



PensionFairVote: Das Wichtigste

Teilnahme

126 Versicherte nahmen an der Kampagne teil.

62 Pensionskassen wurden angefragt.

34 Pensionskassen haben geantwortet (Stichtag: 1. November 2015).

Position zur Fusion von Holcim und Lafarge

5 Pensionskassen stimmten der Fusion von Holcim und Lafarge zu.

15 Pensionskassen lehnten die Fusion von Holcim und Lafarge ab.

6 Pensionskassen hielten keine Holcim-Aktien.

3 Pensionskassen liessen ihre Aktien im Mandatsverhältnis verwalten.

1 Pensionskasse stimmte nicht ab.¹

4 Pensionskassen verweigerten die Antwort.

Actares

*Actionariat
pour une
économie durable*
AktionärInnen
für nachhaltiges
Wirtschaften

Bern:
Actares, Postfach
CH-3000 Bern 23
T 031 371 92 14

Genève:
Actares, CP 161
CH-1211 Genève 8
T 022 733 35 60

www.actares.ch
info@actares.ch

IBAN:
CH30 0900 0000
1744 3480 3
PC / CCP:
17-443480-3

Publikation der Abstimmungspositionen

10 von 28 Pensionskassen, die Holcim-Aktien hielten, veröffentlichten ihre Position zu Holcim/Lafarge innerhalb von 40 Tagen auf ihrer Website.

Nachhaltige Anlagen

12 von 34 Pensionskassen gaben an, bei Anlagen systematisch Nachhaltigkeitskriterien anzuwenden. Ein paar weitere Pensionskassen gaben an, zur Zeit solche Kriterien zu entwickeln, so Publica, die grösste Pensionskasse der Schweiz. Die Caisse de prévoyance de l'Etat de Genève (CPEG) strebt ein zu 100 Prozent nachhaltiges Portfolio an, ohne allerdings einen Zeitrahmen für das Erreichen dieses Ziels zu nennen.

Die genannten Nachhaltigkeitskriterien sind in aller Regel Ausschlusskriterien (z.B. keine Investitionen in Rüstungsgüter oder kontroverse Technologien). Noch wenig verbreitet ist das Impact Investing (z.B. Investitionen in saubere Energiequellen), wie es die Stiftung Abendrot und CAP Prévoyance in ihren Anlagereglementen vorsehen.

Viele Pensionskassen betreiben einen Nachhaltigkeitsdialog mit investierten Unternehmen (Shareholder Engagement), meist über einen Stimmrechtsberater. Ein solcher Dialog gilt hier nicht als Nachhaltigkeitskriterium, weil er auf die Auswahl von Anlageprodukten keinen Einfluss hat.

¹ Gemäss der Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV) ist dies bei diesem Traktandum erlaubt.

Kommentar

2015 ist das erste Jahr, in dem die Pensionskassen ihre Aktienstimmrechte ausüben und ihre Versicherten über ihr Abstimmungsverhalten informieren müssen. Die Verordnung gegen übermässige Vergütungen (VegüV) präzisiert den Text der Initiative und, es muss gesagt sein, beschneidet ihre Reichweite.

Verpflichtung zum Abstimmen

Die Verpflichtung zum Ausüben der Stimmrechte betrifft in der Verordnung nur noch Traktanden, die Vergütungen und Wahlen betreffen. Die Frage der Fusion von Holcim und Lafarge fällt nicht darunter, trotz ihrer Wichtigkeit sowohl für die betroffenen Unternehmen wie für den Wirtschaftsplatz Schweiz. Immerhin: Die Mehrheit der Pensionskassen macht diese Unterscheidung nicht und äusserte sich zu allen vorgelegten Traktanden.

Kommunikation

Die Verpflichtung zum Mitteilen des Abstimmungsverhaltens, in der Initiative breit gefasst, wurde in der Verordnung reduziert auf eine minimale Information der Versicherten. Es müssen nur Positionen kommuniziert werden, die den Empfehlungen des Verwaltungsrats widersprechen. Im Fall der Kampagne PensionFairVote, hätten Pensionskassen, die der Fusion von Holcim und Lafarge zustimmten, Actares im Prinzip die Antwort verweigern dürfen. Viele Pensionskassen haben trotzdem geantwortet - dieses Bestreben nach Transparenz muss ihnen zugute gehalten werden. Die beträchtliche Anzahl von Pensionskassen hingegen, die auch nach Mahnung nicht geantwortet haben, ist bedauernswert. Diese Vorsorgeeinrichtungen sind sich offenbar nicht bewusst, dass sie ein Vermögen treuhänderisch verwalten und dass dies auch Pflichten beinhaltet. Die im Rahmen der Kampagne PensionFairVote erfragten Auskünfte schulden sie den Versicherten von Rechts wegen; selbst wenn diese Informationen schon auf anderem Wege kommuniziert worden wären: eine Antwortverweigerung ist nicht gerechtfertigt.

