detaillierte Darstellung der Investitionen der Triodos Fonds in Unternehmen des Dirty Profits 4

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

Berlin, 31.10.2016

**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.