

**Alessandro Messina**

Nachhaltige Investmentanlagen im  
Portfoliomanagement. Mit "grünen"  
Portfolios zu mehr Rendite?

**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](http://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 © 2017 GRIN Verlag  
ISBN: 9783346179371

## **Dieses Buch bei GRIN:**

<https://www.grin.com/document/594074>

**Alessandro Messina**

**Nachhaltige Investmentanlagen im Portfoliomanagement. Mit "grünen" Portfolios zu mehr Rendite?**

## **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](http://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](http://www.twitter.com/grin_com)

# **Nachhaltige Investmentanlagen im Portfoliomanagement**

Mit „grünen“ Portfolios zu mehr Rendite?

Bachelorthesis

im Studiengang

Wirtschaftsingenieurwesen

am Fachbereich Wirtschaftsingenieurwesen  
der Technischen Hochschule Mittelhessen

**vorgelegt von:**

**Alessandro Messina**

**Wintersemester 2016/17**

# Inhaltsverzeichnis

<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>IV</b>
<b>Tabellenverzeichnis</b> .....	<b>VI</b>
<b>Abkürzungsverzeichnis</b> .....	<b>VII</b>
<b>1 Einleitung</b> .....	<b>1</b>
1.1 Problemstellung und Zielsetzung .....	1
1.2 Gang der Untersuchung .....	6
<b>2 Grundlagen des Portfoliomanagements</b> .....	<b>7</b>
2.1 Einleitung.....	7
2.2 Asset-Klassen .....	7
2.2.1 Festverzinsliche Instrumente .....	8
2.2.2 Immobilien .....	9
2.2.3 Aktien.....	9
2.2.4 Rohstoffe .....	10
2.3 Rendite .....	11
2.3.1 Diskrete Rendite .....	11
2.3.2 Stetige Rendite .....	12
2.3.3 Historische Renditen.....	13
2.4 Risiko .....	14
2.4.1 Definition.....	14
2.4.2 Systematische und unsystematische Risiken .....	16
2.4.3 Risikomessung .....	17
<b>3 Grundlagen der modernen Portfoliotheorie</b> .....	<b>28</b>
3.1 Einleitung.....	28
3.2 Portfoliooptimierung nach Harry M. Markowitz .....	28
3.2.1 Grundannahmen der Portfolio Selection .....	29
3.2.2 Das Risk-Return-Diagramm und die Erstellung effizienter Portfolios .....	32

<b>4</b>	<b>Untersuchung .....</b>	<b>38</b>
4.1	Einleitung.....	38
4.2	Erstellung der Benchmarkportfolios.....	39
4.2.1	Gesamtphase 2007 bis 2016 .....	40
4.2.2	Baisse-Phase 2007 bis 2009 .....	42
4.2.3	Seitwärtsphase 2010 bis 2012.....	45
4.2.4	Hausse-Phase 2013 bis 2016.....	47
4.3	Benchmarkportfolio vs. ESG-Portfolio .....	49
<b>5</b>	<b>Fazit .....</b>	<b>54</b>
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>57</b>
	<b>Internet- und sonstige Quellen.....</b>	<b>58</b>