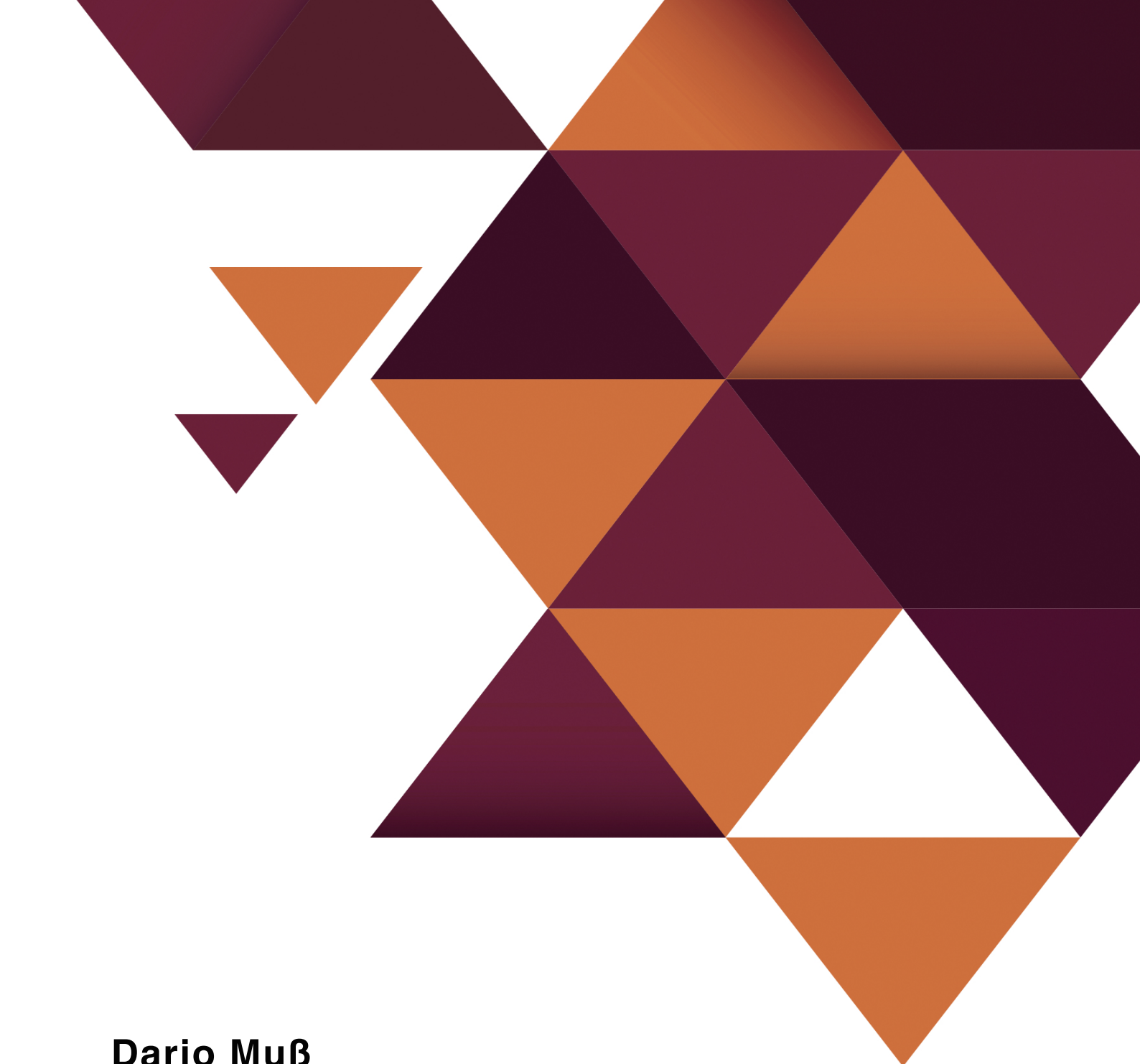




Dario Muß

Social Responsible Investing

und die Anwendung von ESG-Faktoren bei Kapitalanlagen in Aktien

WIRTSCHAFT

Academic Plus



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 © 2021 GRIN Verlag
ISBN: 9783346558060

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/1149639>

Dario Muß

Social Responsible Investing und die Anwendung von ESG-Faktoren bei Kapitalanlagen in Aktien

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

Academic Plus – Aktuell, relevant, hochwertig

Mit Academic Plus bietet GRIN ein eigenes Imprint für herausragende Abschlussarbeiten aus verschiedenen Fachbereichen. Alle Titel werden von der GRIN-Redaktion geprüft und ausgewählt.

