



## SSO-Vorsorgestiftung: Nachhaltige Vermögensanlage

## Fondation de prévoyance de la SSO : placement durable de la fortune

Isabelle Gigandet/Oliver Halter

Isabelle Gigandet/Oliver Halter

Traduction : Language Services Swiss Life

### 1. Einordnung und Definition

Der Begriff der Nachhaltigkeit steht heute im Fokus der Öffentlichkeit; dies obschon jede und jeder darunter etwas anderes zu verstehen vermag – frei entlang der persönlichen Wertevorstellung. Entscheidet man sich somit in einem Stiftungsrat einer Vorsorgeeinrichtung, die Vermögensbewirtschaftung nachhaltigen Kriterien zu unterziehen, braucht es vorab eine Wertediskussion, aus der eine gemeinsame Definition des Begriffs «Nachhaltigkeit» hervorgehen muss.

Weiterhin nehmen wir allerdings die Haltung ein, dass die oberste Maxime einer Vorsorgeeinrichtung die Sicherheit der Vorsorgeguthaben unserer Destinatäre darstellen muss und dass darüber hinaus stabile Erträge aus den Anlagen erlangt werden, welche die Deckung der Verpflichtungen jederzeit gewährleisten.

Die Berücksichtigung ökologischer und sozialer Aspekte kann ebenso wie eine gute Unternehmensführung auch zur Minimierung von Risiken beitragen, weshalb sich die SSO-Vorsorgestiftung dem Thema der Nachhaltigkeit nicht verschliessen kann und auch nicht will. Unser Verständnis der Nachhaltigkeit basiert denn auch auf einem sogenannten Drei-Säulen-Prinzip und schliesst die oben erwähnten drei Bereiche gleichermassen mit ein. Diesem Konzept begegnet man heute vielfach unter dem Begriff «ESG», wobei «E» für environment», «S» für social und «G» für governance steht.

### 2. Evaluation und Entscheid

Der Anlageausschuss diskutierte die zu erfüllenden Kriterien hinsichtlich Nachhaltigkeit und erteilte Anfang 2020 der Geschäftsführung der SSO-Vorsorgestiftung den Auftrag, ein gemischtes, aktiv verwaltetes Mandat im Umfang von CHF 150 Mio. zu evaluieren und entsprechende Entscheidungsgrundlagen zu erarbeiten. Unter Einbezug der Firma PPCmetrics AG wurde ein strukturierter Ausschreibungsprozess aufgesetzt, in dem in

### 1. Classement et définition

La notion de développement durable est aujourd'hui au cœur de l'opinion publique. Pourtant, chacun a sa propre définition, en fonction de ses valeurs personnelles. Lorsque l'on décide, au sein du conseil de fondation d'une institution de prévoyance, de soumettre la gestion de la fortune à des critères de durabilité, il est donc nécessaire d'entamer au préalable une discussion sur les valeurs à prendre en compte dans une définition commune de la notion de «durabilité».

Nous estimons toutefois que l'objectif premier d'une institution de prévoyance est de garantir les avoirs de prévoyance des destinataires et de veiller en outre à ce que les revenus stables générés par les placements garantissent en tout temps la couverture de ses engagements. La prise en compte d'aspects écologiques, sociaux et de gouvernance peut néanmoins aussi contribuer à une réduction des risques. Par conséquent, la Fondation de prévoyance de la SSO ne peut et ne veut exclure les considérations en matière de durabilité. Notre conception de la durabilité est elle aussi basée sur un «système à trois piliers» et englobe les trois domaines susmentionnés. Ce concept est aujourd'hui connu sous l'appellation «ESG», «E» signifiant environnement, «S» social et «G» gouvernance.

