

Mainstreaming von Klimarisiken und -chancen im Finanzsektor

Financial Analysis and Investment Decision Tool

INTEGRATED BAYESIAN CLIMATE RISK AND OPPORTUNITIES ASSESSMENT

Skizze // Arbeitspapier
Bonn 09.2007



Financial Analysis and Investment Decision Tool

Integrated Bayesian Climate Risk and Opportunities Assessment

1. Ziele

- Angemessene Berücksichtigung von Klimaaspekten bei Finanzanalyse und Investitionsentscheidung unter Unsicherheit
- Integration Bayesianischer Risikomaße in Branchen- und Unternehmensbewertungen inkl. Value Drivers und Cash Flows

2. Nutzen / Praxisrelevanter Output

- Angemessene Berücksichtigung von Chancen und Risiken des Klimawandels; kurz-, mittel- und langfristig
- Qualifizierung von Szenarien für ausgewählte Value Drivers
- Quantifizierung ausgewählter Value Drivers und Cash Flows durch Wahrscheinlichkeitsverteilungen erster und zweiter Ordnung
- Anwendbarkeit in Finanzanalyse, Anlageentscheidung, Rating, Risiko- und Chancenmanagement, Portfoliooptimierung und Brokerage Research

3. Abgedeckte Finanzdienstleistungen, Branchen und Risiken

	Prototyp	Mögliche Ausweitung auf
Geschäftsfeld	Aktienanalyse	<ul style="list-style-type: none"> • Portfolio Management • Lending • Fixed Income Securities • Structured/Project Finance • Alternative Investments
Branche	EVU: Electric Utilities	<ul style="list-style-type: none"> • Fluggesellschaften • Automobilhersteller • Transport-/Logistik-Dienstleistung • andere
Risiken	Regulative Risiken	<ul style="list-style-type: none"> • Physische Risiken • Haftungs-/Klagerisiken • andere

4. Integrated Bayesian Climate Risk and Opportunities Assessment - Das Verfahren

	Modul	Prozess	Ergebnis
I	Auswahl von Unternehmen und Diskussion bestehender Unternehmensanalysen	<ul style="list-style-type: none"> Betrachtung von bspw. 2 deutschen und 2 europäischen Unternehmen (DAX/EuroStoxx) einer Branche Sicherstellung der Anschlussfähigkeit Bayesianischer Risikomaße an Methoden einschlägiger Analysen, die bei den Finanzdienstleistern angewandt werden 	<ul style="list-style-type: none"> Auswahl von geeigneten Branchen- und Unternehmensanalysen für Schritt II
II	Szenarienbildung und Bayesianische Risikoquantifizierung	<ul style="list-style-type: none"> Expertenbasierte Modellierung von ausgewählten Regulierungsszenarien (Post-2012 ETS, KfZ, Flug etc.) Verdichtung durch Bayesianische Risikoquantifizierung Identifikation nützlicher Modifikationen bzw. Ergänzung der ausgewählten Analysen (s.o.) 	<ul style="list-style-type: none"> Wahrscheinlichkeitsverteilungen 1. und 2. Ordnung für ausgewählte Einflussgrößen (CO₂-Preise, Emissionsbegrenzungen, Kerosinsteuern etc.)
III	Integration Bayesianischer Risikomaße	<ul style="list-style-type: none"> exemplarische Integration Bayesianischer Risikomaße in ausgewählte Branchen- bzw. Unternehmensanalysen Berechnung zukünftiger Value Drivers und Cash Flows 	<ul style="list-style-type: none"> Risikomaße für die Entwicklung von Branchen- bzw. Unternehmenswerten
IV	Optimierung und Anpassung	<ul style="list-style-type: none"> Feedback durch Investment Professionals: Optimierung von Methode und Analyse 	<ul style="list-style-type: none"> Optimierte Risikomaße für die Entwicklung von Branchen- bzw. Unternehmenswerten
V	Updating	<ul style="list-style-type: none"> regelmäßiges Update der Szenarien und der Bayesianischen Risikomaße (in fixen Zeitabständen oder orientiert an politischer Agenda) 	<ul style="list-style-type: none"> Fortgeschriebene Risikomaße für die Entwicklung von Branchen- bzw. Unternehmenswerten
VI	Übertragung / Ausweitung des Verfahrens	<ul style="list-style-type: none"> Evaluierung der Methode Transfer und Anwendung auf weitere Unternehmen / Branchen / Risiken / Anlageformen 	<ul style="list-style-type: none"> Risikomaße für weitere Unternehmen / Branchen / Risiken / Anlageformen



Mainstreaming von Klimarisiken und -chancen im Finanzsektor

Germanwatch

PIK Potsdam-Institut für Klimafolgenforschung

Universität Potsdam

Wuppertal Institut für Klima, Umwelt, Energie GmbH

DIW Deutsches Institut für Wirtschaftsforschung

<http://www.climate-mainstreaming.net>

Kontakt

Christoph Bals, Projektkoordination

bals@germanwatch.org

0049 / (0)228 / 60492 11