

Schriftenreihe der Finance & Ethics Academy

Band 5

Karl-Heinz Brodbeck (Hrsg.)

Alternative Länder-Ratings

Nachhaltige Informationen für Anleger

Shaker Verlag
Aachen 2013

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek

Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über <http://dnb.d-nb.de> abrufbar.

Copyright Shaker Verlag 2013

Alle Rechte, auch das des auszugsweisen Nachdruckes, der auszugsweisen oder vollständigen Wiedergabe, der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen und der Übersetzung, vorbehalten.

Printed in Germany.

ISBN 978-3-8440-1618-5

Shaker Verlag GmbH • Postfach 101818 • 52018 Aachen
Telefon: 02407 / 95 96 - 0 • Telefax: 02407 / 95 96 - 9
Internet: www.shaker.de • E-Mail: info@shaker.de

Inhalt

Richard Lernbass

Vorwort	9
----------------------	----------

Prof. Dr. Karl-Heinz Brodbeck

Das undurchsichtige Spiel der Ratingagenturen	12
--	-----------

1 Zur aktuellen Kritik an Ratingagenturen	12
2 Einige Ergebnisse neuerer Studien	16
3 Risiko und Ungewissheit in der Wirtschaft.....	19
4 Staatsanleihen und die Bonität der Schuldner	28
5 Die grundlegenden Mängel der Länderratings	33
6 Sind Länderratings politisch motiviert?	40
7 Reform der Ratingagenturen oder alternatives Rating?	49
8 Literatur	53

Prof. Dr. Walter Otto Ötsch

Die Macht der Ratingagenturen: Governance in der Ideologie „des Marktes“	58
---	-----------

1 Einleitung	58
2 Macht trotz Fehlbewertungen?	60
3 Governancefunktionen von Ratingagenturen	62
3.1. In den USA	64
3.2. Länderratings	70
3.3. In Europa.....	71
4 Die Situation nach der Weltwirtschaftskrise	74

5 Die Chicago-Schule	76
6 Meilensteine der Deregulierung	80
7 Das neoliberale Weltbild.....	87
8 Literatur	95

Diözesanbischof Dr. Alois Schwarz

<i>Maßstab und menschenwürdiges Augenmaß.</i>	<i>99</i>
1. Rating zwischen Einschätzung und Wertschätzung?	99
2. Neue globale Regulierungsbehörde für die Finanzmärkte?.....	100
3. "Die Krise verpflichtet uns" (Papst Benedikt XVI.)	102
4. "Zusätzliche Kriterien"	104
5. Zwei entschiedene Argumente für eine transzendenzoffene Globalisierung und für eine größere Transparenz in der ideologischen Positionierung und in der ethischen Orientierung der Ratingagenturen.....	109

Dr. Marcia Hoffmann

<i>Gründe für die Entwicklung des FER 3D Länder-Screenings und Marktsituation, Mitbewerber, Markterfordernisse</i>	<i>111</i>
1 Einleitung	111
2 Bewertungsverfahren für ethische/soziale/ökologische Performance	120
3 Beispiele für regulatorische Länderratings.....	124
3.1 Standard & Poor's Rating Services.....	124
3.2 Moody's	126
3.3 Fitch Ratings	128
3.4 Coface	131
4 Länderrisikoanalysen	132
4.1 Economist Intelligence Unit.....	132
4.2 Business Monitor International.....	133

4.3 Maplecroft	134
4.4 The PRS Group.....	135
4.5 BERI S.A.	136
4.6 Exclusive Analysis Ltd.....	139
4.7 Ducroire / Delcredere Country Risks	141
4.8 Control Risks Group Holding Ltd.	142
5 Nachhaltigkeitsratings, -screenings und –analysen	145
5.1 OEKOM Research AG	145
5.2 Ökologischer Fußabdruck	147
5.4 Kohlenstoffdioxid-Fußabdruck	149
5.5 Wasserfußabdruck	150
5.6 Index of Sustainable Economic Welfare u. Genuine Progress Indicator	152
5.7 EDP („grünes Nettoinlandsprodukt“)	154
5.8 Bereinigte Nettoersparnis (ANS) – Weltbank	155
5.9 Human Development Index HDI	155
5.10 SSI Sustainable Society Index	156
5.11 Well-Being Index WI.....	158
5.12 Material-Input pro Serviceeinheit (MIPS)	158
5.13 Umweltbelastung – Status – Reaktionsindikatoren (PSR) der OECD	159
5.14 Environmental Sustainability Index (ESI)	160
5.15 Living Planet Index (LPI)	161
5.16 Emergy [sic!] – Analyse zur Ermittlung der energetischen Nachhaltigkeit	162
5.17 Nachhaltigkeitsindex für fossile Brennstoffe	163
5.18 Kompositindex der nachhaltigen Entwicklung (I _{CSD})	164
5.19 Millennium Development Goals (MDG) der Vereinten Nationen	166
5.20 OECD Komposit-Frühindikatoren	168
5.21 Kompass-Nachhaltigkeitsindex	169
5.22 Umweltindex basierend auf der öffentlichen Meinung (Parker & Hope 1995)	171
5.23 PEARL-Modell der nachhaltigen Entwicklung	172
5.24 Environmental Quality Index (EQI)	173
5.25 Lebensqualitätsmodell mit Data Envelopment Analysis (DEA)	175
5.26 Bertelsmann Transformation Index (BTI)	177
5.27 EU Sustainable Development Strategy (SDS).....	179
5.28 Dashboard of Sustainability (Nachhaltigkeits-Cockpit)	181
5.29 UNDP Gender Inequality Index (GII)	183

5.30 Country Performance Assessment (CPA) der Asiatischen Entwicklungsbank (ADB)	184
5.31 Globaler Militarisierungsindex (GMI)	187
5.32 Climate Change Performance Index (CCPI)	188
5.33 WWF Österreich	190
5.34 software-systems.at	191
6 Zusammenfassung	212
7. Fragen und Antworten zum FER 3D Länder-Screening	214
8. Literatur	249

Dr. Johannes Krall

<i>Ethical Finance 2.0</i>	<i>263</i>
1 Aktuelle Herausforderungen in der Vermögensverwaltung	263
2 Warum verändert sich die Beratung in der Finanzdienstleistung	264
3 Besser beraten und veranlagten mit Finanzdaten	265
4 Berufsbegleitendes Bildungsangebot: Zertifikatskurs Ethical Finance	265

<i>ETHICAL FINANCE Zertifikatskurs</i>	<i>267</i>
---	-------------------

<i>Finance & Ethics Research Team</i>	<i>270</i>
1 Danke an mein Team!	270
2 EDA Let's go! Die Fondssuchmaschine	271
3 Datafeed for Private Banking (DF4PB) und www.miza.at	272
4 S.E.P. Sustainable Engagement Process	274
5 FER Analyisierte Unternehmen	275
7 Banken-Bonitätsbewertung	276