



# Compatibilité climatique

## AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest

*Hinweis: im Zuge der Transition der AXA von der Vollversicherungslösung zu den teilautonomen Sammelstiftungen hat die Klima-Allianz ihre vorgängige Evaluation im März 2023 durch die hier vorliegende ersetzt.*

### Charakterisierung

Die AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest ist mit einem Anlagevolumen von rund 5.5 Mia. CHF die zweitgrösste der neu ausgehend von der früheren Vollversicherung in teilautonome Sammelstiftungen umgewandelten Sammelstiftungen der AXA, welche zusammengezählt mit rund 36 Mia. die sechstgrösste Personalvorsorgeeinrichtung der Schweiz darstellen (davon AXA Stiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest rund 29 Mia, AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest rund 5.5 Mia, Columna Sammelstiftung Group Invest 3.7 Mia, Columna Sammelstiftung Client Invest 3.0 Mia, AXA Stiftung Zusatzvorsorge Top Invest 1.7 Mia).

### Nachhaltigkeits-/ESG-Politik

Das Angebot im BVG-Bereich der beruflichen Vorsorge der AXA Schweiz scheint unter dem Titel Nachhaltig Investieren die Anwendung der Nachhaltigkeitspolitik der globalen AXA Gruppe mit den globalen AXA Investment Managers unter dem Titel Responsible Investment zu implizieren.

Gemäss Mitteilung der AXA Schweiz an die Klima-Allianz (April 2020) werden die Wertschriften aller AXA Sammelstiftungen nahezu ausschliesslich über das Asset Management der AXA Schweiz angelegt – allerdings fehlt noch die Bekenntnis der einzelnen AXA-Vorsorgelösungen zur vollständigen Anwendbarkeit der ESG- und Klimaziele der AXA Investment Managers auf ihre eigenen Investitionen.

Auf Ersuchen der Klima-Allianz teilt die gewichtigste der AXA Vorsorgelösungen, die AXA Sammelstiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest im Februar 2023 mit, zur Frage, ob und inwieweit die Anlage- und ESG-Strategie im Bereich Aktien und Obligationen der AXA Sammelstiftungen in der Schweiz weitgehendst derjenigen der AXA Gruppe entsprechen, könne sie “keine Stellung” nehmen.

Aus dem Geschäftsbericht 2021 der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest geht hervor, dass in der Tat insbesondere bei den besonders klimarelevanten Aktien und Obligationen Ausland viele externe Vermögensverwalter mandatiert sind. Der Anteil dieser Fremdmandate ist nicht offengelegt. Im Geschäftsbericht ist jedoch keine Bezugnahme auf die generischen Nachhaltigkeitsprinzipien der AXA Schweiz ersichtlich. Entsprechend fehlt bei der AXA Sammelstiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest die Bekenntnis zur vollständigen Anwendbarkeit der Dekarbonisierungsziele der globalen AXA Investment Managers auf ihre eigenen Investitionen.

Folglich ist nur in Bezug auf den unbekanntem Anteil des Wertschriftenvermögens der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest, das unter den Standards der globalen AXA Investment Managers der AXA Gruppe angelegt wird, deren Bekenntnis zur strukturierten Nachhaltigkeitspolitik anwendbar.

Diese fortschrittliche Nachhaltigkeitsstrategie ist im Klima-Allianz Factsheet der grössten AXA-Anlagelösung der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest zu finden.

### 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.

Das Asset Management der AXA Schweiz integriert in Bezug auf denjenigen Teil des Wertschriftenvermögens der AXA Sammelstiftungen, der unter den Standards der globalen AXA Investment Managers angelegt wird, die Klimarisiken bereits seit einigen Jahren in ihrer Anlagepolitik.

### Getätigte Schritte der Dekarbonisierung des Portfolios

Gemäss der oben erwähnten Erklärung Nachhaltig Investieren des Asset Managements der AXA Schweiz scheinen die fortschrittlichen Dekarbonisierungsmassnahmen der AXA auf Gruppenebene implementiert zu werden, allerdings ohne dass klargelegt ist, ob oder wie die einzelnen AXA Sammelstiftungen dadurch abgedeckt sind.

In Bezug auf denjenigen Teil des Wertschriftenvermögens der AXA Sammelstiftungen, das unter den Standards der globalen AXA Investment Managers angelegt wird, sind deren fortschreitende Massnahmen zur Dekarbonisierung im erwähnten Klima-Allianz Factsheet der grössten AXA-Anlagelösung, der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest zu finden.

Hingegen gilt folgendes für die diesbezüglich nicht transparenten teilautonomen Sammelstiftungen der AXA:

- Ohne die Bekenntnis der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest zur vollständigen Anwendbarkeit der ESG- und Klimaziele der globalen AXA Investment Managers auf ihre eigenen Investitionen via die Fremdmandate geht die Klima-Allianz davon aus, dass dieser Teil der Finanzanlagen mit Ausnahme ihres "fair share" an den Engagement-Tätigkeiten der globalen AXA Gruppe (s.unten) nicht klimaverträglich wirkt.

### Mitgliedschaft in Vereinigungen für Nachhaltigkeit

Die Mitgliedschaften der AXA Gruppe in Bezug auf den Anteil des Wertschriftenvermögens der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest, das unter den Standards der AXA Gruppe angelegt wird, sind im erwähnten Klima-Allianz Factsheet der grössten AXA-Anlagelösung, der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest aufgeführt.

