



Finanzen und Nachhaltigkeit

Episode 2: Gestaltungsempfehlung

Prof. Dr. Alexander Bassen
Universität Hamburg

 Universität Bremen

ZMML
Zentrum für Multimedia
in der Lehre

DBU 

Deutsche Bundesstiftung Umwelt





Übersicht der Lerneinheit

Episode 1:
Forschung

Episode 2:
Gestaltungsempfehlung

Episode 3:
Interview



Lernziele dieser Episode

Lernziel 1:

Sie können erläutern, welche aktuellen Markttrends bestehen.

Lernziel 2:

Sie kennen die wesentlichen Berichtstandards für Investoren und Unternehmen.

Lernziel 3:

Sie können erläutern, wie Investoren Nachhaltigkeit in ihre Investitionsentscheidungen integrieren können.



Übersicht

- **Aktuelle Markttrends**
- Berichtstandards und weitere Entwicklungen



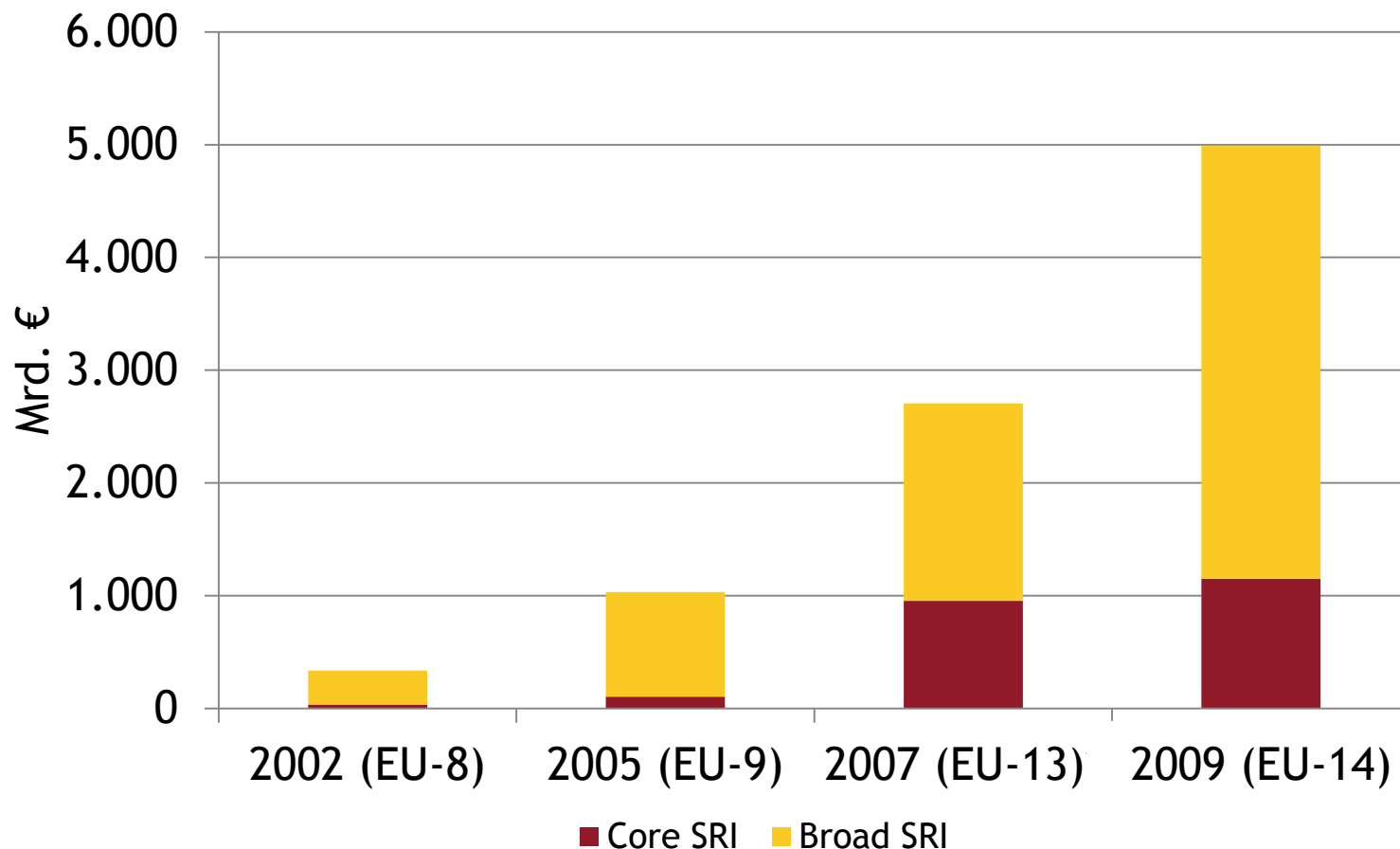
Was treibt den Markt?

