

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis	XV
Tabellenverzeichnis	XXI
Abkürzungsverzeichnis	XXIX
Symbolverzeichnis	XXXIII
Zusammenfassung	XXXV
Abstract	XXXIX
1 Einleitung.....	1
1.1 Problemstellung und Relevanz der Thematik	2
1.2 Forschungsbedarf und Zielsetzung der Arbeit.....	7
1.3 Methodische Vorgehensweise und Aufbau der Arbeit	27
2 Klimaschutzfonds als Instrument der nachhaltigen Kapitalanlage für Privatanleger	31
2.1 Die Klimaschutzziele Deutschlands im Kontext der EU	38
2.2 Der Finanzierungsbedarf zur Erreichung der Klimaschutzziele Deutschlands	46
2.3 Klimaschutzfonds als Teilbereich nachhaltiger Investmentfonds.....	55
2.3.1 Marktübersicht zu Klimaschutzfonds.....	66
2.3.2 Vorstudie: Klassifizierung verschiedener Typen von Klimaschutzfonds.....	76
2.4 Rechtliche Grundlagen und weitere Merkmale von Investmentfonds ..	89
2.5 Der Investment- und Wertschöpfungsprozess von nachhaltigen Investmentfonds	98
2.5.1 Investorentypen von Retailanlegern in der finanz- wirtschaftlichen Literatur	104
2.5.2 Die Bedeutung der finanziellen Performance der Kapital- anlage	111
2.5.3 Informationsasymmetrien bei der Kapitalanlage in nachhaltige Investmentfonds	113
2.5.4 Verhaltenswissenschaftliche Aspekte der privaten Kapital- anlage	123

2.6	Zusammenfassung und Zwischenfazit.....	131
3	Präferenzmessung mittels doppelseitiger Conjoint-Analyse	137
3.1	Modellierung von Nutzen und Präferenzen	137
3.2	Grundlagen und Formen der Conjoint-Analyse.....	150
3.3	Conjoint-Analyse zu Klimaschutzfonds	166
3.3.1	Auswahl und Beschreibung der Merkmale und Merkmalsausprägungen der Conjoint-Analyse zu Klimaschutzfonds.....	166
3.3.2	Ausgestaltung als Choice-based Conjoint-Analyse mit individualisierter Nutzenmessung mittels Hierarchisches Bayes-Schätzung	180
3.3.3	Besonderheit der doppelseitigen Conjoint-Analyse	187
3.4	Zwischenfazit	188
4	Konzeption der empirischen Untersuchung und Ergebnisse des Fragebogens.....	191
4.1	Befragungsablauf und -kanäle	191
4.1.1	Pretest	195
4.1.2	Zielgruppe, Kooperationspartner und Adressaten der Befragung.....	197
4.2	Grundlagen des Fragedesigns	203
4.3	Grundlagen der Datenauswertung	206
4.4	Zielsetzung, Aufbau und Ergebnisse des Fragebogens für Privatanleger.....	213
4.4.1	Items und Fragebatterien zu soziodemografischen Merkmale	215
4.4.2	Items und Fragebatterien zur Erfahrung mit Kapitalanlagen...	225
4.4.3	Items und Fragebatterien zum Informationsverhalten/ -kanälen und Labels	234
4.4.4	Items und Fragebatterien zur weiteren Charakterisierung eines Klimaschutzfonds.....	257
4.4.5	Items und Fragebatterien zur Einstellung zu Fonds, Klimaschutz und Klimaschutztechnologien	265
4.4.6	Items und Fragebatterien zur Neigung zu Impact Investing....	293

