

# Demokratisierung der Geldanlage?

Einflussnahme auf das Wirtschaften durch ethische und nachhaltige Kriterien

Referent: Hugo Stadtmann, DKM

- Nachhaltigkeit in unserem Umfeld
- Was ist Nachhaltigkeit?
- Nachhaltiges Investment
- Nachhaltige Kriterien der DKM
- Mikrofinanz
- Fondsbeispiele

# Investieren in eine bessere Zukunft



Alltag



Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Investieren in eine bessere Zukunft



Die öffentliche Aufmerksamkeit nimmt zu



Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Investieren in eine bessere Zukunft



August 2002: Überschwemmungen in Sachsen (16 Mrd. € Schaden)

Sommer 2003: Größte humanitäre Katastrophe der letzten 100 Jahre in Europa mit 70.000 Hitzetoten (9.400 in Deutschland)

August 2005: Hurrikan Katrina mit direkten Schäden über 125 Mrd. \$

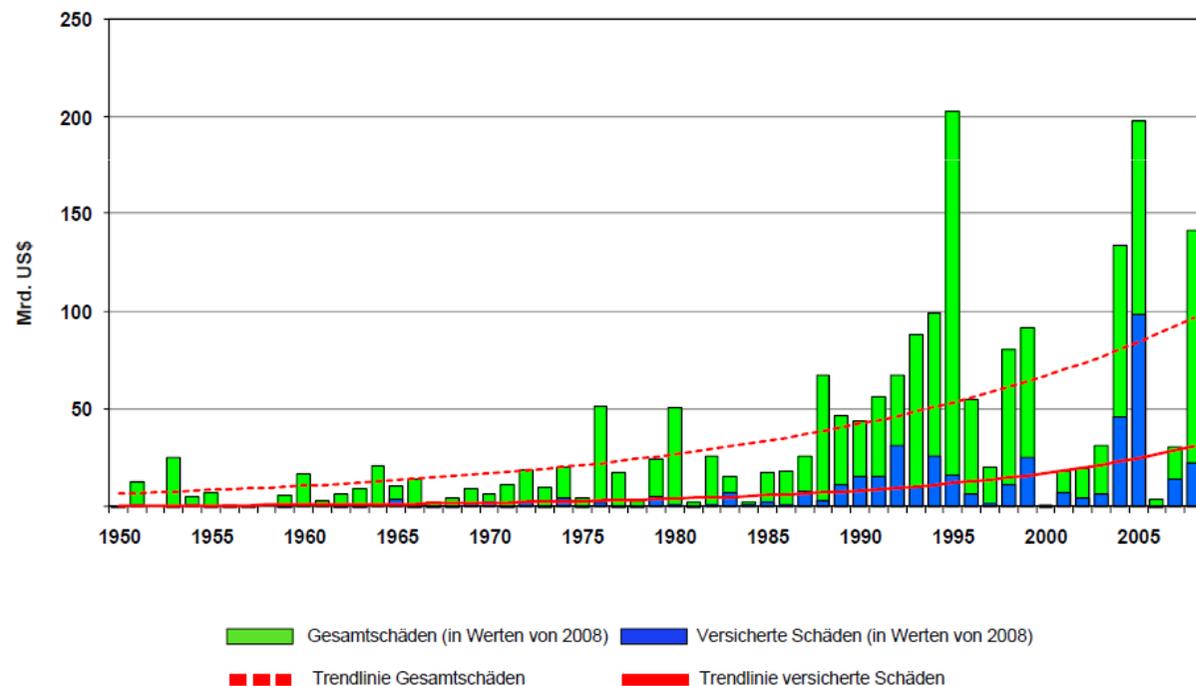
Oktober 2005: Vince, der erste Hurrikan mit einer Zugbahn nach Europa

Januar 2007: Kyrill, einer der teuersten Winterstürme Europas

Mai 2008: Zyklon Nargis verwüstet Teile Myanmars – 100.000 Tote

Februar 2009: Buschbrände in Victoria, Australien

**Große Naturkatastrophen 1950 – 2008**  
Gesamtschäden und versicherte Schäden mit Trend



© 2009 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft, GeoRisikoForschung, NatCatSERVICE

Stand: Januar 2009

Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

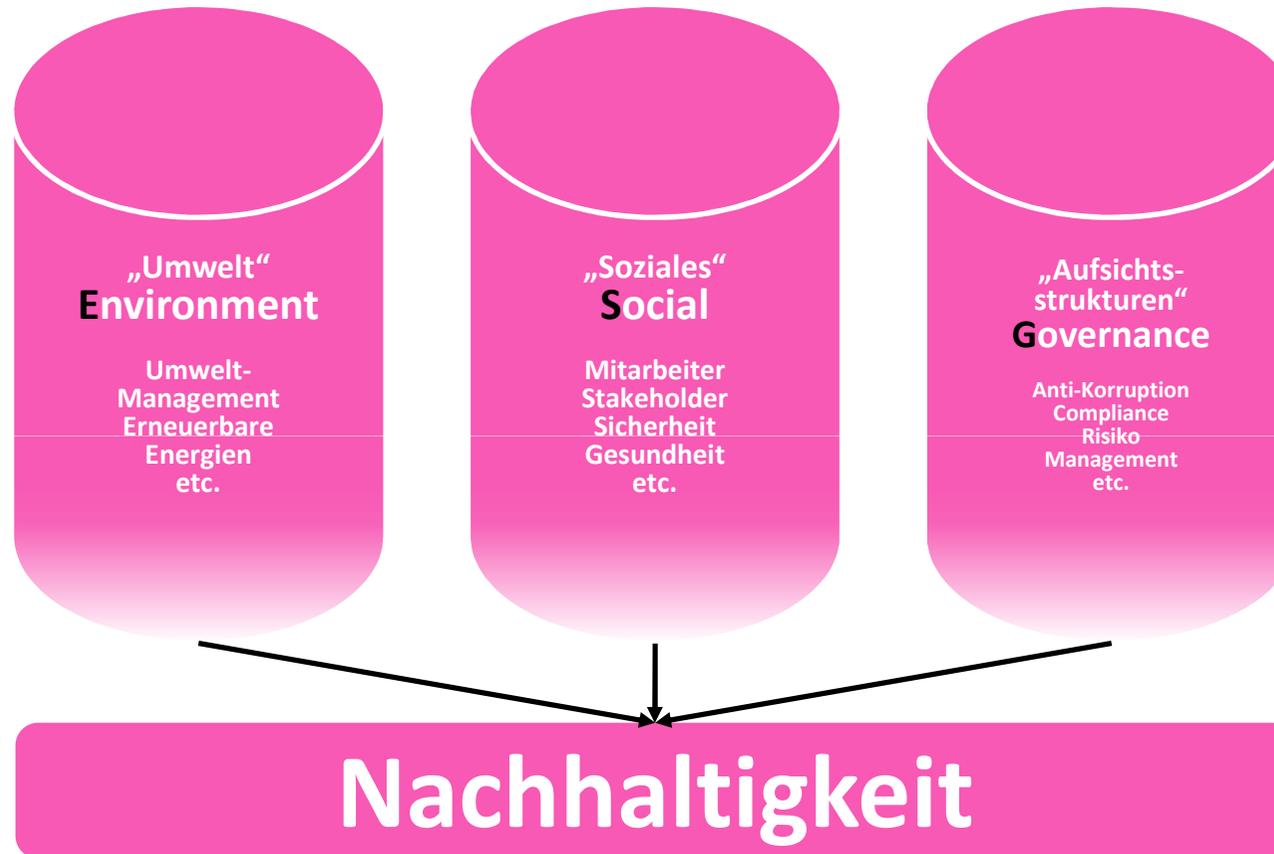
- Nachhaltigkeit in unserem Umfeld
- Was ist Nachhaltigkeit?
- Nachhaltiges Investment
- Nachhaltige Kriterien der DKM
- Mikrofinanz
- Fondsbeispiele

