



Compatibilité climatique

Basellandschaftliche Pensionskasse BLPK

Charakterisierung

Die BLPK ist mit ihrem Anlagevolumen von rund 11,5 Mia. CHF ungefähr auf Rang 26 der Pensionskassen der Schweiz.

Nachhaltigkeits-/ESG-Politik

Die BLPK bekennt sich seit Mitte 2019 zu einer nachhaltigen Anlagepolitik. Sie hat umfassende Grundsätze zur Berücksichtigung der ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) veröffentlicht.

Sie ist Mitglied des Schweizerischen Vereins für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK), der sich zum Einbezug von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) bekennt.

Die BLPK schliesst via Anwendung der SVVK-Ausschlussempfehlungen einige wenige Produzenten von Atomwaffen, Antipersonenminen und Streumunition aus.

Gemäss Geschäftsbericht 2018 hatte die BLPK bereits zweimal eine Nachhaltigkeitsanalyse ihrer Anlagen durchführen lassen, um eine Grundlage für die weitere Definition von ESG-Kriterien zu haben.

Gemäss einer Stellungnahme der BLPK auf Anfrage der Klima-Allianz (April 2020) sowie auch dem Geschäftsbericht 2019 hatte eine Marktstudie in ihrem Auftrag noch keine Klarheit erbracht über die einzuschlagende Linie zu mehr Nachhaltigkeit in der Anlagepolitik. ESG-Kriterien würden zwar eine Orientierung bieten, seien allerdings sehr heterogen und oft nicht unter einen Hut zu bringen. Aus diesem Grund gebe die BLPK ihren Asset Managern derzeit keine konkreten Massnahmen vor. Hingegen zeige das Ergebnis einer Umfrage aus dem Jahr 2019 bei den von der BLPK eingesetzten Vermögensverwaltern, dass über 95% die UN Principles for Responsible Investment (UN-PRI) bereits unterzeichnet haben, und die

Nachhaltigkeitsthematik in den Anlageprozessen schon integriert werde. Zudem halte die BLPK die Asset Manager dazu an, neben finanziellen Kennzahlen auch ein ESG-Reporting zu liefern. Weiterhin habe eine Ist-Analyse der Wertschriftenanlagen durch einen Dienstleister ergeben, dass 70% des Anlageportfolios einer der drei Bewertungsklassen „Am Nachhaltigsten“, „Überdurchschnittlich“ und „Durchschnittlich“ zugeordnet werden konnten, während der Rest von 30% in die Klassen „Unterdurchschnittlich“ und „Am wenigsten nachhaltig“ fiel.

Aus dem Geschäftsbericht 2021 geht nunmehr hervor, dass die Kapitalanlagen der BLPK (vor allem Aktien und Obligationen) aufgrund ihrer getätigten Messungen durch yourSRI sowohl einen besseren „ESG Quality Score“ aufweisen als auch die ihre CO2eq-Intensität wesentlich besser ist als der Weltmarktbenchmark (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.

Aus dem Geschäftsbericht 2021 sowie ihren getätigten Dekarbonisierungsmassnahmen (s. unten) geht hervor, dass die BLPK die Klimarisiken berücksichtigt.

Getätigte Schritte der Dekarbonisierung des Portfolios

Im Rahmen des Geschäftsberichts 2020 informierte die BLPK, ihre aufgrund der Beteiligung am BAFU Klimaverträglichkeitstest 2020 (PACTA 2020) ermittelte Exposition zu den PACTA-abgedeckten klimakritischen Industriesektoren sei deutlich kleiner als die Vergleichsgruppe. Zudem habe ein beauftragter unabhängiger Berater die Aktien- und

Obligationen-Portfolios einem Screening auf Basis der Tools und Kriterien von MSCI ESG Research unterzogen mit dem Resultat einer Gesamtwertung "A", was leicht besser ist als die Vergleichsgruppe von Schweizer Pensionskassen, und beim Thema Klimawandel schneide die BLPK ebenfalls besser ab als diese Referenzgruppe.

Aus dem Geschäftsbericht 2021 geht nunmehr hervor, dass die Aktien und Obligationen (Unternehmensobligationen und Staatsobligationen), gemessen durch yourSRI, eine um fast 30% geringere CO2eq-Intensität aufweisen als der entsprechend gewichtete Weltmarktbenchmark.

