Klimakompatibilität Pensionskasse der ALSO

Charakterisierung

Die Pensionskasse der ALSO gehört mit ihrem der Klima-Allianz mitgeteilten Anlagevolumen von rund 0.06 Mia. CHF ungefähr zu den Top 300+ der Pensionskassen der Schweiz.

Nachhaltigkeits-/ESG-Politik

Die Pensionskasse der ALSO führt keine Website und legt entsprechend ihre Anlagepolitik nicht offen. Sie ist demzufolge gegenüber der Öffentlichkeit im Prinzip intransparent.

Gemäss Mitteilung der Kasse an die Klima-Allianz vom Oktober 2023 hat sie jedoch seit etwa 2019 begonnen, mit ihrem Mandatär der Vermögensverwaltung über die Nachhaltigkeit der Finanzanlagen zu sprechen. Sie verfügt über dessen Reportings mit MSCI ESG-Portfolio-Ratings. Bereits hat sie einige Umstellungen zu als nachhaltig bezeichneten Fonds vorgenommen, welche im Reporting positive Wirkung zeigten. Das Rating liegt aktuell nur ganz wenig unter AA.

Mit einer zweiten Mitteilung vom Oktober 2023 bestätigt die Pensionskasse, dass die neu selektionierten Fonds sich auf der ihr zur Verfügung gestellten Empfehlungsliste: Nachhaltige und klimaverträgliche Anlagelösungen für Pensionskassen der Klima-Allianz befinden oder ihnen gleichwertig sind (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 bereits vorgenommenen Umstellungen auf wirksame ESG-Fonds berücksichtigt die Pensionskasse der ALSO teilweise die finanziellen Klimarisiken.

Getätigte Schritte der Dekarbonisierung des Portfolios

Die Pensionskasse der ALSO hat wie oben erwähnt mehrere Umstellungen zu ESG-Fonds vorgenommen. Laut der zweiten Mitteilung vom Oktober 2023 sind dies folgende:

- Die ESG- und Klima-relevanten Aktien Ausland setzen sich zusammen aus vier Fünftel Aktien Industrieländer und einem Fünftel Aktien Emerging Markets: davon hat die Pensionskasse bereits etwa die Hälfte auf ESG-Leaders Fonds umgestellt, die sich auf der Empfehlungsliste der Klima-Allianz befinden oder ihnen gleichwertig sind.
- Bei den ESG- und Klima-relevanten Obligationen Ausland hat sie über die Hälfte auf Fonds umgestellt, die sich auf der Empfehlungsliste der Klima-Allianz befinden oder ihnen gleichwertig sind.

Die Klima-Allianz schätzt demnach die Dekarbonisierungsleistung der bisherigen Umstellungen konservativ auf eine Reduktion der CO2-Intensität um rund einen Fünftel ein, gerechnet auf die Gesamtheit der Aktien und Obligationen (Ausland, Schweiz)

Mitgliedschaft in Vereinigungen für Nachhaltigkeit

Es ist keine Teilnahme an einer Vereinigung für Nachhaltigkeit ersichtlich.

Klimawirksames Engagement und Stimmrechtsausübung (Ausland, Schweiz)

Die Pensionskasse der ALSO besitzt keine Politik zum Investor's Engagement, und es findet 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 oder der potenziellen Wertverluste auf dem Portfolio durch Szenarioanalyse publiziert.

Planung weitergehender Massnahmen zur Dekarbonisierung auf Portfolioebene

Die Pensionskasse der ALSO hat per 2024 gemäss Mitteilung vom Oktober 2023 den starken Willen, im Feld der nachhaltigen Investitionen weiter voranzugehen. Dazu ist eine ALM-Studie im Plan, die ein systematisches Vorgehen einschliesslich Verankerung im Anlagereglement in die Wege leiten soll.

Klima-Allianz Schweiz

Schlussfolgerung:

Positiv:

- Auf über der Hälfte der Aktien Ausland und Obligationen Ausland sind Umstellungen auf Fonds mit vertiefter ESG- und Klima-Integration getätigt worden.
- Entsprechend, Dekarbonisierungsleistung auf allen Aktien und Obligationen mit Reduktion der CO2-Intensität um geschätzt einen Fünftel.

Jedoch:

- Eine Nachhaltigkeitspolitik mit Verankerung des bereits faktisch eingeschlagenen Nachhaltigkeitspfades ist erst im Plan.
- Auf dem restlichen Teil der Finanzanlagen besteht noch keine Berücksichtigung der finanziellen Klimarisiken der finanziellen Klimarisiken („financial materiality") gemäss dem Konzept der doppelten Materialität der ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen des ASIP.
- Aufgrund der noch unvollständigen Dekarbonisierung der Wertschriftenportfolien ist die Berücksichtigung der finanziellen Klimarisiken verbesserungsbedürftig – die treuhänderische Sorgfaltspflicht ist noch nicht umfassend respektiert.

Noch fehlt eine Klimastrategie mit dem Ziel der Dekarbonisierung des Portfolios in Linie mit den Zielen des Pariser Klimaabkommens – max. 1.5°C und Netto-Null finanzierte Treibhausgasemissionen spätestens 2050, orientiert an den aktuell fortgeschrittensten Zielen des Target Setting Protocol der UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance.

↗

Tendenz 2020-2023:

Bewertung: besser

Kommentar Klima-Allianz

- Die faktisch vorgenommenen Umstellungen auf dem grösseren Teil der ESG- und Klima-relevanten Aktien und Obligationen Ausland auf Fonds mit stark reduzierter CO2-Intensität legen das Fundament für eine weiterführende Portfoliodekarbonisierung.
- Die Pensionskasse der ALSO sollte auf dem Wege einer geplanten Umstellung auf wirksame ESG-Fonds weiter fortschreiten.
- Die Weiterentwicklung der Nachhaltigkeitspolitik sollte einen Dekarbonisierungspfad des Portfolios mit Netto-Null spätestens 2050 ergeben, beruhend auf Zwischenzielen in Linie mit der aktuell fortgeschrittensten Roadmap, dem 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 klimawirksame Einflussnahme auf die investierten Unternehmen (Investor's Engagement) – einschliesslich klimapositiver Ausübung der Aktionärsstimmrechte im Ausland.
- Für das Investor's Engagement und Stimmrechtsausübung sollte sich die Pensionskasse der ALSO vorzugsweise als Asset Owner einer bestehenden Vereinigung oder einem Dienstleister direkt anschliessen, oder aber – insbesondere für Wertschriften Ausland – nur Asset Manager einsetzen, die nachgewiesenermassen wirksames Engagement praktizieren.