

# Nachhaltigkeitsziele der Pensionskassen als Teil des Finanzplatzes - **Klimastrategie zu Netto-Null**

# Klima- und ESG-Risiken\*: Doppelte Materialität\*\* (double materiality)

- impact materiality
- financial materiality

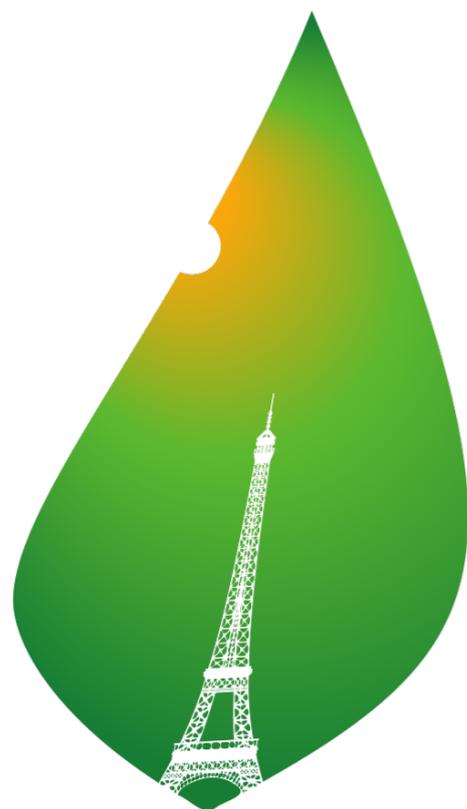
\* ESG: Environmental, Social, Governance

\*\* Beschrieben in “**ESG-Wegleitung für Schweizer Pensionskassen**”, PK-Verband ASIP, Juli 2022

**Klima- und ESG-Risiken:**

**Politisch-gesellschaftliche  
Materialität  
(impact materiality)**

# Finanzflüsse im Pariser Klimaabkommen



Art. 2 c)

Making finance flows consistent with a pathway towards low greenhouse gas emissions and climate-resilient development.

**PARIS2015**  
UN CLIMATE CHANGE CONFERENCE  
**COP21·CMP11**

# UN-SDG's (Agenda 2030) und Pariser Klimaabkommen: starke Zielübereinstimmung!

Siehe  
nächste  
Folie

## SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



**ESG => SDG (Sustainable Development Goals)**

- Ansätze werden in globaler Finanzwelt als weitgehend gleichgerichtet betrachtet

# Wenn Klimakatastrophen: Verschlechterung bei UN-SDG's (Agenda 2030)

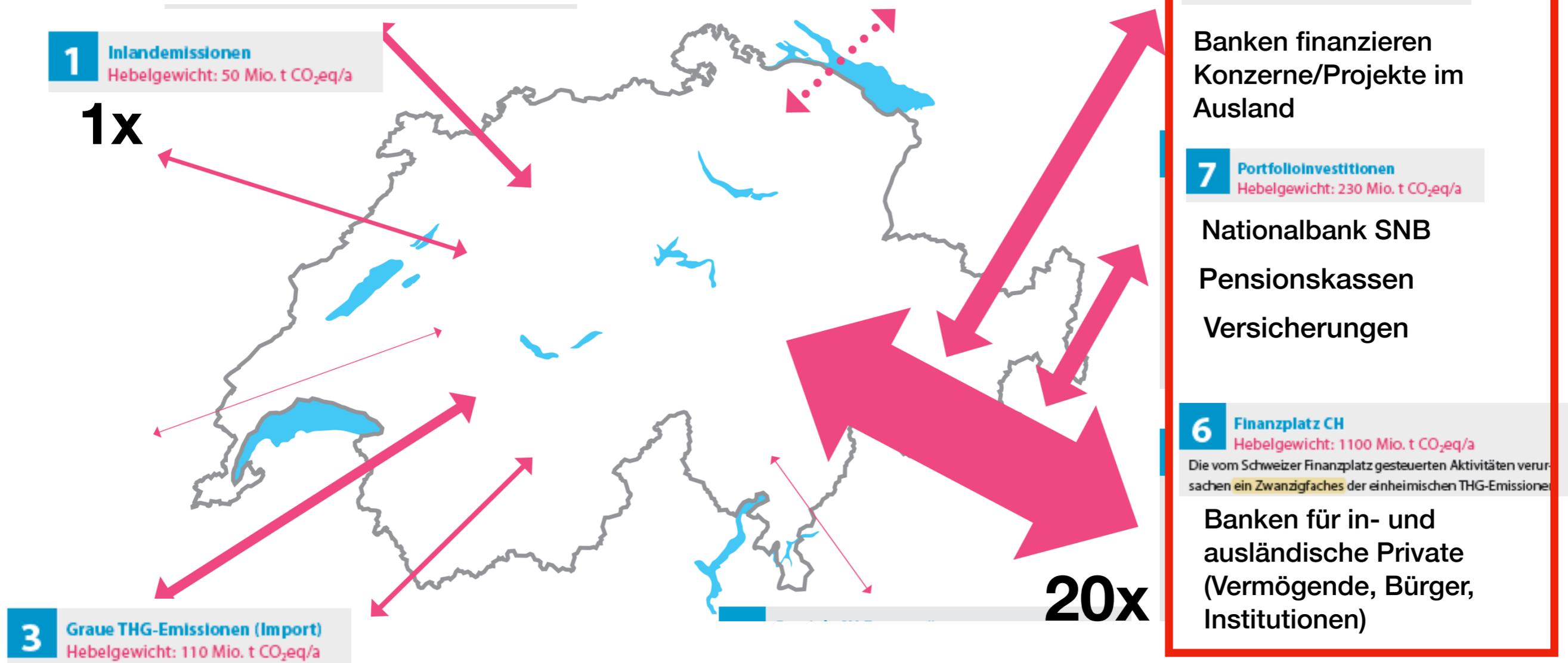
Climate indicators and relevant Sustainable Development Goals		1 NO POVERTY	2 ZERO HUNGER	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING	6 CLEAN WATER AND SANITATION	7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY	8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH	9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	10 REDUCED INEQUALITIES	11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	13 CLIMATE ACTION	14 LIFE BELOW WATER	15 LIFE ON LAND	16 PEACE, JUSTICE AND STRONG INSTITUTIONS
		SDG 1	SDG 2	SDG 3	SDG 6	SDG 7	SDG 8	SDG 9	SDG 10	SDG 11	SDG 13	SDG 14	SDG 15	SDG 16
	CO <sub>2</sub> concentration		Orange	Green							Green	Blue		
	Ocean acidification	Red	Orange				Dark Red			Orange		Blue		Dark Blue
	Global mean surface temperature	Red	Orange	Green	Light Blue	Yellow	Dark Red	Orange	Pink	Orange	Green	Blue	Light Green	Dark Blue
	Ocean heat content	Red	Orange	Green			Dark Red			Orange	Green	Blue		Dark Blue
	Sea-ice extent	Red	Orange		Light Blue						Green	Blue	Light Green	Dark Blue
	Glacier mass balance	Red	Orange		Light Blue	Yellow	Dark Red	Orange		Orange	Green		Light Green	
	Sea-level rise	Red	Orange		Light Blue		Dark Red	Orange	Pink	Orange		Blue	Light Green	Dark Blue

Korrelation !