Kommentar Klima-Allianz

- Zwar werden im Bericht in Bezug auf das Obligationenportfolio die CO2eq-Intensitäten der Unternehmensobligationen und der Staatsobligationen nicht getrennt ausgewiesen.
- Der Hintergrund: aufgrund aktuell noch unklarer Weltstandards für das CO2eq-Reporting der Staatsobligationen enthält sich die Klima-Allianz deren Bewertung.
- Trotzdem darf postuliert werden, dass die Dekarbonisierung der bewertbaren Unternehmensobligationen der BLPK nicht allzu stark unter der ausgewiesenen Reduktion um 30% liegt.

Mitgliedschaft in Vereinigungen für Nachhaltigkeit

Der SVVK, wo die BLPK Mitglied ist, ist seinerseits Mitglied von Climate Action 100+ und Swiss Sustainable Finance.

Seit Februar 2022 ist die BLPK Mitglied von Swiss Sustainable Finance.

Klimawirksames Engagement und Stimmrechtsausübung im In- und Ausland

Klimarelevant sind insbesondere die Unternehmen der fossilen Energien, die Schweizer Banken, welche den ungebremsten Ausbau der Förderung von fossilen Energieträgern finanzieren, sowie Grossfirmen mit hohem CO2-Fussabdruck.

Engagement

Als Mitglied des SVVK ist die BLPK am gemeinsamen Dialog mit den investierten Unternehmen beteiligt.

Dem SVVK-Engagementbericht 2019 ist zu entnehmen, dass sich Einsatz und Wirksamkeit des an den Dienstleister Sustainalytics delegierten ESG- und Klima-Engagements bei relevanten globalen Firmen gegenüber dem Vorjahr verbessert hat. Die dem SVVK zur gemeinsamen Ausübung des Engagements angeschlossenen Pensionskassen hatten im Laufe 2018 und 2019 bei 12 globalen Unternehmen spezifische Ziele des Engagements vorgebracht. Diese Ziele in den Bereichen

Korruption, Umweltschäden, Menschenrechte, Arbeitsrechte und Arbeitssicherheit wurden gemäss SVVK erreicht und abgeschlossen.

Weiterhin aktiv sind Engagementprozesse bei einer grossen Zahl von Unternehmen aller Kontinente. Der SVVK präzisiert entsprechende Informationen im Engagementbericht 2019 gegenüber der Klima-Allianz (April 2020) wie folgt. Im Jahre 2019 waren 76 Engagements im Gange, grösstenteils in den Bereichen Umwelt (34 Fälle), Arbeitsrechte (20 Fälle) und Menschenrechte (16 Fälle).

Im Klimabereich hatte der SVVK zusammen mit Sustainalytics ab 2018 einen Dialog mit 20 führenden, globalen Stahl- und Zementproduzenten angestossen, die einen Anteil von rund 13% an den globalen CO2-Emissionen verantworten, um die Klimatransition zu thematisieren. Dabei forderte der SVVK in erster Linie von diesen Unternehmen die Messung und Publikation von Klimarisiken gemäss den Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures der G20 (TCFD). Weitere Forderungen waren wissenschaftlich-fundierte CO2 Ziele, konkrete Massnahmen und Überwachung der Fortschritte, sowie eine Klimapolitik und konsistente Haltung gegenüber ihren Verbänden bezüglich deren Lobbying-Aktivitäten.

Gemäss dem neuen SVVK-Report Klima und Engagement – Strategie und Aktivitäten 2018-2021+ vom September 2021 war die 4 Jahren dauernde Aktivität im Sektor der Stahl- und Zementproduzenten erfolgreich insoweit, als sich die 20 anvisierten Unternehmen um 30% in Bezug auf die gesetzten Ziele in fünf Fokusbereichen Offenlegung, Netto-Null Ziel, Innovation, Physische Risiken und Wasserrisiken verbessert haben. Insbesondere hat sich die Hälfte auf die Berichterstattung gemäss den TCFD-Empfehlungen verpflichtet, und 18 der 20 Unternehmen setzten sich Ziele der Reduktion ihrer CO2-Emissionen bis 2030 – allerdings sind keine quantifizierte Verminderungszahlen ersichtlich.

