

Vergleich des Fair Finance Guide mit dem Vorgehen herkömmlicher Nachhaltigkeitsratingagenturen

Die Fair Finance Guide Bewertung wird durch Banken häufig mit Hinweis auf bereits vorhandene Unternehmensbewertungen durch kommerzielle Nachhaltigkeitsratingagenturen als irreführend und falsch abgetan. Vor diesem Hintergrund wollen wir hier die deutlichen Unterschiede zwischen dem Fair Finance Guide und Nachhaltigkeitsratingagenturen wie ISS-oekom, Sustainalytics, MSCI ESG oder auch dem CDP aufzeigen. Denn neben dem offensichtlichen Interessenskonflikt, der darin besteht, dass die bewerteten Unternehmen und Banken häufig auch gleichzeitig Kunden dieser Anbieter sind, gibt es deutliche Unterschiede in den Bewertungsansätzen. Dies erklärt auch warum – wie auf **Seite 4** zu sehen ist – die Banken im Fair Finance Guide zum Teil deutlich schlechter abschneiden, als in ihrer Bewertung durch Nachhaltigkeitsratingagenturen.

Zielgruppe:

Im Gegensatz zu Nachhaltigkeitsratingagenturen richtet sich der Fair Finance Guide in erster Linie an VerbraucherInnen, neben den Banken selbst und der Politik.

Zugang:

Die Informationen des Fair Finance Guide, inkl. der kompletten Bewertungsdokumente, stehen kostenlos online zur Verfügung. Dies unterscheidet den Fair Finance Guide von ISS-oekom, MSCI ESG oder Sustainalytics, für deren Informationen und Bewertungen ein kostenpflichtiger Zugang erworben werden muss. Nur bei Sustainalytics gibt es für gelistete Unternehmen seit Anfang 2018 Überblicksinformationen via Yahoo Finance. Die Klimabewertungen des CDP, inkl. der vollständigen Unternehmensantworten, stehen dagegen nach Login kostenlos zur Verfügung.

Bewertungsinhalte:

Der Fair Finance Guide bewertet in erster Linie das Kerngeschäft der Banken, d.h. deren Finanzierungen und Investitionen und nur zum Teil den Bankbetrieb (bspw. Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption, Geldwäsche, Steuervermeidung, Entlohnung und Boni sowie Transparenz). Es werden die ESG¹-Richtlinien untersucht, die bei Finanzierungs- und Investitionsentscheidungen angewandt werden (das Ranking unter www.fairfinanceguide.de), sowie die tatsächliche Umsetzung dieser Richtlinien mithilfe von Fallstudien zu spezifischen Themen. Der Ansatz der Nachhaltigkeitsratingagenturen – soweit nachvollziehbar – stellt sich deutlich anders dar. Hauptaugenmerk der Bewertung liegt in der Regel auf dem Geschäftsbetrieb und der Unternehmensführung, das Kerngeschäft der Bank, d.h. Finanzierungen und Investitionen, fließen nur zum Teil in die Bewertung mit ein. Bei Sustainalytics und MSCI ESG werden beispielsweise die Auswirkungen des Kerngeschäfts der Banken berücksichtigt (bspw. kontroverse Finanzierungen), während bei ISS-oekom zusätzlich die Richtlinien von Banken zu bestimmten kontroversen Sektoren bewertet werden. Beim CDP dagegen spielen die Klimaauswirkungen der Finanzierungen und Investitionen von Banken nur eine stark untergeordnete Rolle.

¹ ESG – Environmental, Social and Governance bzw. Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsstandards

Bewertete Informationen:

Ein weiterer wesentlicher Unterschied besteht in den genutzten Informationsquellen. Während der Fair Finance Guide ausschließlich öffentlich verfügbare Dokumente heranzieht und so die Bewertung nachvollziehbar macht, nutzen alle anderen Nachhaltigkeitsagenturen neben öffentlichen Dokumenten auch vertrauliche Dokumente und Informationen der Banken.

Überprüfung:

Alle Nachhaltigkeitsbewertungen, so auch der Fair Finance Guide, setzen auf den Dialog mit den bewerteten Unternehmen, das heißt den Banken. Dies dient der Qualitätssicherung, da die Banken ggf. weitere Informationen bzw. Publikationen zur Verfügung stellen können. Für den Fair Finance Guide werden die Richtlinienbewertungen in einem Peer Review Prozess intern unter den Partnern der deutschen Fair Finance Guide Koalition überprüft, sowie stichprobenartig extern durch die niederländische Agentur Profundo. Die Fallstudien des Fair Finance Guide überprüfen wiederum, inwiefern die Banken ihren Selbstverpflichtungen aus den veröffentlichten Richtlinien tatsächlich nachkommen. Sustainalytics, MSCI ESG und CDP setzen ebenfalls auf internes Qualitätsmanagement zur Überprüfung der Bewertungen, während beim CDP zusätzlich ein externer Prüfer im Auftrag der Bank die Emissionsdaten verifizieren muss.