Quelle: WMO Report "Climate Indicators and Sustainable Development"(Sept. 2021)

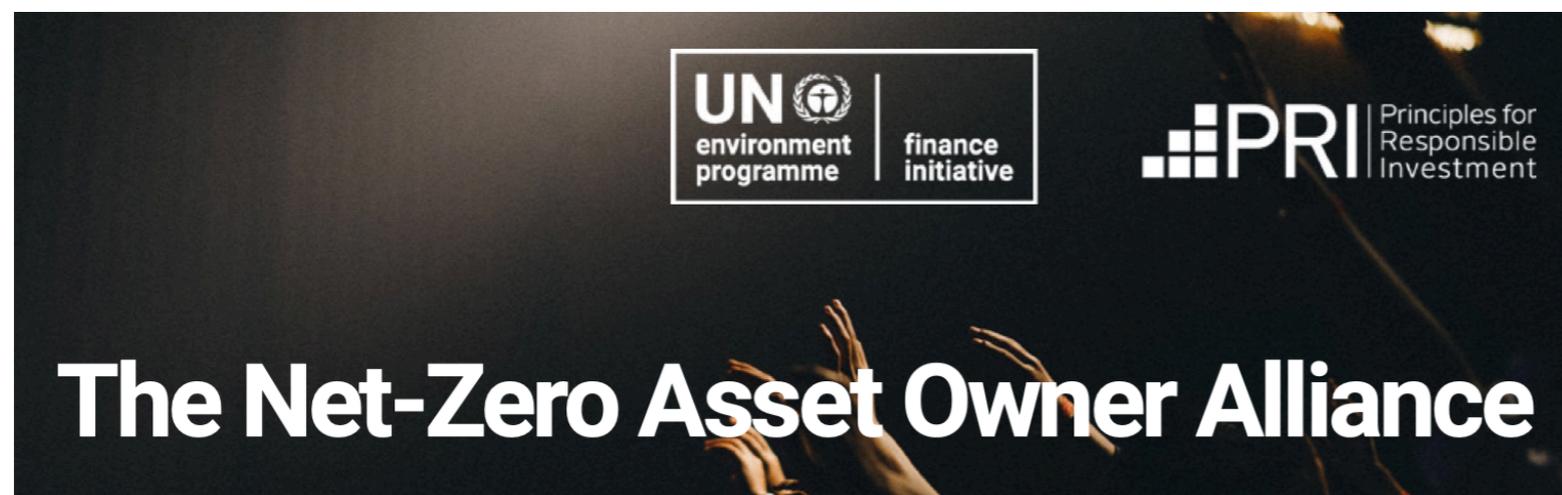
# Die Klimahebel der Schweiz

Masterplan Klima der Klima-Allianz (2016)



Weitgehend bestätigt durch McKinsey/PWC/WWF, Klimastandort Schweiz (2022):  
Investitionen in Aktien, Unternehmensobligationen, Kredite sind **14-18 x**  
Inlandemissionen (bei Einbezug Staatsobligationen bis zu **22 x**)

# Gold Standard: Mächtige Bewegung auf globaler Ebene - 1.5°C-Ziel



Auch: UN Net Zero  
Asset Managers  
Initiative!

- **Globale Asset Owners:**
  - 74 Investoren, 17 Länder, 10.6 Billionen USD
  - globale Versicherungen: z.B. Axa, Allianz, Zurich, Swiss Re
  - globale Pensionskassen
- **«Science Based Targets» :**
  - max. 1.5°C, Netto-Null **spätestens 2050** - ambitionierte Zwischenziele
  - **beschleunigte Dekarbonisierung bis 2030 (Hälfte des Wegs jetzt durchführen)**

# Nov. 2021: Bundesrat erwartet Wirksamkeit (impact materiality)

- Besonders klimawirksam sind **Massnahmen, welche die klimaverträgliche Ausrichtung der Investitionen explizit beinhalten**, wie **Branchenvereinbarungen** zwischen Finanzbranchen und dem Bund.
- Die Massnahmen werden daran gemessen, **wie gut sie eine Lenkung weg von klimaschädlichen Investitionen – z.B. in die Kohle- und Erdölförderung – hin zu klimafreundlichen Alternativen bewirken** können.
- Weiter kann **mehr Transparenz bezüglich klimaschädigenden und -freundlichen Investitionen** indirekt eine positive Klimawirkung erzielen, da sie zu **besser informierten Investitionsentscheiden** führt.

# Juni 2022: Bundesrat lanciert Swiss Climate Scores für Banken und Asset Manager zwecks Offenlegung der notwendigen Informationen



## Indikatoren

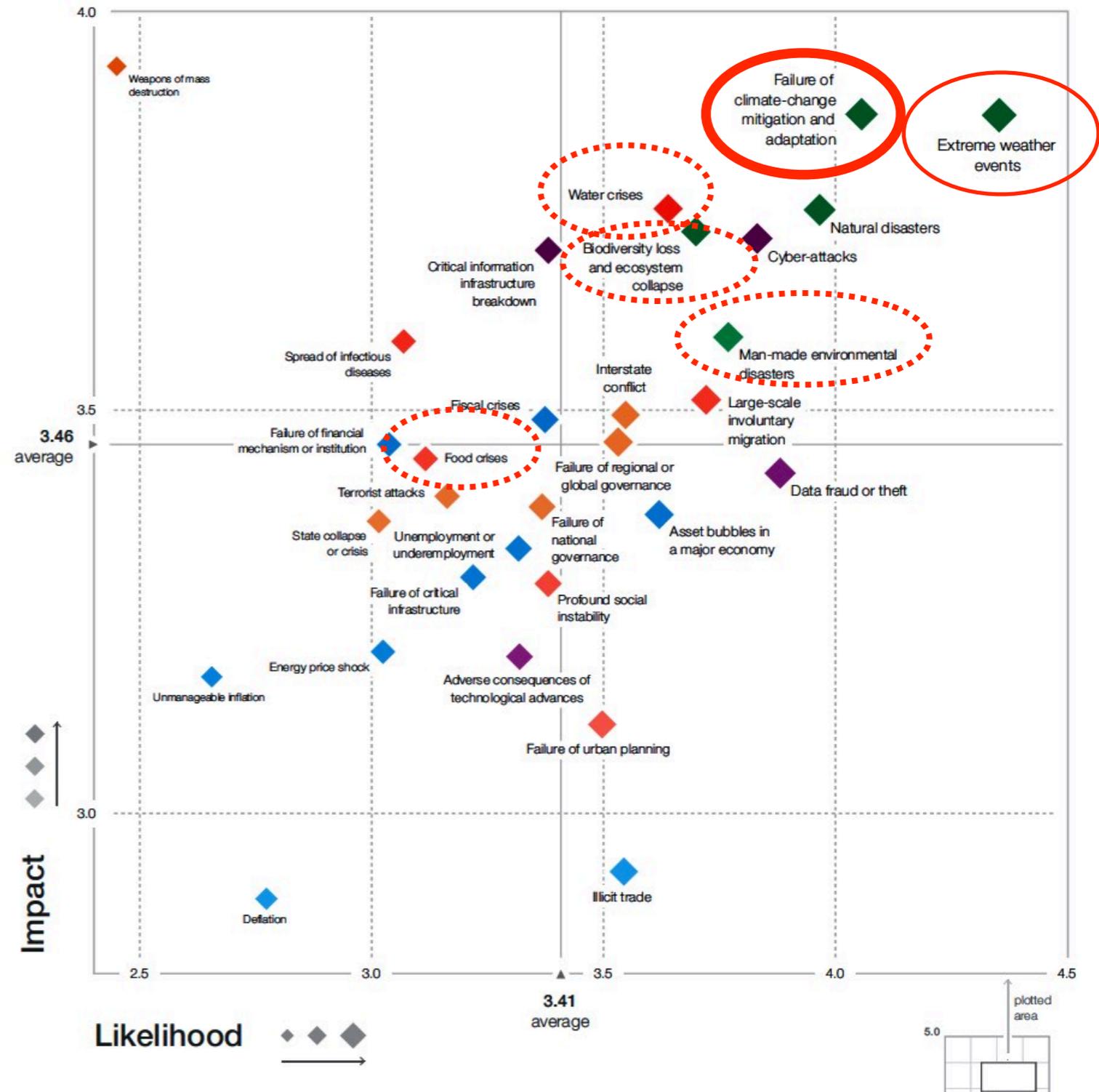
- Treibhausgasemissionen
  - Exposition gegenüber fossilen Brennstoffen
  - Verifizierte Bekenntnisse zu Netto-Null
  - Management auf Netto-Null
  - Glaubwürdiger Klima-Dialog (Engagement)
  - Globales Erwärmungspotenzial
- ✓ Dokumentiert nachhaltige und klimaverträgliche Finanzprodukte ohne Greenwashing werden boomen
- ✓ Bald überhaupt **keine Entschuldigung mehr für Nichtstun und Zuwenig-Tun in Sachen Umstellung auf klimawirksame Investitionslösungen, auch für Pensionskassen**