### 2. Évaluation et décision

Le comité des placements a discuté des critères à remplir en matière de durabilité et a chargé, début 2020, la gérance de la Fondation de prévoyance de la SSO d'évaluer un mandat mixte géré activement d'un montant de 150 millions de francs et de définir les bases décisionnelles correspondantes. En collaboration avec la société PPCmetrics SA, un processus d'appel d'offres structuré a été mis en place. Dans un premier temps, 193 gestionnaires de fortune ont été contactés. 24 prestataires ont ensuite été intégrés à l'évaluation et invités à soumettre

einem ersten Schritt 193 Vermögensverwalter angeschrieben und in einem zweiten Schritt 24 Anbieter in die Evaluation aufgenommen und zu einer Offertstellung eingeladen wurden. Die erhaltenen Angebote wiederum wurden aufgrund der breiten Erfahrung von PPCmetrics einem umfangreichen Kriterienkatalog unterzogen, woraus sich eine entsprechende Rangliste ergab. Davon abgeleitet entschieden sich der Anlageausschuss und die Geschäftsführung, drei Anbieter für eine Präsentation einzuladen. Alle diese Vermögensverwalter erfüllten die Anforderungen der SSO-Vorsorgestiftung nahezu perfekt, wobei das Mandat letztlich Pictet Asset Management übertragen wurde. Damit wurde auch dem Bedürfnis innerhalb des Stiftungsrates für die Berücksichtigung eines Anbieters aus der französischen Schweiz Rechnung getragen.

### 3. Umsetzung

Per Anfang 2021 wurden somit CHF 150 Mio. an Pictet transferiert, die entsprechend der langfristigen Anlagestrategie und den nachhaltigen Vorgaben investiert wurden.

Pictet Asset Management arbeitet nach folgendem Ansatz:



Abbildung 1 – Quelle: Pictet Asset Management SA

“This document is used for information purposes only and does not constitute an offer or solicitation to buy, sell or subscribe to any securities or financial instruments or services or investment advice. All forms of investment involve risk. The value of investments and the income derived from them is not guaranteed and it can fall as well as rise and you may not get back the original amount invested.”

Dabei basieren die Einschätzungen von Unternehmen wie auch die Beurteilung von Staaten auf einer umfangreichen Datenbank, und die Entscheide werden auf der Basis eines strukturierten Anlageprozesses und eines disziplinierten Risikomanagements gefällt.

une offre. Compte tenu de la grande expérience de PPCmetrics, les offres reçues ont été soumises à un ensemble de critères très complet, puis triées selon un classement. Sur la base des résultats obtenus, le comité des placements et la gérance ont décidé d’inviter trois prestataires pour une présentation. Tous ces gestionnaires de fortune répondaient quasi parfaitement aux exigences de la Fondation de prévoyance de la SSO. Le mandat a finalement été confié à Pictet Asset Management. La nécessité exprimée au sein du conseil de fondation d’envisager un prestataire suisse romand a ainsi été prise en compte.

### 3. Mise en œuvre

Début 2021, 150 millions de francs ont donc été transférés à Pictet. Ceux-ci ont été investis conformément à la stratégie de placement à long terme et aux exigences durables.

Pictet Asset Management travaille selon l’approche suivante:



Illustration 1 – Source: Pictet Asset Management SA

“This document is used for information purposes only and does not constitute an offer or solicitation to buy, sell or subscribe to any securities or financial instruments or services or investment advice. All forms of investment involve risk. The value of investments and the income derived from them is not guaranteed and it can fall as well as rise and you may not get back the original amount invested.”

Les évaluations des entreprises et États reposent sur une banque de données complète; les décisions en la matière sont prises sur la base d’un processus de placement structuré et d’une gestion rigoureuse des risques.



Die konkrete Umsetzung der Nachhaltigkeitskriterien erfolgt schliesslich nach den folgenden sechs Strategien:

Enfin, la mise en œuvre concrète des critères de durabilité repose sur les six stratégies suivantes:

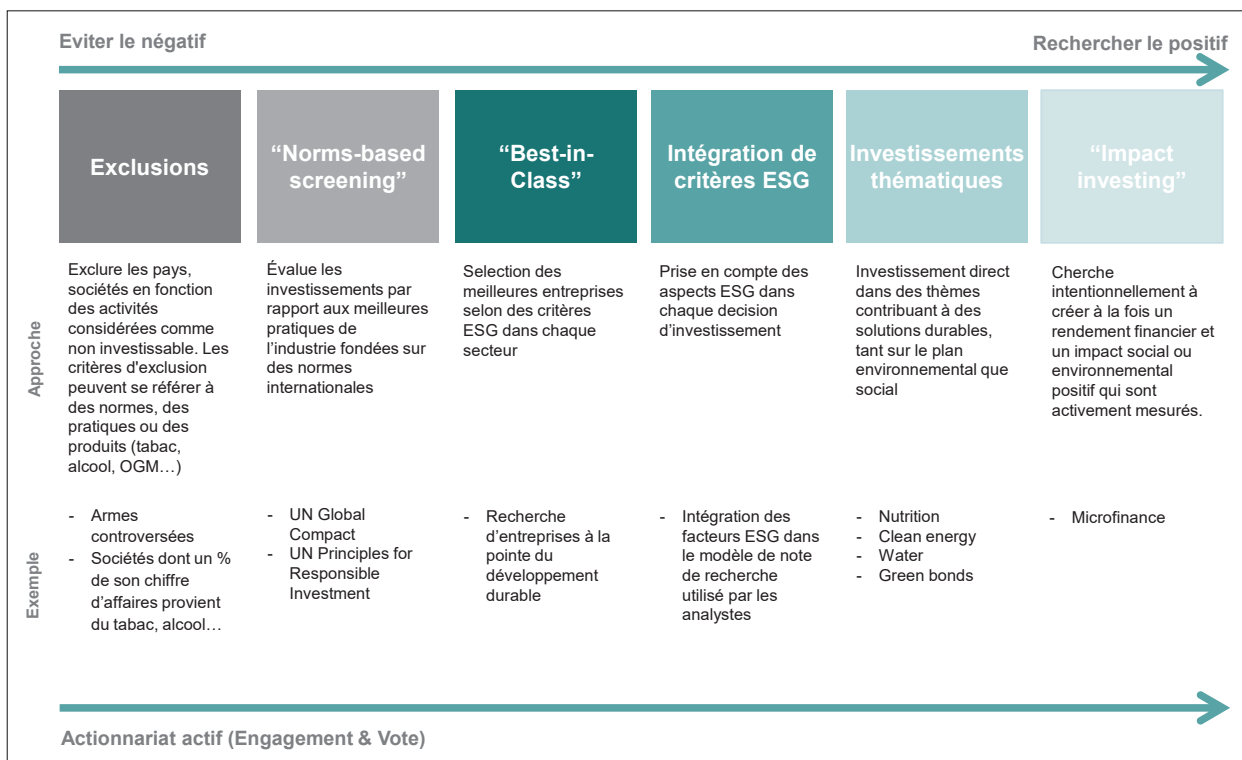
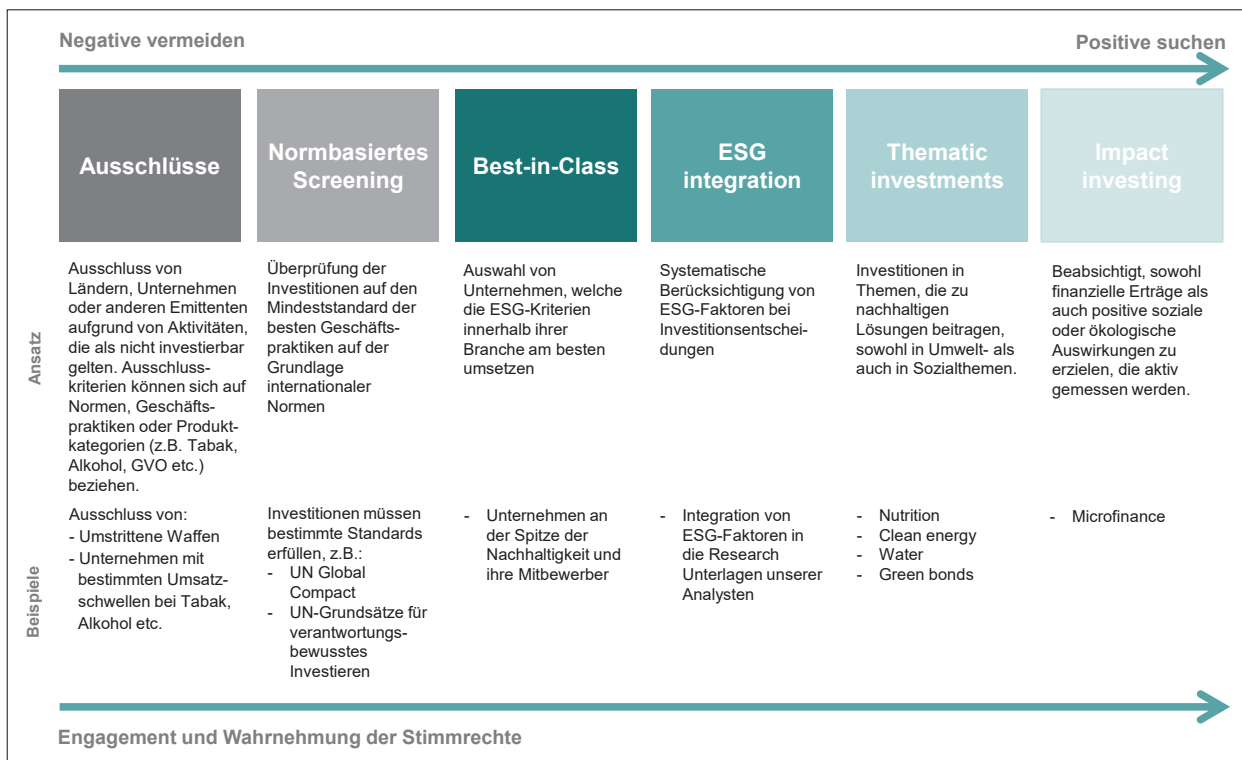


