

118 738 5794 ✓

Mit Geldanlagen die Welt verändern?

**Eine Orientierungshilfe
zum ethikbezogenen Investment**

*Eine Studie der Sachverständigengruppe
„Weltwirtschaft und Sozialethik“*

*Herausgegeben von der
Wissenschaftlichen Arbeitsgruppe
für weltkirchliche Aufgaben
der Deutschen Bischofskonferenz*

Inhalt

1.	Einleitung	7
2.	Ethikbezogenes Investment	8
2.1	Einige grundlegende Begriffe	9
2.2	Finanzintermediation mit ethischer Steuerung.....	12
2.2.1	Der Prozess der Finanzintermediation	12
2.2.2	Handlungs- und Reflexionsebenen ethikbezogenen Investments	14
2.3	Rechtliche Rahmenbedingungen.....	15
2.3.1	Nachhaltigkeitsberichterstattung der Unternehmen	16
2.3.2	Vorschriften für Pensionskassen und -fonds	16
2.4	Die Praxis des ethikbezogenen Investments	17
2.4.1	Beeinflussung von Unternehmen durch Finanzinstitute mit ethikbezogenen Anlageprodukten.....	18
2.4.2	Ethikbezogenes Research durch spezialisierte Einrichtungen	19
2.4.3	Entstehung und Anwendung von Normenkatalogen.....	21
2.5	Investment im Dienst sozialer, ökologischer und entwicklungsbezogener Ziele	22
3.	Ethische Reflexion	25
3.1	Gemeinwohlförderliche Finanzwirtschaft.....	25
3.2	Prinzipien für ethikbezogenes Investment	27
3.2.1	Prinzipien zur ethischen Bewertung der Geschäftsstrategie.....	28
3.2.2	Das Prinzip der wirksamen Steuerung	31
3.3	Kriterien zur Bewertung von Ansätzen des ethikbezogenen Investments	32
3.3.1	Kriterien bezüglich der Anlageprodukte	32
3.3.2	Kriterien bezüglich Organisationsstruktur und Kundenbeziehungen	36
3.3.3	Inhaltliche Mindeststandards bezüglich der Anlagekriterien.....	38

4.	Strategien des Investments und der damit verbundenen Einflussnahme	39
4.1	Portfolioinvestitionen	39
4.1.1	Kriteriengeleitetes Screening	40
4.1.2	Best-in-Class Screening	42
4.1.3	Ethische Einschätzung ethikbezogener Portfolioinvestitionen	43
4.2	Engagement	45
4.3	Außerbörsliche Anlageformen	47
5.	Handlungsperspektiven	50
5.1	Überlegungen zur institutionellen Vermögensanlage der Kirchen	50
5.2	Überlegungen zur privaten Vermögensanlage von Christen	53
5.3	Forderungen an die Finanzinstitute mit ethikbezogenen Anlageprodukten	55
5.4	Politische Konsequenzen.....	57