Unsere Autor:innen greifen in ihren Publikationen aktuelle Themen und Fragestellungen auf, die im Mittelpunkt gesellschaftlicher Diskussionen stehen. Sie liefern fundierte Informationen, präzise Analysen und konkrete Lösungsvorschläge für Wissenschaft und Forschung.



Fachbereich Wirtschaftswissenschaften Sankt Augustin

Bachelorarbeit
(3-Monats-Arbeit)
zur Erlangung
des Grades
Bachelor of Science (BSc)
in der Fachrichtung Betriebswirtschaft

**Social Responsible Investing und die Anwendung von ESG-Faktoren bei
Kapitalanlagen in Aktien**

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	IV
Tabellenverzeichnis	VI
1. Einleitung	1
2. Entstehung/Ursprung von „Social Responsible Investing“	3
2.1 Begriffsabgrenzung „CSR“, „SRI“ und „ESG“	3
2.2 Entwicklung von SRI Investments.....	5
3. Messung von „Social Responsible Investing“	11
3.1 „ESG“ Kriterien	11
3.2 Initiativen mit Nachhaltigkeitszielen	16
3.3 ESG Rating.....	19
3.3.1 Bedeutung von Bewertungsmodellen	19
3.3.2 Anforderungen.....	22
4. Investmentansätze mit ESG Fokus	27
4.1 Passive Ansätze	27
4.2 Aktive Ansätze	33
5. Kritische Würdigung der finanziellen Performance zwischen konventionellen und „ESG“ Anlagestrategien	35
5.1. Kontroverse Meinungen in der Theorie.....	35
5.2. Studien zur finanziellen Performance von „ESG“-Anlagestrategien.....	39
6. Empirische Untersuchung zum Einfluss der „ESG“ Faktoren auf die finanzielle Performance	48
6.1 Methodologie	48
6.2 Ergebnisse.....	56
6.2.1 „light green“ Portfolio	56
6.2.2 „green“ Portfolio.....	59

6.2.3 E - Portfolio.....	62
6.2.4 S - Portfolio.....	66
6.2.5 G - Portfolio	69
6.2.5 Zusammenführung der Ergebnisse	73
7. Fazit.....	76
Literaturverzeichnis.....	VII

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Die globalen Ziele für nachhaltige Entwicklung	7
Abbildung 2: Growth of sustainable investing assets by region in local currency 2014–2018	9
Abbildung 3: Proportion of sustainable investing relative to total managed assets 2014- 2018.....	9
Abbildung 4: Proportion of global sustainable investing assets by region 2018	10
Abbildung 5: Key Performance Indicators	12
Abbildung 6: Umweltziele.....	14
Abbildung 7: „DNSH“ Übersicht	15
Abbildung 8: Übersicht UNPRI Subscriber.....	17
Abbildung 9: Kernprojekte 2021-2024.....	19
Abbildung 10: Korrelation ESG-Ratingagenturen.....	22
Abbildung 11: Übersicht Passive ESG-Implementierungsstrategien.....	28
Abbildung 12: ESG Ausschlusskriterien.....	28
Abbildung 13: Best-in-Class Strategie	30
Abbildung 14: Anwendung von ESG Strategien	32
Abbildung 15: Effizientes Portfolio	37
Abbildung 16: Diversifikationseffekt	38
Abbildung 17: Non-monotonic Effects of Screening.....	42
Abbildung 18: Effekt von Screenings	43
Abbildung 19: Übersicht Ergebnisse	48
Abbildung 20: Negativ-Kriterien	50
Abbildung 21: Veränderung der Sektorallokation "light green" Portfolio	56
Abbildung 22: Kumulierte Performance „light green“ Portfolio	57
Abbildung 23: Regression „light green“ Portfolio.....	59
Abbildung 24: Veränderung der Sektorallokation „green“ Portfolio	60
Abbildung 25: Kumulierte Performance „green“ Portfolio	60
Abbildung 26: Regression „green“-Portfolio	62
Abbildung 27: Veränderung der Sektorallokation E-Portfolio	63
Abbildung 28: Kumulierte Performance E-Portfolio.....	64