**Klima- und ESG-Risiken:  
Finanzielle Materialität  
(financial materiality)**

# Klimawandel - systemisches und irreversibles Risiko No 1



## The Global Risks Report 2019



# Klimawandel: Pensionskassen nicht betroffen?



Deckungsgrad

## Ortec: Climate change could reduce funding ratios by up to 80%

7 November 2018 By Frank van Alphen, Leen Preesman

The coverage ratios of pension funds could drop by up to 80% if global temperatures rise by 4°C, a new model for asset-liability management has suggested.

The model – developed by Ortec Finance in co-operation with the €10.4bn Philips Pensioenfond and the €47bn metal scheme PME – assumed that funding levels could still drop by 20% if global average temperatures only rise by 1.5°C above pre-industrial levels.

Speaking at an ALM event hosted by the Dutch branch of the CFA Society, Willemijn Verdegaal – co-head of strategic climate solutions at Ortec and one of the developers of the model – said that Ortec had factored in the economic impact of an energy transition as well as the physical effects of a temperature rise.

“By making assumptions of the impact of climate change on, for example, trade flows and the local energy mix, we assessed the impact on important variables, such as GDP, interest rates and inflation,” she explained.

Another difference with traditional ALM models was that Ortec’s model’s duration was much longer than the usual 15 years, because the physical effects of climate change were expected to become clearer over the course of several decades.

“Climate effects pose a system risk that pension funds have to take into account anyway,” argued Verdegaal. “If sea levels rise, the impact will have an effect everywhere. It would be almost impossible to avoid this through diversification.”

**Klimawandel ist systemisch und - bei Inaktivität - unumkehrbar**

# ESG/Klimarisiken werden an höchster Stelle ernst genommen



## EIOPA confirms ESG risk assessment in 2019 pension fund stress tests

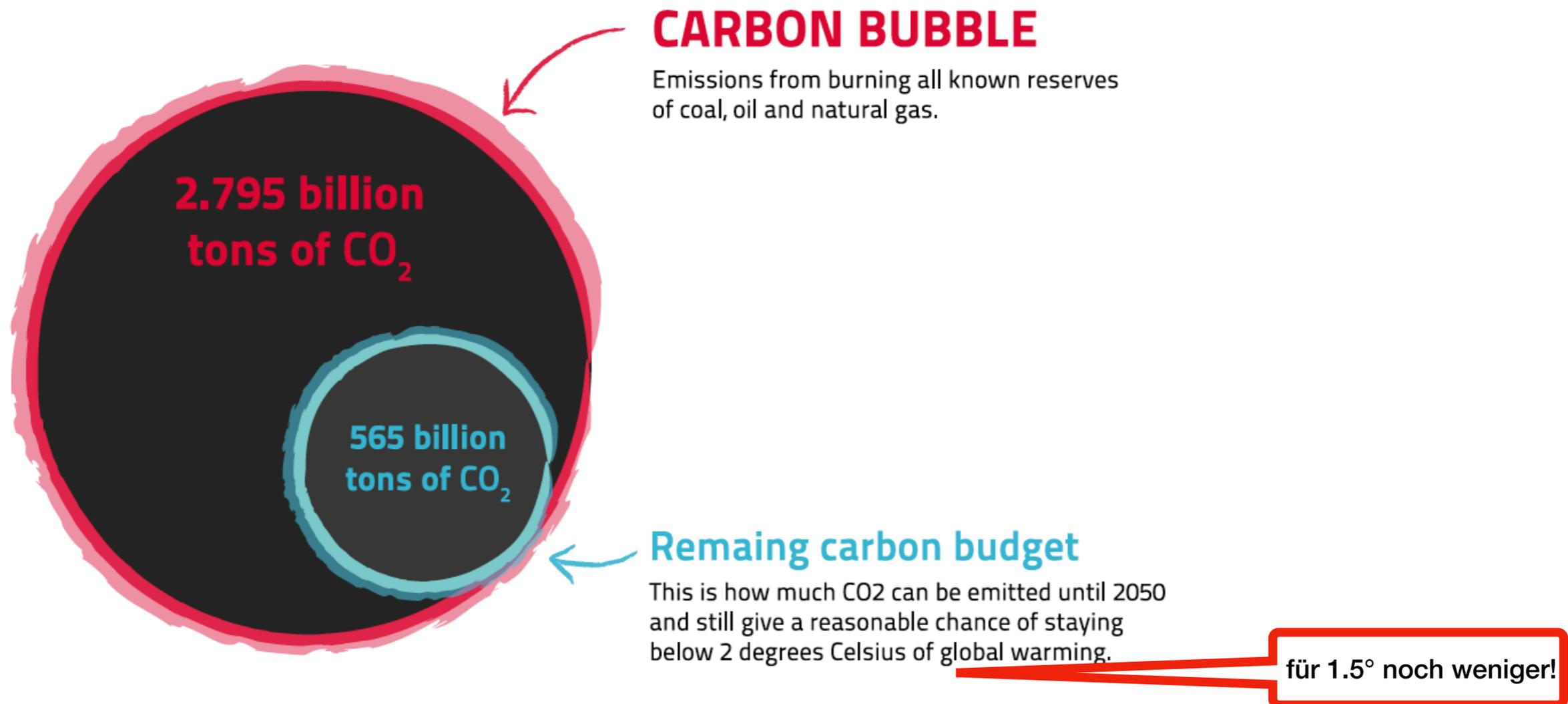
28 November 2018 By [Susanna Rust](#)

The European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) will analyse European pension funds' exposure to "ESG" in next year's biennial stress test of the sector, a spokeswoman has confirmed.

In 2016, the European Systemic Risk Board [proposed](#) that stress tests of the financial sector by European supervisory authorities (ESAs) should include [risks stemming from a late low-carbon transition](#). EIOPA la

At the time, EIOPA said: ["ESG aspects including climate change will be of growing importance for the pensions sector and will require cautious assessment of any financial stability implications."](#)