## Was ist „Nachhaltigkeit“?

- 18. Jh. Verwendung des Begriffs in der Forstwirtschaft
- "Grundsatz: Entnahme dem Wald nur so viel Holz, wie durch natürliches Wachstum und Aufforstung wieder nachwächst"
- Nachhaltige Geldanlagen beruhen auf dem Nachhaltigkeitsbild, das in der gesellschaftspolitischen Diskussion zunehmend Fuß gefasst hat. Das Problem bei dem Begriff Nachhaltigkeit ist die Definition - eine klare Antwort ist schwer zu finden. Nachhaltigkeit wird vielfach mit dem Begriff Zukunftsfähigkeit erläutert: Wer nachhaltig handelt, handelt auf Zukunft hin.



Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas



„Nachhaltige Entwicklung bedeutet die Befriedigung heutiger Bedürfnisse, ohne zukünftigen Generationen die Möglichkeit zu nehmen, ihrerseits ihre Bedürfnisse zu befriedigen.“

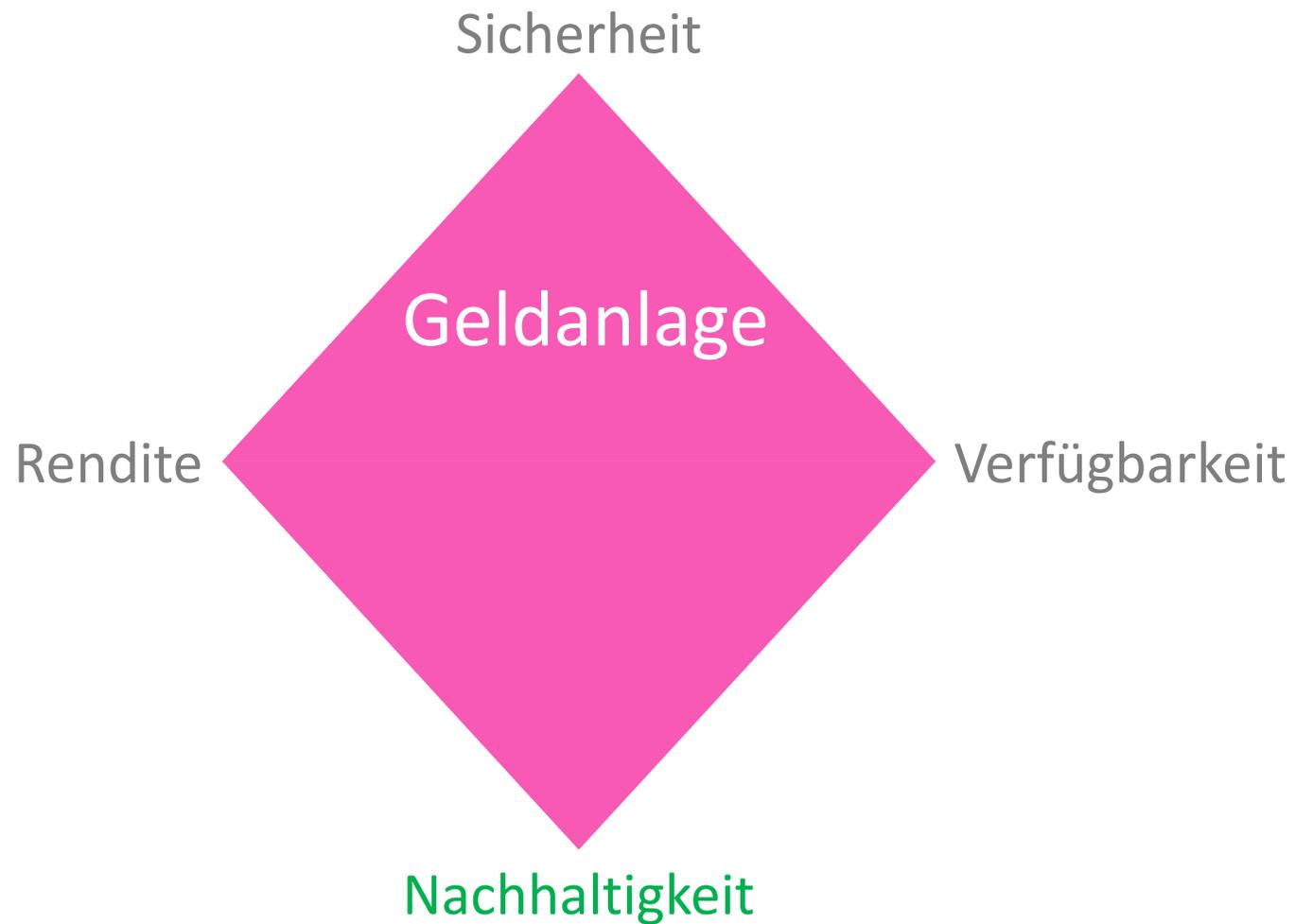
# Nachhaltigkeitskriterien

Die Nachhaltigkeitskriterien sind nach der Studie „Nachhaltig mehr Wert“ des Bundesumweltministeriums in 2006 qualitativ verbessert worden. Die Kriterien werden seitens der Ratingagenturen weiter vereinheitlicht und möglichst branchenspezifisch ausgerichtet.

- **Automobilindustrie** Flottenverbrauch
- **Banken** Kreditanalyse & Asset Management
- **Chemieindustrie** Verringerung Treibhausgasintensität u. gefährliche Substanzen
- **Industriegüter** Energie- u. Treibhausgasintensität (Produktion und Produkte)
- **Konsum/Einzelhandel** Lieferantenkette u. Produktmanagement
- **Informations/ Kommunikationstechnologie** Energieeffizienz u. Ökodesign
- **Transport u. Logistik** Energie- u. Treibhausgasintensität, insbesondere Flottenverbrauch

- Nachhaltigkeit in unserem Umfeld
- Was ist Nachhaltigkeit?
- Nachhaltiges Investment
- Nachhaltige Kriterien der DKM
- Mikrofinanz
- Fondsbeispiele

