



Frankfurt School

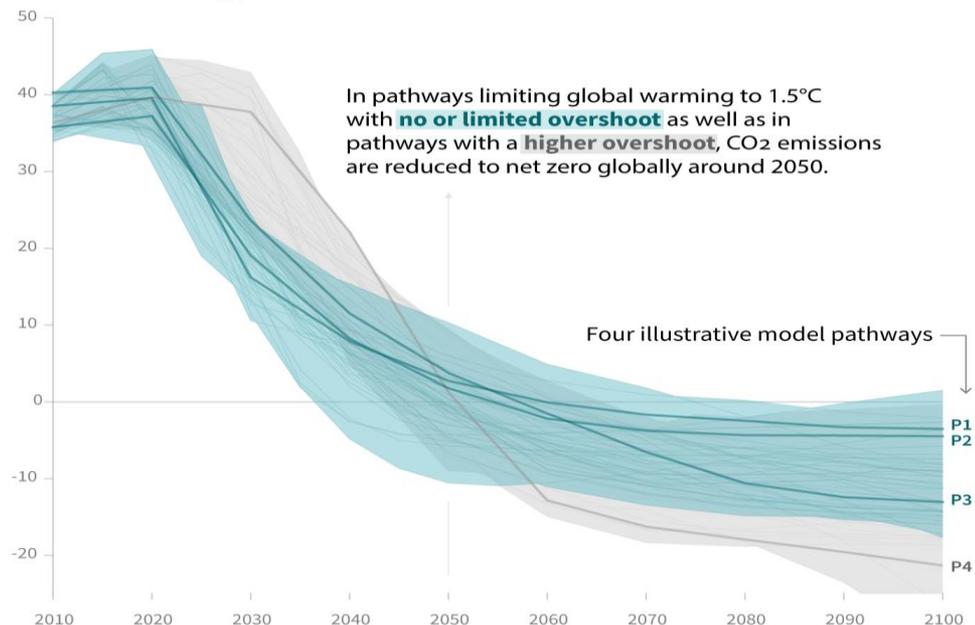
Klimaschutz und Benchmarks

Sebastian Rink

Globale Dekarbonisierungspfade

Global total net CO₂ emissions

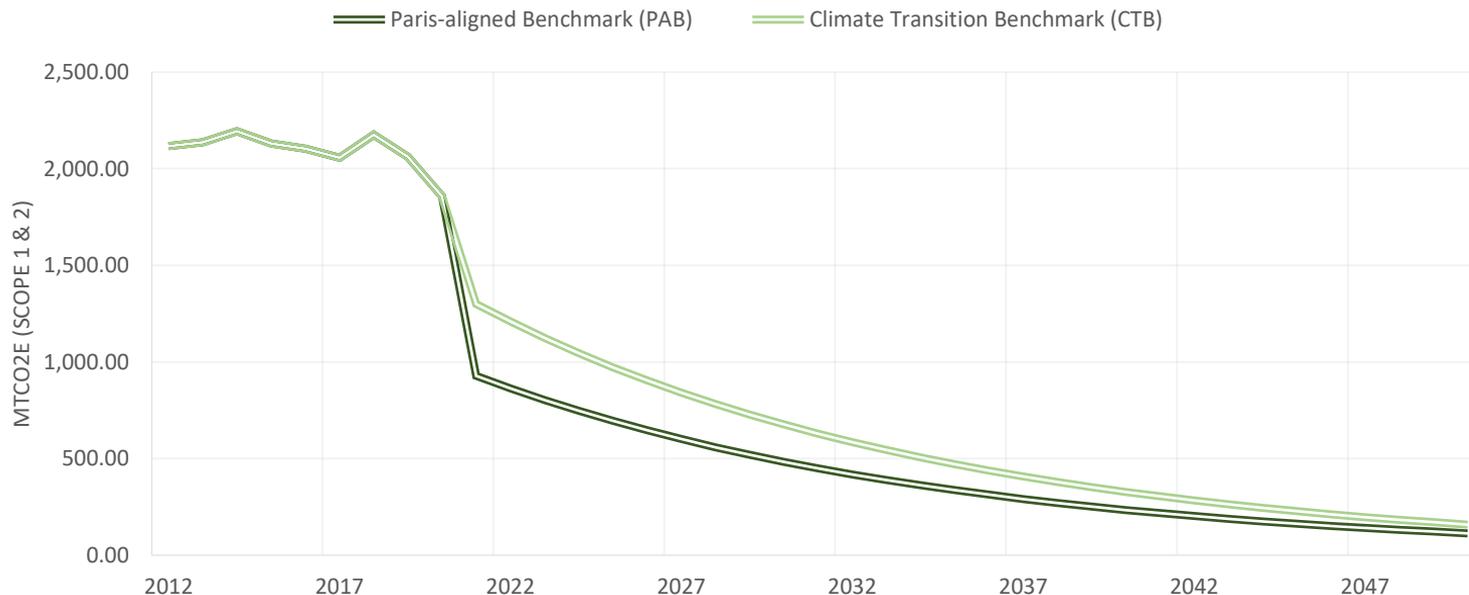
Billion tonnes of CO₂/yr



Quelle: IPCC (2018), SR1.5°C.

KLIMASCHUTZZIELE IN BENCHMARKS

EMISSIONSPROFILE PAB UND CTB AUF DEM S&P500



PAB UND CTB ANSÄTZE VON INDEXANBIETERN

S&P PACT	MSCI Climate Paris Aligned Indexes	FTSE EU Climate Benchmarks Index Series	Stoxx Paris-Aligned Benchmark Series
Methodische Vorgehensweise			
<ol style="list-style-type: none"> Bestimmung des Anlageuniversums (<i>parent index</i>) Ausschlüsse (insb. bei PAB) Portfolio-Neugewichtung unter Berücksichtigung der PAB/CTB Anforderungen sowie Transitionsplänen, Science-based Targets, fossiler Reserven, physischer Risiken, Opportunitäten, und S&P Global Corporate Sustainability Assessment Ratings 	<ol style="list-style-type: none"> Bestimmung des <i>Eligible Universe</i> (Ausschlüsse von kontroversen Waffen, ESG