### Klimawirksames Engagement und Stimmrechtsausübung (Ausland, Schweiz)

In Bezug auf den unbekanntem Anteil des Wertschriftenvermögens der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest, das unter den Standards der AXA Gruppe angelegt wird, sind die anwendbaren Stewardship-Aktivitäten der AXA Gruppe sind im erwähnten Klima-Allianz Factsheet der grössten AXA-Anlagelösung, der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest aufgeführt.

### Messung des CO2-Fussabdrucks oder des finanziellen Klimarisikos mit Szenarioanalyse

Die Aktivitäten in Bezug auf den Anteil des Wertschriftenvermögens der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest, das unter den Standards der AXA Gruppe angelegt wird, sind im erwähnten Klima-Allianz Factsheet der grössten AXA-Anlagelösung, der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest aufgeführt.

### Planung weitergehender Massnahmen zur Dekarbonisierung auf Portfolioebene

In Bezug auf den Anteil des Wertschriftenvermögens der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest, das unter den Standards der AXA Gruppe angelegt wird, sind die anwendbaren Massnahmen zur Dekarbonisierung der AXA Gruppe im erwähnten Klima-Allianz Factsheet der grössten AXA-Anlagelösung, der AXA Stiftung Berufliche Vorsorge Professional Invest aufgeführt.

---

### Schlussfolgerung

#### Noch keine Klimaverträglichkeit

Positiv sind die folgenden Handlungsachsen der globalen AXA Gruppe:

- Globale Nachhaltigkeitspolitik der AXA Gruppe mit den globalen AXA Investment Managers unter dem Titel Responsible Investment.
- Mit der Entfernung der Kohleproduzenten und der Mischkonzerne mit über 30% Kohleanteil, der Stromversorger mit >30% Kohleanteil, sowie der Schieferöl-Produzenten und der Firmen der Ölsand-Extraktion mit >20% Umsatz aus diesen extremen Förderungen aus ihren Wertschriftenportfolien (Obligationen, Aktien, andere), hatten die globalen AXA Investment Managers bereits vor einiger Zeit erste Dekarbonisierungsmassnahmen getroffen.
- Auf der Handlungsachse des Engagement ist die AXA Gruppe mit den AXA Investment Managers einer der globalen Akteure der Paris-

kompatiblen Umlenkung der Finanzflüsse, insbesondere durch eigenständige Aktionärs einflussnahme mit aktiver Teilnahme an der Climate Action 100+.

- Auf der Handlungsachse der Verpflichtung zum geplanten Dekarbonisierungspfad ist die AXA Gruppe als Asset Owner Mitglied bei der UN-Net Zero Asset Owner Alliance, die sich zum Ziel von Netto-Null Treibhausgas-Emissionen ihrer Investitionsportfolien bis 2050 und somit zum Klimaziel von max. 1.5°C Erwärmung verpflichtet hat. Als Asset Manager verpflichten sich die globalen AXA Investment Managers als Mitglied der Net Zero Assets Managers Initiative (NZAMI) ebenfalls zu Netto-Null Ziel 2050.

Jedoch:

- Der Anteil der Finanzanlagen, der vorbehaltlos unter den Standards der AXA Gruppe angelegt wird, ist bei der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest nicht offengelegt.
- Gerade weil eine Vielzahl externer Asset Manager für die besonders klimarelevanten Aktien und Obligationen Ausland mandatiert sind, fehlt noch eine klare Verpflichtung zum Netto-Null Ziel spätestens 2050.
- Entsprechend fehlt noch eine klare Bekenntnis der AXA BVG-Stiftung Westschweiz Professional Invest zur vollständigen Anwendbarkeit der Dekarbonisierungsziele der globalen AXA Investment Managers auf ihre in Eigenverantwortung getätigten Investitionen.

Noch fehlt eine explizite Klimastrategie für einen Dekarbonisierungspfad 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, zu denen sich die globalen AXA Investment Managers verpflichtet haben.

—  
—

**Tendenz 2020-2023:**

Bewertung: stagnierend

---

Kommentar Klima-Allianz

- Die AXA Versicherungen und die AXA Investment Managers in der Schweiz sollten mittels einer öffentlich gemachten ESG- und Klimastrategie und via zeitlimitierte Verpflichtungspläne sichern, dass die Investitionen der unter der Marke AXA via Fremdmandate getätigten Investitionen die AXA-Konformität vollständig und zeitnah erreichen, oder aber die Vorsorgeeinrichtungen so umbenennen, dass die Marke AXA nicht mehr involviert ist.
- Die Umsetzung sollte sichern, dass die Fremdmandate der teilautonomen Sammelstiftungen die Responsible Investment Strategie einhalten und dass deren Alignment einen Dekarbonisierungspfad des Portfolios mit Netto-Null spätestens 2050 ergibt, beruhend auf Zwischenzielen in Linie mit dem durch die AXA Gruppe mitgetragenen Target Setting Protocol der UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance.
- 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 Verpflichtung der Fremdmandate auf die ESG- und klimawirksame Beeinflussung der investierten Unternehmen (Investor's Engagement) – einschliesslich klimapositiver Ausübung der Aktionärsstimmrechte im In- und Ausland.