# 80% der fossilen Reserven müssen im Boden bleiben - Die Kohlenstoffblase wird und muss platzen (“Stranded Assets”)

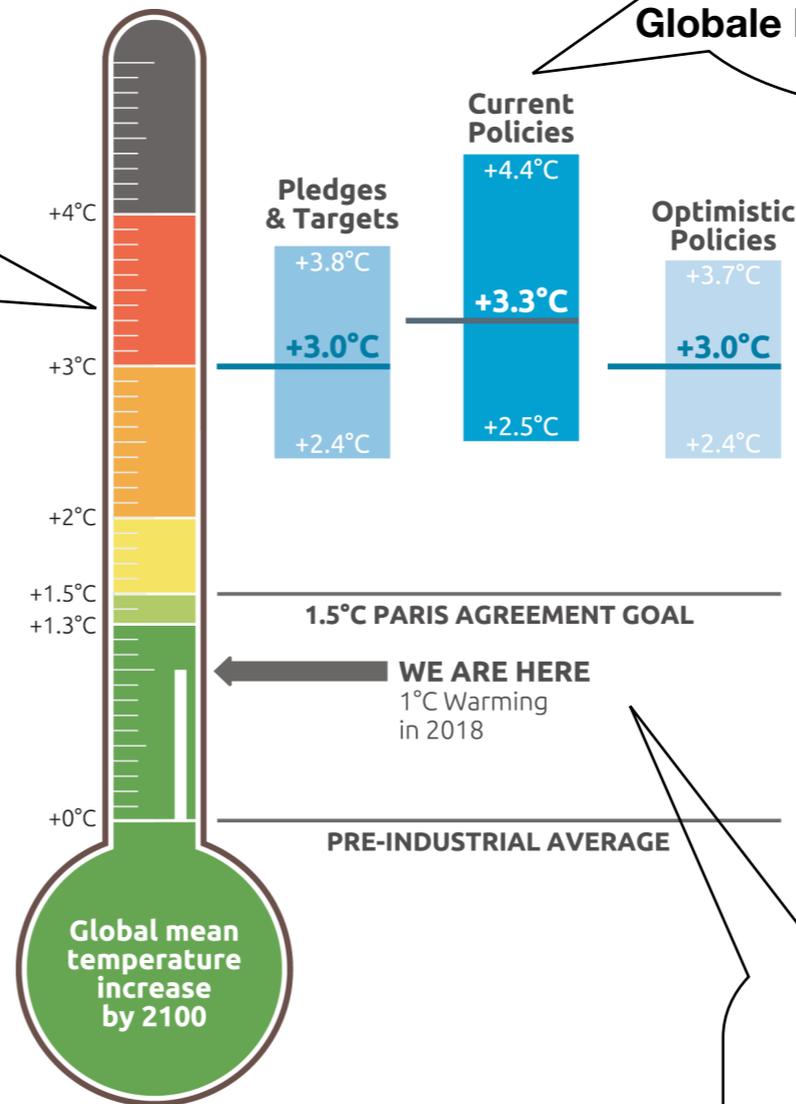


# Vermeidung von “stranded assets” ist dringlich

Pensionskassen mit ihren Portfolio-Anlagen, heute

Globale Klimapolitik, heute

- ✓ Klimawandel findet statt
- ✓ Je später die Massnahmen, desto zwingender wird dann der Notstandsmodus
- ✓ Instabilität
- ✓ Zeit für Anpassung fehlt
- ✓ Auch für Pensionskassen



CAT warming projections  
Global temperature increase by 2100

December 2018 Update

Zwischen heute 1°C und 1.5°-Ziel besteht wenig Spielraum. Klimakatastrophen immer wahrscheinlicher

# Von Firmen und Investoren wird Klima-Offenlegung gefordert



G20, Financial Stability Board

## DISCLOSURE RECOMMENDATIONS (CONTINUED)

The four recommendations are supported by **specific disclosures** organizations should include in financial filings or other reports to provide decision-useful information to investors and others.

Governance	Strategy	Risk Management	Metrics and Targets
Disclose the organization's governance around climate-related risks and opportunities.	Disclose the actual and potential impacts of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning where such information is material.	Disclose how the organization identifies, assesses, and manages climate-related risks.	Disclose the metrics and targets used to assess and manage relevant climate-related risks and opportunities where such information is material.
Recommended Disclosures	Recommended Disclosures	Recommended Disclosures	Recommended Disclosures
<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Describe the board's oversight of climate-related risks and opportunities.</li> <li>b) Describe management's role in assessing and managing climate-related risks and opportunities.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Describe the climate-related risks and opportunities the organization has identified over the short, medium, and long term.</li> <li>b) Describe the impact of climate-related risks and opportunities on the organization's businesses, strategy, and financial planning.</li> <li>c) Describe the resilience of the organization's strategy, taking into consideration different climate-related scenarios, including a 2°C or lower scenario.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Describe the organization's processes for identifying and assessing climate-related risks.</li> <li>b) Describe the organization's processes for managing climate-related risks.</li> <li>c) Describe how processes for identifying, assessing, and managing climate-related risks are integrated into the organization's overall risk management.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>a) Disclose the metrics used by the organization to assess climate-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management process.</li> <li>b) Disclose Scope 1, Scope 2, and, if appropriate, Scope 3 greenhouse gas (GHG) emissions, and the related risks.</li> <li>c) Describe the targets used by the organization to manage climate-related risks and opportunities and performance against targets.</li> </ul>

- ✓ Wird zukünftiger EU-Standard
- ✓ auch der Schweiz
- ✓ siehe Publikationen des BAFU und des SVVK

# Auch die Schweizer Hauptakteure betonen die finanziellen Klimarisiken

**SVVK—ASIR** + Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen

Stellungnahme SVVK-ASIR zum  
Klimaabkommen von Paris

Der Klimawandel wirkt als **Risikofaktor auf die Werthaltigkeit von Anlagen.** Neben physischen Risiken äussern sich Klimarisiken primär durch Transitionsrisiken, welche aus dem angestrebten Wechsel zu einer kohlenstoffarmen Weltwirtschaft resultieren. Diese

**ASIP** Schweizerischer Pensionskassenverband

Leitfaden

für die Vermögensanlage von  
Vorsorgeeinrichtungen

“... Klimarisiken sind ... **Teil der ökonomischen Risiken** und müssen im Rahmen der Definition der Anlagestrategie entsprechend analysiert werden.”

# Rechtsgutachten: Klima ist Teil der treuhänderischen Sorgfaltspflicht

**NKF**

im Auftrag der Klima-Allianz

**NIEDERER KRAFT FREY**

✓ **Berücksichtigung der Klimarisiken und -chancen muss erfolgen:**

- ✓ bei Festlegung der Anlagestrategie
- ✓ bei Wahl der einzelnen Anlagen
- ✓ bei Diversifikation der Anlagen

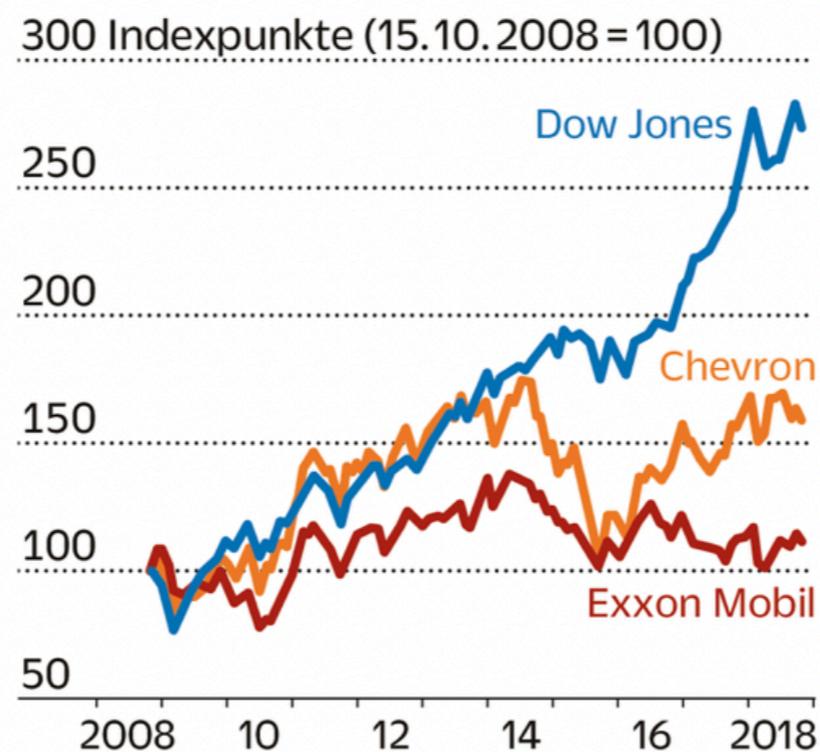
Die Berücksichtigung hat durch Eingriffe auf der Ebene der Anlagen anzusetzen. **Investor's Engagement kann zielführend sein, reicht aber nicht aus.**