Controversies, Tabak, Umweltschädigung, Steinkohlebergbau, Öl und Gas, Energieerzeugung aus Steinkohle, Flüssigbrennstoff, Erdgas) Setzen der Indexziele und Optimierungsparameter (Transition und physische Risiko Ziele, Erhöhung Exposition ggü. Transitionsopportunitäten, Optimierung durch Diversifikationsziele) Indexwartung: halbjährliches Rebalancing 	<ol style="list-style-type: none"> Bestimmung des Anlageuniversums (<i>underlying index</i>) Ausschlüsse (PAB und CTB) Portfoliogewichtung mit PAB/CTB Anforderungen, Management Quality Verbesserung, Carbon Performance Tilt, Green Revenue Verbesserung 	<ol style="list-style-type: none"> Bestimmung Anlageuniversum (<i>benchmark index</i>) Selektion (Grundlegende Ausschlüsse: Global Standards Screening, kontroverse Waffen, Tabak, Hindernis für UN SDG 13; Ausschlüsse: Kohle, fossile Treibstoffe, Energie aus Kohle, Öl oder Gas; Liquiditätsanforderungen) Gewichtung: Optimierungsprozess für EU CTB – Indexgewicht-Cap bei 4,5% Indexwartung: jährliche Überarbeitung, vierteljährliches Rebalancing