Abbildung 2 – Quelle: Pictet Asset Management SA  
 “This document is used for information purposes only and does not constitute an offer or solicitation to buy, sell or subscribe to any securities or financial instruments or services or investment advice. All forms of investment involve risk. The value of investments and the income derived from them is not guaranteed and it can fall as well as rise and you may not get back the original amount invested.”

Illustration 2 – Source: Pictet Asset Management SA  
 “This document is used for information purposes only and does not constitute an offer or solicitation to buy, sell or subscribe to any securities or financial instruments or services or investment advice. All forms of investment involve risk. The value of investments and the income derived from them is not guaranteed and it can fall as well as rise and you may not get back the original amount invested.”

Stiftungsrat und Geschäftsführung der SSO-Vorsorgestiftung sind sowohl von Pictet Asset Management als Unternehmen als auch von dessen Konzeption überzeugt und werden die Umsetzung und die erzielten Resultate wie bei allen anderen Vermögensverwaltungsmandaten einer stetigen Kontrolle unterziehen.

#### 4. Und die übrigen Vermögensanlagen?

Noch immer ist gut die Hälfte des Vermögens der SSO-Vorsorgestiftung bei unserem Rückversicherer Swiss Life investiert und profitiert von einer Nominalwert- und einer Zinsgarantie. Die Grundsätze der Nachhaltigkeit hat Swiss Life in einer gruppenweit gültigen Nachhaltigkeitsstrategie zusammengefasst. Den aktuellen Nachhaltigkeitsbericht finden Sie auf der Website von Swiss Life oder unter [sso-stiftungen.ch/sso-stiftungen/vorsorgestiftung/kapitalanlagen.html](http://sso-stiftungen.ch/sso-stiftungen/vorsorgestiftung/kapitalanlagen.html).

Und auch unsere weiteren Vermögensverwaltungspartner beziehen Nachhaltigkeitsüberlegungen in ihren Anlageprozess mit ein und betrachten die entsprechenden ESG-Kriterien als integralen Bestandteil ihrer Anlagephilosophie.