# Nachhaltiges Investment



# Investieren in eine bessere Zukunft – mit nachhaltigem Investment



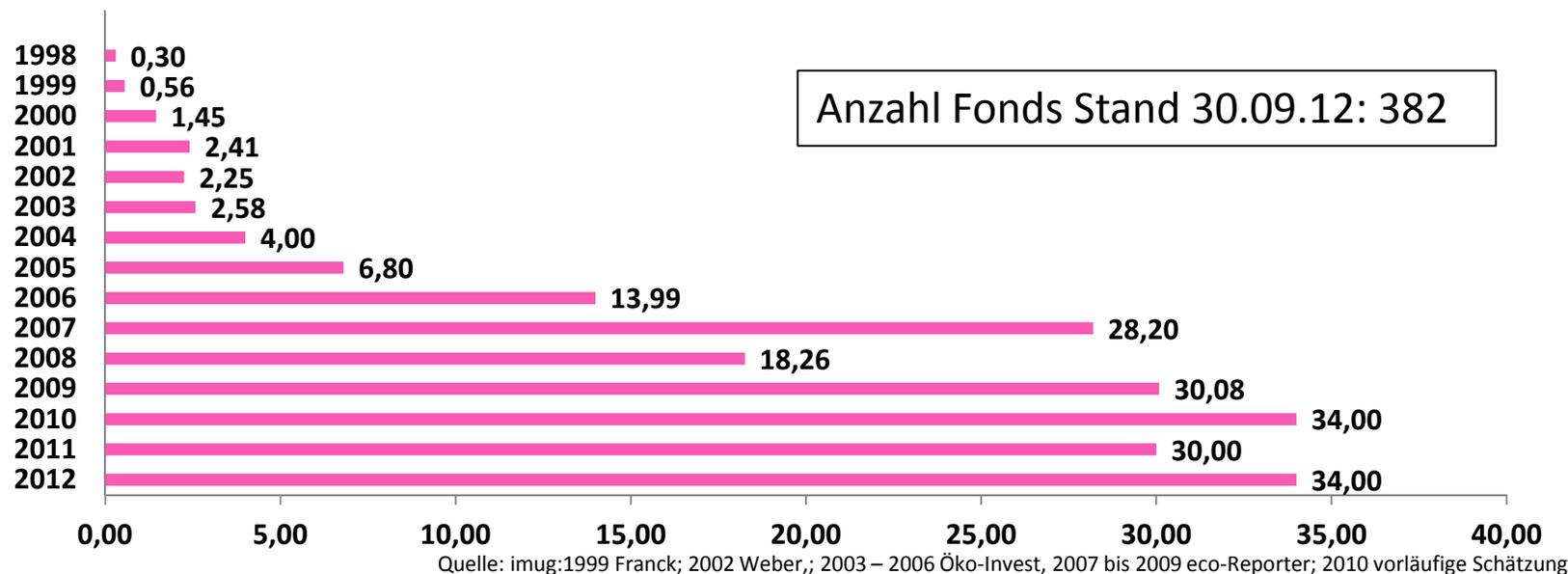
Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Nachhaltige Investmentfonds



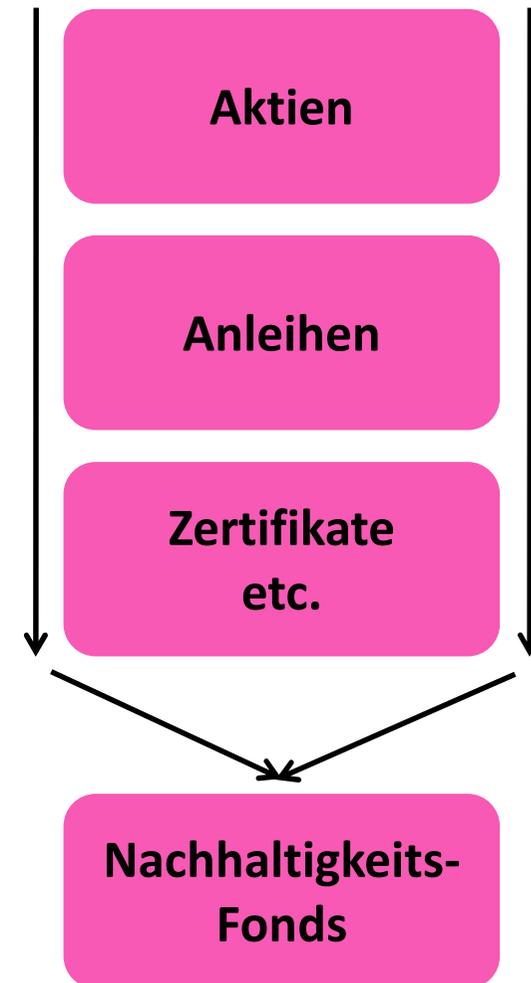
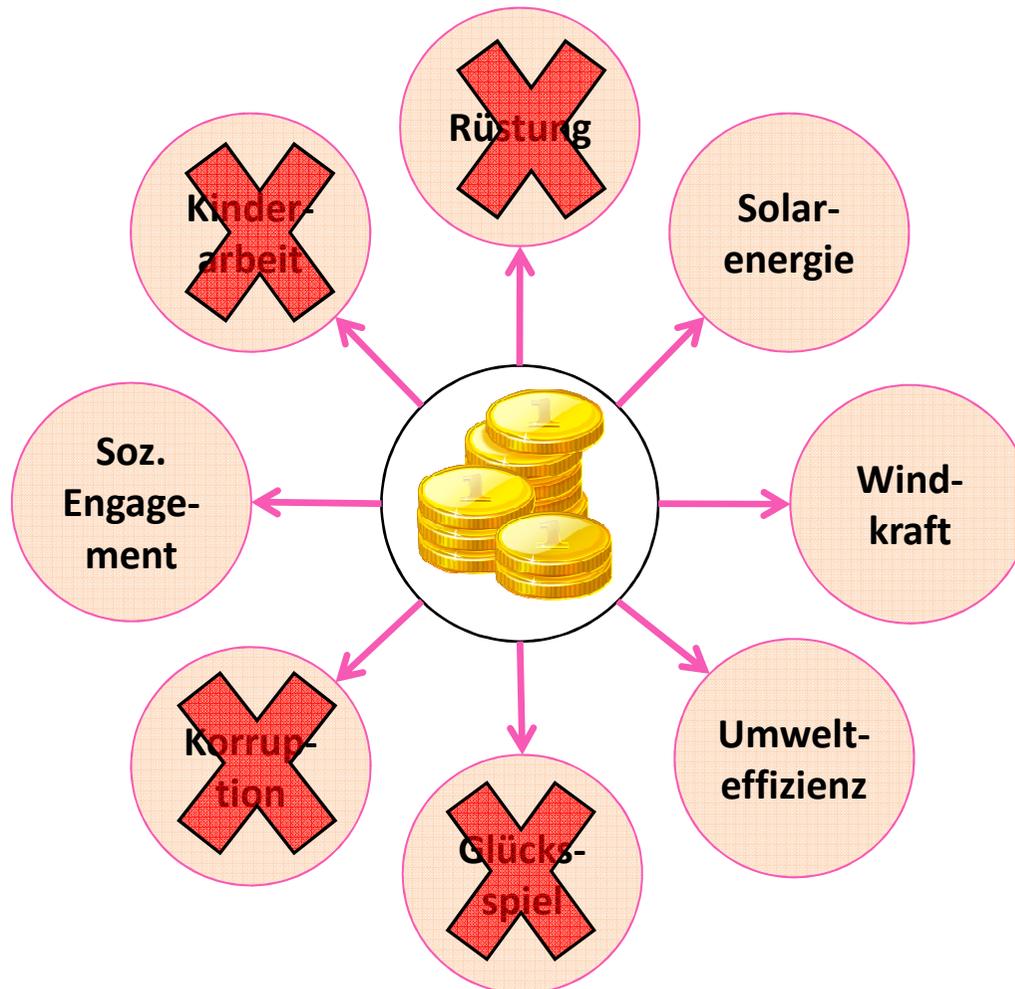
- Anlagen schon mit kleinen Anlagebeträgen möglich
  - ✓ Mischfonds mit Nachhaltigkeitsfilter
  - ✓ Erneuerbare Energiefonds
  - ✓ Themenfonds

