

# Compatibilité climatique Pensflex Sammelstiftung für die ausserobligatorische berufliche Vorsorge

#### Charakterisierung

Die Pensflex Sammelstiftung für die ausserobligatorische berufliche Vorsorge der Pensexpert liegt mit einem grob geschätzten Anlagevolumen von rund 1 Mia. CHF im Bereich der Top 100+ der Pensionskassen der Schweiz.

#### Nachhaltigkeits-/ESG-Politik

Der <u>Website</u> ist keine Nachhaltigkeitspolitik oder der Einbezug von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) beim Anlageprozess zu entnehmen.

#### Kommentar Klima-Allianz

- Der Bundesrat hat bereits Mitte 2019 eine <u>Arbeitsgruppe "Sustainable Finance"</u> eingesetzt. Er verweist auf die internationalen Verpflichtungen der Schweiz im Rahmen des Pariser Klimaabkommens sowie der <u>UN-Sustainable Development Goals</u> (Agenda 2030). Die Bestrebungen zielen auf Branchenvereinbarungen hin. Diese sollen insbesondere zur Erhöhung der Transparenz darüber führen, ob und wie die Akteure sich nachhaltig ausrichten.
- Der ASIP hat im Juli 2022 eine <u>ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen</u> veröffentlicht, worin er festhält. « Steigende regulatorische Nachhaltigkeitsan forderungen in der EU wirken sich zunehmend auch auf die Schweiz aus und erhöhen den Druck auf die Pensionskassen. Um potenziellen Reputationschäden vorzubeugen und im Interesse der Destinatöre, ist es notwendig, dass sich ASIP-Mitglieder stärker mit den umwelt- und sozialrelevanten Wirkungsmechanismen von Finanzmarktmassnahmen auseinandersetzen ».
- Die <u>ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen</u> des ASIP empfiehlt den Mitgliedern einen Handlungspfad auf der Basis der doppelten Materialität – sowohl den Einbezug der finanziellen ESG- und Klimarisiken (« financial materiality ») als auch die Umstellung auf eine ESG- und Klima-positive Wirkung auf die Realwirtschaft (« impact materiality »).
- Folglich sollte sich die Pensflex Sammelstiftung damit auseinandersetzen, wie sie die gesamtgesellschaftliche Wirkung ihrer Anlagepolitik in Zukunft transparent gegenüber der Öffentlichkeit darstellen wird, einschliesslich des Berichtes, wie sie ESG- und Klimarisiken berücksichtigt.
- Gleichermassen sollte sie in einem ersten Schritt Grundsätze einer Nachhaltigkeits-/ESG-Politik gemäss der <u>ESG-Wegleitung für Schweizer</u> <u>Pensionskassen</u> des Pensionskassenverbands ASIP erarbeiten und kommunizieren, die in umfassend nachhaltiger Weise in die Entscheide im eigentlichen Anlageprozess eingreifen.
- Schliesslich sollte die Pensflex Sammelstiftung proaktiv von ihren Vermögensverwaltern Anlagelösungen nachfragen und selektionieren, die nachgewiesenermassen nach weitreichenden ESG-Positivkriterien und mit einschneidenden Eingriffen zur CO2-Reduktion konstruiert sind.

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

Die Berücksichtigung von Klimarisiken im Anlageprozess ist gemäss dem <u>Rechtsgutachten von NKF</u> Teil der Sorgfaltspflicht.

Die Sammelstiftung besitzt keine öffentliche Strategie zum Umgang mit dem Klimawandel, die ihre Anlagepolitik betrifft.

