

Fair Finance Guide Deutschland

Unsere Vorgehensweise zur Überprüfung der Finanzierungs- und Investitions-Praxis

Selbstverpflichtungen führen zur Bewertung...

Der Fair Finance Guide überprüft detailliert die Richtlinien der Banken und Sparkassen, die diese an Unternehmen anlegen, wenn es um Kreditvergaben und Investitionen am Kapitalmarkt geht. Aus dieser Überprüfung ergeben sich die Bewertungen zwischen 0 und 100 Prozent, die auf der Startseite zu sehen sind. Auch für die einzelnen Themen wie Klimawandel und Geschlechtergerechtigkeit und die sensiblen Industriesektoren wie Rüstung und Forstwirtschaft erstellen wir eine Bewertung, die angibt, wie viele der geprüften Elemente das jeweilige Geldinstitut erfüllt.

... doch grau ist alle Theorie

Uns beim Fair Finance Guide interessiert es, ob die Banken ihre Selbstverpflichtungen in der Praxis auch umsetzen – oder ob die Richtlinien Lippenbekenntnisse in verschriftlichter Form bleiben. Leider veröffentlichen Banken und Sparkassen in der Regel nicht transparent, an welche Unternehmen sie Kredite vergeben. Bei einigen großen Finanzierungen wird dennoch publik, welche Banken sich an Konsortien beteiligt haben; sie sind dann zum Beispiel in der Datenbank ThomsonReuters Eikon zu finden. Auch wenn Banken Unternehmen helfen, Anleihen zu begeben oder Kapitalerhöhungen in Form neuer Aktien durchzuführen, gibt es Datenbankeinträge, die uns helfen, die Zusammenhänge zwischen Geldinstituten und realwirtschaftlichen Unternehmen nachzuvollziehen.

Am transparentesten sind Investitionen am Kapitalmarkt, jedenfalls wenn es sich um Aktien und Anleihen von Unternehmen handelt, die in Investmentfonds liegen. Die Gesellschaften, die die Fonds auflegen, sind nämlich gesetzlich verpflichtet, mindestens halbjährlich die gehaltenen Positionen zu veröffentlichen. Die Berichte sind auf den Websites der Gesellschaften zu finden, die Daten werden zum Teil auch in die Datenbank ThomsonReuters Eikon eingetragen. Banken und Sparkassen übernehmen bei einem Investmentfonds nicht nur dann Verantwortung, wenn sie ihn verwalten, sondern auch, wenn sie eine andere entscheidende Rolle spielen, beispielsweise exklusiv den Vertrieb an Kund*innen übernehmen.

Dirty Profits und Investmentfonds

Aus den Fallstudien von Facing Finance kennen wir etliche Beispiele von Unternehmen, denen Menschenrechtsverletzungen und Umweltzerstörung vorgeworfen werden. An den Gewinnen dieser Unternehmen – und folglich auch an den Gewinnen aus deren kontroversen Aktivitäten – sind mittelbar Finanzinstitute beteiligt, die die Unternehmen mit Kapital ausstatten, ihnen helfen, am Kapitalmarkt Mittel zu bekommen, oder die deren Aktien und Anleihen halten. In den Berichten ist auch festgehalten, welche Banken profitieren. Sind sie im Fair Finance Guide enthalten, werden sie mit einem Warnhinweis, dem Ausrufezeichen rechts neben der Bewertung, versehen.

Für alle Unternehmen, die wir aktuell kritisieren, haben wir außerdem die Aktionärsstruktur aus der Datenbank ThomsonReuters Eikon herangezogen und mit den Banken und Sparkassen im Fair Finance Guide abgeglichen. Für die Finanzinstitute, die nicht oder nicht ausreichend in den Fallstudien erfasst worden sind, haben wir uns die Investmentfonds angesehen, für die sie verantwortlich zeichnen.

Unseren Abgleich mit dem kontroversen Verhalten der Unternehmen haben wir anhand der Fallstudien der vergangenen drei Jahre durchgeführt: [Dirty Profits - Unser Geld für Rüstungsexporte in Kriegs- und Krisengebiete](#), [Dirty Profits 6 Mining](#), [Dirty Profits 5 – Unser Wohlstand auf Kosten von Mensch und Umwelt](#), [Alles im grünen Bereich?](#) sowie [Rauchfrei investieren](#).