Wiederum gemäss dem Report 2018-2021+ wurde der SVVK im Namen seiner Mitglieder nunmehr aktiver Mitbeteiligter der von Investoren geleiteten globalen Engagement-Initiative Climate Action 100+, welche die 167 grössten Treibhausgasemittenten mit 80% der globalen CO2eq-Emissionen anvisiert. Wichtige Handlungsachse der Initiative ist: "An important component of company commitments on climate change is the formation of comprehensive business

strategies that fully align with the goals of the Paris Agreement and reaching net-zero emissions by 2050 or sooner". Die im SVVK gebündelten Pensionskassen wollen sich mit dem SVVK als "Participant" im Rahmen einer Arbeitsteilung mit einer eigenen Vertretung in den Unternehmensdialog mit vereinbarten Unternehmen einbringen, Zielvorgaben und Massnahmen zur Zielerreichung besprechen und den Fortschritt rapportieren. Wie der Progress Report 2020 der Climate Action 100+ zeigt, sind erste Fortschritte bei mehreren Unternehmen erkennbar. Der Prozess, die Engagement-Arten und -Tools, inhaltliche Forderungen, Meilensteine und Fortschrittsmessung sind transparent festgelegt. Inhaltliche Forderungen sind die Integration eine Klima-orientierten Governanz in das Business-Managementsystem der Unternehmen (einschliesslich der Ausrichtung des Lobbyings auf die Unterstützung einer klimapositiven Politik), die Offenlegung der Klimarisiken gemäss den Empfehlungen der Task Force on Climate-related Financial Disclosures der G20 (TCFD) und die Festlegung eines Dekarbonisierungspfad über die gesamte Wertschöpfungskette, der in Linie mit dem Klimaziel von 2°C des Pariser Klimaabkommens ist.

Konkret will der SVVK via den gewählten Dienstleister BMO Asset Management insgesamt 20 grosse Produzenten fossiler Energien und Stromversorger ansprechen.

Mit einer Mitteilung an die Klima-Allianz (November 2021) präzisiert der SVVK, im Rahmen der Climate Action 100+ würden 11 Unternehmen der Förderung fossiler Brennstoffe und Stromversorger anvisiert. Damit seien die grössten Firmen im Fokus. Der SVVK will aber ergänzend dazu Einfluss nehmen, indem mit weiteren neun Unternehmen der Produktion fossiler Energieträger und Stromversorger der Dialog gesucht wird.

Gemäss dem Report Klima und Engagement 2018-2021+ soll zusätzlich der Dialog mit sieben klimarelevanten Schweizer Unternehmen der allgemeinen Wirtschaft geführt werden. Mit der erwähnten Mitteilung an die Klima-Allianz präzisiert der SVVK, es sollten damit ebenfalls andere als die bereits durch Climate Action 100+ abgedeckten Firmen Nestlé und Holcim anvisiert werden.

Stimmrechte

Bei der BLPK findet keine Stimmrechtsausübung bei (fossilen) Unternehmen im Ausland statt.

Stand April 2020:

Gemäss der besagten Stellungnahme der BLPK an die Klima-Allianz (April 2020) nehmen die beauftragten Asset Manager für ausländische Aktien das aktive Stimmrecht bei den investierten Unternehmungen nach ihren eigenen Proxy Voting Philosophien bzw. gemäss derjenigen der grossen Anbieter (z. Bsp. ISS) wahr.

Kommentar Klima-Allianz

- Ob und in welchem Masse die Einflussnahme der Asset Manager klimapositiv ist, bleibt unbekannt.

Messung des CO2-Fussabdrucks oder des finanziellen Klimarisikos mit Szenarioanalyse

Mit der erwähnten Stellungnahme vom April 2020 an die Klima-Allianz informierte die BLPK über eine erste CO2-Analyse, deren Resultat jedoch noch wenig aussagekräftig war. Im Rahmen des Geschäftsberichts 2020 kommunizierte die BLPK die Erkenntnisse ihrer Beteiligung am BAFU Klimaverträglichkeitstest 2020 (PACTA 2020). Ihre finanzielles Engagement in den klimakritischen Industriesektoren Energie, fossile Brennstoffe und Automobil, gemessen als CO2-Intensität, sei deutlich kleiner als die Vergleichsgruppe.

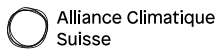
Mit der neuen Analyse von yourSRI liegen der BLPK nun zeitgemässe Zahlen vor (s.oben).

Planung weitergehender Massnahmen zur Dekarbonisierung auf Portfolioebene

Die BLPK hat noch keine Absicht bekanntgegeben, für ihre Kapitalanlagen einen Paris-kompatiblen Dekarbonisierungspfad zu planen.

