

# Publishable Interim Report

Applies for studies for the Programme line Research

## A) Project Data

General Project Information	
<b>Short title:</b>	GreenFin
<b>Long title:</b>	Scaling-up green finance to achieve the climate and energy targets: an assessment of macro-financial opportunities and challenges for Austria
<b>Citation:</b>	
<b>Programme, incl. year:</b>	ACRP11 2019
<b>Duration:</b>	18 Monate
<b>Coordination/ Applicant:</b>	Dr. Irene Monasterolo
<b>Contact person name:</b>	Dr. Irene Monasterolo
<b>Contact person address:</b>	1 Welthandelsplatz, D5, 3.034, Wien 1020
<b>Contact person phone:</b>	+43 660 2341821
<b>Contact person E-Mail:</b>	irene.monasterolo@wu.ac.at
<b>Project-and cooperation partner (incl. Federal state):</b>	IIASA (Wien) WIFO (Wien) UNIBO (Bologna, Italien)
<b>Total project costs</b>	249.939,00 Euro
<b>Funding amount:</b>	249.939,00 Euro
<b>Project number of the Climate and Energy Funds:</b>	KR18AC0K14634
<b>Last update:</b>	01.07.2019

## B) Project Overview

Project Details	
<p><b>Kurzfassung:</b>            Max. 2.000 Zeichen inkl. Leerzeichen            Language: German</p>	<p>GreenFin zielt darauf ab, die Bedingungen für die Ausweitung grünen Finanzierungen in Österreich zu bewerten - bei gleichzeitiger Vermeidung von Zielkonflikten in Hinblick auf makroökonomische Performanz, Finanzstabilität und Ungleichheit – gegenüber einem Szenario der Untätigkeit zu bewerten. Grüne Finanzpfade, die durch verschiedene Marktinstrumente, aufgabenorientierte grüne Politiken und Governance-Strukturen gekennzeichnet sind, werden im Hinblick auf ihre Fähigkeit grüne Investitionen, wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit, Fiskal- und Finanzstabilität zu fördern, d.h. einen Green New Deal, bewertet. GreenFin besteht aus fünf Forschungsschritten:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) Eine umfassende Übersicht über bestehende nachhaltige Finanzinitiativen, Instrumente und Mechanismen mit einer breiten geographischen Reichweite.</li> <li>2) Ökonometrischen Finanzmodellen um die Reaktion österreichischer Investoren auf das Pariser Klimaabkommen sowie die Voraussetzungen zu testen, unter denen grüne Portfolios braune Portfolios übertreffen.</li> <li>3) Eine gesamtwirtschaftliche Finanzbewertung einer Einführung von grüner Fiskalpolitik, grüner Finanzmarktregulierung und grünen Anleihen in Österreich.</li> <li>4) Nord-Süd-Modell zur Abschätzung der makroökonomischen und finanziellen Auswirkungen der Ökologisierung der österreichischen Entwicklungsfinanzierung auf die Empfängerländer des Westbalkans.</li> <li>5) Toolkit zur Unterstützung der österreichischen Politik und Entscheidungsträger bei der Ex-ante-Bewertung von Initiativen zur Ausweitung von Green Finance.</li> </ol> <p>GreenFin ist interdisziplinär in Bezug auf die Forschungsfragen, die Methoden und die angewandte Expertise. Es nutzt die Expertise zu Klimapolitik und</p>

Project Details	
	<p>erneuerbare Energien des WIFO, die Finanz-Risikomodellierung durch UNIBO, Stock-Flow Consistent, Agent Based Model-Expertise von IIASA und WU, verknüpft mit der interdisziplinären Perspektive von Green Finance (WU). Die gegenseitige Befruchtung der Wissensbereiche, d.h. Klimawissenschaft und -politik, Finanzökonometrie, Klimafinanzierung, makroökologische Modellierung, wird gefördert, um evidenzbasierte Informationen für Entscheidungsträger zu liefern und Ergebnisse zu liefern, die unterschiedliche Standpunkte in der Forschung berücksichtigen und von verschiedenen Akteuren der Klimafinanzierung verstanden werden können.</p>
<p><b>Executive Summary:</b>            Max. 2.000 Zeichen            inkl. Leerzeichen            Language: English</p>	<p>GreenFin aims to assess the conditions for scaling up green finance in Austria while avoiding trade-offs on macroeconomic performance, financial stability and inequality, against a scenario of inaction. Green finance paths characterized by different market instruments, mission-oriented green policies and governance structures will be assessed in terms of their ability to foster green investments, economic competitiveness, fiscal and financial stability, i.e., a green new deal. GreenFin is composed of five research steps:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) A comprehensive review of current sustainable finance initiatives, instruments and mechanisms with a broad geographical coverage.</li> <li>2) Financial econometric models to test Austrian investors' reactions to the Paris Agreement, and the conditions for green financial portfolios to outperform brown portfolios.</li> <li>3) Macro-financial assessment of the introduction of green fiscal policies, financial regulation and green bonds in Austria.</li> <li>4) North-South model to assess macroeconomic and financial effects of greening Austrian development finance on the beneficiary countries in the Western Balkans.</li> </ol>

