



Deutsche Bank hoorde ze naar eigen zeggen niets. Het jaarverslag werd gepubliceerd. “Ze namen mijn beschuldigingen niet serieus.”

WALL STREET JOURNAL

DWS zette Fixler op straat, maar dat besluit kreeg in de zomer een staartje. Toen maanden later een interne memo van topman Asoka Wöhrmann over haar vertrek uitlekte naar persbureau Bloomberg voelde Fixler zich gekleineerd. “Mijn zakelijke ethiek werd daarin in twijfel getrokken. Ik zou mijn werk niet goed hebben gedaan.”

Toen is Fixler naar de *Wall Street Journal* gestapt. Een paar weken erna werd bekend dat de Amerikaanse autoriteiten Fixler

meteen hebben benaderd en een diepgaand onderzoek hebben gestart. “Ik vind dat beleggers precies moeten kunnen zien wat er onder de motorkap van deze fondsen zit”, zei Gary Gensler, SEC-voorzitter, onlangs over het oprukkende fenomeen van *greenwashing*.

Europa ligt voor op de VS als het gaat om duurzaam beleggen en regelgeving. Fixler legt uit dat de focus van de nieuwe Europese ESG-regels vooral ligt op het mobiliseren van geld voor duurzame investeringen. De Europese regelgeving richt zich ook expliciet op het voorkomen van *greenwashing*, maar volgens Fixler dreigt dan snel een ingewikkeld debat over definities bij het classificeren van fondsen. Vermogensbeheerders hebben daarmee nu nog veel speelruimte.

OVERDRIJVING

“Er is veel overdrijving over het groene en impactvolle gehalte van beleggingen, maar er is een punt waarop je kunt zeggen dat er sprake is van fraude. Er zijn vijftig tinten groen. Maar het zet de deur open naar omvangrijke misleiding. In de VS gaat het voor de toezichthouders minder over definities maar meer over de vraag of je wel doet wat je belooft. Als een vermogensbeheerder beweert 459 miljard euro duurzaam belegd te hebben dan wil de SEC graag bewijzen zien. Als er een tegenstrijdigheid is tussen wat je extern zegt en wat je intern zegt, kan er sprake zijn van effectenfraude.”

DWS maakte in zijn jaarverslag over 2020 bekend dat het meer dan de helft van zijn 859 miljard euro aan activa had belegd met behulp van een systeem dat ESG-integratie wordt genoemd. Dat betekent doorgaans dat een fondsbeheerder een samenraapsel van externe ESG-data gebruikt bij de selectie van effecten.

DWS nam volgens Fixler veel te makkelijk aan dat dit serieus

gebeurde. “Niemand kon me zeggen hoe dat precies berekend was. Wij hebben intern vastgesteld dat slechts een kleine fractie voldeed aan de ESG-integratie. Intern zeiden we dat onze ESG-classificatie shit was. Extern noemden we het wereldklasse.” Dat DWS alles krachtig ontkent, verbaast haar niet. “Maar dat brengt ze mogelijk alleen maar meer in de problemen. Ze spelen daarmee een zeer gevaarlijk spel.”

AANTIJINGEN

DWS heeft de externe accountant PwC onderzoek laten doen naar de aantijgingen van de Amerikaanse toezichthouder. Maar dat stuitte op kritiek omdat het onderzoek niet onafhankelijk zou zijn. Inmiddels is het Amerikaanse advocatenkantoor Sullivan & Cromwell ingehuurd om het bedrijf in de VS juridisch te vertegenwoordigen en om de zaak intern te onderzoeken.

Deutsche Bank loopt volgens Fixler een groot risico meegesleept te worden. Ze keurden volgens haar de verlenging van het miljoenencontract van de DWS-topman Asoka Wöhrmann goed terwijl Fixler haar gedetailleerde klachtbrief al had gestuurd. De ernstige beschuldigingen lagen op tafel, de bank was daarmee op de hoogte van de mogelijk onjuiste voorstelling van zaken van de vermogensbeheerder, zegt zij.

Fixler zegt dat de Amerikaanse autoriteiten haar niet vertellen hoe hun onderzoeken vorderen. “Het is eenrichtingsverkeer.” Maar als moederbedrijf Deutsche Bank (DB heeft 80 procent van de aandelen) belastende informatie heeft veronachtzaamd of zelfs verdoezeld, kan de bank een nieuw probleem hebben gecreëerd met de Amerikaanse autoriteiten, zegt ze. “De doofpotaffaire in de Watergate-zaak ging direct naar het Witte Huis”, zegt Fixler. “Zo kan deze zaak naar de top van Deutsche Bank leiden.”

**‘DWS SPEELT
EEN ZEER
GEVAARLIJK
SPEL DOOR
ALLES KRACHTIG
TE ONTKENNEN’**

Desiree Fixler