

Diversifikation von ökonomisch signifikanten Klimarisiken

Mathias Onischka

Wuppertal Institut für Klima, Umwelt, Energie

Döppersberg 19

42106 Wuppertal, Germany

mathias.onischka@wupperinst.org

Abstract

Das Paper beleuchtet zunächst die Frage, inwieweit vor dem Hintergrund der Entwicklung historischer bzw. statistischer Daten infolge des Klimawandels die Ansätze der Portfoliotheorie grundsätzlich für die Diversifikation von Klimarisiken relevant sind. Danach wird für die relevanten ökonomischen Klimarisiken (physische, regulative, reputative Risiken sowie Haftungs-/Klagerisiken) erörtert, inwiefern diese den systematischen oder unsystematischen Risiken zugeordnet werden können. Abschließend werden jeweils Strategien erläutert, wie – ohne Anwendung der auf der Kapitalmarkttheorie basierenden Ansätze der optimalen Portfolioallokation – der Beitrag von systematischen Risiken weiter reduziert werden kann.

Keywords: *diversification, climate risk, portfolio theory, systematic risk, climate change, CAPM*

JEL-classification: *G11, G21, G24, Q54*