## Nachhaltige Publikumsfonds in Deutschland in Mrd. Euro



Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Nachhaltiges Investment – eine Demokratisierung der Geldanlage



Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Beweggründe für Unternehmen



Der Studie "Nachhaltigkeit und Unternehmensführung" 2006 nach sind für das Nachhaltigkeitsengagement in Wirtschaftsunternehmen folgende zentrale Beweggründe zu nennen:

- Reputation
- Rechtsfragen
- Ressourceneffizienz
- Kosteneffizienz
- Persönliche Überzeugung
- Innovation



*Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas*

# Prozess der nachhaltigen Geldanlage



1. Auswahl des Anlageuniversums zumeist anhand von Indices



2. Eingrenzung des Universums anhand von Ausschluss- und Qualitätskriterien



3. Ermittlung des Universum nach „Best-in-Class-Ansatzes“,  
Positiv- u./o. Negativkriterien

# Nachhaltigkeitsindex



Ein Index fasst die Entwicklung einer Auswahl von Aktien am Kapitalmarkt zusammen. Er zeigt für eine definierte Menge von Kursänderungen in einem Zeitraum den Durchschnittswert an. Wesentlich sind Zahl und Gewichtung der aufgenommenen Unternehmen (nach Umsatz, Marktwert etc.). Der Index bietet eine Orientierung über Tendenzen am Markt und Vergleichsmöglichkeiten für Anleger, Fondsmanager und Vermögensverwalter.

Es gibt mittlerweile weltweit mehr als 20 Indices im Bereich der Nachhaltigkeit. Viele dieser Indices sind aus herkömmlichen Indices abgeleitet - die Auswahl der Titel erfolgt nach ethischen, sozialen und/oder ökologischen Aspekten - immer aber auch unter Berücksichtigung ökonomischer Aspekte.

Mit der bekannteste Index ist der von der schweizerischen Rating Agentur SAM Sustainable Asset Management entwickelte **Dow-Jones-Sustainability Index (DJSI World)**. Zur Ergänzung für den europäischen Bereich wurde 2001 der **DJSI Stoxx (Euro)** lanciert, der die Titel aus dem Dow Jones Stoxx/Euro Stoxx auswählt.

Es gibt verschiedene Unterindices, die z.B. Rüstung, Tabak, Alkohol oder Pornographie ausschließen. Die Einzeltitelauswahl erfolgt nach dem Best-in-Class-Prinzip.

# Auswahlkriterien

---

## ☞ **Best-in-Class-Ansatz**

Die Unternehmen werden in Sektoren wie Automobil, Technik, Banken, Chemie etc. aufgeteilt. In den Index gelangen die in ihrem Sektor nachhaltigsten Papiere. Untersucht werden (und von externem Research geprüft) Nachhaltigkeit, Strategie, Organisation, Wissens- u. Qualitätsmanagement und Corporate Governance. Pluspunkte werden durch Transparenz, gute Umweltpolitik, Arbeitsbedingungen, soziales Engagement etc. erzielt.

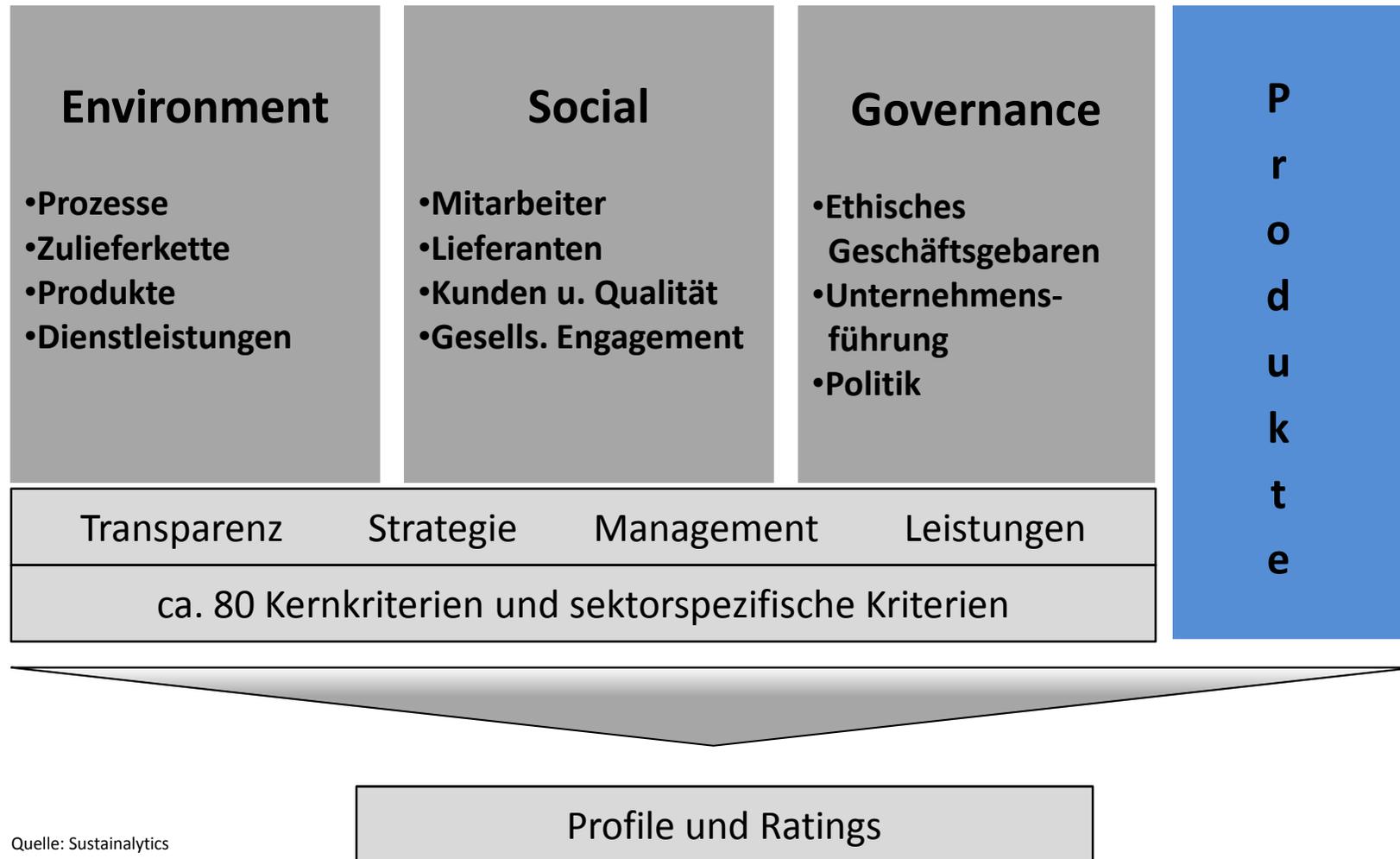
## ☞ **Negativmerkmale** (Beispiele)

Genmanipulation am menschlichen Erbgut, Embryonale Stammzellenforschung, Korruption, Atomenergie, Rüstung, Abtreibung, Klonen, Pornografie, Tierversuche, Massentierhaltung, Gesetzesverstöße, Bilanzfälschung etc.