Aus Gründen der aktuell schwierigen Quantifizierbarkeit sieht die Klima-Allianz davon ab, klimafreundliche Massnahmen im Immobilienbestand im Rating zu berücksichtigen. Es ist jedoch erwähnenswert, dass die BLPK gemäss Geschäftsbericht 2020 dank ihres Auftrages an die Firma Lemon Consult nun über gute Daten der CO2eq-Emissionen ihrer direkt gehaltenen Immobilien sowie ihrer Immobilienfonds verfügt und diese in den nächsten Jahren senken will. In der Tat sollen diese gemäss Geschäftsbericht 2021 bis 2031 um 37% im Vergleich zu 2021 reduziert werden. In Bezug auf ihre Immobilienfonds In- und Ausland hatte die BLPK gemäss Geschäftsbericht 2020 Bewertungen durch den globalen ESG- und Klima-Managementstandard GRESB eingeholt. Während die Fonds Inland durch GRESB noch nicht gut erfasst werden konnten, somit die Resultate wenig aussagekräftig sind, gab es für die BLPK-

Immobilienfonds Ausland ein auswertbares Ergebnis: 11% sind mit 5 Sternen und 56% mit 4 Sternen bewertet, was gut erscheint; hingegen waren 19% mit 1 Stern klassiert und sind offensichtlich klimaschädlich.



Schlussfolgerung:

- **Nachhaltigkeitspolitik** auf der Basis von ESG-Kriterien (Environmental, Social, Governance) und der Ermittlung von CO₂-Fussabdruckdaten vorhanden.
- Die Messung der Aktien und Obligationen (Unternehmensobligationen und Staatsobligationen) zeigt eine fast 30% geringere CO₂eq-Intensität auf als der entsprechend gewichtete Weltmarktbenchmark.
- Seit 2021, Active Ownership im Rahmen des SVVK, der das Engagement grosser Pensionskassen via **Climate Action 100+** bündelt.

Sobald fundierte Zahlen oder nachvollziehbare CO₂-Schätzwerte vorliegen, die in Kombination mit den bereits laufenden Engagement-Aktivitäten eine substantielle, bereits getätigte Paris-kompatible Reduktion aufzeigt und ein Dekarbonisierungspfad der Wertschriftenportfolien in Linie mit dem 1,5°C-Ziel des Pariser Abkommens und Netto-Null finanzierte Emissionen spätestens 2050 gemäss den **Rating-Kriterien** erkennbar ist, wird die Klima-Allianz die Einstufung auf **HELLGRÜN** wechseln.



Tendenz 2020-2022:

Bewertung: sehr viel besser

Kommentar Klima-Allianz

- Dank der praktizierten ESG- und Klima-Integration auf dem grösseren Teil der Aktien und Unternehmensobligationen in Kombination mit der Active Ownership via SVVK ist die BLPK mit ihren Wertschriften auf dem richtigen Weg zu einem Paris-kompatiblen Dekarbonisierungspfad des Portfolios.
- 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%.
- Diese Reduktionsziele des [Target Setting Protocol der UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance](#) sind absolut und beziehen sich auf die eigenen finanzierten CO₂eq-Emissionen im Jahr 2020. Sie sollten nicht im Vergleich zum globalen Referenzmarkt festgelegt werden. Der üblicherweise hohe Anteil an inländischen, weniger CO₂eq-intensiven Investitionen sollte nicht dazu benutzt werden, vergleichsweise schwache Dekarbonisierungsmaßnahmen zu rechtfertigen.
- 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.
- Es fehlt noch der Nachweis einer wirksamen, klimapositiven Stimmrechtsausübung.



Politische Aktivitäten

Mai 2017: **Interpellation** der Grüne/EVP-Fraktion (Klaus Kirchmayr, Sara Fritz) im Kantonsparlament für Divestment.

Oktober 2017: Die Exekutive informiert in ihrer **Antwort**, die BLPK teile die Ansicht, dass Investitionen in CO₂-intensive Unternehmen mittel- bis längerfristig ein potenzielles Risiko darstellen können, aber die Notwendigkeit von Sofortmassnahmen steht aber momentan nicht zur Diskussion.

Februar 2019: Interfraktionelles **Postulat** Erika Eichenberger, Grüne "Für mehr Transparenz und einen schrittweisen Ausstieg der Pensionskasse Baselland aus der Investition in fossile Energien". Der Vorstoss betont, dass die gesetzlich vorgegebene, langfristige Sichtweise der Pensionskassen zur Sicherung der zukünftigen Renten erfordert, dass kommende Wertverluste der fossilen Anlagen rechtzeitig erkannt und durch Umschichtungen vermieden werden, und dass es zur treuhänderischen Pflicht einer Pensionskasse gehört, auch diese Erkenntnis systematisch in den Anlageprozess zu integrieren.