Weitgehend bestätigt durch BAFU, Rechtsgutachten Eggen/Stengel, Berücksichtigung von Klimarisiken und -wirkungen auf dem Finanzmarkt (2019)

# Klimarisiken sind schon materiell

## Öl-Aktien abgehängt

**Dow Jones und die Aktien von Exxon Mobil und Chevron in den letzten zehn Jahren**



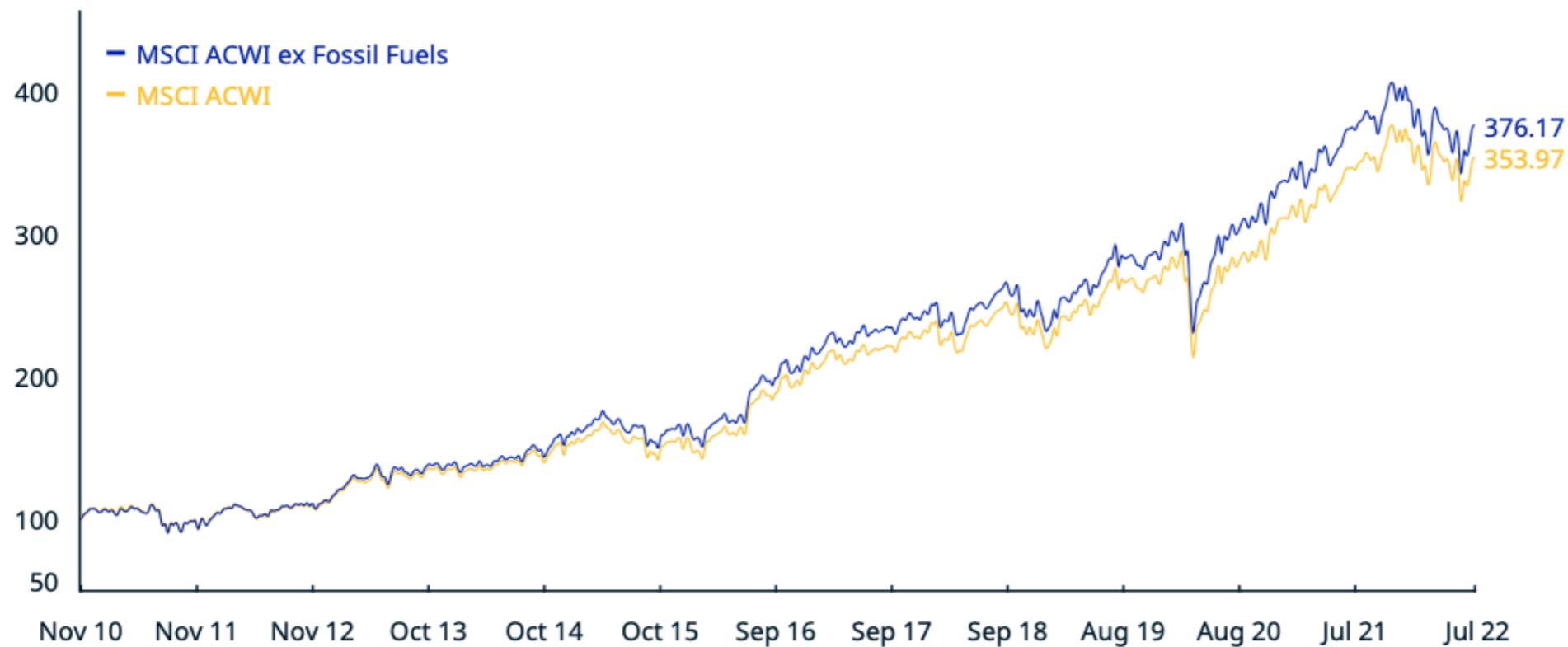
Quelle: Swissquote

# Klimarisiken sind schon materiell

All Countries World Index

MSCI ACWI EX FOSSIL FUELS INDEX

## CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – GROSS RETURNS (GBP) (NOV 2010 – JUL 2022)



# Klimarisiken sind schon materiell

## S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

## S&P GLOBAL 1200 FOSSIL FUEL FREE INDEX (USD) Strategy

### Historical Performance

Depending on index launch date, all charts below may include back-tested data.

\* Data has been re-based at 100



■ S&P Global 1200 Fossil Fuel Free Index TR

■ S&P GLOBAL 1200 (TR)

# Klimachancen wahrnehmen

Investieren in die Energiewirtschaft von morgen



 **forma futura**  
 Vermögen nachhaltig investieren  
 seit 2006

Sektoren (Auswahl)	Morgen: «Neue Welt», erneuerbare Energie	Treiber
<b>Energie</b>	Dezentral(er), verschiedene Technologien	Politische Rahmenbedingungen, Neue Märkte, Konsumentenverhalten (z.B. Prosumer)
<b>Hilfs- und Betriebsstoffe</b>	Neue Stoffe wichtig (z.B. Lithium), neue Wertschöpfungsketten, veränderte Bedeutung bisheriger Stoffe	Neue/veränderte Technologien
<b>Industrie</b>	Neue Technologien und Anlagen, z.B. Kabel, Beschichtungsverfahren, etc.	Neue/veränderte Technologien
<b>Finanzwesen</b>	Investitions-Chancen/Risiken, neue Geschäftsmodelle	PRI, Stranded Assets, Regulierung, Transparenz Kundenbedürfnisse
<b>Informatik &amp; Telekommunikation</b>	IoT, Digitalisierung → IT ist zentraler Teil der Erzeugungs- und Versorgungsstrukturen	Innovationskultur, Dezentralisierung, Flexibilisierung und Mobilisierung der Energie
<b>Versorgungsbetriebe</b>	EVU als Dienstleister	Energiemärkte
<b>Immobilien</b>	Gebäude als Kraftwerk, Prosumer, Recycling/Kreislaufwirtschaft	Energielabels, Eigenversorgung

Quelle:

## Klimaaktive Strategie:

**Desinvestition bei fossilen Energieträgern  
und den davon abhängigen Industrien  
= Risiken reduzieren**

**Gezielte Investitionen in neue Energieformen  
➔ Transformation und Wachstumsmarkt  
= Doppelte Chance!**

# Klimarisiken vermeiden - und Chancen nicht verpassen!

## Grüne Energie schlägt schwarzes Gold

Indiziert: 100 = Nov. 2015

— S&P Global Clean Energy Index — S&P 500 Energy Index



Quelle: Finanz und Wirtschaft, 6.11.2020

**Die ESG- und Klima-  
Lösungen sind  
vorhanden**

# Weniger Klimarisiken - mehr Klimachancen

**MSCI ACWI Climate Change Index**

**Wird aktuell in dieser Art durch PUBLICA mit ihrem klimaeffizienten Index umgesetzt**

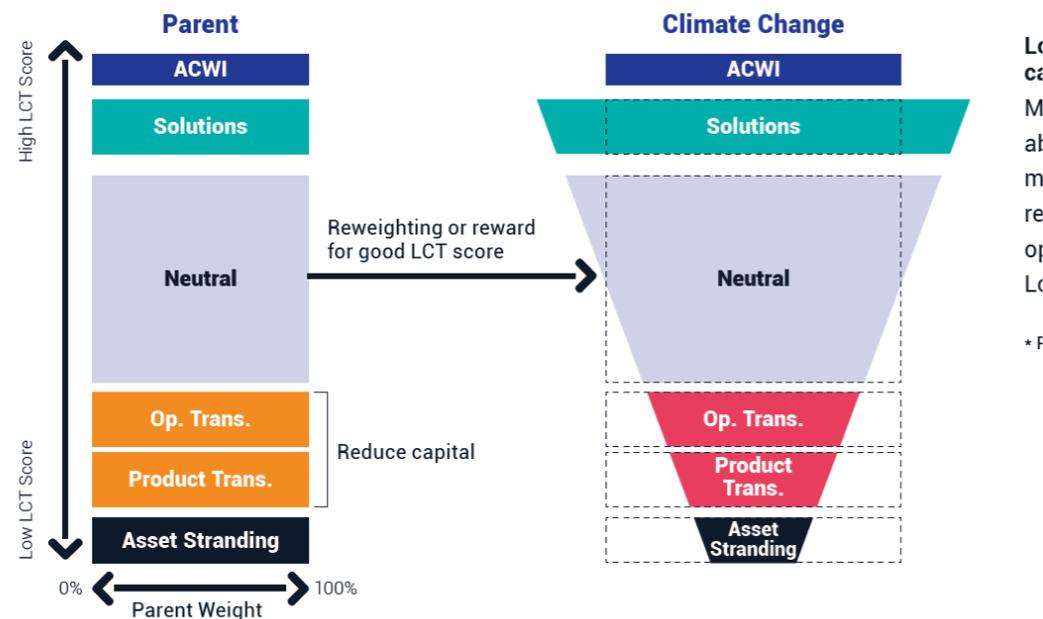
Mit grünem Rebalancing und Reduktion des "stranded assets" - Risiken der fossilen Unternehmen ....

... bessere Performance

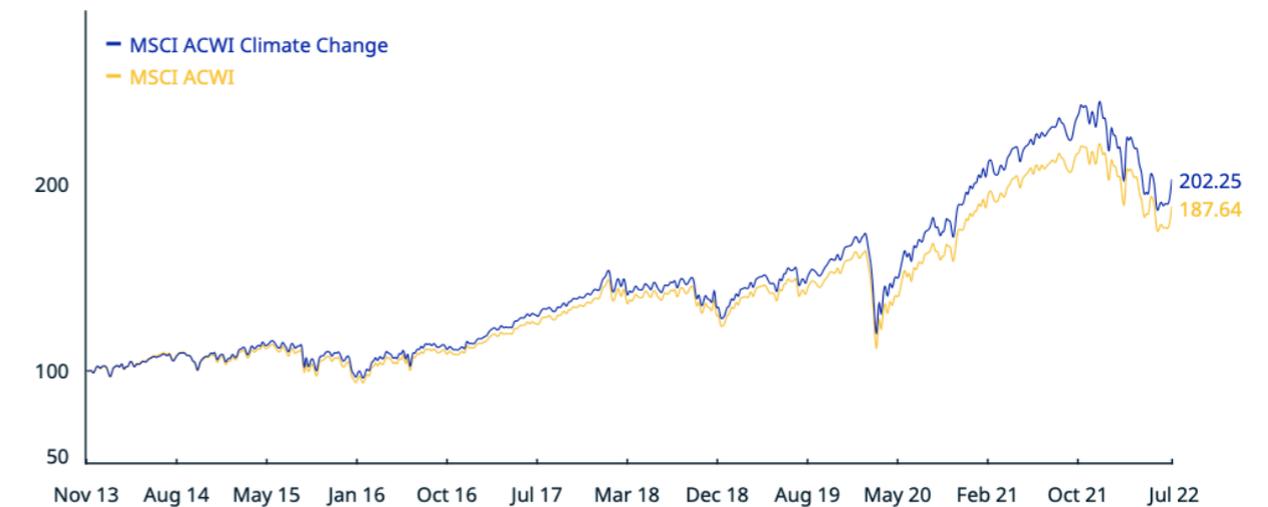
## MSCI Climate Change Indexes methodology

MSCI Climate Change Indexes reweight securities based on their Low Carbon Transition Score

The diagram below is for illustrative purposes only:



## CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD) (NOV 2013 – JUL 2022)



## INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI ACWI Climate Change	MSCI ACWI
Number of Constituents	2,668	2,897

# Weniger Klimarisiken - bessere risikoadjustierte Rendite

## MSCI ACWI Low Carbon Target Index

Durch **Untergewichtung von Firmen mit hoher CO2-Intensität und hohen Reserven fossiler Brennstoffe, 76% Reduktion CO2-Footprint, und ...**

✓ Beispiel Aargauische Pensionskasse APK und CPCL Lausanne.

... besseres Performance/Risiko-Verhältnis

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD)  
(NOV 2010 – JUL 2022)



	MSCI ACWI Low Carbon Target	MSCI ACWI
Number of Constituents	2,059	2,964

✓ Reduktion Anlageuniversum

# Weniger Klimarisiken + ESG-Investing + Wahrnehmung grüner Chancen = Synergie

## MSCI ACWI ESG Leaders Index

Mit Best-in-class Selektion der **ESG Leaders**, damit **auch CO2-Reduktion**, ...

✓ Beispiel Luzerner Pensionskasse LUPK: "ESG Leaders" war tragender Pfeiler für die Senkung der CO2-Intensität der Aktien u. Obligationen auf 40% weniger als Marktindex.

... bessere Performance

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – GROSS RETURNS (USD)  
(SEP 2007 – JUL 2022)



### INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI ACWI ESG Leaders	MSCI ACWI
Number of Constituents	1,179	2,897

✓ Reduktion Anlageuniversum

# Weniger Klimarisiken + ESG-Investing + Wahrnehmung grüner Chancen = Synergie

**MSCI ACWI Climate Paris Aligned Index** (durch die EU vorangetrieben)

Ausrichtung auf ein **Klimaszenario von 1,5°C** unter Verwendung einer **Selbst-De karbonisierungsrate von 10% pro Jahr**. Ausschluss von Unternehmenskategorien, die von fossilen Brennstoffen abhängig sind. Höhere Gewichtung von Unternehmen, die von den Chancen des Klimawandels profitieren.

✓ Beispiel Migros Pensionskasse für die Aktien

... bessere Performance

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – NET RETURNS (USD)  
(NOV 2013 – JUL 2022)



## INDEX CHARACTERISTICS

	MSCI ACWI Climate Paris Aligned	MSCI ACWI
Number of Constituents	918	2,897

✓ Reduktion Anlageuniversum

# Auf diese Weise, effiziente Dekarbonisierung - «double materiality» ernst genommen

## Carbon footprint of flagship MSCI Indexes as of October 29, 2021

Index Name	Weighted Average Carbon Intensity	
	Tons of CO2e/\$M sales	
<b>MSCI ACWI INDEX</b>	<b>154.0</b>	
• ACWI ESG LEADERS	94.0	- 39 %
• ACWI LOW CARBON TARGET	66.7	- 57 %
• ACWI LOW CARBON LEADERS	72.3	
• ACWI ex FOSSIL FUELS	117.1	
• ACWI ex COAL	133.2	
<b>MSCI WORLD INDEX</b>	<b>132.1</b>	
• WORLD ESG LEADERS	75.5	- 43 %
• WORLD LOW CARBON TARGET	68.6	- 48 %
• WORLD LOW CARBON LEADERS	65.3	

# **Engagement und Portfolio-Dekarbonisierung: eine intelligente Kombination**

# Investor's Engagement ist generell sehr wichtig

- Für Ziele im Bereich ESG allgemein (Environmental, Social, Governance)
- Für die sukzessive Umlenkung der Finanzflüsse zur Erreichung der Ziele des Pariser Klimaabkommens in der Realwirtschaft
- Für die Einflussnahme auf die Unternehmen, damit sie sich Netto-Null orientierte Ziele setzen



The Science Based Targets initiative (SBTi) drives ambitious climate action in the private sector by enabling organizations to set science-based emissions reduction targets.