## ☞ **Positivmerkmale** (Beispiele)

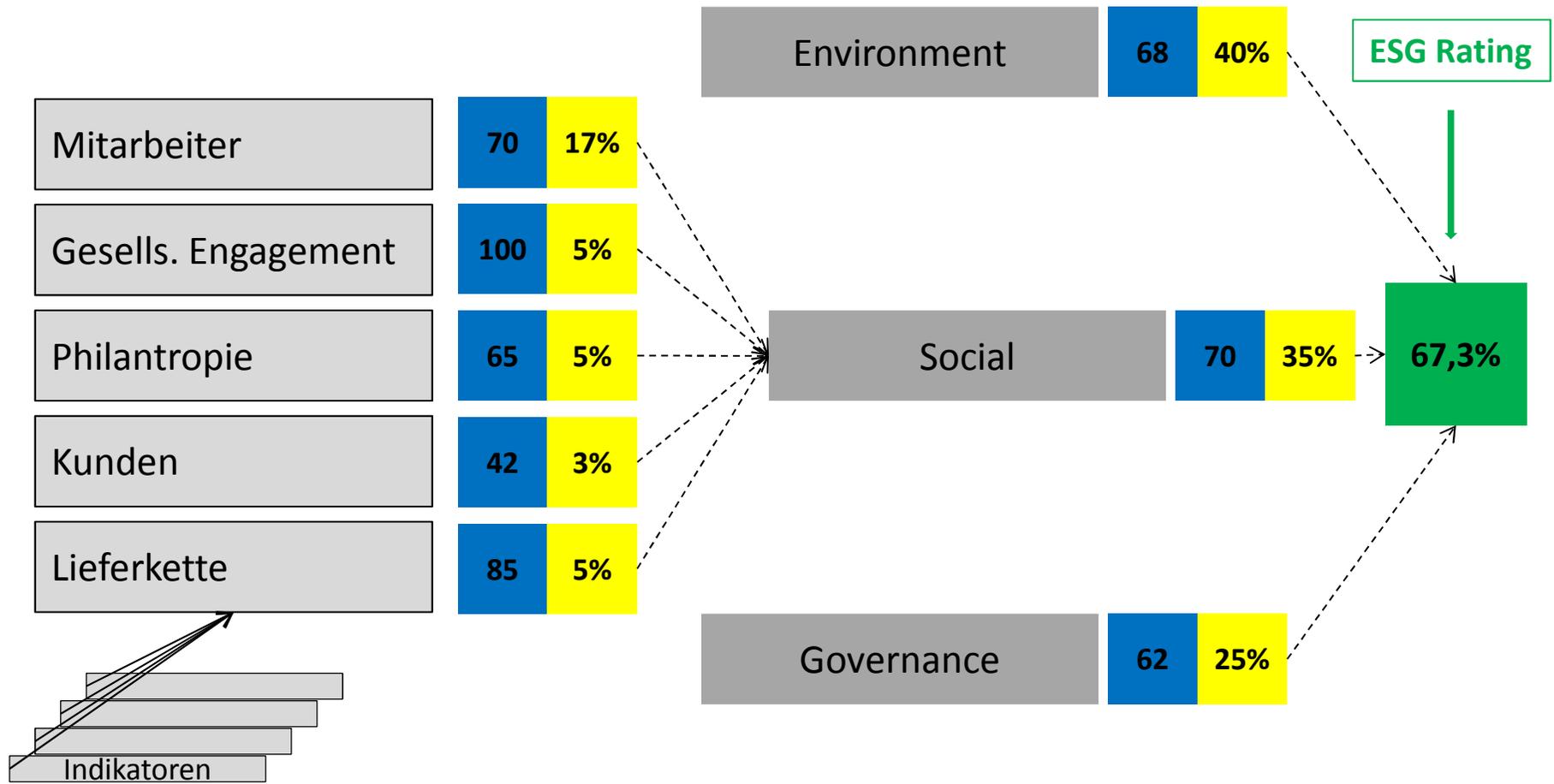
Nachhaltigkeitsstrategie, Einsatz regenerativer Energien, vorbildliche Sozialleistungen und Arbeitsbedingungen, Rücksicht auf familiäre Belange, innovative Umweltprodukte, Transparenz gegenüber Stakeholdern etc.

# ESG Researchansatz



Quelle: Sustainalytics

# ESG Researchansatz



Quelle: Sustainalytics

- Nachhaltigkeit in unserem Umfeld
- Was ist Nachhaltigkeit?
- Nachhaltiges Investment
- Nachhaltige Kriterien der DKM
- Mikrofinanz
- Fondsbeispiele

## Nachhaltigkeitsrating DAX 30, Gesamtergebnis 1-15

Rang	Unternehmen	Rating
1	BMW	74,3
2	Henkel KGaA	71,6
3	BASF	69,9
4	Munich Re	67,6
5	Metro	67,0
6	Deutsche Telekom	66,4
7	RWE	64,9
8	Adidas AG	63,4
9	Merck KGaA	62,0
10	Deutsche Post AG	60,6
11	Allianz	59,9
12	SAP AG	59,0
13	Deutsche Bank	59,0
14	Daimler	58,7
15	Siemens	58,6

Quelle: Sustainalytics

# Nachhaltigkeitskriterien der DKM



Nachhaltigkeitsfilter der DKM Darlehnskasse Münster eG	
Ausschlusskriterien Unternehmen	Ausschlusskriterien Länder
<ul style="list-style-type: none"><li>• Rüstung und Militär (Umsätze &gt; 5 %)</li><li>• Anti-Personen-Landminen</li><li>• Herstellung von Streumunition</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Unterbindung freier Religionsausübung</li><li>• Totalitäre Regime (Unterbindung demokratischer Bestrebungen)</li></ul>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Abtreibung und nidationshemmende Verhütungsmittel</li><li>• Ausbeuterische Kinderarbeit</li><li>• Glücksspiel (Umsätze &gt; 5 %)</li><li>• Tabak (Umsätze &gt; 5 % bei Herstellung)</li><li>• Herstellung und Handel pornografischer Filme und Magazine</li><li>• Tierversuche bei der Erprobung von Kosmetika</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Dauerhafte Menschenrechtsverletzungen</li><li>• Hoher Grad an Korruption</li><li>• Atomwaffen</li><li>• Todesstrafe (Vollstreckung in den letzten fünf Jahren)</li></ul>

