



PensionFairVote: l'essentiel

Participation

- 126 assuré-e-s ont pris part à la campagne
- 62 caisses de pensions ont été interrogées
- 34 caisses de pensions ont répondu (situation au 1er novembre 2015)

Position sur la fusion Holcim – Lafarge

- 5 caisses de pensions ont approuvé la fusion d'Holcim avec Lafarge
- 15 caisses de pensions ont refusé la fusion d'Holcim avec Lafarge

6 caisses de pensions ne détenaient pas d'actions Holcim

3 caisses de pensions ont délégué la gestion de leurs actions par mandat

1 caisse de pensions n'a pas voté¹

4 caisses de pensions ont refusé de répondre

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

Publication des positions de vote

10 caisses de pensions sur les 28 qui détenaient des actions Holcim ont rendu publiques leurs positions Holcim – Lafarge sur leur site dans un délai de 40 jours.

Investissements durables

12 caisses de pensions sur 34 ont indiqué prendre systématiquement en compte des critères de durabilité dans leurs investissements. Quelques autres caisses ont affirmé développer actuellement de tels critères, par exemple Publica, la plus importante caisse de pensions suisse. La Caisse de prévoyance de l'Etat de Genève (CPEG) tend vers un portefeuille d'actions 100% durable, sans indiquer toutefois le laps de temps nécessaire à atteindre cet objectif.

Les critères de durabilité qui sont signalés sont dans la règle des critères d'exclusion (par exemple aucun investissement dans l'armement ou dans des technologies controversées). L'*Impact Investing* (par exemple des investissements dans des sources d'énergie propres), comme le prévoient dans leurs règlements d'investissements la fondation Abendrot et CAP Prévoyance, reste peu répandu. De nombreuses caisses de pensions dialoguent sur la durabilité avec les entreprises dont elles possèdent des actions (*shareholder engagement*), le plus souvent par l'entremise d'une organisation de conseil externe. Un tel dialogue n'est pas considéré par PensionFairVote comme un critère de durabilité, car il n'a pas d'influence sur le choix des investissements.

¹ Une telle attitude est conforme à l'ordonnance contre les rémunérations abusives.

Commentaire

2015 est la première année au cours de laquelle les caisses de pensions ont l'obligation d'exercer les droits de votes liés à leurs actions et de communiquer à leurs assurées et assurés ce qu'elles ont voté. Par rapport au libellé de l'initiative contre les rémunérations abusives, l'ordonnance de mise en application a précisé et, il faut bien l'écrire, restreint la portée de ces dispositions.

Obligation de voter

Ainsi, l'obligation d'exercer les droits de vote porte uniquement sur les objets liés aux rémunérations et aux élections. La question de la fusion entre Holcim et Lafarge y échappe, malgré son importance tant pour les entreprises concernées que pour la place économique helvétique. Constatation positive, les caisses de pensions ne font pas, dans leur très grande majorité, cette distinction et se prononcent sur l'ensemble des objets soumis au vote des actionnaires.

Communication

De même, l'obligation de communiquer les votes exercés, formulée de manière large dans l'initiative, a été limitée par l'ordonnance à une information aux assurées et assurés, et sous une forme minimale. En effet, seules les prises de position contraires aux recommandations des conseils d'administration doivent être publiées. Dans le cas choisi comme exemple pour la campagne PensionFairVote, les caisses de pensions ayant accepté la fusion entre Holcim et Lafarge auraient été légitimées à répondre par une fin de non-recevoir. L'effort de transparence des caisses qui ont répondu doit être porté à leur actif. Par contre, la proportion importante de caisses qui n'ont pas réagi aux questions posées, en dépit de rappels en bonne et due forme, est déplorable. Ces institutions ne semblent pas avoir conscience qu'elles gèrent une fortune de manière fiduciaire, et que cette mission implique des devoirs et des obligations. L'information demandée dans le cadre de la campagne PensionFairVote est juridiquement due aux assurées et assurés; même dans l'hypothèse où elle aurait déjà été communiquée, rien ne justifie le refus de renseigner.

