

Neue Klima-Strategie

Mitteilung des Stiftungsrates der Pensionskasse Novartis 1

Zu Beginn des Jahres 2022 lanciert die Pensionskasse Novartis 1 eine neue Klimastrategie, um ihre Anlagetätigkeit auf die Ziele des Pariser Klimaabkommens auszurichten, unter Berücksichtigung des aktuellen Kenntnisstands der Klimawissenschaft. Dabei werden sowohl die Allokation der Vermögenswerte als auch die vorhandenen Einflussmöglichkeiten als Kapitalgeberin konsequent auf die Reduktion von Treibhausgas-Emissionen ausgerichtet, welche durch Aktienbeteiligungen, Obligationen und Immobilienwerte im Anlageportfolio mitfinanziert werden. Ausserdem schliesst sich die Pensionskasse Novartis der *UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance* an, einer Initiative klimabewusster institutioneller Anleger unter dem Dach der UN Environment Programme Finance Initiative.

Dekarbonisierung des Anlageportfolios

Die Treibhausgas-Emissionen sollen um netto 50% bis 2030 im Vergleich zu 2019 vermindert werden. Einbezogen werden Anlagen in Aktien, Unternehmensanleihen sowie Immobilien¹.

Laut Aussage des Weltklimarats lässt sich die globale Erwärmung auf 1,5° C begrenzen, indem die Nettoemissionen von Kohlendioxid bis 2050, und diejenigen aller übrigen Treibhausgase bis 2070 auf Null reduziert werden. Dies unter der Voraussetzung, dass mindestens eine Reduktion von 50% innerhalb der nächsten 10 Jahre erfolgt².

Die konsequente Reduktion von Treibhausgas-Emissionen soll auch der langfristigen Anlage-Performance zugutekommen und Verlustrisiken mindern.

Finanzierung von Klimalösungen

Um die Abkehr von fossilen Energieträgern (sowie von anderen, Treibhausgas-Emissionen auslösenden Wirtschaftsaktivitäten) zu ermöglichen, werden vermehrt Anlagen bei Unternehmen getätigt, die so genannte Klimalösungen anbieten (wie z.B. Energiegewinnung aus erneuerbaren Quellen, Produkte und Dienstleistungen zur Steigerung der Energieeffizienz etc.). Die Allokation des Aktienportfolios zugunsten von Klimalösungen soll daher über diejenige des globalen Benchmarks (MSCI World) hinausgehen. Ausserdem werden 15% des gesamten Anleihenbestandes in Green Bonds investiert. Bei den Infrastrukturanlagen werden ebenfalls 15% des Bestandes in Gewinnung und Distribution erneuerbarer Energien investiert.

Stimmrechtsausübung und Dialog

Die Pensionskasse wird auf die Unternehmen in ihrem Anlageportfolio einwirken, ihre Treibhausgasemissionen vollständig zu eliminieren (Net Zero) und geeignete Zwischenziele zu setzen, die mit der Wegleitung des Weltklimarats konsistent sind. Für die direkt gehaltenen Aktien soll das Stimmrecht konsequent auch unter Berücksichtigung von Klimakriterien ausgeübt werden³. Externe Mandate sollen möglichst auf gleiche Weise verfahren.

1 Dekarbonisierungsziele für Aktien und Unternehmensanleihen können wahlweise als Emissionsintensität (Ausstoss von Treibhausgasen der Kategorien Scope 1 und Scope 2 im Verhältnis zum Umsatz der Unternehmen) und/oder als finanzierte Emissionen (d.h. im Verhältnis zum Unternehmenswert EVIC) dargestellt werden; für Immobilien sind die Emissionen im Verhältnis zur Objektgrösse (in Quadratmeter) das relevantere Mass.

2 IPCC Assessment Report 5 (2014) sowie Assessment Report 6 (finalisiert bis zum ersten Halbjahr 2022).

3 Beschränkt auf relevante Aktienpositionen im Anlageportfolio entsprechend ihrer Gewichtung bzw. ihres Status als Dialogpartner von *Climate Action 100+*.

Der Dialog zwischen Kapitalanlegern und Unternehmen, die für hohe Emissionen verantwortlich sind, spielt eine Schlüsselrolle für deren Bereitschaft, Net Zero-Ziele zu setzen. Im Interesse einer effektiven Einwirkung wird sich die Pensionskasse der *Climate Action 100+* anschliessen («Support Membership»).

Transparenz

Die Pensionskasse stellt relevante Angaben zum Klimaprofil des Anlageportfolios auf ihrer Internet-Seite bereit, einschliesslich eines noch zu bestimmenden Indikators zur Klimakompatibilität der oben erwähnten Anlageklassen. Der öffentlich zugängliche *PRI Transparency Report* enthält weitere Informationen zur Klimastrategie der Pensionskasse, während die Umsetzung der Klimastrategie jährlich gegenüber der *UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance* dokumentiert wird.