



DIW Berlin



Mainstreaming von Klimarisiken und -chancen

In Kooperation u.a. mit:



CARBON DISCLOSURE PROJECT



Mainstreaming von Klimarisiken und -chancen...

- bedarfsorientiert
- anwendungsbezogen
- innovativ, systematisch
- angemessen, umfassend
- gemeinsam mit Finanzdienstleistern
Allianz Global Investors – HBV – MünchenerRück – WestLB u.a.
und im Austausch mit weiteren zentralen int. Akteuren
CDP – IIGCC – EAI etc.

Kernfrage

Wie können Chancen und Risiken des Klimawandels bei Finanzdienstleistungen angemessen berücksichtigt werden?

Ziel

Ein Beitrag zur Entwicklung praktikabler Methoden, Instrumente und Verfahren für die angemessene Berücksichtigung der Chancen und Risiken des Klimawandels bei

- Finanzanalyse
- Unternehmensbewertung
- Risikoquantifizierung/ -kontrolle
- **Vermögensverwaltung** (Schwerpunkt)
- Investitionsentscheidung
- Versicherung

Klimawandel

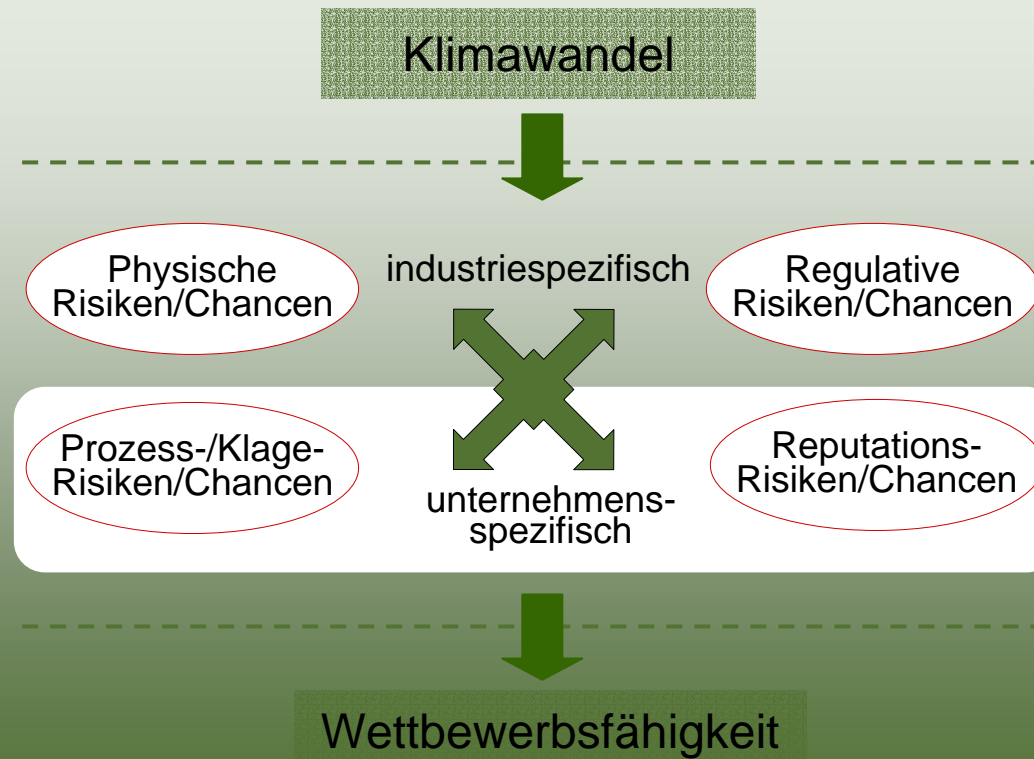
1. Änderung der Wetterbedingungen
z.B. Häufigkeit und Intensität von Extremereignissen
→ Klimawandel entwertet die bekannten Statistiken