- Internationale Initiativen (UNPRI u. a.)
- Druck von Stakeholdern (NGO, Medien, Gewerkschaften)
- Nachfrage von institutionellen Investoren
- Nachfrage von Privatkunden (insbesondere HNWI)
- Regulierung



Wachstum des europäischen SRI-Marktes

4,9 Bill. EUR SRI-Anlagen Ende 2009



Quelle: Eurosif Research



Europäische SRI-Strategien

Core und Broad SRI



Core SRI

- Überwiegend skandinavische und deutschsprachige Länder

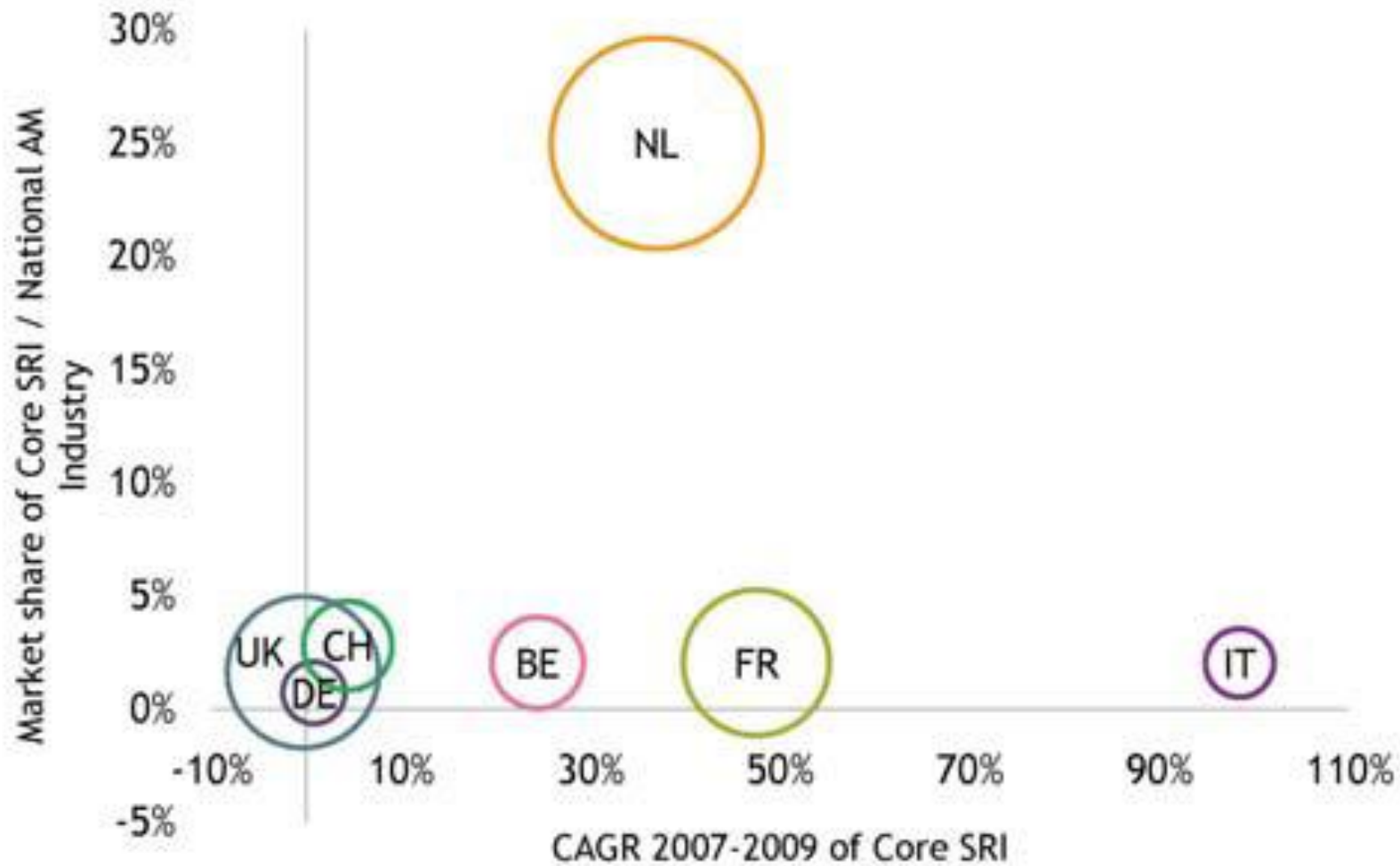
Broad SRI

- Integration führt zu starken SRI-Märkten in Frankreich, UK und Spanien

Quelle: Eurosif Research



Marktanteile von SRI in Europa

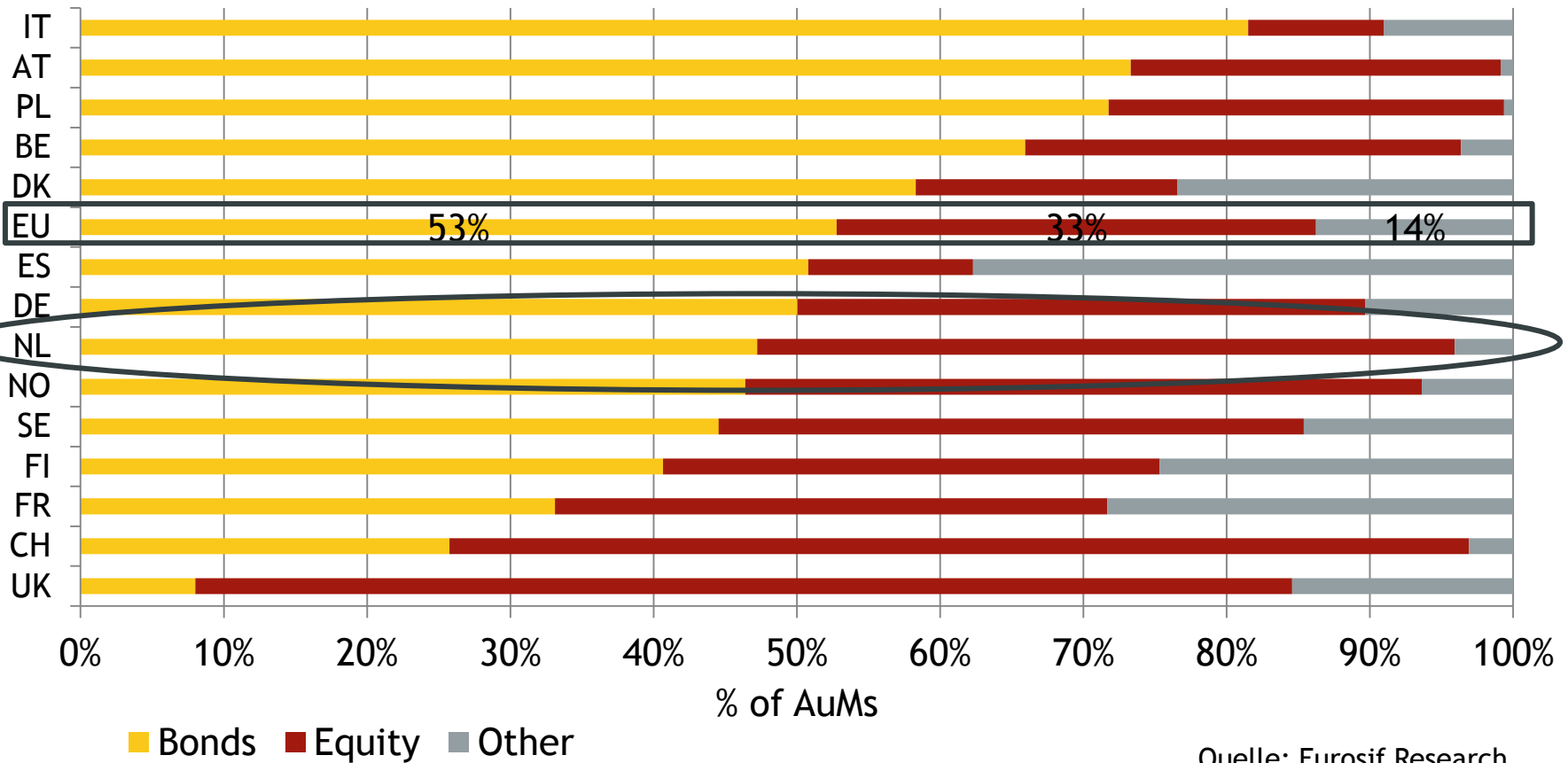


Quelle: Eurosif Research



SRI-Anlageklassen

Anleihen haben Aktien als bevorzugte SRI-Anlageklasse abgelöst



Quelle: Eurosif Research



Übersicht

- Aktuelle Markttrends
- **Berichtstandards und weitere Entwicklungen**



Freiwillige Berichtstandards für Unternehmen

- **Global Reporting Initiative (GRI)** wurde 1997 als Gemeinschaftsinitiative von UNEP und CERES gegründet. Hauptziel war und ist, die Qualität, Detailgenauigkeit und Anwendbarkeit der Nachhaltigkeits-Berichterstattung der Unternehmen zu verbessern.
- **EFFAS KPIs on ESG:** Entwicklung von Themenfeldern und KPIs durch DVFA Kommission Non-Financials, um Berichterstattung über ESG (Environment, Social, Corporate Governance) in die Erfolgsmessung der Finanzanalyse einfließen zu lassen.
