

Felix Keßner / Marco Döring

Performancevergleich zwischen ethischen und konventionellen Investmentfonds

Performance analysis between ethical and conventional investment funds

Bachelorarbeit

BEI GRIN MACHT SICH IHR WISSEN BEZAHLT



- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit, Bachelor- und Masterarbeit
- Ihr eigenes eBook und Buch - weltweit in allen wichtigen Shops
- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren



Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de/> abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlanges. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2016 GRIN Verlag
ISBN: 9783668629882

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/411862>

Felix Keßner, Marco Döring

Performancevergleich zwischen ethischen und konventionellen Investmentfonds

Performance analysis between ethical and conventional investment funds

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

<http://www.grin.com/>

<http://www.facebook.com/grincom>

http://www.twitter.com/grin_com

Bachelorarbeit

zur Erlangung des akademischen Grades
Bachelor

Technische Hochschule Wildau
Fachbereich Wirtschaft, Informatik, Recht
Studiengang Betriebswirtschaft (B.A.)

Thema (deutsch): Performancevergleich zwischen ethischen und konventionellen Investmentfonds

Thema (englisch): Performance analysis between ethical and conventional investment funds

Autor: Marco Döring

Felix Keßner

Eingereicht am: 21.07.2016

Kurzfassung:

Das Ziel der vorliegenden Bachelorarbeit ist es, die Performance von ethischen und nachhaltigen Fonds zu konventionellen Investmentfonds zu analysieren und hinsichtlich ihrer finanziellen Wertentwicklung zu bewerten. Insbesondere wurde sich mit der Frage beschäftigt, ob aus einem ethisch-nachhaltigen Anlagegedanken ein messbarer Einfluss auf die finanzielle Performance resultiert und ob der Implementationsgrad ethisch-nachhaltiger Kriterien, in Form von Screeningfiltern eines Portfolios, die Performance positiv oder negativ beeinflussen kann. Die Autoren dieser Arbeit, stützen sich hierbei auf eine Reihe bereits verfasster Studien, sowie auf eine selbst erstellte Performanceanalyse. Expliziter wurden Fonds mit einem globalen Anlageuniversum und einem langjährigen Bestehen am Markt betrachtet. Bedingt durch einen Wandel des Nachhaltigkeitsverständnisses in der jüngsten Vergangenheit, soll auch der Fokus dieser Arbeit auf der Wertentwicklung ethisch-nachhaltiger Investmentfonds der letzten fünf Jahre liegen.

Die Ergebnisse der Untersuchungen zeigten, dass ethisch-nachhaltigen Investmentfonds nicht von vorne herein eine schlechtere finanzielle Performance unterstellt werden konnte und diese sogar teilweise besser abschnitten, als konventionelle Investmentfonds. Ebenfalls wurde beobachtet, dass der Implementationsgrad ethisch-nachhaltiger Kriterien einen entscheidenden Einfluss auf die Wertentwicklung der Geldanlagen hat.

Die vorliegende Arbeit richtet sich somit vor allem an finanzwirtschaftlich Interessierte sowie Anleger, die einen ethisch-nachhaltigen Lebensstil mit finanziellen Profiten vereinen wollen und sich bislang unsicher waren, ob diese Form von Geldanlagen eine wirkliche Alternative zu konventionellen darstellen.

Abstract:

The goal of this dissertation is to analyze and compare the performance of ethical and sustainable funds to conventional investment funds and additionally assess these by their financial value. In particular, the authors dealt with the question of whether the result of an ethical-sustainable investment idea can have a measurable impact on the performance, and whether the portfolio implementation degree of sustainability criteria, in the form of screening filters, may have a positive or negative affect on the performance. To support their thesis, the students lean on already published studies, as well as self-made performance analyses. For this research, funds with a global investment universe and a long term existence on the market were taken into consideration. Due to a change in the understanding of sustainability in the recent past, this should also be the focus of the paper when aiming its attention at the growth of ethical-sustainable investment funds during the past five years. As a result of this analysis, it is evident that ethical-sustainable investment funds do not exhibit a poor financial performance, as previously claimed; on the contrary, they partially outperform conventional funds. Furthermore, the authors could observe that the rate of implemented ISG criteria had a crucial impact on the growth of financial investment. Therefore, this dissertation addresses mainly those who are financially interested, as well as investors who want to combine their ethical-sustainable lifestyle with their financial profits, who, until this point, did not know that this form of financial investment is a real alternative to conventional funds.

Danksagung

An dieser Stelle möchten wir uns bei all denjenigen bedanken, die uns während der Anfertigung dieser Bachelorarbeit unterstützt und motiviert haben.

Zuerst gebührt unser Dank Herrn Prof. Dr. rer. oec. habil. Brunsch, der unsere Bachelorarbeit betreut hat sowie Herrn Dipl.Ing. Pätzold, der unsere Bachelorarbeit begutachtet hat. Für die Hilfreichen Anregungen und die konstruktive Kritik bei der Erstellung dieser Arbeit, möchten wir uns herzlich bedanken.

Unseren Freundinnen Sophie Smikalla und Theresa Zorn danken wir besonders für den starken emotionalen Rückhalt über die Dauer unseres gesamten Studiums.

Abschließend möchten wir uns bei unseren Eltern Kerstin Döring und Steve Hanna sowie Daniela Keßner und Rainer Magnan bedanken, die uns unser Studium durch ihre Unterstützung ermöglicht haben und stets ein offenes Ohr für Sorgen sowie kreative Anregungen hatten.

Marco Döring und Felix Keßner,

Wildau, den 21.07.2016

Inhaltsverzeichnis

Kurzfassung.....	II
Abstract.....	III
Danksagung.....	IV
Abkürzungsverzeichnis.....	VII
Abbildungsverzeichnis.....	VIII
1. Einleitung	1
1.1. Problemstellung.....	1
1.2. Zielsetzung und Aufbau der Arbeit.....	3
2. Ethik und Investmentfonds.....	4
2.1. Grundlagen der Investmentfonds.....	4
2.1.1. Geschichte Aufbau und Funktionsweise von Investmentfonds	5
2.1.2. Typen von Investmentfonds.....	8
2.2. Grundlagen der Ethik und ethischen Geldanlagen.....	9
2.2.1. Der Begriff der Nachhaltigkeit und Ethik.....	10
2.2.2. Prinzipien der nachhaltigen Investmentfonds.....	11
2.2.3. Aktuelle Marktrelevanz	13
2.2.4. Funktion nachhaltiger Ratingagenturen.....	14
3. Theorie der Performanceanalyse.....	20
3.1. Theoretische Grundlagen.....	20
3.1.1. Die Portfoliotheorie.....	20
3.1.2. Das CAPM-Modell.....	24
3.1.3. Das Fama-French-Modell.....	26
3.2. Eindimensionale Performancekennzahlen.....	27
3.2.1. Die Prozentuale Wertentwicklung.....	27
3.2.2. Die Volatilität	28
3.2.3. Der Beta Faktor.....	29
3.3. Risikoadjustierte Performancekennzahlen.....	30
3.3.1. Die Sharpe-Ratio.....	30
3.3.2. Die Treynor-Ratio.....	31