



Universität Zürich

Institut für Banking und Finance

Lehrstuhl Prof. Marc Chesney

Bachelorarbeit

Sustainable Finance – Barrieren im Retail Banking

Betreuung:

Prof. Dr. Marc Chesney

Dr. Brigitte Maranghino-Singer

Autor:

Herr Jeroen Zandbergen

Zürich, den 19.08.2015

Executive Summary

Problemstellung

Der verstärkte Fokus auf Sustainable Finance oder Socially Responsible Investment (SRI) war die Folge gesellschaftlicher Veränderungen und ökologischer Krisen des späten 20. Jahrhunderts. SRI bietet eine Alternative zu traditionellen Investitionsansätzen. Es integriert ethische, soziale, ökologische und Corporate Governance (ESG) Kriterien in eine traditionelle Investitionsanalyse. SRI verzeichnete als prinzipienorientierter Investitionsansatz in den letzten Jahren ein beachtliches Wachstum. Bis heute sind es jedoch hauptsächlich institutionelle Investoren, die in Sustainable Finance investieren. Private Investoren stellen im globalen SRI-Markt eine Nische dar, welche disproportional zur privaten und institutionellen Vermögensverteilung steht. Es scheinen demnach Barrieren für private Investoren zu existieren, die einen stärkeren Einsatz von SRI verhindern.

In dieser Bachelorarbeit soll untersucht werden, welche Barrieren im Retail Banking in Bezug auf SRI existieren und diesen SRI-Gap verursachen. Die Kunden im Retail Banking werden als Retail Investoren bezeichnet, welche einen Teil der privaten Investoren darstellen. Charakteristisch für einen Retail Investor ist ein kleineres investierbares Vermögen mit einer resultierenden hohen Standardisierung der Produkte.

Vorgehen

Um die Problemstellung zu beantworten, wurde SRI in einem ersten Schritt definiert und klassifiziert. In einem zweiten Schritt wurden die Hauptakteure des SRI-Marktes identifiziert, um zu erkennen, wer für die Barrieren der Retail Investoren verantwortlich sein könnte. Im Anschluss wurden insgesamt vier Interviews mit verschiedenen Branchenvertretern geführt, um mögliche Barrieren zu identifizieren. Die Erkenntnisse aus den Interviews halfen, SRI besser zu verstehen und einen vertieften Einblick in den Finanzsektor zu erhalten. Potentielle Barrieren konnten identifiziert werden, worauf diese durch eine vertiefte Literaturrecherche differenzierter untersucht wurden. Zum Schluss wurden eigene Lösungsansätze erarbeitet, welche den Barrieren entgegenwirken könnten.