- **Deutscher Nachhaltigkeitskodex:** Transparenzstandard zur Nachhaltigkeit im Sinne von Comply or Explain. Wurde der Bundesregierung im Oktober 2011 vom Rat für Nachhaltige Entwicklung vorgelegt. Gültig für alle Unternehmen ab einer bestimmten Größe. Dient als Vorlage für europäische Initiativen.



Freiwillige Berichtstandards für Investoren

Principles for Responsible Investment (PRI)

- Die **sechs Grundsätze** für verantwortungsbewusstes Investment sind von einer internationalen Gruppe institutioneller Anleger entwickelt worden und spiegeln die zunehmende Bedeutung von ESG-Themen bei Investmententscheidungen wider.
- Mit der Unterzeichnung dieser Grundsätze verpflichten sich die Investoren öffentlich, diese **freiwillig** zu übernehmen und umzusetzen, soweit sie mit ihrer treuhänderischen Verantwortung vereinbar sind.
- Jedes Jahr legen die Unterzeichner **Berichte** vor, die ihre Fortschritte bei der Umsetzung der Prinzipien dokumentieren und anhand derer sie sich messen lassen.



Freiwillige Berichtstandards für Investoren

PRI – Die sechs Grundsätze

1. Wir werden ESG-Themen in die **Analyse- und Entscheidungsprozesse** im Investmentbereich einbeziehen.
2. Wir werden **aktive Aktionäre** sein und ESG-Themen in unsere Aktionärspolitik und -praxis einbeziehen.
3. Wir werden eine angemessene **Offenlegung** in Bezug auf ESG-Themen bei den Unternehmen und Körperschaften fordern, in die wir investieren.
4. Wir werden die **Akzeptanz** und die Umsetzung dieser Grundsätze in der Investmentbranche vorantreiben.
