

Philipp Sbresny

**Nachhaltig ethische Investments. Ein
ESG-Kriterienkatalog zur Vereinheitlichung
globaler Nachhaltigkeitsratings für das
Kapitalanlagemanagement**

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 © 2020 GRIN Verlag
ISBN: 9783346299048

Dieses Buch bei GRIN:

<https://www.grin.com/document/950098>

Philipp Sbresny

Nachhaltig ethische Investments. Ein ESG-Kriterienkatalog zur Vereinheitlichung globaler Nachhaltigkeitsratings für das Kapitalanlagemanagement

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

Nachhaltig ethische Investments -

Entwicklung eines ESG-Kriterienkataloges zur Vereinheitlichung globaler Nachhaltigkeitsratings als Grundlage für das Kapitalanlagemanagement von Versicherungsunternehmen

Bachelor-Thesis

vorgelegt am 24.07.2020

an der
Hochschule für Wirtschaft und Recht Berlin
Fachbereich Duales Studium

Von: Philipp Sbresny

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	v
1. Einführung	1
1.1. Notwendigkeit	1
1.2. Aktuelle Trends	3
2. Theoretischer Hintergrund	7
2.1. Begriff der Nachhaltigkeit	7
2.2. Was ist ESG	8
2.3. Investment im Kontext der Nachhaltigkeit	10
2.3.1. Definition und Bedeutung nachhaltiger Investments	11
2.3.2. Anlagegrundsätze	12
2.3.3. Performance-Boosting und Risikomanagement	17
3. Interessengruppen	21
3.1. Rahmenbedingungen der Politik	21
3.2. Anforderungen der Privatinvestoren	27
3.2.1. Methodik	29
3.2.2. Ergebnisse	29
3.3. Anforderungen der Kapitalanlageunternehmen	30
3.3.1. Methodik	30
3.3.2. Ergebnisse	31
4. Schwachpunkte bisheriger Ansätze	33
5. Kriterienauswahl	35
5.1. Themenfelder im Fokus	35
5.2. Ausschlüsse	39
6. Ergebnisse: Kriterienkatalog und Datenquellen	43
6.1. Umwelt	44
6.2. Soziales	45
6.3. Unternehmensführung	47
7. Diskussion	49
8. Fazit und Ausblick	51
Literaturverzeichnis	53

Anhang	67
A. Studienauswertung Privatinvestoren	67
A.1. Studienergebnisse inkl. ESG-Einordnung	67
A.2. Vereinheitlichte Ausschlüsse	69
A.3. Vereinheitlichte Environment-Themen	70
A.4. Vereinheitlichte Social-Themen	71
A.5. Vereinheitlichte Governance-Themen	72
B. Umfrageergebnisse Unternehmensbefragung	73
B.1. Umfrageergebnisse	73
B.2. graphische Auswertungen	76
B.3. Vereinheitlichte Ausschlüsse	80
B.4. Vereinheitlichte Environment-Themen	81
B.5. Vereinheitlichte Social-Themen	82
B.6. Vereinheitlichte Governance-Themen	83
C. Ergebnis-Zusammenführung	84
C.1. ESG-Themen	84
C.2. Ausschlüsse	85
C.3. ESG-Themen kombiniert	86
C.4. Ausschlüsse kombiniert	87

Abbildungsverzeichnis

2.1. CSR Pyramide (Quelle: eigene Darstellung in Anlehnung an Carroll & Buchholtz (2011))	8
3.1. MDGs (Quelle: MagHoxpox (2017))	22
3.2. SDGs (Quelle: United Nations (2015))	23
3.3. Investoren-Einordnung (Quelle: eigene Darstellung in Anlehnung an Wagemans et al. (2013))	27
5.1. SDG Wedding-Cake Modell (Quelle: Stockholm Resilience Centre (2016)) .	35
5.2. Zusammenführungs-Ergebnis für den Bereich Environment (Quelle: eigene Darstellung)	36
5.3. Zusammenführungs-Ergebnis für den Bereich Social (Quelle: eigene Darstellung)	37
5.4. Zusammenführungs-Ergebnis für den Bereich Governance (Quelle: eigene Darstellung)	38
5.5. Zusammenführungs-Ergebnis der Ausschlüsse (Quelle: eigene Darstellung) .	40
6.1. ESG-Auswertung inkl. Rating (Quelle: eigene Darstellung)	43

Abkürzungsverzeichnis

<i>AUM</i>	Assets under Management
<i>BaFin</i>	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
<i>BiC</i>	Best in Class
<i>CBDR</i>	Common but Differentiated Responsibilities
<i>CSR</i>	Corporate Social Responsibility
<i>ESG</i>	Environmental, Social and Governance
<i>EU</i>	Europäische Union
<i>GDV</i>	Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft
<i>GMO</i>	gentechnisch modifizierter Organismus
<i>KVG</i>	Kapitalverwaltungsgesellschaft
<i>NPS</i>	Net Promoter Score
<i>PRI</i>	Principles for Responsible Investing
<i>SDG</i>	Sustainable Development Goals
<i>SRI</i>	Social Responsible Investing
<i>TEG</i>	Technical Expert Group on Sustainable Finance
<i>UN</i>	United Nations
<i>UNFCCC</i>	United Nations Framework Convention on Climate Change
<i>UNGC</i>	United Nations Global Compact