



Universität St.Gallen



Investment Fonds neu denken - Produkt Innovation zur Steigerung des Klima-Impact

Sustainable Finance Forum 2021 am 10.06.2021

Prof. Dr. Sebastian Utz, Assistenzprofessor für Sustainable Finance & Investments, Universität St.Gallen

*“From insight
to impact”* 

Agenda

1 PACTA 2020

2 Produktinnovation

3 Ausblick

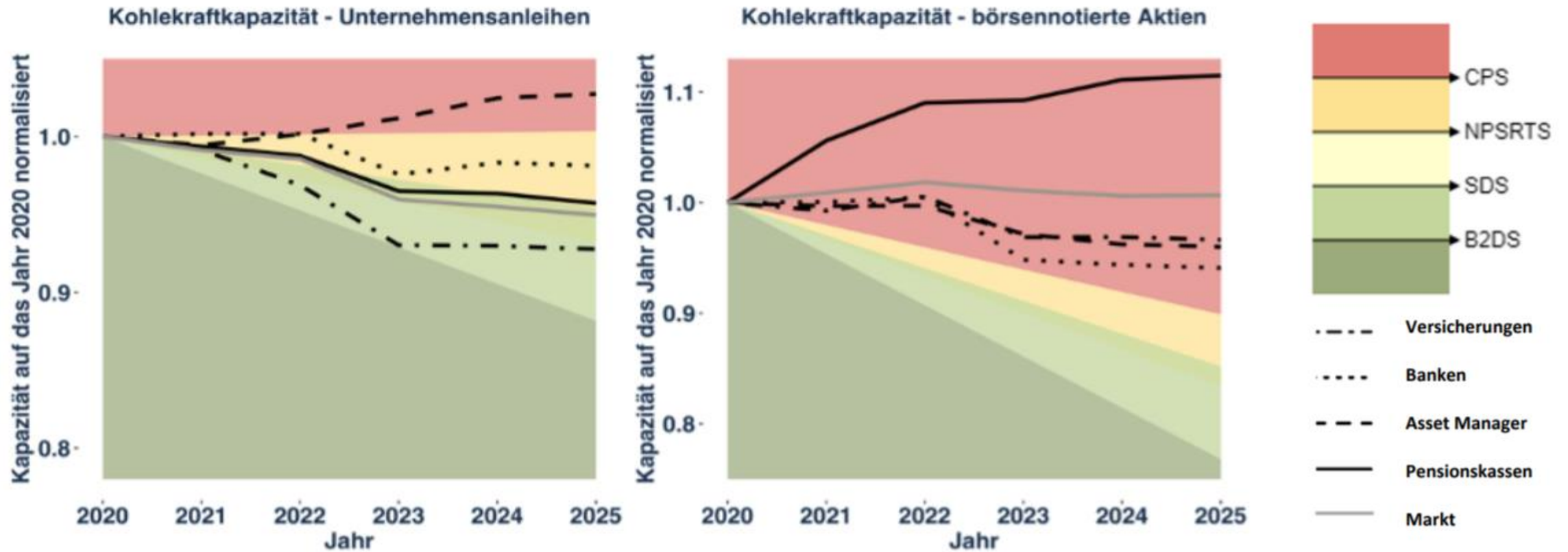
PACTA 2020: Klimaverträglichkeit des Schweizer Finanzmarktes



179 Finanzinstitute (80% des Marktes):
Pensionskassen, Versicherungen,
Vermögensverwaltende, Banken

- 80% der Teilnehmenden sind noch an Kohlebergbauunternehmen beteiligt
- 20% der Investments in die Stromerzeugung sind in erneuerbaren Technologien
- 5% der Teilnehmenden haben einen standardisierten/systematischen Ansatz um Klimapräferenzen abzufragen

