

# Die Unternehmung

**Swiss Journal of Business Research and Practice**

**Themenheft: «Sustainable Management: Value Creation and Reporting»**

**Gastherausgeber: Peter Fiechter und Gabriela Nagel-Jungo**

**Herausgegeben im  
Auftrag der  
Schweizerischen  
Gesellschaft für  
Betriebswirtschaft (SGB)  
Société suisse de gestion  
d'entreprise (SSG)**

**Herausgegeben von**  
Frauke von Bieberstein  
Manfred Bruhn  
Peter Fiechter  
Pascal Gantenbein  
Markus Gmür  
Stefan Güldenberg  
Christine Legner  
Klaus Möller  
Günter Müller-Stewens  
Dieter Pfaff  
Martin Wallmeier

## Themenbeiträge

Nadine Berchtold  
**Stakeholder Pressure on Corporate  
Environmental Responsibility in SMEs**

Andreas Hecht  
**Was aus dem französischen Reporting über  
Währungsrisiken für die (Schweizer)  
Nachhaltigkeitsberichterstattung gelernt  
werden kann**

Martin-Sebastian Abel and Garen Markarian  
**The Rise and Fall of the EU Taxonomy:  
Lessons in the Implementation of Sustainability  
Accounting and Accountability**

Carlo Pugnetti  
**Improving Sustainability Reporting by  
Addressing Customer Priorities: Insights from  
Switzerland and Singapore**

**1 2024**

78. Jahrgang  
Seite 1–84  
ISSN 0042-059X



**Nomos**

 Nomos  
**e Library**

# Die Unternehmung

## Swiss Journal of Business Research and Practice

1/2024

Organ der Schweizerischen Gesellschaft für Betriebswirtschaft (SGB)  
L'organe de la Société suisse de gestion d'entreprise

78. Jahrgang  
Seite 1–84

### Herausgeber im Auftrag der SGB/SSG

Prof. Dr. **Frauke von Bieberstein**, Universität Bern  
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. **Manfred Bruhn**, Universität Basel  
Prof. Dr. **Peter Fiechter**, Universität Neuchâtel  
Prof. Dr. **Pascal Gantenbein**, Universität Basel  
Prof. Dr. **Markus Gmür**, Universität Fribourg  
Prof. Dr. **Stefan Güldenberg**, EHL Hospitality Business School  
Prof. Dr. **Christine Legner**, Universität Lausanne  
Prof. Dr. **Klaus Möller**, Universität St. Gallen  
Prof. em. Dr. **Günter Müller-Stewens**, Universität St. Gallen  
Prof. Dr. **Dieter Pfaff**, Universität Zürich  
Prof. Dr. **Martin Wallmeier**, Universität Fribourg

### Geschäftsführender Herausgeber

Prof. Dr. **Stefan Güldenberg**, EHL Hospitality Business School Lausanne

**Redaktionsanschrift:** Prof. Dr. Stefan Güldenberg, EHL Hospitality Business School, EHL Campus Lausanne, Route de Berne 301, CH-1000 Lausanne 25, E-Mail: stefan.guldenberg@ehl.ch

**Beirat:** Prof. Dr. Dr. **Ann-Kristin Achleitner**, Technische Universität München | Prof. Dr. **Luzi Hail**, The Wharton School, University of Pennsylvania | Prof. Dr. **Christian Homburg**, Universität Mannheim | Prof. Dr. **Lutz Kruschwitz**, Freie Universität Berlin | Prof. Dr. **Andreas Pfingsten**, Westfälische Wilhelms-Universität Münster | Prof. Dr. **Gilbert Probst**, Université de Genève | Prof. Dr. **Stefan Reichelstein**, Stanford Graduate School of Business | Prof. Dr. rer. pol. Prof. h.c. Dr. h.c. **Ralf Reichwald**, Technische Universität München | Prof. Dr. **Bernd Schmitt**, Columbia Business School

## Inhalt

### Editorial

*Peter Fiechter und Gabriela Nagel-Jungo*

Sustainable Management: Value Creation and Reporting ..... 1

### Themenbeiträge

*Nadine Berchtold*

Stakeholder Pressure on Corporate Environmental Responsibility in SMEs ..... 5

*Andreas Hecht*

Was aus dem französischen Reporting über Währungsrisiken für die (Schweizer) Nachhaltigkeitsberichterstattung gelernt werden kann ..... 30

*Martin-Sebastian Abel and Garen Markarian*

The Rise and Fall of the EU Taxonomy: Lessons in the Implementation of Sustainability Accounting and Accountability ..... 45

*Carlo Pugnetti*

Improving Sustainability Reporting by Addressing Customer Priorities: Insights from Switzerland and Singapore ..... 69

**Schriftleitung:**  
Prof. Dr. Stefan Güldenberg (V.i.S.d.P.)

**Einsendungen bitte an:**

Prof. Dr. Stefan Güldenberg,  
EHL Hospitality Business School,  
EHL Campus Lausanne,  
Route de Berne 301,  
CH-1000 Lausanne 25  
E-Mail: du@nomos-journals.de  
<https://www.unternehmung.nomos.de/>

