

# Investitionsschema für die ESG-Wirkungsmessung

## Laufendes Dissertationsvorhaben von

Jens Teubler (E-Mail: [jens.teubler@wupperinst.org](mailto:jens.teubler@wupperinst.org))

Abteilung Nachhaltiges Produzieren und Konsumieren, Forschungsbereich Produkt- und Konsumsysteme

Universität für das Promotionsverfahren: Universität Duisburg-Essen, Ingenieurwissenschaften (Lehrstuhl: ABWL & Controlling)

Betreuender Hochschullehrer: Prof. Dr. Andreas Wömpener

Zeitplan: laufend seit 2021, Abschluss geplant für Anfang 2024 (Themenänderung in 2021)

## Summary

Die geplante Dissertation operationalisiert den Wirkzusammenhang zwischen Investitionen in Maßnahmen und ihren Auswirkungen auf übergeordnete soziale, ökologische und sozio-ökonomische Ziele mithilfe eines Theory-of-Change Ansatzes. Ziel ist die Identifikation, die Nachweisbarkeit und die Quantifizierbarkeit evidenzbasierter Wirkungsindikatoren, wie sie beispielsweise im Rahmen der EU Taxonomie-Verordnung relevant sind.

Es werden die folgenden Probleme im Forschungsbereich *Sustainable Finance* adressiert:

- Fehlende Mindeststandards für die Quantifizierung von Nachhaltigkeitseffekten bei Re-Finanzierungen/Projekten und Kreditvergaben/Investitionen
- Fehlende quantitative oder empirisch nachprüfbare Indikatoren
- Schwache physische und sozio-ökonomische Datenbasis für den Wirkungsnachweis

Forschungsfragen:

- 1) Wie können Investitionsinformationen klassifiziert, hierarchisiert und priorisiert werden, um den Informationsgehalt ihrer Nachhaltigkeitswirkung adäquat, differenzierbar und plausibel abzubilden?
- 2) Welche Bedingungen und Grundregeln können bei der Anwendung des Schemas eingehalten werden, um die Nachhaltigkeitswirkung von Investitionen adäquat nachzuweisen und – wo sinnvoll – robust zu quantifizieren?
- 3) Wie gut eignen sich das Investitionsschema und der Leitfaden zur Messung für die Identifikation, die Nachweisbarkeit und die Quantifizierbarkeit von Indikatoren für ökologische und soziale Wirkungen in der Bewertungspraxis?

Die Umsetzung des Schemas erfolgt mithilfe einer ***Theory-of-Change***. Daneben kommen Methoden aus der ***Input-/Output-Modellierung, Ökobilanzierung*** und ***Bewertungspraxis für die Wirkungsanalyse von Anleihen*** zum Einsatz.

Die Arbeit unterteilt sich in vier iterative Arbeitsschritte:

1) Ausgangslage, 2) Investitionsschema, 3) Anwendungsleitfaden, 4) Praxisnachweis.

Ende 2021 bis Ende 2022: Basis-Version für Schema und Leitfaden

Anfang 2023 bis Ende 2023: Weiterentwicklung und Praxisnachweis

Anfang 2024: Abschluss der Arbeiten