Folgende Investmentfonds haben wir für die Überprüfung herangezogen:

Finanzinstitut	Investmentfonds	Herangezogener Bericht
Apobank	apo Digital Health Aktien Fonds	Halbjahresbericht zum 30.11.2018
	apo Forte INKA	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo Medical Balance	Jahresbericht zum 30.11.2018
	apo Medical Opportunities	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo Mezzo INKA	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo MultiAsset Mandat Protect	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo Piano INKA	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo Rendite Plus INKA	Jahresbericht zum 30.9.2018
	apo TopDividende Europa	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo TopSelect Balance	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo TopSelect Stabilität	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo TopSelect Wachstum	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	apo Vivace INKA	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	DuoPlus	Jahresbericht zum 31.10.2018
Global ETF Portfolio	Jahresbericht zum 30.11.2018	
BayernLB	BayernInvest Arena Bond Fund	Jahresbericht zum 30.11.2018
	BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds	Halbjahresbericht zum 31.8.2018
	BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds	Halbjahresbericht zum 31.8.2018
	BayernInvest Renten Europa-Fonds	Halbjahresbericht zum 31.8.2018
	BayernInvest Subordinated Bond-Fonds	Halbjahresbericht zum 31.8.2018
	DKB Asien Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	DKB Europa Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	DKB Europa Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	DKB Europa Fonds Inst	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	DKB Pharma Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	DKB Pharma Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	DKB TeleTech Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	DKB TeleTech Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	DKB Zukunftsfonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	Infinigon Investmentgrade Collateralized Loan Fund BI	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	VKB Portfolio - Chance	Jahresbericht zum 30.9.2018
	VKB Portfolio - Stabilität	Jahresbericht zum 30.9.2018
VM Long Term Value	Jahresbericht zum 31.7.2018	

EthikBank	FairWorldFonds	Jahresbericht zum 30.9.2018
GLS Bank	GLS Alternative Investments - Mikrofinanzfonds	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	GLS Bank Aktienfonds	Jahresbericht zum 30.9.2018
	GLS Bank Klimafonds	Halbjahresbericht zum 31.1.2019
KD-Bank	FairWorldFonds	Jahresbericht zum 30.9.2018
Pax-Bank	LIGA-Pax-Aktien-Union	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	LIGA-Pax-Cattolico-Union	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	LIGA-Pax-Corporates-Union	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	LIGA-Pax-Laurent-Union (2022)	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	LIGA-Pax-Rent-Union	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
	Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds	Halbjahresbericht zum 30.9.2018
Sparkasse KölnBonn	Deka-Dividenden RheinEdition	Jahresbericht zum 30.9.2018
	KölnBonn Individual-Portfolio	Jahresbericht zum 31.12.2018
Stadtsparkasse Düsseldorf	Stadtsparkasse Düsseldorf EuroRenten Plus	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	Stadtsparkasse Düsseldorf Nachhaltigkeit	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	Stadtsparkasse Düsseldorf NRW-Fonds	Jahresbericht zum 30.6.2018
	Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Chance	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Return	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	Stadtsparkasse Düsseldorf TOP-Substanz	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	Stadtsparkasse Düsseldorf-Absolute-Return INKA	Jahresbericht zum 30.6.2018
Triodos Bank	Triodos Sustainable Bond Fund	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	Triodos Sustainable Equity Fund	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	Triodos Sustainable Mixed Fund	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
	Triodos Sustainable Pioneer Fund	Halbjahresbericht zum 30.6.2018
UniCredit (Hypovereinsbank)	PB Vermögensportfolio Flex Select 70	Kurzübersicht zum 29.03.2019
	PB Vermögensportfolio Klassik 100	Kurzübersicht zum 29.03.2019
	PB Vermögensportfolio Nachhaltig 50	Kurzübersicht zum 29.03.2019
	PB Vermögensportfolio Nachhaltig 70	Kurzübersicht zum 29.03.2019
	PB Vermögensportfolio Trend Select 50	Kurzübersicht zum 29.03.2019

Die Untersuchung der finanziellen Verflechtungen der Banken und Sparkassen mit kontroversen Unternehmen ist im April 2019 durchgeführt worden. Sie ist eine Stichprobe, basierend auf den genannten Publikationen und in Investmentfonds enthaltenen Titeln. Ohne Anspruch auf Vollständigkeit sind Investmentfonds ausgewählt worden, die auf den Websites der Banken und Sparkassen beworben werden und die nach unserem Ermessen der jeweiligen Bank oder Sparkasse zugeordnet werden können. Alle Angaben ohne Gewähr. **Stand: April 2019.**