Transparenz der verschiedenen Bewertungsansätze:

Für den Fair Finance Guide stehen die komplette Methodik, die Bewertungstabellen (bei entsprechender Einwilligung sogar inklusive der Bankkommentare + Antworten), sowie alle Fallstudien online zum Download bereit. Von den restlichen Nachhaltigkeitsratinganbietern sind nur beim CDP die Bewertungsmethodik sowie die Antworten der Banken online verfügbar, doch auch hier bleibt die Bewertung selbst, d.h. welche Antwort zu welchen Punkten führt, unklar. Während ISS-oekom und MSCI ESG die detaillierten Bewertungsindikatoren für den Finanzsektor auf Anfrage zur Verfügung stellen, bleibt bei Sustainalytics unklar, welche Indikatoren für Banken abgeprüft werden. Bei allen drei Nachhaltigkeitsratingagenturen sind keine Detailbewertungen verfügbar, sodass die Bewertung eine „Blackbox“ bleibt.

Ein Vergleich der Bewertungsansätze im Überblick ist auf **Seite 3** zu finden, auf **Seite 4** wird die Bewertung der Banken im Fair Finance Guide mit den Bewertungen dieser Banken durch ISS-oekom, Sustainalytics, MSCI ESG und CDP verglichen.

Legende für die Darstellung auf Seite 4²:

	0 bis 100%	0-19 %	20-39 %	40-59%	60-79%	80-100%
	A+ bis D- *	D-, D, D+	C-, C	C+, B-	B, B+	A-, A, A+
	0 bis 100	0-19 %	20-39 %	40-59%	60-79%	80-100%
	AAA-CCC	CCC, B	BB	BBB	A	AA, AAA
	A bis E	E	D	C	B	A+

*ab C- Prime Standard bei Banken; der Prime-Standard zeichnet bei ISS-oekom diejenigen Unternehmen aus, die zu den führenden Unternehmen ihrer Branche zählen und die branchenspezifischen Mindestanforderungen erfüllen

² Die Legende basiert auf unserer eigenen Einteilung der verschiedenen Bewertungsskalen analog zur 5-stufigen Skala des Fair Finance Guide Rankings. Alle Angaben ohne Gewähr.

	Zielgruppe	Wer hat Zugang?	Was wird bewertet?	Welche Informationen werden genutzt?	Wer überprüft die Bewertung?
Fair Finance Guide	VerbraucherInnen, Banken, Politik	kostenlos	Finanzierungen und Investitionen der Bank (Richtlinien + tatsächliche Praxis), nur zum Teil der Geschäftsbetrieb und Unternehmensführung	öffentlich verfügbare Dokumente	internes Qualitätsmanagement, externe Stichprobe durch Profundo, Fallstudien überprüfen die tatsächliche Umsetzung der Richtlinien
ISS-oekom	Finanzinstitute, Investoren, Unternehmen	kostenpflichtig	Geschäftsbetrieb und Unternehmensführung, Finanzierungen und Investitionen der Bank (Richtlinien + tatsächliche Praxis)	öffentlich verfügbare Dokumente sowie vom Unternehmen bereitgestellte Informationen	unklar
Sustainalytics	Finanzinstitute, Investoren, Unternehmen	kostenpflichtig, zum Teil Überblicksinformationen via Yahoo Finance	Geschäftsbetrieb und Unternehmensführung, Auswirkungen von Finanzierungen und Investitionen der Bank	öffentlich verfügbare Dokumente sowie vom Unternehmen bereitgestellte Informationen	internes Qualitätsmanagement
MSCI ESG	Finanzinstitute, Investoren, Unternehmen	kostenpflichtig	Geschäftsbetrieb und Unternehmensführung, Umweltauswirkungen von Finanzierungen der Bank	öffentlich verfügbare Dokumente sowie vom Unternehmen bereitgestellte Informationen	internes Qualitätsmanagement
CDP	Investoren, Unternehmen, Aufsichtsbehörden	kostenlos nach Login	Klimaauswirkungen und Klimaschutz im Geschäftsbetrieb der Bank, Emissionen der Finanzierungen und Investitionen können angegeben werden	öffentlich verfügbare Dokumente sowie vom Unternehmen bereitgestellte Informationen	internes Qualitätsmanagement

Vergleich der Fair Finance Guide Bewertung mit anderen Nachhaltigkeitsratings

	0 bis 100%	A+ bis D-	0 bis 100	AAA-CCC
COMMERZBANK	39%	C-	71	A
Deutsche Bank	33%	C	66	n.a.
DZ BANK	32%	C+	n.a.	AA
LB BW	30%	C+	77	AA
UniCredit	30%	C	73	n.a.
Postbank	28%	n.a.	n.a.	n.a.
Bayern LB	28%	C+	68,7	A

Vergleich der Bewertung zum Klimaschutz

0 bis 100%	A bis E
30%	B
18%	B
18%	n.a.
12%	n.a.
13%	B
11%	C
16%	n.a.

(Die Angaben basieren auf öffentlich zugänglichen Informationen aus den Nachhaltigkeitsberichten bzw. Webseiten der Banken.)