

Henry Schäfer/Michael Schröder

Nachhaltige Kapitalanlagen für Stiftungen

Aktuelle Entwicklungen und Bewertung



Nomos

Inhaltsverzeichnis

| | | |
|----------|--|------------|
| 1 | Nachhaltige Kapitalanlagen für Stiftungen: Aktuelle Entwicklungen und Bewertung | 15 |
| 2 | Motivation, Erfahrungen und Herausforderungen im Management von SRI-Anlagen | 19 |
| 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 |
| 3 | Nachhaltige Vermögensanlagen für Stiftungen | 33 |
| 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 |
| | Literaturverzeichnis | 151 |

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