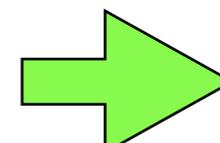
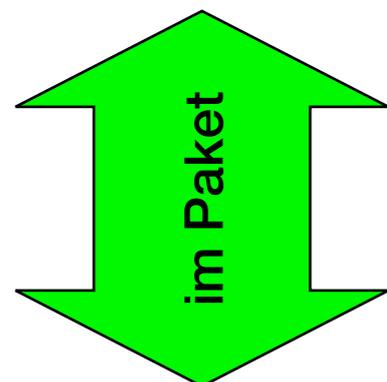
# Risikomanagement im high-carbon Sektor: Engagement vs. Divestment

➔ Analyse Geschäftsmodelle nach low-carbon Perspektive, differenziert:

- nach Sektor
- nach Unternehmen

Sektor	Fossile Brennstoffe		Stromproduktion		Transport (Automotive)	
Unternehmen mit low-carbon Perspektive?	Nein	Ja	Nein	Ja	Nein	Ja
Passende Strategie	Divestment (Dekarbonisierung)	Bedingtes Engagement (Frist)	Divestment (Dekarbonisierung)	Bedingtes Engagement (Frist)	Bedingtes Engagement (Frist)	Engagement

# Internationales Engagement: an Investoren-Initiativen teilnehmen



## Ethos Engagement Pool International

ETHOS UND DER EEP INTERNATIONAL STARTEN ENGAGEMENT-PROGRAMM MIT  
ACHT EUROPÄISCHEN STROMVERSORGERN

Es sind bereits 95+ Schweizer Pensionskassen, auch privatrechtliche, dabei:  
APK, BLVK, BPK, PKBS, CPEG, Retraites Populaires (CPEV, CIP, CCAP), CAP Stadt Genf,  
LUPK, SGPK, CPCN, CPVAL, CPPEF, PK Basler Kantonalbank, PKAR, CIEPP, FIP, ...

# Good Practice

=

«**Hellgrün**»

bei <https://www.klima-allianz.ch/klima-rating/>

# Netto-Null weit vor 2050

## Gold-Standard: Target Setting Protocol



- ➔ Aktien, Unternehmens- und Staats-Obligationen, Immobilien direkt und indirekt, Infrastruktur, Alternative Anlagen (Private Equity, Hedge Funds,...)
- ➔ Dekarbonisierungspfad CO<sub>2</sub>-Intensität (Bezugsjahr 2020):
  - ✓ 2025: minus 22%, besser 32%
  - ✓ 2030: minus 49%, besser 65% (entspricht Hälfte des Wegs bis 2050)
  - ✓ nach 2030 : weitere 5-Jahres-Ziele, um Netto-Null spätestens 2050 zu erreichen
- ➔ Wirkachsen:
  - ✓ Wertschriftenportfolio und eigene Immobilien: Direkte Senkung finanziertes/emittiertes CO<sub>2</sub>.
  - ✓ Engagement/Wahrnehmung Stimmrechte, mit Ausstiegsfristen (Fortschrittsmessung, Zeitlimiten): indirekte Senkung Portfolio-CO<sub>2</sub>-Risiken, Dekarbonisierung in Realwirtschaft.
  - ✓ Engagement der Asset Manager/Fondsverwalter (inkl. Immobilien indirekt): Vorgaben anbringen, CO<sub>2</sub>-Reporting einverlangen, Erfolgskontrolle via CO<sub>2</sub>-Messung Portfolien
  - ✓ Impact Investing in die Lösungen (Windparks, Photovoltaik, Green Bonds, Mikrofinanz, ...)

# Netto-Null weit vor 2050 - Empfehlungen für Klimastrategie

- ➔ Verpflichtung zu stufenweisem Dekarbonisierungspfad Netto Null (CO<sub>2</sub>-Intensität, Bezugsjahr 2020) entsprechend Net Zero Asset Owners Alliance
- ➔ Aktien, Unternehmensobligationen: Developed Markets und Emerging Markets (besonders CO<sub>2</sub>-intensiv) umstellen
  - ✓ Erfolgskontrolle via ESG-/CO<sub>2</sub>-Messung Portfolien, z.B. via yourSRI/FEfundinfo (ex CSSP), Conser oder (am besten, da CO<sub>2</sub>-Emissionen der Lieferkette eingeschlossen) Inrate
- ➔ Infrastruktur, Private Equity, Hedge Funds u.a. untersuchen (wieviel ist “fossil”?)
- ➔ Impact Investing in die Lösungen steigern (Infrastruktur in Windparks, Photovoltaik ..., Green Bonds, Mikrofinanz, ...)
- ➔ Immobilien Schweiz direkt: Netto-Null Pfad 2050 publizieren, CO<sub>2</sub>-Halbierung bis 2030 anstreben
- ➔ Immobilien indirekt Schweiz und Ausland: Fondsselektion überprüfen, ESG- und CO<sub>2</sub>-Informationen einfordern (Engagement!), ersetzen, wenn keine Fortschritte

# Gute Beispiele



Luzerner Pensionskasse

## Aktien: Best-in-Class

Die LUPK verwaltet mehr als die Hälfte ihrer Auslandaktien nach Best-in-Class-Nachhaltigkeits-Ansätzen. Die Anlageklassen «Aktien Welt» und «Aktien Nordamerika» entsprechen der Methodologie des MSCI ESG Leaders Index. Dadurch wird die CO<sub>2</sub>-Intensität in den entsprechenden Anlagen reduziert und ihr durchschnittliches ESG-Rating erhöht. Auch in der Anlageklasse «Aktien Emerging Markets» wird bereits die Hälfte der Engagements nach einem Nachhaltigkeitsansatz verwaltet, der die gemäss ESG-Kriterien 20 Prozent schlechtesten Firmen ausschliesst und die CO<sub>2</sub>-Intensität um mindestens 30 Prozent senkt. Bis Ende 2019 werden alle Schwellenländeraktien nach einem ESG-Ansatz verwaltet werden.

## Klimakennzahlen und Leistungsindikatoren

### Wertschriftenanlagen

#### CO<sub>2</sub>-Kennzahlen:

CO<sub>2</sub>-Intensität (CO<sub>2</sub>-Ausstoss in Tonnen pro Million Umsatz)

LUPK vs. Benchmark	2019: -30%	2021: -41%
--------------------	------------	------------

### Investitionen in klimapositive Anlagen

#### Green Bonds

Anzahl Obligationen	2021: 20
---------------------	----------

Investition in Mio. Fr.	2021: 61
-------------------------	----------

#### Clean Energy Infrastruktur

Kapitalzusagen in Mio. Fr.	2021: 213
----------------------------	-----------

Investition in Mio. Fr.	2021: 112
-------------------------	-----------

## Bereits begonnen im 2019

### Aktien: Best-in-Class

Für die Anlageklasse "World Equities" und "North American Equities", hatte der angewandte Ansatz **MSCI-ESG Leaders Index** die CO<sub>2</sub>-Intensität reduziert. Bei den "Emerging markets" wurden die 20 % schlechtesten Firmen ausgeschlossen und die CO<sub>2</sub> wurde im mindestens 30% abgesenkt.

**LUPK 2021: CO<sub>2</sub>-Intensität der Aktien und Obligationen ist 41% geringer als der Weltmarkt.**

**LUPK 2021: Impact investing für das Klima: grüne Obligationen für Erneuerbare und Energieeffizienz**

# Gute Beispiele



/1

## 3 Mise en œuvre

La Caisse se dote d'une politique d'investissement responsable et transparente, mise en œuvre au travers des quatre piliers suivants :



# Gute Beispiele

## 4 Objectifs et engagement climatique

### 4.1 Impact climatique des portefeuilles en valeurs mobilières

Sur la base de la mesure examinée au 31.12.2020, la Caisse ambitionne de réduire l'empreinte carbone de ses portefeuilles en valeurs mobilières, selon les objectifs intermédiaires suivants :



### 4.2 Impact climatique du portefeuille en immobilier direct

De même, en complément de son devoir d'exemplarité dans la gestion de son portefeuille en immobilier direct, elle s'engage à réduire les émissions de gaz à effet de serre de l'ensemble de ses bâtiments, selon les objectifs intermédiaires suivants :



# Gute Beispiele



cpcl Lausanne

## Analyses ESG

Une analyse régulière sur les critères ESG permet d'identifier les cas de controverses graves et de cibler les sociétés problématiques, permettant ainsi de gérer les risques extra-financiers. Elle permet de gérer les risques extra-financiers ainsi que les mesures prises par ces sociétés.