Februar 2019: Die **Eingabe** (Petition) der JUSO BL betr. Klimanotstand verlangt u.a. Divestment fossiler Energieträger von der Pensionskasse.

April 2019: die Regierung ~~beantragt Entgegennahme und Abschreibung~~ des Postulats Eichenberger. Sie beschränkt sich darauf, auf die laufenden Entwicklungen der BLPK (siehe oben) zu verweisen und das Anliegen als erfüllt zu bezeichnen.

Mai 2019: Die Petitionskommission ~~behandelt~~ die Eingabe der JUSO BL nach Einholung der Stellungnahme der Exekutive und Anhörung der Petenten. Die Regierung informiert in Bezug auf die BLPK, diese beschäftige sich momentan intensiv mit den ESG-Kriterien und erarbeite hierzu ein Leitbild. Darüber werde die Bevölkerung in nächster Zeit informiert. Die Kommission empfiehlt dem Parlament die Überweisung der Eingabe als Postulat.

Juni 2019: Das Parlament ~~lehnt~~ mit bürgerlicher Mehrheit die Überweisung der JUSO-Petition als Postulat ab.

August 2019: Das Parlament ~~beschliesst mit knapper bürgerlicher Mehrheit~~, sich mit den bescheidenen Fortschritten der BLPK zufriedenzugeben und das Postulat als erledigt abzuschreiben.



Dialog zwischen Versicherten und Kasse

Kontaktgruppe BLPK DIVEST

September 2017: die Kontaktgruppe BLPK DIVEST sendet im Namen der BLPK-Teilnehmenden bei ~~renten-ohne-risiko.ch~~ ein ~~Schreiben~~ an den Stiftungsrat. Dieses kritisiert die fehlende Einbindung von Nachhaltigkeitskriterien (Environmental, Social, Governance ESG) in die Anlagepolitik. Weiterhin umfasst es Fragestellungen zu Messung und Berichterstattung der Klimaverträglichkeit, zur Strategie im Umgang mit Klimarisiken, zu den Ausschlusskriterien, zur Stimmrechtsausübung und zur Einbindung der Destinatäre. Die Eingabe von BLPK DIVEST besteht zudem auf einer klaren und transparenten Ausstiegsstrategie aus Anlagen in fossile Unternehmen.

Im ~~Antwortschreiben~~ an die Kontaktgruppe BLPK DIVEST sieht sich die Kasse veranlasst, zu betonen, dass sie allein über die Anlagen zu entscheiden hätte und teilt mit, „für einen Dialog mit der ad-hoc-Gruppe BLPK DIVEST bestehe derzeit kein Bedarf“.

Dezember 2017: Nach Erhalt des Antwortschreibens der BLPK, das den Dialog als unnötig befindet, erinnert BLPK DIVEST in einem Positionspapier die Kasse an ihre treuhänderische Sorgfaltspflicht gegenüber den Versicherten. Gemäss dem ~~Pensionskassen-Verband ASIP~~ haben „alle Versicherten Anspruch darauf, dass die Führungsorgane ihre treuhänderische Verantwortung wahrnehmen. Besonders wichtig ist darum das Verhältnis zwischen Versicherten und Führungsorganen. Entscheidend für Auf- und Ausbau des Vertrauens der Versicherten in ihre Vorsorgeeinrichtungen ist die Kommunikation und Information“. BLPK DIVEST hält fest, dass ~~das BAFU auf einen Bericht von PRI, Global Compact und UNEP-FI verweist~~, der festhält, dass der Einbezug von Langzeitrissen wie dem Klimawandel zu den treuhänderischen Pflichten von Investoren gehört. Würden diese nicht beachtet, könnten bei Schäden durch den Klimawandel Forderungen an Investoren gestellt werden (Haftungsrisiken).

Dezember 2017: Die BLPK nimmt in ihrer erneuten Antwort nicht inhaltlich zu den Positionen von BLPK DIVEST Stellung und sieht „bis auf Weiteres“ keinen Bedarf zum Dialog. Immerhin sagt sie jetzt aus, sie sei „sich bewusst, dass ... auch ethische Bedürfnisse zu berücksichtigen“ seien. Sie verweist auch darauf, dass sie an einer allgemeinen Überprüfung der Anlagestrategie in Bezug auf das Nachhaltigkeitsthema sei und dass die Erkenntnisse daraus den Versicherten kommuniziert werden sollen.