Als Selbstverständlichkeit für die SSO-Vorsorgestiftung werden Investitionen in jene Unternehmen ausgeschlossen, die sich auf der Ausschlussliste des SVVK befinden. Dabei handelt es sich um den Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen, dessen Dienstleistungen sich über Grundlagenerarbeitung, Screening und Monitoring der Portfolios, Dialog mit Unternehmen, Ausschlussempfehlungen bis hin zur Kommunikation und zum Wissenstransfer erstrecken. Ausgeschlossen werden Unternehmen, die durch ihr Verhalten Gesetze oder Konventionen wie Menschen- oder Arbeitsrechte, Umweltstandards oder gute Unternehmensführung verletzen. Ebenfalls fallen Firmen unter diesen Ausschluss, die in die Produktion oder den Handel von kontroversen Waren, insbesondere geächteten Waffen, involviert sind.

#### 5. Fazit

Nachhaltigkeit ist nicht bloss ein Trend, der einem temporären Zeitgeist folgt, sondern wird künftig zur Selbstverständlichkeit bzw. zur Norm in unserem wirtschaftlichen Leben werden.

In diesem Sinne hat die SSO-Vorsorgestiftung in diesem Jahr einen bedeutenden Schritt unternommen und wird jede weitere Anlageentscheidung unter Einbezug von Nachhaltigkeitsaspekten fällen, der Sicherheit und einer angemessenen Rendite der Vermögen unserer Versicherten jedoch auch weiterhin höchste Priorität beimessen.

SSO-Stiftungen, Münzgraben 2, Postfach, 3001 Bern,  
031 313 31 91  
[www.sso-stiftungen.ch](http://www.sso-stiftungen.ch)  
[info@sso-stiftungen.ch](mailto:info@sso-stiftungen.ch)

Le conseil de fondation et la direction de la Fondation de prévoyance de la SSO sont convaincus de l'entreprise Pictet Asset Management et de sa conception et soumettront, comme pour tous les autres mandats de gestion de fortune, la mise en œuvre et les résultats obtenus à un contrôle continu.

#### 4. Et les autres placements de fortune ?

Plus de la moitié de la fortune de la Fondation de prévoyance de la SSO est encore investie auprès de notre réassureur Swiss Life, où elle bénéficie d'une garantie de la valeur nominale et des intérêts. Swiss Life a réuni les principes de durabilité au sein d'une stratégie de développement durable valable à l'échelle du groupe. Vous trouverez le rapport actuel sur le développement durable sur le site Internet de Swiss Life ou à l'adresse [www.sso-stiftungen.ch/fr/sso-fondations/fondations-de-prevoyance/placements.html](http://www.sso-stiftungen.ch/fr/sso-fondations/fondations-de-prevoyance/placements.html).

Nos autres partenaires en gestion de fortune intègrent eux aussi des aspects de durabilité dans leur processus de placement et considèrent les critères ESG correspondants comme partie intégrante de leur philosophie de placement.

Il va de soi que la Fondation de prévoyance de la SSO exclut tout investissement dans des entreprises figurant sur la liste d'exclusion de l'ASIR, l'Association suisse pour des investissements responsables, dont les prestations comprennent le développement d'une base normative, le screening et le suivi du développement de portefeuilles, le dialogue avec les entreprises à risque, la génération de recommandations d'exclusion, la communication interne et externe des résultats et le transfert de connaissances. Sont exclues les entreprises qui, par leur comportement, enfreignent les conventions ou les lois relatives aux droits de l'homme, au droit du travail, aux normes environnementales ou aux règles de gouvernance. Sont également exclues les entreprises impliquées dans la production ou le commerce de marchandises controversées, notamment d'armes prohibées.

#### 5. Conclusion

Le développement durable n'est pas une simple tendance momentanée, il sera à l'avenir une évidence, voire une norme dans notre vie économique.

À ce titre, la Fondation de prévoyance de la SSO a franchi une étape importante cette année et prendra chaque nouvelle décision d'investissement en tenant compte des aspects de durabilité, tout en continuant d'accorder la priorité absolue à la sécurité et au rendement approprié des actifs de nos assurés.

Fondations de la SSO, Münzgraben 2, Case postale,  
3001 Berne, 031 313 31 91  
[info@sso-stiftungen.ch](mailto:info@sso-stiftungen.ch)  
[www.sso-stiftungen.ch](http://www.sso-stiftungen.ch)