Intérêt des assurées et assurés

Enfin, tant l'initiative que l'ordonnance prévoient que les caisses de pensions exercent leurs votes "dans l'intérêt des assurés". Si une nette majorité des caisses qui ont répondu ont opté pour un refus de la fusion entre Holcim et Lafarge, la diversité des opinions ne manque pas d'interroger. Les intérêts des assurées et assurés seraient-ils différents d'une caisse à l'autre?

L'application de l'initiative contre les rémunérations abusives par les caisses de pensions est encore dans sa phase de démarrage. Si tout ne peut pas être parfait du premier coup, il apparaît que de nombreuses caisses accusent d'ores et déjà un retard criant. Tant la branche elle-même que les autorités de surveillances seraient bien inspirées de consentir sans tarder à un effort de rattrapage significatif.

Résultats

Colonne "Fusion": la caisse a-t-elle voté Oui à la fusion de Holcim et Lafarge?

Colonne "En ligne": la position de vote de la caisse relative à la fusion est-elle consultable sur son site web (jour de référence: 17.06.2015)?

Colonne "Critères de durabilité": la caisse déclare-t-elle appliquer systématiquement des critères de durabilité à ses investissements?

| Caisse de pensions | Fusion | En ligne | Critères de durabilité |
|---|---------------------------------|----------|------------------------|
| ASGA Pensionskasse Genossenschaft | OUI | OUI | NON |
| AXA BVG-Stiftung Westschweiz | Pas d'action Holcim | - | Refus de répondre |
| AXA Stiftung Berufliche Vorsorge | Pas d'action Holcim | - | Refus de répondre |
| Baloise Sammelstiftung für die obligatorische berufliche Vorsorge | Gestion de portefeuille externe | NON | NON |
| Basellandschaftliche Pensionskasse | Refus de répondre | NON | NON |
| Bernische Lehrerversicherungskasse (BLVK) | NON | NON | NON |
| Bernische Pensionskasse (BPK) | NON | OUI | OUI |
| Caisse de pensions Poste | NON | NON | NON |
| Caisse de pensions pour la fonction publique du canton de Neuchâtel (prévoyance.ne) | Pas d'action Holcim | - | NON |
| Caisse de prévoyance de la Confédération Publica | NON | OUI | NON |
| Caisse de prévoyance de l'Etat de Genève (CPEG) | NON | NON | OUI |
| CAP Prévoyance | Refus de répondre | NON | OUI |
| comPlan | NON | NON | NON |
| Fondation de prévoyance ASMAC | NON | NON | Refus de répondre |
| GEMINI Sammelstiftung | NON | OUI | Refus de répondre |

| Caisse de pensions | Fusion | En ligne | Critères de durabilité |
|--|---------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Istituto di previdenza del Cantone Ticino | Gestion de portefeuille externe | NON | NON |
| Luzerner Pensionskasse (LUPK) | Refus de répondre | NON | OUI |
| NEST Sammelstiftung | NON | OUI | OUI |
| Pensionskasse Basel-Stadt | NON | NON | NON |
| Pensionskasse der Reformierten Landeskirche Aargau | N'a pas voté | NON | NON |
| Pensionskasse EBM | Pas d'action Holcim | - | NON |
| Pensionskasse SHP | OUI | NON | NON |
| Pensionskasse Thurgau | OUI | OUI | NON |
| Pensionskasse Stadt Luzern | NON | OUI | Refus de répondre |
| Pensionskasse Stadt Zürich | NON | NON | OUI |
| Personalvorsorgestiftung der SV Group | Refus de répondre | NON | NON |
| Raiffeisen Pensionskasse Genossenschaft | Pas d'action Holcim | - | OUI |
| Retraites Populaires | NON | NON | OUI |
| Sammelstiftung BVG der Allianz Suisse Lebensversicherungs-Gesellschaft | Gestion de portefeuille externe | NON | OUI |
| St.Galler Pensionskasse (sgpk) | NON | OUI | NON |
| Stiftung Abendrot | Pas d'action Holcim | - | OUI |
| Swisscanto Sammelstiftung der Kantonalbanken | OUI | OUI | OUI |
| Versicherungskasse für das Staatspersonal (BVK) | NON | OUI | NON |
| Vorsorgestiftung Heilsarmee Schweiz | OUI | NON | OUI |