PACTA 2020: Der Schweizer Finanzsektor ist noch nicht klimaverträglich

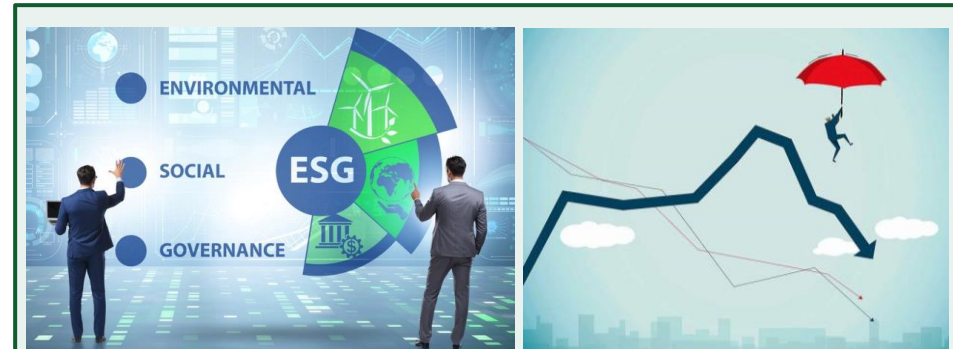


Quelle: Bridging the gap: measuring progress on the climate goal alignment and climate actions of Swiss financial institutions

PACTA 2020: Implikationen der Stresstest-Analyse



Einige (wenige) der teilnehmenden Institute müssen in ihren börsennotierten Aktien- und Unternehmensanleihenportfolios mit erheblichen Verlusten von über 10% rechnen



Das Antizipieren des Übergang, d. h. die frühzeitige Ausrichtung der Portfolios auf die Klimaziele, reduziert die prognostizierten Verluste deutlich

Agenda

1 PACTA 2020

2 Produktinnovation

3 Ausblick

Verbreiteter Ansatz bei (nachhaltigen) Anlagen

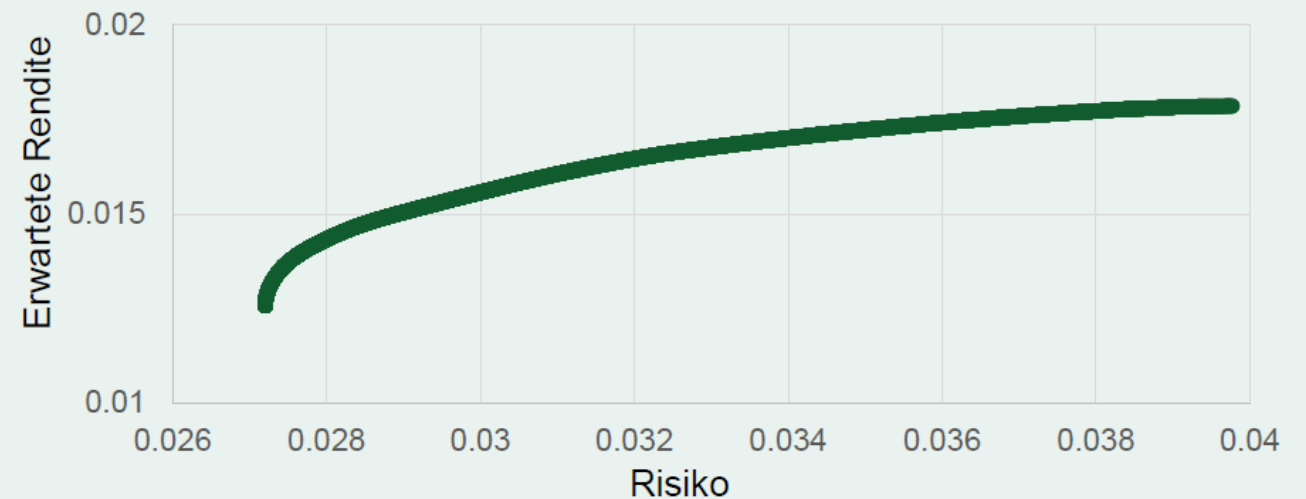
Stufe 1: Screening

ESG Ausschlüsse, Best-in-Class Ansatz, thematische Ansätze, usw.