5. Wir werden **zusammenarbeiten**, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung dieser Grundsätze zu steigern.
6. Wir werden über unsere Aktivitäten und unsere Fortschritte bei der Anwendung der Grundsätze **Bericht erstatten**.



G CUBE

G Equity | G Fixed Income | G Asset Allocation | GCC | Thematic | Search | Logo

NYC: 05:19 LON: 10:19 FRA: 11:19 SIN: 17:19 TKY: 18:19 SYD: 19:19

Welcome Assets View You last logged into G CUBE on Jul 27 2010 14:54:28 (GMT+02:00)

What's new | Sectors | Americas | Asia Pacific | Europe | Global | Products | Reports | Calendar | Compliance | Administration | Options

You are here: | G Equity | Europe | Research | PanEurope

search for securities

PanEurope (4221.999 USD bn)

COVERAGE

Company Equity Research

Company	Market Cap (USD bn)	CCY	Country	Current Price	Target Price	Explicit Rating	ESG Rating	Carbon Rating	Reg.Cov. Weight	Abs. Price Pot.	Analyst
SEGRO PLC GB...	0.00	GBP	GB	0.27	98.58	SO			0.00 %	36,412 %	J.Hammond
PREMIER OIL ...	0.82	GBP	GB	0.34	18.00	SO			0.02 %	5,194 %	C.Ohme
GAMESA CORP ...	2.48	EUR	ES	7.76	42.00	SO	A	AAA	0.06 %	441 %	E.Gonzalez
HELLENIC TEL...	3.99	EUR	GR	6.27	28.00	SO	C	A	0.09 %	347 %	R.Oberb...
LAND SECURIT...	7.38	GBP	GB	6.26	23.50	SO	A	AAA	0.17 %	275 %	J.Hammond
NORTHGATE PL...	0.38	GBP	GB	1.82	5.60	SO			0.01 %	207 %	C.Ohme
DEMOS EUR 0.25	0.08	EUR	FR	10.05	29.00	SO			0.00 %	189 %	R.Hoffmann
M.A.X. AUTOM...	0.10	EUR	DE	2.92	7.50	SO			0.00 %	157 %	R.Hoffmann
TA TRIUMPH-A...	0.14	EUR	DE	1.99	4.00	SO			0.00 %	101 %	R.Hoffmann

