

Henry Schäfer/Michael Schröder

# Nachhaltige Kapitalanlagen für Stiftungen

Aktuelle Entwicklungen und Bewertung



**Nomos**

# Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Nachhaltige Kapitalanlagen für Stiftungen: Aktuelle Entwicklungen und Bewertung</b>	<b>15</b>
<b>2</b>	<b>Motivation, Erfahrungen und Herausforderungen im Management von SRI-Anlagen</b>	<b>19</b>
2.1	Stiftungsrechtliche Rahmenbedingungen für die Vermögensanlage	19
2.2	Was sind Socially Responsible Investments (SRI)?	22
2.3	SRI im Anlagemanagement der DBU	28
<b>3</b>	<b>Nachhaltige Vermögensanlagen für Stiftungen</b>	<b>33</b>
3.1	Einleitung	33
3.2	Die Anlagerestriktionen gemeinnütziger Stiftungen	35
3.2.1	Die rechtlichen Rahmenbedingungen der Vermögensanlage von Stiftungen	35
3.2.2	Rechtliche und betriebswirtschaftliche Einordnung von nachhaltigen Kapitalanlagen	40
3.3	Quantitative Analyse der Anlagestrategien von Stiftungen	46
3.3.1	Einleitung	46
3.3.2	Anlagestrategien von Stiftungen	47
3.3.3	Das Simulationsmodell	56
3.4	Ergebnisse der Simulationen für die Anlagestrategien	67
3.4.1	Methoden der Performancemessung	67
3.4.2	Reine Geldmarktanlage	70
3.4.3	Kombination von Aktien und Anleihen	71
3.4.4	Dynamische Absicherungsstrategien	81
3.5	Portfoliomanagement nachhaltiger Kapitalanlagen für Stiftungen	93
3.5.1	CSR-Ratinginstitutionen und deren Einfluss auf die SRI-basierte Asset Allocation	94
3.5.2	Analyse der Renditeverteilungen von SRI-Indizes und Fonds	131
3.6	Fazit	149
	<b>Literaturverzeichnis</b>	<b>151</b>

<b>4</b>	<b>Microfinance Investment Fonds – eine portfoliotheoretische Betrachtung</b>	157
4.1	Einleitung	157
4.2	Methodik	158
4.3	Untersuchungsstichprobe	159
4.4	Empirische Ergebnisse	160
4.5	Fazit	164
	<b>Literaturverzeichnis</b>	165
<b>5</b>	<b>Mikrofinanzierung – Trends und Engagement der KfW, aktuelle Herausforderungen</b>	167
	<b>Anhang</b>	175
	<b>Autorenverzeichnis</b>	177