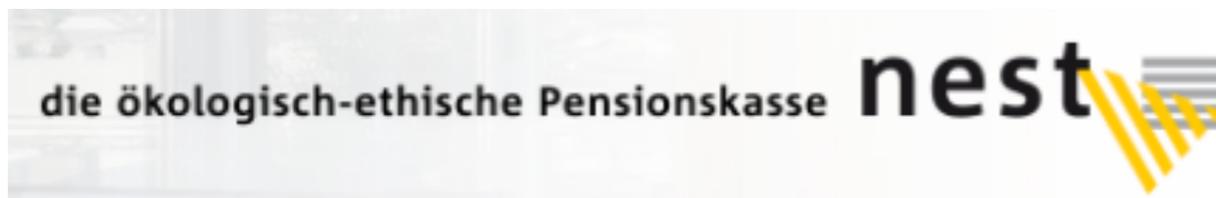
De plus, l'analyse ESG permet de mesurer les émissions de CO<sub>2</sub> et leur évolution, celles-ci faisant l'objet de démarches spécifiques dans le cadre de notre engagement actionnarial (voir Stratégie climatique ci-après).

Au 31 décembre 2021, l'empreinte carbone des portefeuilles en actions de la CPCL était substantiellement plus faible que celle de l'indice MSCI World AC, avec une intensité de 93 tonnes de CO<sub>2</sub> par million de chiffre d'affaire contre 176 tonnes pour l'indice, soit 47% plus basse.

## NOTRE STRATÉGIE CLIMATIQUE

- Exercice actif de nos droits de vote et engagement en tant qu'actionnaire pour inciter les sociétés à aller dans le sens des *Science Based Targets* et à s'aligner sur les objectifs de l'accord de Paris. En tant que membre des Ethos Engagement Pool Suisse et International, la CPCL participe aux principales initiatives collectives sur le climat, telles que Climate Action 100+ et Carbon Disclosure Project.
- Réduction importante de l'empreinte carbone sous-jacente aux investissements mobiliers. Cet objectif est atteint d'une part à travers les exclusions du charbon thermique et du pétrole et gaz non conventionnels, et d'autre part à travers l'utilisation d'indices climatiques pour les portefeuilles en actions.
- Recherche d'une plus grande efficacité énergétique de notre parc immobilier et substitution des énergies fossiles par des sources énergétiques plus durables pour le chauffage et la production d'eau chaude sanitaire.
- Mesure régulière de l'empreinte carbone de nos investissements, afin d'atteindre les objectifs de notre stratégie climatique et d'orienter notre engagement actionnarial.

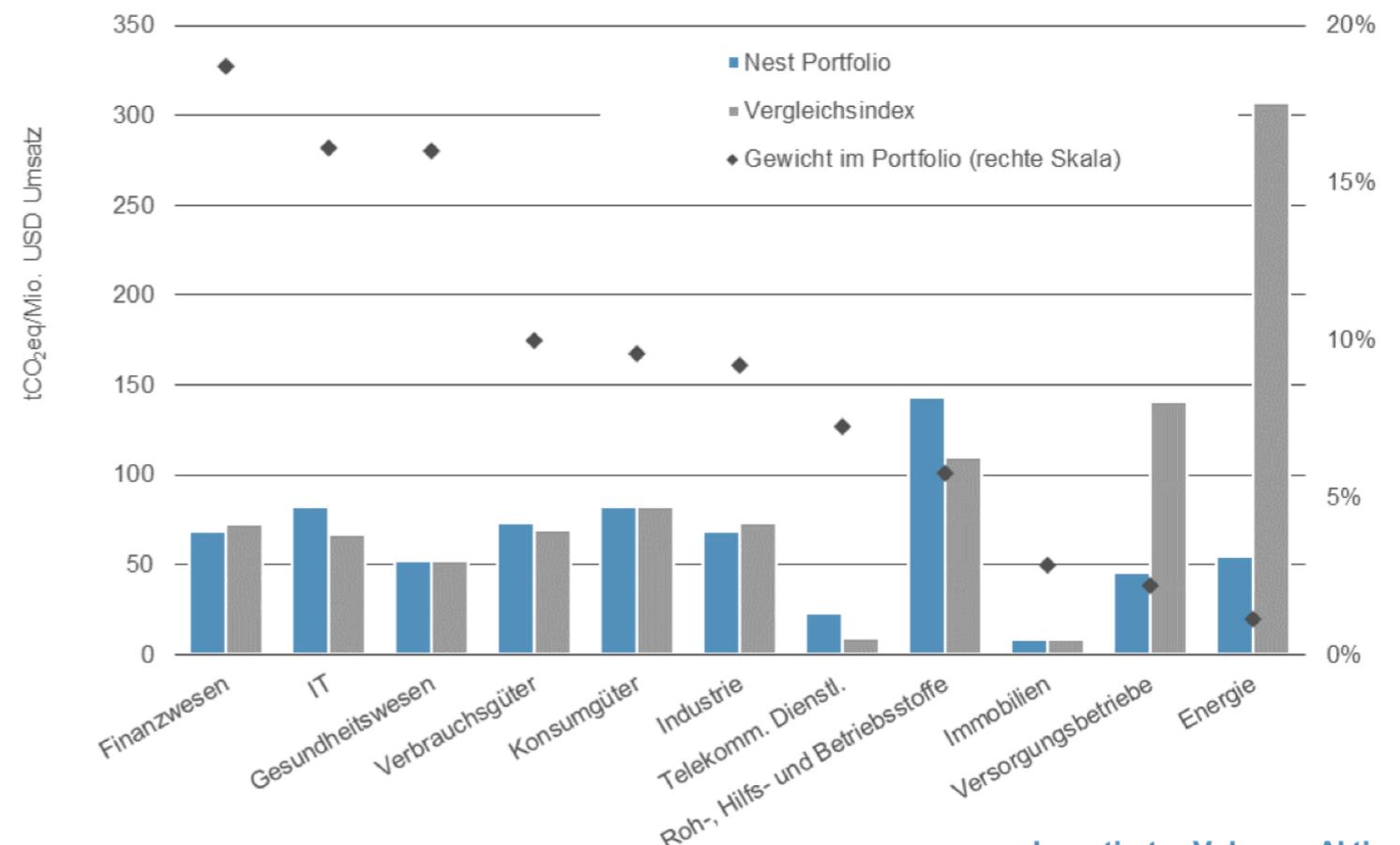
# Zum Schluss: Beispiel für das visionäre «high-end»: NEST - seit Jahrzehnten nachhaltige Vorsorge



## Treibhausgasanalyse Nest Aktienportfolio

Best-in-Service Nachhaltigkeits-Selektion  
- dem Best-in-Class überlegen:

- ✓ aus Weltmarkt-Universum 3000+ Firmen, für NEST nur 38% investierbar
- ✓ klimaschädliche Sektoren (fossile Energieträger, fossile Elektrizität) fast vollständig ausgeschlossen
- ✓ kompromisslose Orientierung an den Sustainable Development Goals
- ✓ unerreichtes Impact Investing (8% der Aktiven)



**Vielen Dank für Ihre  
Aufmerksamkeit!**