

**Petra Delbeck**

# **Ethikbasierte Investmentfonds**

Ein Performancevergleich mit traditionellen  
Investmentfonds

MHOCHSCHULE  
<sup>m</sup> LIECHTENSTEIN  
Bibliothek -

Diplomica® Verlag GmbH

# Inhaltsverzeichnis

<b>I</b>	<b>Abbildungs- und Tabellenverzeichnis.....</b>	<b>III</b>
<b>II</b>	<b>Abkürzungsverzeichnis.....</b>	<b>VI</b>
<b>1</b>	<b>Einleitung.....</b>	<b>1</b>
1.1	Zielsetzung.....	1
1.2	Vorgehensweise.....	2
<b>2</b>	<b>Grundlagen und Begriffsabgrenzung der Ethik, Nachhaltigkeit und Corporate Social Responsibility.....</b>	<b>2</b>
2.1	Ethik, Nachhaltigkeit und Corporate Social Responsibility.....	2
2.1.1	Grundlagen der Ethik.....	3
2.1.2	Nachhaltigkeit - Sustainability.....	8
2.1.3	Corporate Social Responsibility (CSR).....	13
2.2	Investmentfonds.....	25
2.2.1	Grundlagen der Kapitalanlage.....	25
2.2.2	Grundlagen des Investmentfonds.....	29
2.2.3	Formen und Arten von Investmentfonds.....	30
2.2.5	Performance-Messung bei Investmentfonds.....	32
2.2.6	Aktuelle Marktentwicklung in Europa und Deutschland.....	39
<b>3</b>	<b>Ethikbasierte Investments - Social Responsible Investments (SRI).....</b>	<b>40</b>
3.1	Kriterien eines ethikbasierten Investments - CSR-Rating.....	41
3.1.1	Methodik und Zielsetzung des CSR-Ratings.....	42
3.1.2	Kritik am CSR-Rating.....	46
3.1.3	Standardisierung und Qualitätssicherung.....	46
3.1.4	Portraits ausgewählter Rating-Institutionen.....	48
3.2	Ethikbasierte Investments - Social Responsible Investments (SRI).....	51
• 3.2.1	Grundlagen ethikbasierter Investments.....	52
3.2.2	Einordnung ethikbasierter Investments im Rahmen der verschiedenen Investmentstile.....	54
3.2.3	Wirkung ethikbasierter Investments.....	56
3.2.4	Chancen und Risiken ethikbasierter Investments.....	58
3.2.5	Ethische Kapitalanlagemöglichkeiten.....	59
3.2.6	Anlegergruppen ethikbasierter Investments.....	62
3.3	Aktuelle Marktentwicklung in Europa und Deutschland.....	65

<b>4</b>	<b>Ethikbasierte Investmentfonds.....</b>	<b>66</b>
4.1	Grundlegende Investitionsprinzipien.....	67
4.1.1	Der aktive Ansatz.....	67
4.1.2	Der passive Ansatz.....	68
4.1.3	Screening-Ansätze (Negativ-, Positivkriterien und Best-in-Class-Ansatz).....	68
4.2	Kategorisierung ethikbasierter Investmentfonds.....	69
4.2.1	Kategorisierung ethikbasierter Investmentfonds in der Literatur.....	70
4.2.2	Eigene Kategorisierung ethikbasierter Investmentfonds.....	72
4.3	Ethikbasierte Indizes als Benchmark für ethikbasierte Investmentfonds.....	73
4.4	Aktuelle Marktentwicklung in Europa und Deutschland.....	75
<b>5</b>	<b>Performancevergleich mit traditionellen Wertpapier-Investmentfonds.....</b>	<b>77</b>
5.1	Überblick über bereits durchgeführte Performancestudien.....	77
5.2	Zielsetzung und Vorgehensweise.....	79
5.3	Analyse der zu untersuchenden Investmentfonds.....	81
5.4	Performancevergleich anhand ausgewählter Performance-Maße.....	82
5.4.1	Ethikfonds vs. Traditionelle Fonds.....	82
5.4.2	Nachhaltigkeitsfonds vs. Traditionelle Fonds.....	86
5.4.3	Ethisch-Ökologische-Fpnds vs. Traditionelle Fonds.....	89
5.4.4	Öko-Fonds vs. traditionelle Fonds.....	93
5.4.4.1	Umwelttechnologie-Fonds vs. traditionelle Fonds.....	93
5.4.4.2	Neue-Energie-Fonds vs. traditionelle Fonds.....	97
5.5	Ergebnis.....	100
<b>6</b>	<b>Fazit und Ausblick.....</b>	<b>100</b>
<b>7</b>	<b>Literaturverzeichnis.....</b>	<b>102</b>