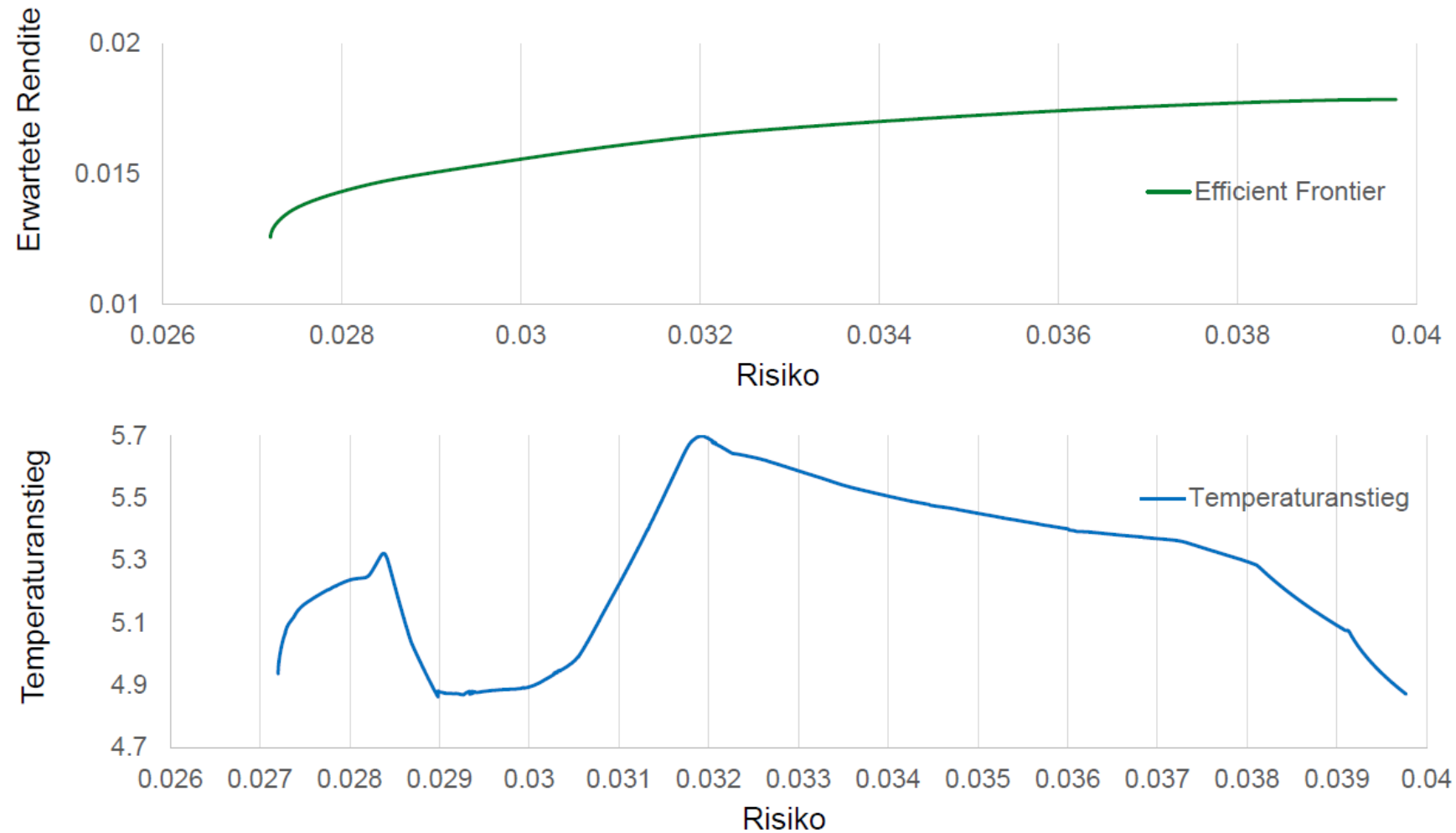
Stufe 2: Optimierung

Maximiere Rendite: $\max \mu_P := x' \mu$
Minimiere Risiko: $\min \sigma_P^2 := x' \Sigma x$
Nebenbedingungen: $Dx = d, Ax \leq b$
Unter-/Oberschranken: $x \geq l, x \leq u$

Rendite-Risiko-effiziente Portfolios (Efficient frontier)