#### Kommentar Klima-Allianz

- Der Pensionskassenverband ASIP empfiehlt in seinem <u>Leitfaden für die</u>
   <u>Vermögensanlage</u> (Juli 2018): "ESG-Risiken und Klimarisiken sind ... Teil der
   ökonomischen Risiken und müssen im Rahmen der Definition der
   Anlagestrategie entsprechend analysiert werden".
- Die <u>ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen</u> des ASIP (Juli 2022) hält fest, dass die Pensionskassen verpflichtet sind, « materielle » ESG-Risiken (« financial materiality ») bei ihren Anlageentscheidungen zu berücksichtigen. Weiterhin sei anerkannt, dass klimabedingte Auswirkungen für ein Unternehmen wesentlich sein können.
- Ihre Treuhandpflicht gegenüber ihren Versicherten gebietet es, dass die Sammelstiftung definiert, mit welchen Massnahmen sie diesen Risiken begegnen will, und diese gegenüber der Öffentlichkeit kommuniziert.

#### <u>Getätigte Schritte der</u> <u>Dekarbonisierung des Portfolios</u>

Die Pensflex Sammelstiftung hat bis heute keine Schritte zur Dekarbonisierung des Portfolios getätigt und offengelegt.

# <u>Mitgliedschaft in Vereinigungen für</u> <u>Nachhaltigkeit</u>

Es ist keine Teilnahme an einer Vereinigung für Nachhaltigkeit ersichtlich.

# Klimawirksames Engagement und Stimmrechtsausübung im In- und Ausland

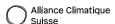
Die Sammelstiftung besitzt keine Politik zum Investor's Engagement, und es findet keine Stimmrechtsausübung bei Unternehmen im Ausland statt.

# 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 Port folio durch Szenarioanalyse publiziert.

## <u>Planung weitergehender Massnahmen</u> <u>zur Dekarbonisierung auf</u> <u>Portfolioebene</u>

Die Pensflex Sammelstiftung hat keine Absicht bekanntgegeben, einen Paris-kompatiblen Dekarbonisierungspfad konzeptionell vorzubereiten.



#### Schlussfolgerung:

Keine Klimaverträglichkeit:

- Fehlende Nachhaltigkeitspolitik auf der Basis von ESG Kriterien (Environmental, Social, Governance) unter Beachtung der <u>ESG-Wegleitung für Schweizer</u> <u>Pensionskassen</u> des Pensionskassenverbands ASIP.
- Keine Beachtung der finanziellen Klimarisiken (« financial materiality ») gemäss dem Konzept der doppelten Materialität der <u>ESG-Wegleitung für Schweizer</u> <u>Pensionskassen</u> des ASIP – treuhänderische Sorgfaltspflicht nicht 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. Folglich ist die Pensflex Sammelstiftung von der Klimaverträglichkeit der Investitionen noch weit entfernt.

#### Tendenz 2020-2025:

Bewertung: abfallend

#### Kommentar Klima-Allianz

- Es ist angezeigt, dass die Pensflex Sammelstiftung sich konkret mit dem Thema
  des Umgangs mit der Nachhaltigkeit und den finanziellen Klimarisiken
  beschäftigt verstanden als ganzheitliche Integration von ESG-Ratings und
  CO2-Fussabdruckdaten in den Selektionsprozess der Titel und in das
  Portfoliomanagement mit Bezug auf die Klimawirkung (« impact materiality »),
  wie aufgezeigt in der ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen
  des Pensionskassenverbands ASIP.
- Sie sollte proaktiv eine wirksame Integration der ESG-Kriterien und der finanziellen Klimarisiken in den Anlageprozess und das Portfoliomanagement durch ihre Vermögensverwalter durchsetzen und überwachen – oder aber Fonds nachfragen und selektionieren, die nachgewiesenermassen nach weitreichenden ESG-Positivkriterien und mit einschneidenden Eingriffen zur CO2-Reduktion konstruiert sind.
- Die anschliessende 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 <u>Tanget Setting Protocol der UN convened Net Zero Asset Owners</u>
   <u>Alliance</u> ist ebenfalls das Hochfahren des « Impact Investing » (Climate
   Solution Investment/Financing Transition Investments) empfohlen.
- Noch ausstehend ist schliesslich gemäss <u>Tanget Setting Protocol der UN</u>
   <u>convened Net Zero Asset Owners Alliance</u> 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 Pensflex Sammelstiftung 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.