4.4.7	Items und Fragebatterien zu Mental Accounting und sozial erwünschtem Antwortverhalten.....	307
4.5	Zielsetzung, Aufbau und Ergebnisse des Fragebogens für Fondsmanager.....	321
4.5.1	Items und Fragebatterien zu existierenden Klimaschutzfonds, insbesondere Anlagestrategie und -ansätze	323
4.5.2	Items und Fragebatterien zu Vertriebskanälen, zur Erfüllung von Standards und der Nutzung von Labels.....	326
4.5.3	Items und Fragebatterien zum ESG-Anlagebeirat oder -ausschuss.....	327
4.5.4	Items und Fragebatterien zum ESG-Research.....	328
4.5.5	Items und Fragebatterien zur weiteren Charakterisierung des aus Kundensicht idealen Klimaschutzfonds	329
5	Ergebnisse der Conjoint-Analyse	339
5.1	Ergebnisse der Conjoint-Analyse für die Gesamtstichprobe der Privatanleger.....	344
5.1.1	Relative Wichtigkeiten der Klimaschutzfondsmerkmale	344
5.1.2	Teilnutzenwerte der Klimaschutzfondsmerkmalsausprägungen.....	347
5.1.3	Zusammenhänge von ausgewählten Items und den Ergebnissen der Conjoint-Analyse	359
5.2	Ergebnisse der Conjoint-Analyse für die Gesamtstichprobe der Fondsmanager.....	367
5.2.1	Relative Wichtigkeiten der Klimaschutzfondsmerkmale	367
5.2.2	Teilnutzenwerte der Klimaschutzfondsmerkmalsausprägungen.....	374
5.3	Bestimmung von Privatanlegertypen mittels Clusteranalyse.....	386
5.3.1	Vorgehen und Varianten der Clusteranalyse	387
5.3.2	Ergebnis der Clusteranalyse über Merkmalswichtigkeiten und Charakterisierung der Cluster.....	390
5.4	Zuordnung von Fondsmanagern mittels Diskriminanzanalyse.....	413
5.4.1	Vorgehen der Diskriminanzanalyse	413
5.4.2	Ergebnis der Diskriminanzanalyse	414
5.5	Implikationen für die Ausgestaltung von Klimaschutzfonds.....	430

5.5.1	Implikationen auf Ebene der Merkmale und deren Wichtigkeiten	430
5.5.2	Implikationen auf Ebene der Merkmalsausprägungen	433
6	Diskussion, Zusammenfassung und Forschungsausblick	439
6.1	Diskussion der Ergebnisse	439
6.1.1	Diskussion der Ergebnisse auf der Mikroebene	439
6.1.1.1	Die Nutzenstiftung eines Klimaschutzfonds für Privatanleger	441
6.1.1.2	Der Beitrag eines Klimaschutzfonds zu den Zielen eines Finanzintermediärs	443
6.1.1.3	Die Reduktion von Informationsasymmetrien durch die Gestaltung von Labels	446
6.1.2	Diskussion der Ergebnisse auf der Makroebene: Der Beitrag eines Klimaschutzfonds zur Erreichung der Klimaschutzziele Deutschlands	449
6.2	Zusammenfassung	451
6.3	Forschungsausblick	455
Anhang		459
	Formen von Klimaschutzfonds	459
	Merkmale und Merkmalsausprägungen von Conjoint-Analysen zu Fonds ohne Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten und zu nachhaltigen Investmentfonds	472
	Auswahlsituation der Conjoint-Analyse zu Klimaschutzfonds	479
	Kooperationspartner für die Ansprache von Retailanlegern	480
	Teilnahme von Fondsmanagern und Kooperationspartner zur Ansprache von Fondsmanagern	481
	Fragebogen für Privatanleger und Fondsmanager	482
	Übersicht über die Antworten auf die Fragen F5 bis F15	513
	Übersicht über die Antworten auf die Fragen F17 bis F20	516
	Übersicht über die Antworten auf die Fragen F21 und F22	523
	Übersicht über die Antworten auf die Fragen F32 und F33	524
	Übersicht über die Antworten auf die Fragen F34 und F35	525
	Übersicht über die Antworten auf die Frage F16	526
	Übersicht über die Antworten auf die Fragen F23 und F24	527

Übersicht über die Antworten auf die Fragen F25 bis F27	528
Übersicht über die Antworten auf die Fragen F28 bis F31	529
Root Likelihood der Schätzungen je Teilnehmer.....	530
Scoringergebnisse auf Ebene der Gesamtheit der Retailanleger und Fondsmanager für offene Fonds	531
Scoringergebnisse auf Ebene der Cluster.....	533
Verzeichnis der Gesetze, Rechtsverordnungen und Verwaltungsanweisungen	537
Literaturverzeichnis	539

Die Produktgestaltung von Klimaschutzfonds als
nachhaltiges Anlageprodukt für Privatanleger
Eine empirische Analyse der Präferenzen und
Produktanforderungen deutscher Retailanleger
Steiauf, Th.

2017, XLI, 584 S. 13 Abb. in Farbe., Softcover
ISBN: 978-3-658-18987-7