# Nachhaltigkeitsresearch für die DKM



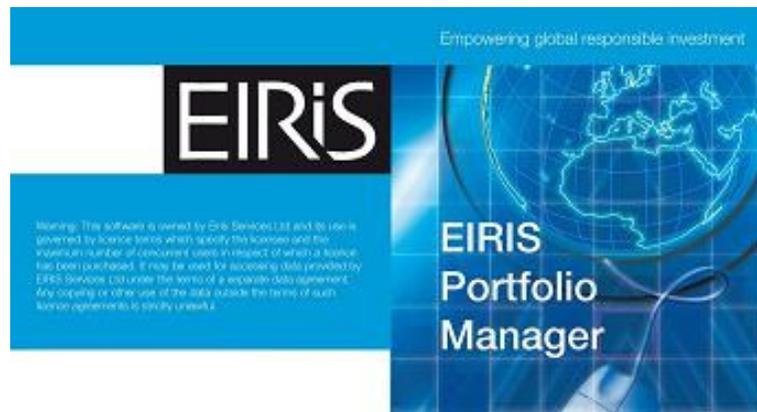
- Nachhaltige Geldanlagen
- Ratings: Unternehmen
- Ratings: Staatsanleihen
- Ratings: Pfandbriefe
- EIRIS Portfolio Manager
- Natur-Aktien-Index NAI
- Kommunikation & Beratung

## Imug – Forschung und Beratung unter einem Dach

- **Gründung:** 1992 als Institut an der Universität Hannover
- **Markt – Umwelt – Gesellschaft**
  - Sozial-ökologischer Unternehmenstest
  - Nachhaltiger Konsum
  - Verbraucherinformation
- **Erweiterung:** 1995 Gründung imug Beratungsgesellschaft
  - Investment Research
  - CSR- und Nachhaltigkeitsmanagement
  - Marktforschung
  - Kundenorientierung

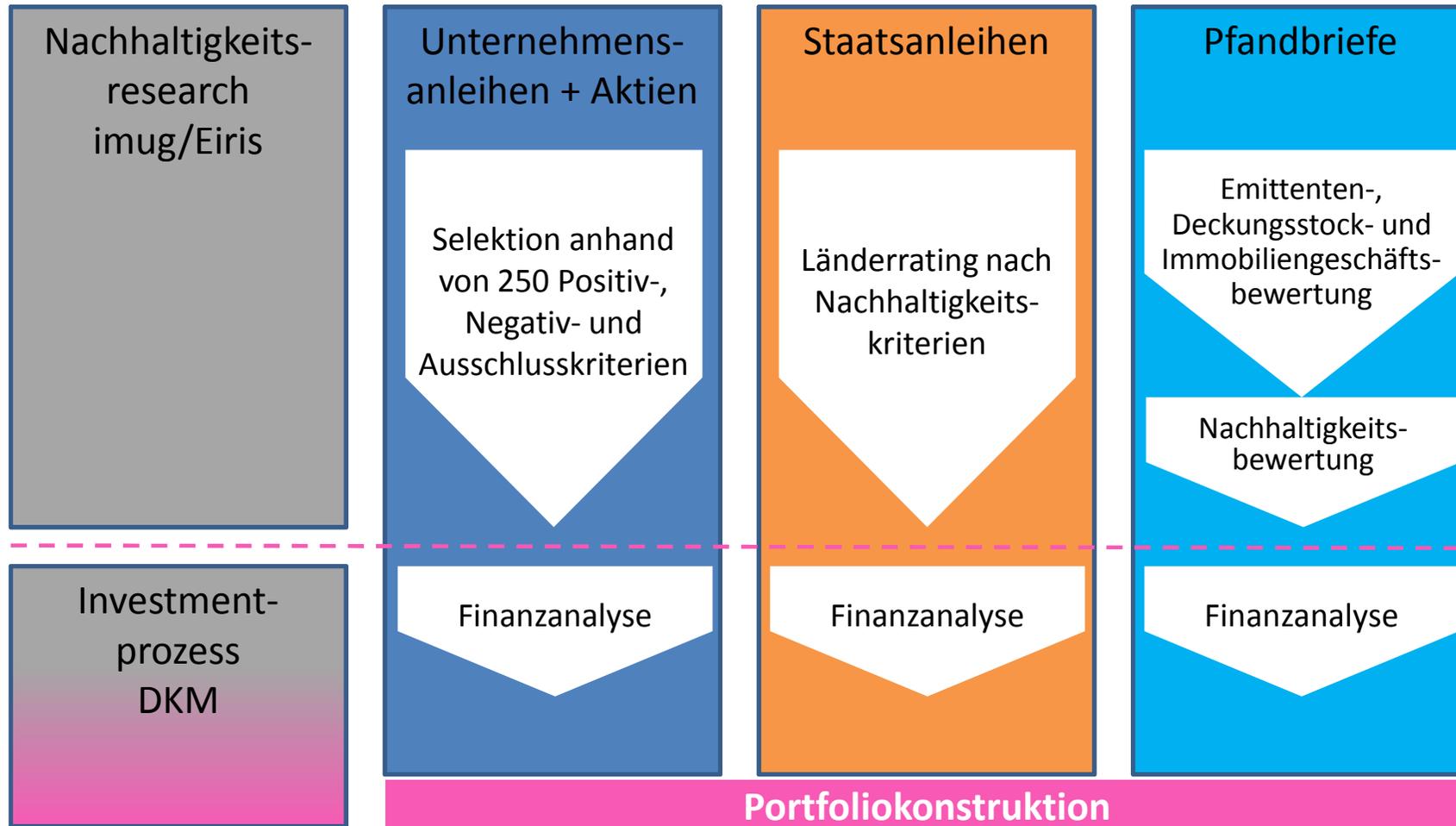
- EIRIS wurde 1983 von Kirchen und gemeinnützigen Organisationen in London gegründet, um deren ethische Prinzipien auch bei der Geldanlage in der Praxis umzusetzen
- EIRIS ist eines der weltweit führenden unabhängigen Researchunternehmen mit Hauptsitz in London, einer Niederlassung in den USA und einer Repräsentanz in Japan
- Als Non-profit Organisation prüft EIRIS nicht den finanziellen Status von Firmen, sondern deren soziale, ökologische und ethische Politik und deren Umsetzung
- In Großbritannien ist EIRIS Marktführer mit einem Anteil von mehr als 60 % an den nachhaltigen und ethischen Fonds
- Zu den Kunden von EIRIS zählen Fondsmanager, SRI-Indizes wie FTSE4Good, Stiftungen, Non-Government-Organisationen, Pensionskassen etc.

