

## Nachhaltigkeit im Portfolio der GEMINI Sammelstiftung

Eine steigende Anzahl institutioneller Investoren berücksichtigt soziale, Umwelt- und Governance-Kriterien (ESG-Kriterien) in ihren Investitions- und Entscheidungsfindungsprozessen. Dies, um ihre Verantwortung gegenüber Gesellschaft und Umwelt wahrzunehmen. Auch die GEMINI Sammelstiftung engagiert sich stark in diesem Bereich: Nachhaltigkeit ist uns wichtig.

### Unsere Grundsätze

- Bei der Auswahl der Vermögensverwalter erachtet die GEMINI Sammelstiftung Nachhaltigkeit als wichtiges Kriterium, sofern dies die Erreichung der Vorsorgeziele nicht beeinträchtigt.
- Als Sammelstiftung orientieren sich die Nachhaltigkeitsaktivitäten der GEMINI an allgemein anerkannten Normen, dabei insbesondere an Schweizer Gesetzen und von der Schweiz mitgetragenen internationalen Konventionen.
- Die Implementierung von Nachhaltigkeitsaktivitäten erfolgt nach fundierter Prüfung der Auswirkungen auf die klassischen Vorsorgeziele wie Rendite, Risiko, Diversifikation und Anlageuniversum.
- Die verantwortlichen Gremien der GEMINI Sammelstiftung beschäftigen sich im Rahmen ihrer Sitzungen regelmässig in angemessenen Abständen mit dem Thema Nachhaltigkeit.

### Unsere bisherigen Aktivitäten

- **SVVK-ASIR Ausschlussliste:** Im Dezember 2015 gründeten bedeutende Pensionskassen den Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK). Dieser bezweckt die Erbringung von Dienstleistungen für seine Mitglieder, damit diese im Rahmen ihrer Anlageentscheide die Verantwortung gegenüber Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft wahrnehmen können. Die SVVK erarbeitet Empfehlungen zum Ausschluss von Unternehmen, bei denen der Dialog erfolglos ist (verhaltensbasierte Ausschlüsse), oder deren Geschäftsmodell eine grobe Verletzung der normativen Kriterien verursacht. Konkret handelt es sich dabei um Unternehmen, die in den Bereichen Antipersonen-Minen, Streumunition sowie Kernwaffen (Nicht-NPT) engagiert sind. (Stand: 30.09.2019). Die GEMINI Sammelstiftung investiert bereits bei sämtlichen aktiven und passiven Aktienumsetzungen nicht in Unternehmen, die auf der SVVK-Ausschlussliste sind. Im Bereich der Obligationenanlagen ist die SVVK-Ausschlussliste bereits teilweise umgesetzt. Im Rahmen von Mandatslösungen schliesst GEMINI Investitionen in die betroffenen Titel bereits explizit aus. Bei den Kollektivanlagen hat die GEMINI Sammelstiftung nur beschränkten Einfluss, weshalb in diesem Bereich die Ausschlussliste noch nicht vollumfänglich umgesetzt werden konnte.
- **Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen:** Die PRI-Initiative («principles of responsible investment») der Vereinten Nationen setzt sich für die Erreichung eines nachhaltigen internationalen Finanzsystems ein. Gute Unternehmensführung, Integrität und Rechenschaftspflichten sollen gefördert und Hindernisse, die der Entwicklung einer nachhaltigen Finanzbranche im Weg stehen, beseitigt werden. Die Unterzeichner der PRI-Initiative verpflichten sich zur Einhaltung von sechs Prinzipien:

1	Wir werden ESG-Themen in die Analyse- und Entscheidungsprozesse im Investmentbereich einbeziehen.
2	Wir werden aktive Anteilseigner sein und ESG-Themen in unserer Investitionspolitik und -praxis berücksichtigen.
3	Wir werden Unternehmen und Körperschaften, in die wir investieren, zu einer angemessenen Offenlegung in Bezug auf ESG-Themen anhalten.
4	Wir werden die Akzeptanz und die Umsetzung der Prinzipien in der Investmentbranche vorantreiben.
5	Wir werden zusammenarbeiten, um unsere Wirksamkeit bei der Umsetzung der Prinzipien zu steigern.
6	Wir werden über unsere Aktivitäten und Fortschritte bei der Umsetzung der Prinzipien Bericht erstatten.

