

Peter Grieble

Ethisch-ökologische
Geldanlage

Einflussmöglichkeiten durch Beachtung
von ethisch-ökologischen Gesichtspunkten
bei der Anlage von Geld

Ethik – Gesellschaft – Wirtschaft 9

IKO – Verlag für Interkulturelle Kommunikation

Inhalt

Geleitwort	9
Vorwort	13
1. Einleitung	15
1.1 Ziel und Gang der Untersuchung	15
1.2 Geschichte der ethisch-ökologischen Geldanlage	17
2. Grundlagen	23
2.1 Definitionen	23
2.2 Einfluss und Macht	25
2.2.1 Legitimation und Bedeutung der Einflussnahme	27
2.2.2 Zielsetzung Einflussnahme	31
2.2.3 Entstehung und Verwendung von Einfluss	33
3. Voraussetzungen der Einflussmöglichkeiten – Faktoren der Einflussentstehung	37
3.1 Ressourcen der Anleger	37
3.1.1 Anlagevolumen	38
3.1.2 Nicht-materielle Ressourcen	39
3.1.2.1 Die Anlagestrategie determinierende Faktoren	42
3.1.2.2 Interesse an ethisch-ökologischen Geldanlagen	49
3.1.2.3 Informationsmöglichkeiten für Anleger	52
3.2 Rahmenbedingungen	61
3.2.1 Gesellschafts- und Wirtschaftssystem	61
3.2.2. Recht	63
3.2.3 "Technische" Infrastruktur	67
3.3 Ethisch-ökologische Geldanlageprodukte	72

3.3.1	Kriterien	73
3.3.2	Marktangebot	76
3.3.3	Finanzielle Performance	88
3.3.3.1	Einige bisherige Analysen	89
3.3.3.2	Eigene Untersuchungen	95
3.4	Handlungschancen	115
3.4.1	Ab- und Zuwanderung	118
3.4.2	Artikulation (Wider- und Zuspruch)	120
3.4.3	Gestaltung	121
3.4.4	Boycott	122
3.4.5	Möglichkeiten von "Stakeholder-Unternehmen"	124
4.	Durch die Produktarten eröffnete Einflussmöglichkeiten	129
4.1	Prüfsteine der Handlungschancen	129
4.2	Untersuchung wichtiger Produktarten	133
4.2.1	Einlagen bei Kreditinstituten	133
4.2.2	Investmentfonds	138
4.2.3	Aktien	149
4.2.4	Anleihen	166
4.2.5	Lebensversicherungen	168
4.2.6	Direktanlagen	175
4.2.7	Finanzinnovationen	179
4.3	Vergleichende Gesamtschau der Produktarten und Zusammenfassung	184
5.	Kreditinstitute und Investmentgesell- schaften – Hilfen oder Hürden ?	191
5.1	Umfrage unter Kreditinstituten	191
5.1.1	Auswahl und Aussagekraft der Befragung	192

5.1.2	Einschätzungen der Kreditinstitute bezüglich ethisch-ökologischer Geldanlagen	199
5.1.2.1	Beurteilung ethisch-ökologischer Geldanlagen anhand traditioneller Kriterien	200
5.1.2.2	Bedeutung des Marktes für ethisch-ökologische Geldanlagen	206
5.1.2.3	Wirkungspotenzial ethisch-ökologischer Geldanlagen	210
5.1.3	Erfahrungen der Kreditinstitute mit ethisch-ökologischen Geldanlagen	214
5.1.4	Kreditinstitute als Informations- und Beratungsstellen	216
5.1.4.1	Ethisch-ökologische Gesichtspunkte der Geldanlage beim Beratungsgespräch	218
5.1.4.2	Wichtigkeit von traditionellen und alternativen Kriterien	224
5.1.4.3	Hilfestellungen für die Kreditinstitute	230
5.1.5	Kreditinstitute als Entwickler von Geldanlagen	233
5.1.6	Kreditinstitute als einflussnutzende Institutionen	235
5.1.7	Zusammenfassung der Befragung der Kreditinstitute	239
5.2	Umfrage unter Investmentgesellschaften	242
5.2.1	Auswahl und Aussagekraft der Befragung	244
5.2.2	Einschätzungen der Investmentgesellschaften bezüglich ethisch-ökologischer Geldanlagen	246
5.2.2.1	Beurteilung ethisch-ökologischer Geldanlagen anhand traditioneller Kriterien	247
5.2.2.2	Bedeutung des Marktes für ethisch-ökologische Geldanlagen	250
5.2.2.3	Wirkungspotenzial ethisch-ökologischer Geldanlagen	253
5.2.2.4	Anlagetechnische Probleme	254
5.2.3	Erfahrungen der Investmentgesellschaften mit ethisch-ökologischen Geldanlagen	258

5.2.4	Investmentgesellschaften als anlegende und produktgestaltende Institutionen	260
5.2.4.1	Ethisch-ökologische Gesichtspunkte bei Investmentfonds	260
5.2.4.2	Wichtigkeit von alternativen und traditionellen Kriterien	262
5.2.4.3	Hilfestellungen für die Investmentgesellschaften	266
5.2.5	Investmentgesellschaften als einflussnutzende Institutionen	269
5.2.6	Zusammenfassung der Befragung der Investmentgesellschaften	270
5.3	Fazit der Umfragen unter Kreditinstituten und Investmentgesellschaften	272
6.	Konsequenzen aus den Ergebnissen der Arbeit – Ideen zur Stärkung der ethisch-ökologischen Geldanlage	279
6.1	Anleger	279
6.2	Rahmenbedingungen	283
6.3	Anlageprodukte	287
6.4	Anbieter	289
7.	Schlussbemerkungen	295
	Anhang / Anhangverzeichnis	299
	Literaturverzeichnis	361