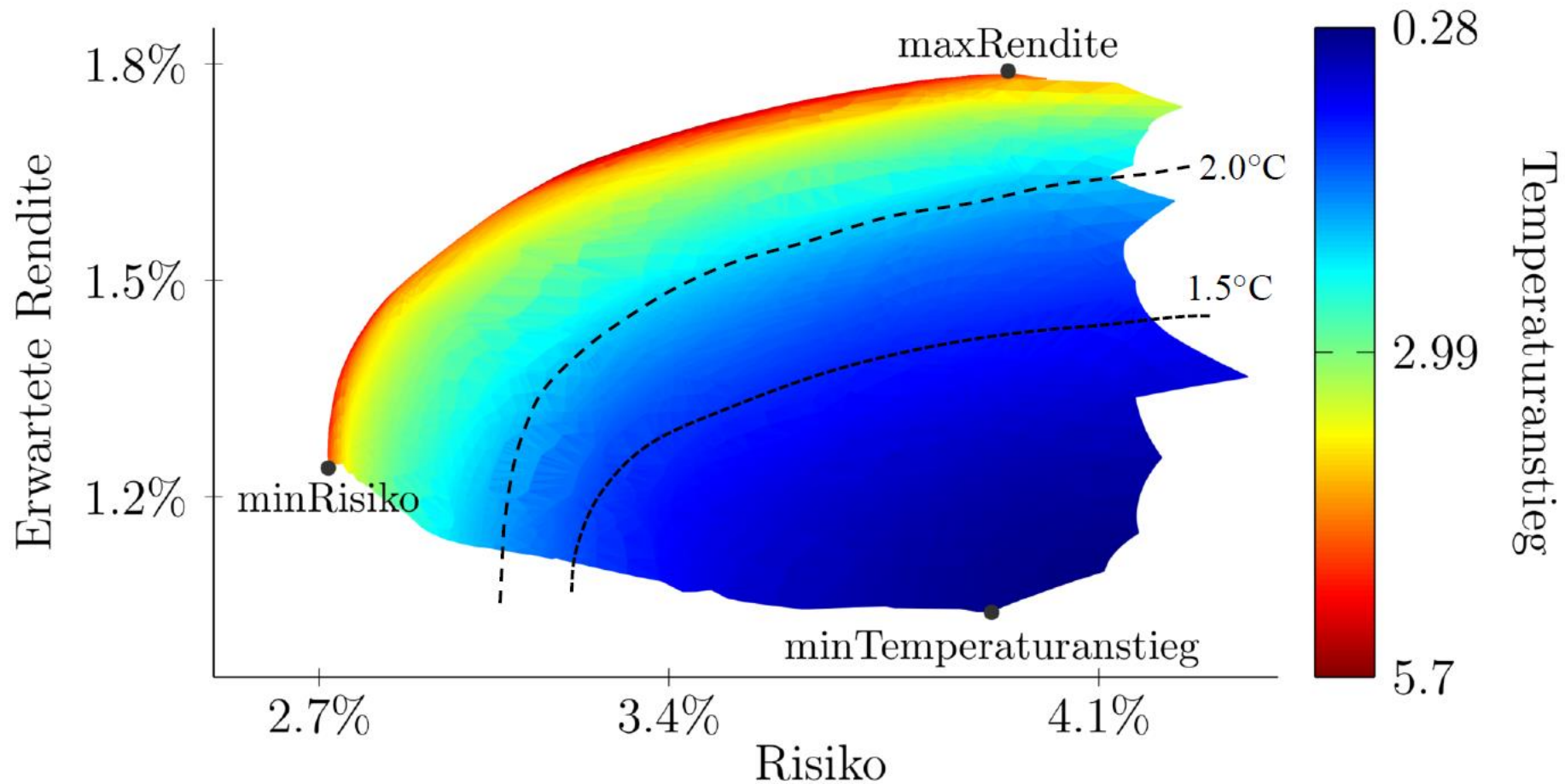


Klima-Impact der Rendite-Risiko-effizienten Portfolios

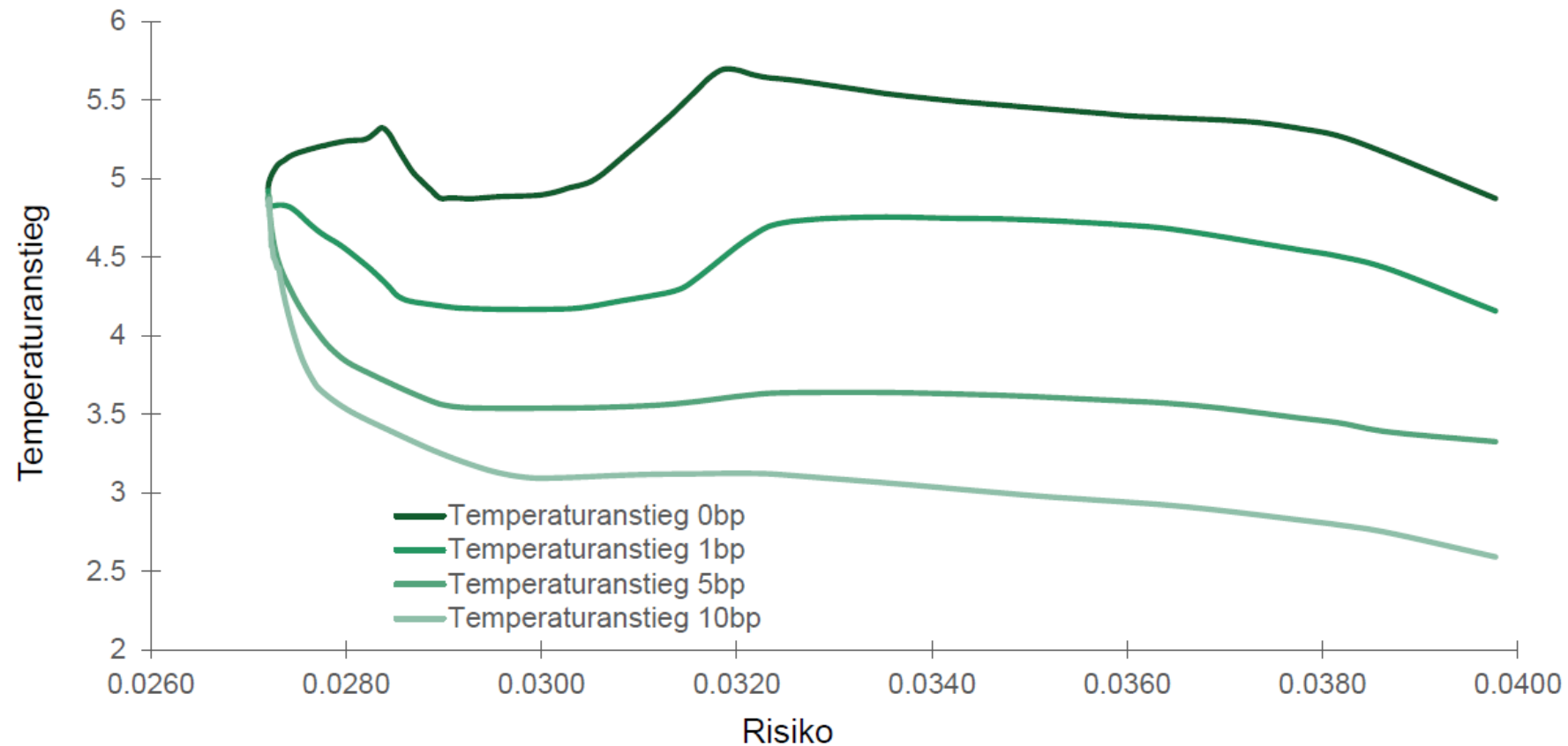


Klima-Impact ist gemessen als der Temperaturpfad der Portfolios nach der Methode von Carbone 4 (Carbon Impact Analysis).

Rendite-Risiko-Klima-effiziente Portfolios



Verbesserung des Klima-Impacts



Agenda

1 PACTA 2020

2 Produktinnovation

3 Ausblick

Eckpunkte des Portfoliomodells



Videobeitrag zum ESG/Impact Portfolio Modell



© Prof. Dr. Sebastian Utz
Assistenzprofessor für Sustainable Finance
Universität St.Gallen (HSG)
Unterer Graben 21
CH-9000 St.Gallen
+41 71 224 70 40
Sebastian.utz@unisg.ch