Project Details	
	<p>5) Toolkit to support Austrian policy and decision-makers in their ex-ante evaluation of initiatives for scaling up green finance.</p> <p>GreenFin is interdisciplinary with regard to the research questions, the methodologies and the expertise applied. It leverages on the climate policy and renewable energy expertise of WIFO, financial risk modelling by UNIBO, Stock-Flow Consistent, Agent Based Model expertise at IIASA and WU, connected by the interdisciplinary perspective of green finance (WU). Cross-fertilization among knowledge domains, i.e. climate science and policy, financial econometrics, climate finance, macro-ecological modelling, is promoted to yield evidence-based information for decision makers and deliver results that take into account different points of view in research and can be understood from various climate-finance stakeholders.</p>
<p><b>Status:</b> Min. ein Aufzählungspunkt, max. 5 Aufzählungspunkte Max. 500 Zeichen inkl. Leerzeichen pro Aufzählungspunkt</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Project start December 1, 2019</li> <li>• Early 2020, i.e. in January a kick-off meeting is planned</li> <li>• Early involvement of stakeholders</li> </ul>
<p><b>Important (planned) findings from the project:</b></p>	<p>GreenFin will contribute to timely and effectively inform the debate on how to scale up green finance in Austria to support Austrian policy-makers in the analysis of the costs and benefits of the introduction of green finance instruments, regulations and governance solutions, on economic competitiveness, budget balance and public debt, and financial stability. Further, GreenFin’s innovative methods and models will contribute to foster high-level academic research on green finance within the scientific climate-finance oriented scientific network.</p> <p>GreenFin’s target-group specific communication will both maximize societal impact and the applicability of methods and results by the scientific community.</p>

## Project Details

Beyond standard reporting to the granting authority, the following activities are foreseen:

1. Scientific publications on high-ranked, peer-reviewed journals (e.g. Journal of Financial Stability)
2. Dissemination at scientific conferences (European Association of Evolutionary Political Economy, European Association of Environmental and Resource Economics)
3. Dissemination and networking at least two stakeholder events such as the Finanzmarktgespräche of the European Forum Alpbach, the EC JRC-COPFIR workshops on Promoting Sustainable Finance, etc.
4. Online booklets to provide Austrian stakeholders a comprehensive overview of global green finance initiatives and best-practices for Austria.
5. Publication of relevant information and results on the project website, and discussion of main news at the light of the project's results on the project blog
6. Dissemination both via social media and traditional media, via face to face interviews and at least one press release (e.g. on Kurier, Presse)
7. Online interactive toolkit for ex-ante green finance instruments and policy simulation<sup>1</sup>
8. Final workshop with panel discussion

The results will be presented in various fora to inform policy makers such as the Austrian Climate Day, the Austrian Climate Change Workshop, the Austrian National Bank (OeNB)'s research seminars, etc.

<sup>1</sup> See for instance: <https://simpolproject.eu/2018/03/28/china-overseas-climate/>

Diese Projektbeschreibung wurde von der Fördernehmerin/dem Fördernehmer erstellt. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der Inhalte sowie die barrierefreie Gestaltung der Projektbeschreibung, übernimmt der Klima- und Energiefonds keine Haftung.

Die Fördernehmerin/der Fördernehmer erklärt mit Übermittlung der Projektbeschreibung ausdrücklich über die Rechte am bereitgestellten Bildmaterial frei zu verfügen und dem Klima- und Energiefonds das unentgeltliche, nicht exklusive, zeitlich und örtlich unbeschränkte sowie unwiderrufliche Recht einräumen zu können, das Bildmaterial auf jede bekannte und zukünftig bekanntwerdende Verwertungsart zu nutzen. Für den Fall einer Inanspruchnahme des Klima- und Energiefonds durch Dritte, die die Rechteinhaberschaft am Bildmaterial behaupten, verpflichtet sich die Fördernehmerin/der Fördernehmer den Klima- und Energiefonds vollumfänglich schad- und klaglos zu halten.