2. Änderung des regulativen Rahmens

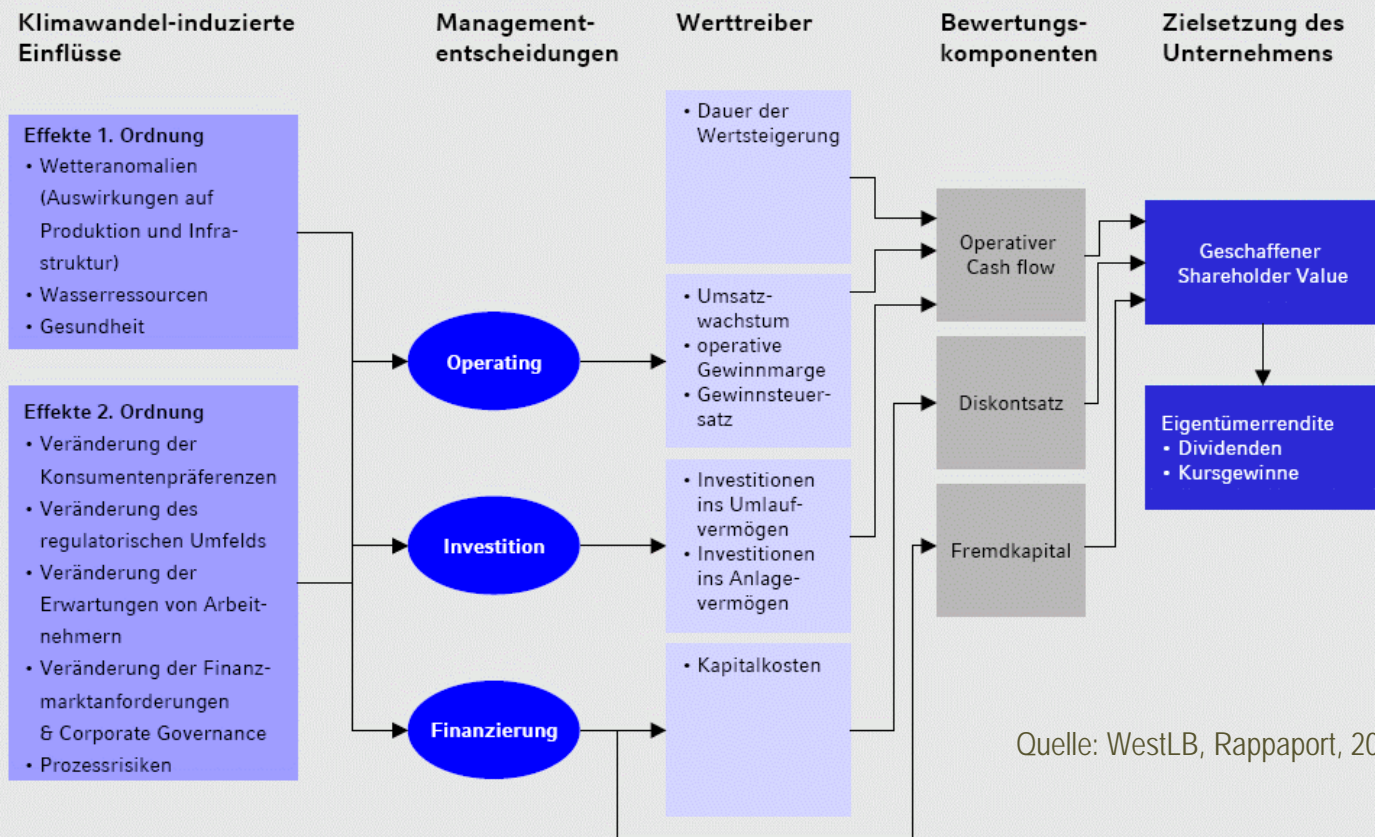


Klimawandel führt zu „Echter Unsicherheit“!

Klimawandel und Wettbewerbsfähigkeit



Klimawandel und Unternehmenswert/ Value Drivers



Bayesianisches Risikomanagement

- Datengrundlage durch Klimawandel entwertet
- hohe Unsicherheit erzwingt Erweiterung des Wahrscheinlichkeitsbegriffs
- Bayesianische Verfahren schließen die entstehende Lücke:
 - Berücksichtigung unterschiedlicher Szenarien über zukünftige Entwicklung
 - Bewertung der Szenarien mit a priori Wahrscheinlichkeiten aus Daten, Vorwissen und zusätzlichen Annahmen
 - Zugriff auf state-of-the-art-Methoden:
 - Bayesianisches Lernen
 - Bayesianische Netze

Bayesianisches Risikomanagement

Szenarien über mögliche zukünftige Entwicklungen

Szenario 1

Szenario 2

Szenario 3

Szenario 4

*Heutiger Wissensstand:
Daten + Vorwissen + Annahmen*

A priori Wahrscheinlichkeiten

$$p_1 = 0,5$$

$$p_2 = 0,3$$

$$p_3 = 0,1$$

$$p_4 = 0,1$$

*Bayesianisches Lernen:
Neue(s) Ereignis(se) / neue Erkenntnis(se)*

A posteriori Wahrscheinlichkeiten

$$p_1 = 0,4$$

$$p_2 = 0,25$$

$$p_3 = 0,2$$

$$p_4 = 0,15$$

Input

- Bedarfsanalyse
- Erkenntnisse/Daten u.a. aus
 - Enhanced Analytics Initiative
 - Carbon Disclosure Project
 - DVFA
- Bayesianisches Risikomanagement
- Fokusgruppen
- Onlinemärkte
- Studien/ Analysen/ Workshops
- etc.

mögl. Outcome

- Verbesserte Finanzanalyse
- Verbesserte Anlageentscheidungen
- Verbesserte Ratings
- Verbessertes Risiko- und Chancenmanagement
- Portfoliooptimierung
- Verbessertes Underwriting
- Verbessertes Brokerage Research
- etc.



DIW Berlin



Kontakt

www.climate-mainstreaming.net

Christoph Bals
bals@germanwatch.org

Germanwatch
Dr. Werner-Schuster-Haus
Kaiserstr. 201
53113 Bonn

Tel.: 0049-(0)228-60492-0
Fax: 0049-(0)228-60492-19
Internet: www.germanwatch.org

gefördert durch das:



CARBON DISCLOSURE PROJECT