# Umsetzung mit dem EIRIS Ethical Portfolio Manager (EPM)



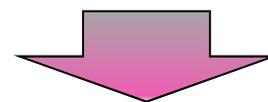
- Datenbank mit Reports von 2.800 Unternehmen aus Europa, UK, USA, Kanada, Japan, Australien, Singapur (DKM ohne Asien/Pazifik = 1.900 Unternehmen)
- Analyse anhand von 60 Untersuchungsbereichen mit circa 250 Kriterien, die weltweit angewandt werden
- Die Zusammensetzung des Portfolios kann individuell gewählt werden; d.h. es gibt keine „schlechten Unternehmen“ die automatisch ausgeschlossen werden, sondern der Anleger entscheidet selbst
- Die Daten werden fortlaufend aktualisiert

# Anlageprozess in der DKM



Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Umsetzung mit dem EIRIS Ethical Portfolio Manager (EPM)



## EIRIS Portfolio Manager (EPM)

Unternehmensbewertung anhand von 250 sozialen, ökologischen und ethischen Kriterien



Und über 100 weitere Kunden:  
~ 60 Mrd. € AUM

Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Individuelle Kriterienvorgaben in verschiedenen Kategorien



The screenshot shows the EIRIS Portfolio Manager interface. On the left, a tree view under 'Select Criteria' lists various ESG categories: Environment (Environmental management, reporting, performance, Biodiversity, Climate change, Greenhouse gases, Nuclear power, Sector specific issues), Governance (Board practice, Bribery & corruption, Codes of ethics, Directors' pay, ESG risk management), Human rights (Human rights systems, reporting, Supply chain overall, Indigenous rights), Stakeholder issues (Stakeholder systems, engagement, reporting, Employee issues, Customers & suppliers, Community involvement, Regulators, Sector specific issues), and Other ethical concerns.

- Feststellung der positiven oder negativen Ergebnisse der im Filter berücksichtigten Kriterien anhand einer Werteskala von +3 bis -3
- Governance
  - Unabhängigkeit der Organe
  - Korruption
  - Transparenz
  - ...
- Soziales
  - Soziales Engagement
  - Sozialstandards (z.B. Vermeidung v. Kinderarbeit)
  - Chancengleichheit der Arbeitnehmer
  - ...
- Umwelt
  - Wasser/Energieverbrauch
  - Treibhausgase
  - Umweltmanagement
  - ...
- Ethische Themen
  - Tabak
  - Alkohol
  - Rüstung
  - Glücksspiel
  - ...

z.B. Intern. Arbeitsstandards (ILO) der UN  
-Versammlungsfreiheit  
-Abschaffung von Kinderarbeit u. Zwangsarbeit

z.B. Dt. Corporate Governance Kodex  
Verpflichtung von Aufsichtsrat u. Vorstand, im Einklang mit Prinzipien der soz. Marktwirtschaft für Bestand des Unternehmens u. seine nachhaltige Wertschöpfung zu sorgen.

# Untersuchung der Unternehmen mit dem EIRIS EPM



✓ EIRIS Portfolio Manager (EIRIS client - Licensed Version) - [Results for Copy of DKM Licensed Universe (READ/WRITE)]

File View Results Reports Tools Window Help

Company Profiles  
Select Criteria  
Customised Results

- DKM
  - Policies
  - Portfolios
  - DKM Licensed Universe
- DKM\_VV
  - Policies
  - Portfolios
  - Copy of DKM Licensed Universe

Company Name	SEDOL No	Sector	Country	Market Cap (£)	Use	Result	Final Score	Positive	Negative Score	Holdin
BASF	5086577	Chemicals	Germany	30,550.0		Acceptable	28	35	-7	
Bayer	5069211	Chemicals	Germany	35,786.0		Acceptable	27	35	-8	
Deutsche Bank	5750355	Banks	Germany	29,749.0		Acceptable	29	33	-4	
Daimler	5529027	Automobiles & Pa	Germany	32,193.0		Acceptable	28	31	-3	
Deutsche Telekom	5842359	Mobile Telecomm	Germany	27,891.0		Acceptable	28	31	-3	
RWE	4768962	Gas, Water & Mu	Germany	22,771.0		Unacceptable	21	30	-9	
Deutsche Post D	4617859	Industrial Transp	Germany	10,559.0		Acceptable	26	28	-2	
Fraport	7107551	Industrial Transp	Germany	1,210.0		Acceptable	26	28	-2	
Henkel	5002465	Household Goods	Germany	7,717.0		Unacceptable				
Merck	4741844	Pharmaceuticals	Germany	4,011.0		Acceptable				
Volkswagen	5497102	Automobiles & Pa	Germany	16,721.0		Acceptable				
Bayerische Motor	5756029	Automobiles & Pa	Germany	9,064.0		Acceptable				
Deutsche Lufthar	5287488	Travel & Leisure	Germany	2,534.0		Acceptable	25	27	-2	
Epcos	5785993	Electronic & Elect	Germany			Acceptable	24	26	-2	
Puma AG Rudolf	5064722	Personal Goods	Germany	1,340.0		Acceptable	24	26	-2	
Siemens	5727973	General Industri	Germany	52,872.0		Acceptable	23	26	-3	
Adidas	4031976	Personal Goods	Germany	6,550.0		Acceptable	22	25	-3	
Allianz	5231485	Nonlife Insurance	Germany	35,122.0		Acceptable	20	23	-3	
K+S	5761625	Chemicals	Germany	5,623.0		Acceptable	21	23	-2	
Muenchener Rue	5294121	Nonlife Insurance	Germany	19,670.0		Acceptable	20	23	-3	
MAN	5563520	Industrial Engine	Germany	7,267.0		Acceptable	19	22	-3	
E.ON	4942904	Gas, Water & Mu	Germany	52,998.0		Unacceptable	8	21	-13	
Linde	5740817	Chemicals	Germany	8,555.0		Acceptable	18	21	-3	
METRO Group	5041413	General Retailers	Germany	5,724.0		Acceptable	19	21	-2	
SAP	4846288	Software & Com	Germany	27,962.0		Acceptable	17	20	-3	
Aurubis	5485527	Industrial Metals	Germany			Acceptable	17	19	-2	
Beiersdorf	5107401	Personal Goods	Germany	3,328.0		Unacceptable	11	19	-8	
TUI	5666292	Travel & Leisure	Germany	1,606.0		Acceptable	15	19	-4	
ThyssenKrupp	5636927	General Industri	Germany	8,298.0		Acceptable	13	19	-6	

Positive u. negative Ergebnisse nach vorgegebenen Nachhaltigkeitskriterien

Prüfung auf generelle Ausschlusskriterien

Ermittlung der branchenbesten Unternehmen je Sektor, in die unter nachhaltigen Aspekten investiert werden kann

Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Umfangreiche Informationen zu den diversen Emittenten



imug

BASF

Based on DKM Kriterien policy

Profile generated on: 3 Jan 2012

Overall results and score	
Best Positive: ✓✓✓, Worst Negative: xxx	
Result: (see key)	Unacceptable
Raw Score	36
Final Score	36
In Top 4% of Chemicals Sector	
In Top 2% of Large European companies	
In Top 1% of Companies from Germany	

Environment	****
<b>Environmental management</b>	
✓✓ Good environmental management system (high impact)	2
<b>Environmental reporting</b>	
✓✓✓ Exceptional environmental reporting (high impact)	3
<b>Environmental performance</b>	
✓✓✓ Significant improvement on environmental performance (high impact)	3
<b>Climate change</b>	
✓✓ Good response to climate change (very high impact)	2
✓ Good climate change disclosure (very high impact)	1
<b>Greenhouse gases</b>	
✓✓✓ Develops or uses renewable energy	3
<b>Sector specific issues</b>	
<b>Chemical safety and sustainability</b>	
✓✓ Good response to chemical sustainability concerns	2
sub-total: 16	