Die GEMINI Sammelstiftung erachtet die Integration von Nachhaltigkeitsaspekten (ESG-Kriterien) als wichtige Entscheidungsgrundlage für die Auswahl der Vermögensverwalter. Unter anderem bevorzugt GEMINI Partner, die sich durch die PRI-Unterschrift verpflichten, in ihren Aktivitäten ESG-Aspekte zu berücksichtigen. Aufgrund des administrativen Aufwands, welcher mit einer Teilnahme an der Initiative verbunden ist, erachtet GEMINI die Unterschrift bei kleinen Vermögensverwaltern nicht als verbindlich, sofern diese belegen können, dass sie ESG-Themen in die Analyse- und Entscheidungsprozesse einbeziehen. Mit einer Ausnahme haben sich alle von der GEMINI Sammelstiftung beauftragten Manager zur Einhaltung der sechs Prinzipien des verantwortungsvollen Investierens verpflichtet (Stand: 30.09.2019):

Vermögensverwalter*	UN-PRI
Ashmore Group plc	✓
SYZ Asset Management (Holding) SA	✓
BlackRock	✓
Credit Suisse Group AG	✓
Global Evolution	✓
Jupiter Asset Management	✓
Lombard Odier	✓
UBS Asset Management	✓
Pictet Asset Management	✓
Principal Global Investors	✓
RWC Partners	×
Schroders	✓

\* ohne Vermögensverwalter Immobilien

- **Investieren nach ESG-Scores:** Unter einem ESG-Score wird im Allgemeinen die Quantifizierung der Nachhaltigkeit einer Anlage (Unternehmen) resp. eines Portfolios verstanden. Quelle sind sowohl Geschäfts- und Nachhaltigkeitsberichte von Unternehmen als auch schriftliche und mündliche Befragungen sowie Daten von Anbietern wie bspw. NGOs, welche die Rating-Anbieter nutzen um Unterneh-

men in Bezug auf deren Nachhaltigkeitspraktiken zu bewerten. Bereits heute setzt GEMINI gewisse Anlagen orientiert an ESG-Scores um:

1. **Aktien Ausland – MSCI World ex CH ESG Universal:** Bei den Aktien Welt nutzt GEMINI die Ratings von MSCI ESG Research und orientiert ihre passive Anlage am MSCI World ex CH ESG Universal Index. Dieser schliesst Titel von Unternehmen mit kontroversen Waffengeschäften aus sowie solche mit einer «Overall Red Flag». Im Gegensatz zu klassischen Indizes orientiert sich die Titelgewichtung nicht an der Marktkapitalisierung, sondern an ESG-Ratings und Trends. Länder und Sektorgewichtungen werden dabei mehrheitlich beibehalten.
2. **Immobilien Ausland – Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB):** Innerhalb der Anlagekategorie Immobilien Ausland, welche die GEMINI Sammelstiftung seit 2017 strategisch umsetzt, hat sich mit dem GRESB-Rating («Global Real Estate Sustainability Benchmark») ein internationaler Standard durchgesetzt. Das GRESB-Rating verfolgt einen ganzheitlichen Ansatz, bei welchen Aspekte aus den Kerngebieten Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung analysiert werden. Alle Umsetzungen Immobilien Ausland der GEMINI verfügen über einen überdurchschnittlichen GRESB-Score (Stand: 30.09.2019).

## Unsere nächsten Schritte

Sowohl die Verständnisse von Nachhaltigkeit, das Produktangebot in diesem Bereich als auch das Investitionsportfolio der GEMINI Sammelstiftung befindet sich im stetigen Wandel. Nachhaltiges Investieren verstehen wir deshalb als langfristigen Prozess, der noch nicht abgeschlossen ist. In diesem Sinne beschäftigen sich die verantwortlichen Gremien der Stiftung in regelmässigen Abständen mit der Thematik. Dabei werden die Aktivitäten des Umfelds genau beobachtet und mögliche Entwicklungsschritte systematisch und fundiert evaluiert. Die angeschlossenen Unternehmen können darauf vertrauen, dass die GEMINI Sammelstiftung das Thema Nachhaltigkeit in den Vermögensanlagen sinnvoll, überlegt und im Sinne ihrer Versicherten umsetzt.