**Manuskripte und andere Einsendungen:**

Alle Einsendungen sind an die o. g. Adresse zu richten. Es besteht keine Haftung für Manuskripte, die unverlangt eingereicht werden. Sie können nur zurückgegeben werden, wenn Rückporto beigelegt ist. Die Annahme zur Veröffentlichung muss in Textform erfolgen. Mit der Annahme zur Veröffentlichung überträgt die Autorin/der Autor der Nomos Verlagsgesellschaft mbH & Co.KG an ihrem/seinem Beitrag für die Dauer des gesetzlichen Urheberrechts das exklusive, räumlich und zeitlich unbeschränkte Recht zur Vervielfältigung und Verbreitung in körperlicher Form, das Recht zur öffentlichen Wiedergabe und Zugänglichkeitmachung, das Recht zur Aufnahme in Datenbanken, das Recht zur Speicherung auf elektronischen Datenträgern und das Recht zu deren Verbreitung und Vervielfältigung sowie das Recht zur sonstigen Verwertung in elektronischer Form. Hierzu zählen auch heute noch nicht bekannte Nutzungsformen. Das in § 38 Abs. 4 UrhG niedergelegte zwingende Zweitverwertungsrecht der Autorin/des Autors nach Ablauf von 12 Monaten nach der Veröffentlichung bleibt hiervon unberührt. Eine eventuelle, dem einzelnen Beitrag oder der jeweiligen Ausgabe beigelegte Creative Commons-Lizenz hat im Zweifel Vorrang. Zum Urheberrecht vgl. auch die allgemeinen Hinweise unter [www.nomos.de/urheberrecht](http://www.nomos.de/urheberrecht).

Unverlangt eingesandte Manuskripte – für die keine Haftung übernommen wird – gelten als Veröffentlichungsvorschlag zu den Bedingungen des Verlages. Es werden nur unveröffentlichte Originalarbeiten angenommen. Die Verfasser erklären sich mit einer nicht sinnentstellenden redaktionellen Bearbeitung einverstanden.

**Urheber- und Verlagsrechte:**

Alle in dieser Zeitschrift veröffentlichten Beiträge sind urheberrechtlich geschützt. Der Rechtsschutz gilt auch im Hinblick auf Datenbanken und ähnlichen Einrichtungen. Kein Teil dieser Zeitschrift darf außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes oder über die Grenzen einer eventuellen, für diesen Teil anwendbaren Creative Commons-Lizenz hinaus ohne schriftliche Genehmigung des Verlags in irgendeiner Form vervielfältigt, verbreitet oder öffentlich wiedergegeben oder zugänglich gemacht, in Datenbanken aufgenommen, auf elektronischen Datenträgern gespeichert oder in sonstiger Weise elektronisch vervielfältigt, verbreitet oder verwertet werden.

Namentlich gekennzeichnete Artikel müssen nicht die Meinung der Herausgeber/Redaktion wiedergeben.

Der Verlag beachtet die Regeln des Börsenvereins des Deutschen Buchhandels e.V. zur Verwendung von Buchrezensionen.

**Anzeigen:**  
Verlag C.H. BECK,  
Anzeigenabteilung,  
Dr. Jiri Pawelka,  
Wilhelmstraße 9,  
80801 München,

Media-Sales:  
Tel: (089) 381 89-612  
[mediaberatung@beck.de](mailto:mediaberatung@beck.de)

**Verlag und Gesamtverantwortung für Druck und Herstellung:**

Nomos Verlagsgesellschaft mbH & Co. KG,  
Waldeestr. 3-5,  
76530 Baden-Baden,  
Telefon: 07221/2104-0  
Telefax 07221/2104-27  
[www.nomos.de](http://www.nomos.de)

Geschäftsführer: Thomas Gottlöber  
HRA 200026, Mannheim

Sparkasse Baden-Baden Gaggenau,  
IBAN DE05662500300005002266  
(BIC SOLADES1BAD)

**Erscheinungsweise:** vierteljährlich

**Preise:**  
Individualkunden: Jahresabo € 119,00 inkl. digitaler Einzelplatzlizenz  
Vorzugspreis für Studierende € 64,00. inkl. digitaler Einzelplatzlizenz  
Institutionen: Jahresabo € 239,00 inkl. digitaler Mehrplatzlizenzen  
Der Digitalzugang wird in der Nomos eLibrary bereitgestellt.  
Einzelheft: € 36,00  
Die Abopreise verstehen sich einschließlich der gesetzlichen Umsatzsteuer und zuzüglich Vertriebskostenanteil (Inland € 20,00/Ausland € 33,00) bzw. Direktbeorderungsgebühr € 3,50.  
Die Rechnungsstellung erfolgt nach Erscheinen des ersten Heftes des Jahrgangs.

**Bestellungen** über jede Buchhandlung und beim Verlag.

**Kundenservice:**  
Telefon: +49-7221-2104-280  
Telefax: +49-7221-2104-285  
E-Mail: [zeitschriften@nomos.de](mailto:zeitschriften@nomos.de)

**Kündigung:** Abbestellungen mit einer Frist von sechs Wochen zum Kalenderjahresende.

**Adressenänderungen:**  
Teilen Sie uns rechtzeitig Ihre Adressenänderungen mit. Dabei geben Sie bitte neben dem Titel der Zeitschrift die neue und die alte Adresse an.  
Hinweis gemäß Art. 21 Abs. 1 DSGVO: Bei Anschriftenänderung kann die Deutsche Post AG dem Verlag die neue Anschrift auch dann mitteilen, wenn kein Nachsendeauftrag gestellt ist. Hiergegen kann jederzeit mit Wirkung für die Zukunft Widerspruch bei der Post AG eingelegt werden.



Unterstützt durch die Schweizerische Akademie der Geistes- und Sozialwissenschaften  
[www.sagw.ch](http://www.sagw.ch)