Stakeholder issues	*****
<b>Stakeholder systems</b>	
✓✓✓ Good systems for stakeholders overall	3
<b>Stakeholder engagement</b>	
✓✓✓ Good disclosure of engagement with stakeholders	3
<b>Stakeholder reporting</b>	
✓ Good quantitative disclosure on stakeholder relations	1
<b>Employee issues</b>	
<b>Health &amp; safety</b>	
✓ Clear evidence of health & safety systems	1
<b>Job creation and security</b>	
✓ Clear evidence of systems/practices for job creation and security	1
<b>Training</b>	
✓ Clear evidence of systems to support training and development	1
<b>Customers &amp; suppliers</b>	
<b>Customer/supplier relations</b>	
✓✓ Very clear evidence of systems to maintain customer/supplier relations	2
<b>Community involvement</b>	
✓✓ Very clear commitment to community or charitable work	2
<b>Regulators</b>	
× Competition-related rulings	-1
sub-total: 13	
<b>Other ethical concerns</b>	
<b>Animal testing</b>	
xxx Has tested/non disclosure on intermediates	-3
× Between 3% and 10% turnover from cosmetics manufacture	[-1]
<b>Genetic engineering</b>	
xx Medical uses of genetically engineered micro-organisms	-2
sub-total: -5	

Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

# Negativkriterien stehen bei Staaten im Vordergrund



## EIRIS Country Sustainability Ratings Profile

Select country from drop down list:

<b>Country:</b>	<b>China</b>	<b>Change from 2008</b>
HML Income:	Lower-middle income	
GDP per capita:	5.420	-28,7%
Governance rating (0-10):	3,13	Down
Social rating (0-10):	6,60	Up
Environmental rating (0-10):	4,41	Up
<b>EIRIS Country Sustainability Rating (0-10):</b>	<b>4,71</b>	<b>Up</b>
<b>Rank (out of 13 Lower-middle income peer countries):</b>	<b>12</b>	<b>Down</b>
<b>Rank (out of all 68 countries):</b>	<b>65</b>	<b>No change</b>
Global conventions rating (0-10):	8	Up
Nuclear power	0,8%	Up
Freedom rating:	6,5 - Not Free	No change
Death Penalty:	2 - see box below	No change
Military expenditure:	Above average	Down
Religious Freedom	6 - Not free	No change
<b>Screening Result:</b>	<b>Fail</b>	

### Wesentliche Kriterien bei Staaten

- Menschenrechte
- Religionsfreiheit
- Atomkraft
- ABC-Waffen
- Todesstrafe
- Umwelt
- Korruption
- Bildungswesen
- Gesundheitswesen
- Staatsverschuldung

# Nachhaltigkeitsbewertung: Pfandbriefemittenten



Pfandbriefuniversum

Nachhaltigkeits-  
Research EIRIS/**imug**

Emittentenbewertung

Analog zur Bewertung von  
Unternehmen

Deckungsstockbewertung

Verteilung des Deckungsstocks  
auf Länder mit positivem Rating

Nachhaltigkeitsbewertung

Soziale und ökologische  
Aktivitäten der Emittenten im  
Bereich des Hypothekengeschäftes

Ergebnis: Qualitative Einschätzung durch das **imug** in vier Stufen

sehr positiv

positiv

neutral

negativ

# Nachhaltigkeitsbewertung imug: Pfandbriefemittenten



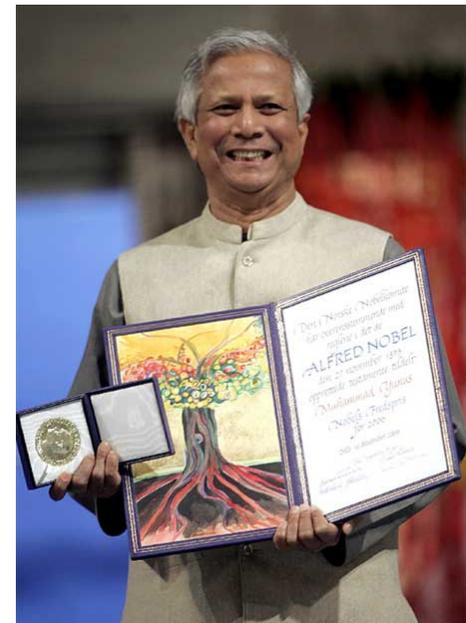
Unternehmen	Gesamteinschätzung öffentliche Pfandbriefe	Gesamteinschätzung Hypothekendarlehen	Gesamteinschätzung Förderinstitute
DZ Bank AG	neutral	neutral	
Eurohypo AG	negativ	neutral	
Europäische Investitionsbank (EIB)			investierbar
HSH Nordbank AG	neutral	neutral	
Hypo Real Estate Bank	positiv	neutral	
HypoVereinsbank (HVB)	sehr positiv	positiv	
KfW Bankengruppe			investierbar
KommuneKredit	positiv		
La Caixa	neutral	positiv	
Landesbank Baden-Württemberg (LBBW)	positiv	positiv	
Landesbank Berlin		neutral	
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale (HELABA)	positiv	neutral	
Landwirtschaftliche Rentenbank			investierbar
Münchener Hypothekendarlehenbank eG	neutral	negativ	
Nord LB	positiv	neutral	
NRW.Bank			investierbar
Santander		neutral	
SEB AG	positiv	positiv	
Société Générale	positiv	neutral	
The World Bank (Weltbank)			investierbar
WestLB AG	positiv	positiv	
WL Bank (WGZ Bank)	neutral	neutral	

Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas

- Nachhaltigkeit in unserem Umfeld
- Was ist Nachhaltigkeit?
- Nachhaltiges Investment
- Nachhaltige Kriterien der DKM
- Mikrofinanz
- Fondsbeispiele

# Mikrofinanzfonds

- Beteiligung an Mikrofinanzinstituten
  - ✓ Zurverfügungstellung von Bankdienstleistungen mit Kleinstbeträgen
- Spareinlagen, Kredite und Versicherungen
- Steigerung der Selbstverantwortung und Eigenständigkeit



# Mikrofinanz



## ➤ Vergabe von Mikrokrediten

Investoren,  
Kapitalgeber

- Spareinlagen lokaler Bevölkerung
- Internationale Geldgeber:  
z.B. KfW-Bank, Weltbank-  
Tochter IFC, Oikocredit
- Mikrofinanzfonds

Mikrofinanz-  
Institut

- Internationale Gelder  
werden über Vermittler-  
banken an Institute geleitet

Kreditnehmer

- Prüfung Geschäftsmodell
- Rückzahlungen individuell
- Häufig Gruppenkredite  
mit gegenseitigen  
Bürgschaften
- Vielfach Fokussierung auf  
Frauen
- Aus unserer Sicht hohe  
Zinsen, aber kein Zinseszins
- Geringe Beträge

- Nachhaltigkeit in unserem Umfeld
- Was ist Nachhaltigkeit?
- Nachhaltiges Investment
- Nachhaltige Kriterien der DKM
- Mikrofinanz
- **Fondsbeispiele**

**"Das höchste Ziel des Kapitals ist nicht,  
Geld zu verdienen,  
sondern der Einsatz von Geld  
zur Verbesserung des Lebens"**

Henry Ford (1863-1947)

# In Zukunft investieren

# DKM



*Die 1. Bank-Adresse für Kirche und Caritas*