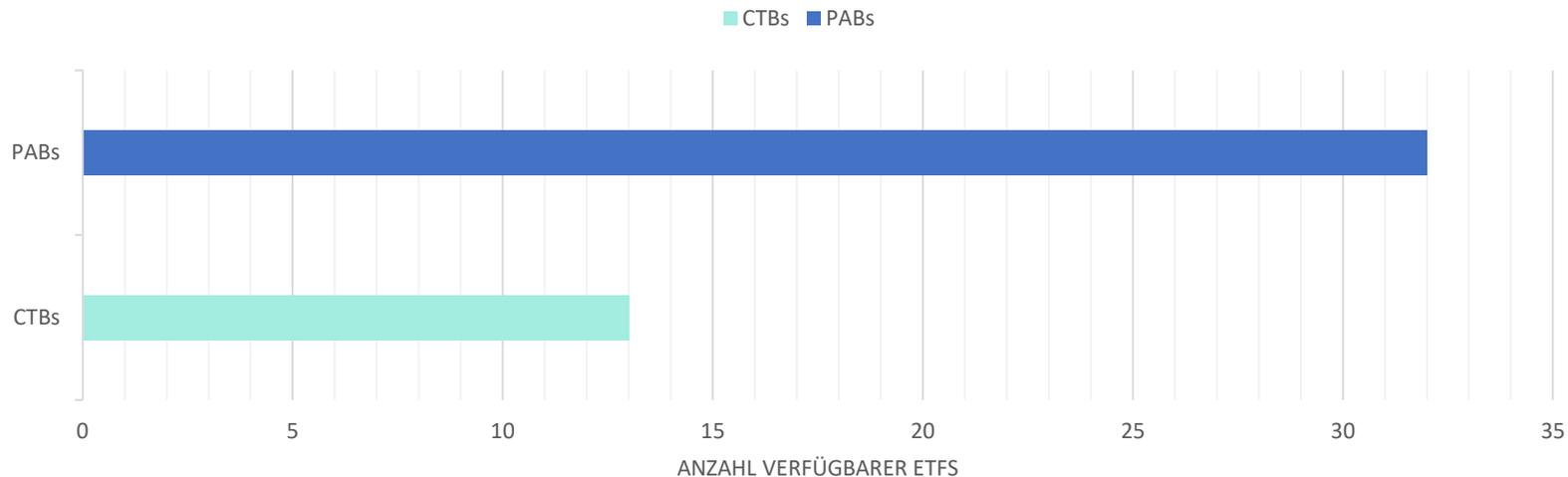
Quelle: eigene Darstellung, basierend auf Angaben von Anbietern



PAB UND CTB ANSÄTZE VON INDEXANBIETERN

S&P PACT	MSCI Climate Paris Aligned Indexes	FTSE EU Climate Benchmarks Index Series	Stoxx Paris-Aligned Benchmark Series
Quellen Scope 1 & 2 Emissionsdaten			
Unternehmensdaten (falls fehlend geschätzt von Trucost)	Unternehmensdaten (falls fehlend geschätzt mit MSCI estimation model)	Unternehmensdaten und CDP Daten (falls fehlend geschätzte Daten mittels Sektormedian und anderer Faktoren)	Unternehmensdaten und geschätzte Daten von CDP und ISS ESG
Quellen Scope 3 Emissionsdaten			
Geschätzt von Trucost (falls vorhanden, Abgleich mit berichteten Informationen)	Unternehmensdaten (falls fehlend geschätzt mit MSCI estimation model)	Keine spezifische Angaben	Keine spezifische Angaben
Sektor-Allokation			
Mithilfe eines Minimierungsverfahrens wird die Korrelation (inkl. Sektorzusammensetzung) zwischen <i>parent index</i> und PAB / CTB maximiert.	Optimierungsverfahren mit Diversifikationszielen, um Risiko von Sektorwetten und Tracking-Error zu minimieren und grüne/braune Unternehmensumsätze zu kontrollieren.	Industry Classification Benchmark für Supersektoren, Sektoren und Subsektoren, keine Angaben zu Optimierungsverfahren	Industry Classification Benchmark für Sektoren, keine Angaben zu Optimierungsverfahren

ETF AUF PAB UND CTB BASIS SIND VERFÜGBAR



Quelle: eigene Darstellung Frankfurt School of Finance & Management, Daten: Bloomberg, Abruf Sommer 2022

Vielen Dank für die Aufmerksamkeit!

Sebastian Rink

Sustainable Finance Expert Frankfurt School UNEP Centre

Associate Net Zero Banking Alliance Germany

phone : +49 157 34028024

e-mail: s.rink@fs.de



<https://www.linkedin.com/in/sebastian-rink-carbon/>