Klimakompatibilität Alvoso Pensionskasse

Charakterisierung

Die Alvoso Pensionskasse liegt mit einem Anlagevolumen (Ende 2021) von rund 0,5 Mia. CHF schätzungsweise im Bereich Top 150+ der Pensionskassen der Schweiz.

Nachhaltigkeits-/ESG-Politik

Zwar verweisen die auf der Website zugänglichen Informationen nicht prominent auf eine Nachhaltigkeitspolitik oder den Einbezug von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) beim Anlageprozess. Jedoch teilte die Alvoso auf Anfrage der Klima-Allianz im Laufe 2021 mit, sie habe in der letzten Zeit eine komplette Neupositionierung vorgenommen. Sie arbeite mit einem neuen Vermögensverwalter zusammen. Nunmehr könne sie in eigener Verantwortung Entscheide treffen. Nachhaltige Anlagestrategien seien zentrale Verantwortlichkeit im Stiftungsrat. Entsprechende Anlagekommissionen beschäftigten sich seit der Neuaufstellung mit den Fragen der effizienten und vor allem nachhaltigen Anlagelösungen – zusammen mit dem neuen Vermögensverwalter. Die Alvoso Pensionskasse werde sich dadurch betreffend ihrer Benchmarks schrittweise weiter Richtung ESG-Vorgaben entwickeln. Diese Neuausrichtung wird neu auch im Geschäftsbericht 2021 und in einem externen Medienbericht erwähnt. Gemäss Geschäftsbericht 2022 und zwei Mitteilungen von Alvoso im März und Mai 2024 hat die Pensionskasse nunmehr Umstellungen vorgenommen (s. unten).

Berücksichtigung der Klimarisiken als Teil der ESG-Politik, Beachtung des Rechtsgutachtens NKF

Die Berücksichtigung von Klimarisiken im Anlageprozess ist gemäss dem Rechtsgutachten von NKF Teil der Sorgfaltspflicht.

Mit den Umstellungen der Aktien und Obligationen Ausland auf tiefgreifende ESG-Indizes berücksichtigt die Alvoso die finanziellen Klimarisiken.

Getätigte Schritte der Dekarbonisierung des Portfolios

Der Geschäftsbericht 2022 listet neu für die ESG- und Klima-relevanten Aktien World und die Aktien Emerging Markets neben den konventionellen Indizes MSCI World und MSCI Emerging Markets auch den MSCI World ESG Leaders Index respektive den MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index als die Benchmarks auf. Mit den erwähnten zwei Mitteilungen vom März und Mai 2024 präzisiert die Alvoso, sie gebe nunmehr den Vermögensverwaltern die beiden genannten ESG-Leaders Aktien-Indizes sowie zusätzlich auch den Bloomberg MSCI Sustainable Global Aggregate Sustainability Index für die ESG- und Klima-relevanten Obligationen Ausland verbindlich für die Portfoliokonstruktion vor. Auch werden sie daran gemessen, ob sie die Spezifikation einhalten.

Aufgrund der in den «Empfehlungen für die Klimaverträglichkeit der Investitionen» der Klima-Allianz aufgeführten Erkenntnisse ist es evident, dass die neue Verwendung der MSCI ESG Leaders Indizes sowie des gleichwertigen MSCI Sustainability Indexes als Benchmark bei den hoch klimarelevanten Aktien Ausland und Obligationen Ausland (Industrieländer und Emerging Markets) die Reduktion der CO2-Intensität im Vergleich zum relevanten kombinierten Marktbenchmark um rund einen Drittel im Vergleich zum Stand vor der Umstellung zur Folge hat.

Mitgliedschaft in Vereinigungen für Nachhaltigkeit

Die Alvoso ist seit Frühjahr 2022 Mitglied des ETHOS Engagement Pool Schweiz.

Klimawirksames Engagement und Stimmrechtsausübung (Ausland, Schweiz)

Als Neumitglied des ETHOS Engagement Pool Schweiz beteiligt sich die Alvoso neu an Engagement-Initiativen wie die folgenden zwei des Jahres 2021: im Falle von Nestlé erwirkte Ethos das Say on Climate, also die Vorlage der Konzern-Klimastrategie an der

Generalversammlung 2021, und veranlasste bei Holcim die Erstellung eines Say on Climate Reports für die Generalversammlung 2022.

Es findet kein Engagement und keine Stimmrechtsausübung bei (fossilen) Unternehmen im Ausland statt.

Messung des CO2-Fussabdrucks oder des finanziellen Klimarisikos mit Szenarioanalyse

Es ist keine Absicht einer Bestimmung der Klimaverträglichkeit durch Messung des CO2-Fussabdrucks publiziert.

Planung weitergehender Massnahmen zur Dekarbonisierung auf Portfolioebene

Die Alvoso Pensionskasse hat derzeit keine Absicht bekanntgegeben, einen Paris-kompatiblen Dekarbonisierungspfad konzeptionell vorzubereiten. Die verwendeten ESG-Indizes gewährleisten hingegen einen substanziellen Dekarbonisierungspfad.

Klima-Allianz Schweiz

Schlussfolgerung:

„Good Practice" Pensionskasse:

- Zwar ist keine öffentliche Nachhaltigkeitsstrategie auf der Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) vorhanden.
- Aufgrund der Offenlegung von Informationen über getätigte Umschichtungen bei der Portfoliokonstruktion der Aktien Ausland und der Obligationen Ausland auf neue „Advanced-ESG"-Lösungen ist die Dekarbonisierungleistung mit einer um rund ein Drittel tieferer CO2-Intensität aller Aktien und Obligationen im Vergleich zum Stand vor Umstellung zu quantifizieren.
- Alvoso praktiziert die aktive Aktionärseinflussnahme im Rahmen des ETHOS Engagement Pool Schweiz.

↑

Tendenz 2020-2024:

Bewertung: viel besser

Kommentar Klima-Allianz

- Aufgrund ihrer Engagement-Aktivitäten in der Schweiz sowie der getätigten, umfassenden Umstellungen auf „Advanced-ESG" Benchmarks ist die Alvoso mit ihren Aktien und Obligationen auf einem Pfad, der nach heutigem Stand als in Linie mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens eingestuft werden kann – max. 1.5°C bis 2050.
- Die konkreten Dekarbonisierungsleistungen seit 2022 lassen den eingeschlagenen Pfad der Alvoso gut im Einklang erscheinen mit den aktuell fortgeschrittensten Bestimmungen des Target Setting Protocol der UN convened Net Zero Asset Owners Alliance.
- Damit das Ziel, die Klimaerwärmung auf 1,5°C zu begrenzen, so schnell wie möglich eingehalten werden kann, ist bis 2025 eine Reduktion um mindestens 22%, besser noch 32%, gegenüber 2020 erforderlich, und bis 2030 eine Senkung um 49%, besser noch 65%.
- Gemäss dem Target Setting Protocol der UN convened Net Zero Asset Owners Alliance ist ebenfalls das Hochfahren des „Impact Investing" (Climate Solution Investment/Financing Transition Investments) empfohlen.
- Noch ausstehend ist schliesslich gemäss Target Setting Protocol der UN convened Net Zero Asset Owners Alliance die ESG- und klimawirksamen Einflussnahme auf die investierten Unternehmen (Investor's Engagement) im Ausland, etwa via den ETHOS Engagement Pool International, insbesondere auch mit aktiver Teilnahme an der Climate Action 100+.