Das Interesse der Versicherten

Sowohl die Initiative wie auch die Verordnung sehen vor, dass die Pensionskassen ihr Stimmrecht "im Interesse der Versicherten" ausüben. Eine deutliche Mehrheit, aber nicht alle, der antwortenden Pensionskassen haben die Fusion von Holcim und Lafarge abgelehnt. Dass Abweichungen in den Positionen von Pensionskassen bestehen, gibt zu denken: Sind die Interessen der Versicherten von Pensionskasse zu Pensionskasse verschieden?

Die Umsetzung der Abzockerinitiative durch die Pensionskassen ist noch in der Anfangsphase und nicht alles kann von Beginn weg perfekt laufen. Aber zahlreiche Pensionskassen sind bereits deutlich im Verzug. Sowohl Pensionskassen wie Aufsichtsbehörden täten gut daran, das Versäumte so schnell wie möglich nachzuholen.

Ergebnisse

Spalte "Fusion": Hat die Pensionskasse der Fusion von Holcim und Lafarge zugestimmt?

Spalte "Online": Wurden die Abstimmungspositionen zur Fusion von Holcim und Lafarge auf der Website der Pensionskasse veröffentlicht? Stichtag ist der 17.06.2015.

Spalte "Nachhaltigkeitskriterien": Gibt die Pensionskasse an, Nachhaltigkeitskriterien bei Anlagen systematisch miteinzubeziehen?

Pensionskasse	Fusion	Online	Nachhaltigkeits - kriterien
ASGA Pensionskasse Genossenschaft	JA	JA	NEIN
AXA BVG-Stiftung Westschweiz	Keine Holcim-Aktien	-	Antwort verweigert
AXA Stiftung Berufliche Vorsorge	Keine Holcim-Aktien	-	Antwort verweigert
Baloise Sammelstiftung für die obligatorische berufliche Vorsorge	Externe Vermögensverwaltung	NEIN	NEIN
Basellandschaftliche Pensionskasse	Antwort verweigert	NEIN	NEIN
Bernische Lehrerversicherungskasse (BLVK)	NEIN	NEIN	NEIN
Bernische Pensionskasse (BPK)	NEIN	JA	JA
Caisse de pensions pour la fonction publique du canton de Neuchâtel (prévoyance.ne)	Keine Holcim-Aktien	-	NEIN
Caisse de prévoyance de l'Etat de Genève (CPEG)	NEIN	NEIN	JA
CAP Prévoyance	Antwort verweigert	NEIN	JA
comPlan	NEIN	NEIN	NEIN
GEMINI Sammelstiftung	NEIN	JA	Antwort verweigert
Istituto di previdenza del Cantone Ticino	Externe Vermögensverwaltung	NEIN	NEIN
Luzerner Pensionskasse (LUPK)	Antwort verweigert	NEIN	JA
NEST Sammelstiftung	NEIN	JA	JA

Pensionskasse	Fusion	Online	Nachhaltigkeits - kriterien
Pensionskasse Basel-Stadt	NEIN	NEIN	NEIN
Pensionskasse der Reformierten Landeskirche Aargau	Nicht abgestimmt	NEIN	NEIN
Pensionskasse des Bundes Publica	NEIN	JA	NEIN
Pensionskasse EBM	Keine Holcim-Aktien	-	NEIN
Pensionskasse Post	NEIN	NEIN	NEIN
Pensionskasse SHP	JA	NEIN	NEIN
Pensionskasse Thurgau	JA	JA	NEIN
Pensionskasse Stadt Luzern	NEIN	JA	Antwort verweigert
Pensionskasse Stadt Zürich	NEIN	NEIN	JA
Personalvorsorgestiftung der SV Group	Antwort verweigert	NEIN	NEIN
Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft	Keine Holcim-Aktien	-	JA
Retraites Populaires	NEIN	NEIN	JA
Sammelstiftung BVG der Allianz Suisse Lebensversicherungs- Gesellschaft	Externe Vermögensverwaltung	NEIN	JA
St.Galler Pensionskasse (sgpk)	NEIN	JA	NEIN
Stiftung Abendrot	Keine Holcim-Aktien	-	JA
Swisscanto Sammelstiftung der Kantonalbanken	JA	JA	JA
Versicherungskasse für das Staatspersonal (BVK)	NEIN	JA	NEIN
Vorsorgestiftung Heilsarmee Schweiz	JA	NEIN	JA
Vorsorgestiftung VSAO	NEIN	NEIN	Antwort verweigert