

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 Refinitiv 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 Refinitiv 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 oder den Fonds initiiert haben.

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. Sind Banken im Fair Finance Guide enthalten, die von den umstrittenen Geschäften profitieren und bestehen diese Finanzverbindungen laut Refinitiv Eikon weiterhin, werden sie mit einem Warnhinweis, dem Ausrufezeichen rechts neben der Bewertung, versehen.

Unseren Abgleich mit dem kontroversen Verhalten der Unternehmen haben wir anhand der Fallstudien der vergangenen drei Jahre durchgeführt: [Dirty Profits 7 – Out of Control: Irresponsible](#)

weapons transfers and future weapon systems, Dirty Profits - Unser Geld für Rüstungsexporte in Kriegs- und Krisengebiete sowie Dirty Profits 6 – Mining and Extractive Industry.

Zusätzlich zu den Fallstudien haben wir finanzielle Verbindungen zu 42 Rüstungsproduzenten auf der [Ausschlussliste des Norwegischen Pensionsfonds](#) und der [Liste des Stockholm International Peace Research Institute \(SIPRI\)](#) anhand von Refinitiv Eikon geprüft.

Für alle Unternehmen 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 Jahres- bzw. Halbjahresberichte der Investmentfonds angesehen, für die sie verantwortlich zeichnen.

Folgende Investmentfonds haben wir für die Überprüfung herangezogen:

| Finanzinstitut | Investmentfonds | Herangezogener Bericht |
|-----------------------|--|----------------------------------|
| Apobank | apo Digital Health Aktien Fonds R | Halbjahresbericht zum 30.11.2019 |
| | apo Digital Health Aktien Fonds I | Halbjahresbericht zum 30.11.2019 |
| | apo Medical Opportunities R | Halbjahresbericht zum 31.03.2020 |
| | apo Medical Opportunities V | Halbjahresbericht zum 31.03.2020 |
| | apo Rendite Plus INKA | Halbjahresbericht zum 31.03.2020 |
| | apo TopDividende Europa | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | DuoPlus R | Halbjahresbericht zum 30.04.2020 |
| | DuoPlus V | Halbjahresbericht zum 30.04.2020 |
| BayernLB | BayernInvest Alpha Select Bond-Fonds EUR-Hedged | Halbjahresbericht zum 30.11.2019 |
| | BayernInvest Emerging Markets Select Bond-Fonds | Halbjahresbericht zum 31.08.2019 |
| | BayernInvest Emerging Markets Select Corporate Bond IG-Fonds | Jahresbericht zum 29.02.2020 |
| | BayernInvest Renten Europa-Fonds I | Jahresbericht zum 29.02.2020 |
| | BayernInvest Renten Europa-Fonds A | Jahresbericht zum 29.02.2020 |
| | BayernInvest Subordinated Bond-Fonds I | Jahresbericht zum 29.02.2020 |
| | BayernInvest Subordinated Bond-Fonds A | Jahresbericht zum 29.02.2020 |
| DKB | DKB Nachhaltigkeitsfonds SDG - AL EUR DIS | Jahresbericht zum 31.03.2020 |
| | DKB Nachhaltigkeitsfonds Klimaschutz - AL EUR DIS | Jahresbericht zum 31.03.2020 |
| | DKB Nachhaltigkeitsfonds Europa - AL EUR DIS | Jahresbericht zum 31.03.2020 |
| EthikBank | FairWorldFonds | Halbjahresbericht zum 31.03.2020 |
| KD-Bank | FairWorldFonds | Halbjahresbericht zum 31.03.2020 |
| GLS Bank | GLS Alternative Investments - Mikrofinanzfonds | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | GLS Bank Aktienfonds | Halbjahresbericht zum 31.01.2020 |
| | GLS Bank Klimafonds | Halbjahresbericht zum 31.01.2020 |
| | B.A.U.M. Fair Future Fonds | Jahresbericht zum 31.08.2019 |

| | | |
|-----------------------------|--|----------------------------------|
| Pax-Bank | LIGA-Pax-Aktien-Union | Halbjahresbericht zum 30.09.2019 |
| | LIGA-Pax-Cattolico-Union | Halbjahresbericht zum 30.09.2019 |
| | LIGA-Pax-Corporates-Union | Halbjahresbericht zum 30.09.2019 |
| | LIGA-Pax-Laurent-Union (2022) | Halbjahresbericht zum 30.09.2019 |
| | LIGA-Pax-Rent-Union | Halbjahresbericht zum 30.09.2019 |
| | Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds | Jahresbericht zum 31.03.2020 |
| Sparkasse KölnBonn | Warburg - Pax - Nachhaltig - Global - Fonds | Jahresbericht zum 31.03.2020 |
| | Deka-Dividenden RheinEdition | Halbjahresbericht zum 31.03.2020 |
| | KölnBonn Individual-Portfolio: ErtragPlus | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | KölnBonn Individual-Portfolio: ChancePlus | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | KölnBonn Individual-Portfolio: Wachstum | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | KölnBonn Individual-Portfolio: Ertrag | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| Stadtparkasse Düsseldorf | KölnBonn Individual-Portfolio: Stiftungen | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Stadtparkasse Düsseldorf EuroRenten Plus | Halbjahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Stadtparkasse Düsseldorf Nachhaltigkeit | Halbjahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Stadtparkasse Düsseldorf NRW I | Halbjahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Stadtparkasse Düsseldorf NRW R | Halbjahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Stadtparkasse Düsseldorf Global-TOP | Halbjahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Stadtparkasse Düsseldorf Absolute Return INKA | Halbjahresbericht zum 31.12.2019 |
| Triodos Bank | Triodos Euro Bond Impact Fund | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Triodos Global Equities Impact Fund | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Triodos Impact Mixed Fund - Defensive | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Triodos Impact Mixed Fund - Offensive | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Triodos Impact Mixed Fund - Neutral | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Triodos Pioneer Impact Fund | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| UniCredit (Hypovereinsbank) | Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 50 | Jahresbericht zum 31.12.2019 |
| | Private Banking Vermögensportfolio Nachhaltig 70 | Jahresbericht zum 31.12.2019 |

Die Untersuchung der finanziellen Verflechtungen der Banken und Sparkassen mit kontroversen Unternehmen ist im August 2020 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 oder die nach unserem Ermessen der jeweiligen Bank oder Sparkasse zugeordnet werden können. Alle Angaben ohne Gewähr. **Stand: September 2020.**