



ESG-Studie 2019:

Ökonomischer Einfluss nachhaltiger Aspekte auf ein globales Aktienportfolio

White Paper

Stefan Donnerer, BA, CPM

Philipp Ebner, CEFA, EFFAS ESG Analyst

Daniel Kupfner, BA, CEFA

Dr. Josef Oberantschnig, MBA, CIIA, EFFAS ESG Analyst

Graz, 10. Mai 2019

Inhaltsverzeichnis

1. Aufbau und Struktur der Arbeit.....	10
1.1. ISS-oekom.....	11
1.2. Thomson Reuters.....	13
2. Einfluss von Nachhaltigkeitskriterien auf ein globales Aktienportfolio.....	14
2.1. Globales Aktienportfolio (MSCI World).....	14
2.1.1. Sektorale Verteilung.....	15
2.1.2. Regionale Verteilung.....	17
2.1.3. Verteilung nach Ländern.....	19
2.1.4. Verteilung nach Marktkapitalisierung.....	21
2.1.5. Coverage Nachhaltigkeitsagenturen.....	22
2.2. ISS-oekom.....	23
2.2.1. ISS-oekom ESG – Top 50.....	24
2.2.1.1. Sektorale Verteilung.....	24
2.2.1.2. Regionale Verteilung.....	25
2.2.1.3. Verteilung nach Ländern.....	26
2.2.1.4. Verteilung nach Marktkapitalisierung.....	27
2.2.2. ISS-oekom ESG – Top 30.....	28
2.2.2.1. Sektorale Verteilung.....	28
2.2.2.2. Regionale Verteilung.....	29
2.2.2.3. Verteilung nach Ländern.....	30
2.2.2.4. Verteilung nach Marktkapitalisierung.....	31
2.2.3. ISS-oekom ESG – Top 10.....	31
2.2.3.1. Sektorale Verteilung.....	32
2.2.3.2. Regionale Verteilung.....	33
2.2.3.3. Verteilung nach Ländern.....	34
2.2.3.4. Verteilung nach Marktkapitalisierung.....	35
2.2.4. ISS-oekom Gesamtanalyse ESG Top 50, Top 30, Top 10.....	36

2.2.4.1.	Sektorale Verteilung	36
2.2.4.2.	Regionale Verteilung	37
2.2.4.3.	Verteilung nach Ländern	38
2.2.4.4.	Verteilung nach Marktkapitalisierung	39
2.2.4.5.	Fundamentale Daten	40
2.2.5.	ISS-oekom Performance Score	42
2.2.5.1.	Sektorale Verteilung	43
2.2.5.2.	Regionale Verteilung	44
2.2.5.3.	Verteilung nach Ländern	45
2.2.5.4.	Verteilung nach Marktkapitalisierung	46
2.3.	Thomson Reuters	47
2.3.1.	Thomson Reuters ESG – Top 50.....	47
2.3.1.1.	Sektorale Verteilung	48
2.3.1.2.	Regionale Verteilung	49
2.3.1.3.	Verteilung nach Ländern	50
2.3.1.4.	Verteilung nach Marktkapitalisierung	51
2.3.2.	Thomson Reuters ESG – Top 30.....	51
2.3.2.1.	Sektorale Verteilung	52
2.3.2.2.	Regionale Verteilung	53
2.3.2.3.	Verteilung nach Ländern	54
2.3.2.4.	Verteilung nach Marktkapitalisierung	55
2.3.3.	Thomson Reuters ESG – Top 10.....	55
2.3.3.1.	Sektorale Verteilung	56
2.3.3.2.	Regionale Verteilung	57
2.3.3.3.	Verteilung nach Ländern	58
2.3.3.4.	Verteilung nach Marktkapitalisierung	59
2.3.4.	Thomson Reuters Gesamtanalyse ESG Top 50, Top 30, Top 10	60
2.3.4.1.	Sektorale Verteilung	60
2.3.4.2.	Regionale Verteilung	61

2.3.4.3.	Verteilung nach Ländern	62
2.3.4.4.	Verteilung nach Marktkapitalisierung	63
2.3.4.5.	Fundamentale Daten	64
2.3.5.	Thomson Reuters Combined Score.....	67
2.3.5.1.	Sektorale Verteilung	67
2.3.5.2.	Regionale Verteilung	68
2.3.5.3.	Verteilung nach Ländern	69
2.3.5.4.	Verteilung nach Marktkapitalisierung	70
2.3.6.	Thomson Reuters ESG 2008 - 2018.....	70
2.3.6.1.	Combined Score nach Regionen	71
2.3.6.2.	Sektorengewichtung.....	72
2.3.6.3.	Regionengewichtung.....	74
2.3.6.4.	Ländergewichtung	76
2.3.6.5.	Gewichtung nach Marktkapitalisierung.....	78
2.3.7.	ISS-oekom vs. Thomson Reuters ESG – Top 30	80
2.3.7.1.	Sektorale Verteilung.....	81
2.3.7.2.	Regionale Verteilung	82
2.3.7.3.	Verteilung nach Ländern	83
2.3.7.4.	Verteilung nach Marktkapitalisierung	84
3.	Wertentwicklung nachhaltiger Aktienportfolios.....	85
3.1.	Reines Nachhaltigkeitsportfolio	85
3.1.1.	Abweichung zum Universum	86
3.1.2.	Tracking-Error	86
3.1.3.	Nachhaltigkeitsgüte.....	87
3.1.4.	Performance	88
3.2.	Optimiertes Nachhaltigkeitsportfolio	91
3.2.1.	Abweichung zum Universum	91
3.2.2.	Tracking-Error	92
3.2.3.	Nachhaltigkeitsgüte.....	93

3.2.4. Performance	94
4. Implikationen von Nachhaltigkeitskriterien auf die Faktoreigenschaften von Aktienportfolios.....	96
4.1. Faktoreigenschaft Environment-Portfolio	97
4.2. Faktoreigenschaft Social-Portfolio	98
4.3. Faktoreigenschaft Governance-Portfolio	99
4.4. Faktoreigenschaft Combined Score-Portfolio.....	100
4.5. Faktoreigenschaften - Erkenntnisse	101
5. Zusammenfassung.....	106
5.1. Key Issues	106
5.2. Faktensammlung.....	108

Wenn Sie Interesse an dieser Studie haben, schicken Sie eine Anfrage an:

office@securitykag.at