Search

in documents for file name

for securities sounds similar

Global Investment News

Date	Document Name
27.07.2010	20100722 - Derivative Ove ...
09.07.2010	20100706 - DWS Global Equi ...
09.07.2010	20100708 - Derivative Ove ...
02.07.2010	20100624 - Derivative Ove ...
02.07.2010	20100629 - European Chemic ...

- A excellent ESG performance
- B very good ESG performance
- C good ESG performance
- D below average ESG performance
- E questionable ESG performance
- F poor ESG performance

- ESG score ≥ 1.5 SD
- ESG score range: $[0.5; 1.5)$ SD
- ESG score range: $[0.0; 0.5)$ SD
- ESG score range: $[-0.5; 0.0)$ SD
- ESG score range: $[-1.5; -0.5)$ SD
- ESG score < -1.5 SD



Overview LEX Rating Financials Upload Documents History Meetings Company Tree Sharia Starmine Global Holdings Carbon Rating **ESG Rating** Close

Company Name

ESG Rating GUIDE	Rating vs. Global Universe	Rating vs. European Universe
TOTAL RATING SCORE	A	B
Environment	B	C
Operations	B	C
Contract./Supply Chain	A	B
Products & Services	C	C
Social interests	A	A
Employee	A	A
Contract./Supply Chain	A	B
Customers	B	A
Society & Community	B	A
Social interests	A	A
Corporate ethics	A	A
Corporate govern.	A	B
Public Policy	B	B

Reputational Risk

No obvious concerns

Sustanalytics link: ?

Legend

A	excellent ESG performance	D	below average ESG performance
B	very good ESG performance	E	questionable ESG performance
C	good ESG performance	F	poor ESG performance

* NOTE: the ESG ratings in G-Cube are based on external inputs and do not represent the internal analyst's opinion.

Exclusion from the investment universe

Severe controversies
(UN Global Compact-category 4 or 5)



Zukünftige Entwicklungen

- Deutscher Nachhaltigkeitskodex (DNK)
- Integrated Reporting (IIRC)
- Wachsende Bedeutung von UNPRI
- EU Regulierungsinitiativen (z. B. DG Internal Market and Services: The Social Business Initiative: Promoting Social Investment Funds, DG Enterprise & Industry ESG Disclosure)
- Nationale Standards als Vorlage für EU-Regelungen, z.B. Stewardship Code, Grenelle II Law, Danish Financial Statement Act (u. a.)



Aufgaben für das Selbststudium

1. Erklären Sie die aktuelle Entwicklung der Markttrends des SRI von Eurosif.
2. Überprüfen Sie auf der Homepage des Rates für nachhaltige Entwicklung die Entsprechenserklärungen zum Deutschen Nachhaltigkeitskodex (www.deutscher-nachhaltigkeitskodex.de)
3. Lesen Sie die aktuellen Trends zur Regulierung der Nachhaltigkeitsberichterstattung auf EU-Ebene nach. (http://ec.europa.eu/enterprise/policies/sustainable-business/corporate-social-responsibility/index_de.htm)



Literatur und weiterführende Quellen

- Bassen, A., A. Rentrop, Y. Zwick: Deutscher Nachhaltigkeitskodex (DNK) – Konzept, Inhalte und Entwicklungsschritte *Zeitschrift für Umweltpolitik und Umweltrecht (ZfU)*, 34. Jg. (2011), S. 359-375:
- Bassen, A., D. Senkl Environment, Social, Governance (ESG) *Die Betriebswirtschaft (DBW)*, 71. Jg. 2011, S. 506-509.

Anmerkung zu den rechtlichen Grundlagen: Die Rechte der Bilder und Graphiken liegen, sofern nicht anders angegeben, beim Verfasser der Folien. Die Folientexte beziehen sich, wenn nicht anders angegeben, auf eigene Forschungs-, Lehr- und Praxistransfer-Tätigkeiten und sind deshalb bei deren Verwendung zu zitieren.