

Assemblées générales des sociétés du SMI Expanded

Table des matières

1	Résumé des analyses effectuées
1.1	Résumé des recommandations de vote d’Ethos
1.2	Recommandations de vote d’Ethos par catégorie de résolutions
2	Résumé des recommandations de vote
3	Résultats des votes
3.1	Résultats moyens par thème
3.2	Résolutions du conseil les plus contestées
4	Analyses par société

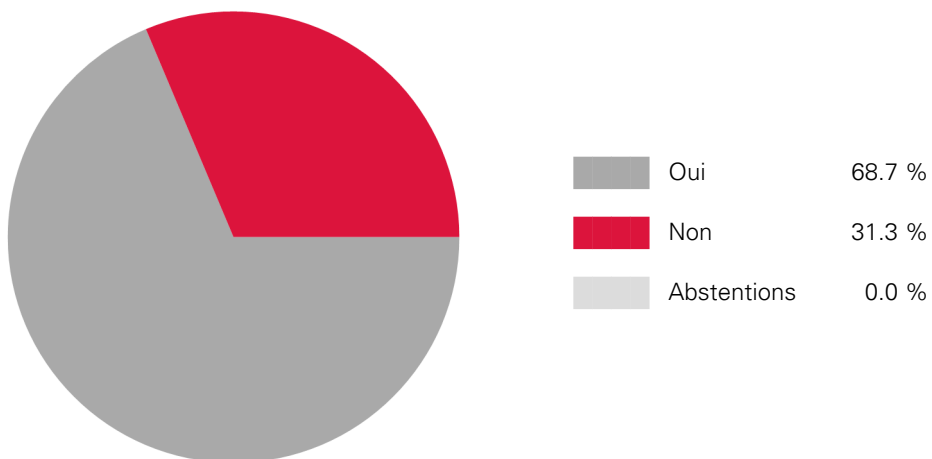
Contacts

Dr. Yola Biedermann, Head of Corporate Governance & Responsible Investment
Fanny Ebener, Senior Proxy Voting Manager
Christian Richoz, Senior Investment Manager
Valérie Roethlisberger, Senior ESG Research Manager
Romain Perruchoud, Senior Analyst
Sébastien Dubas, Analyst
Ethos - Case postale - CH - 1211 Genève 1
T +41 (0)22 716 15 55 - F +41 (0)22 716 15 56 - www.ethosfund.ch

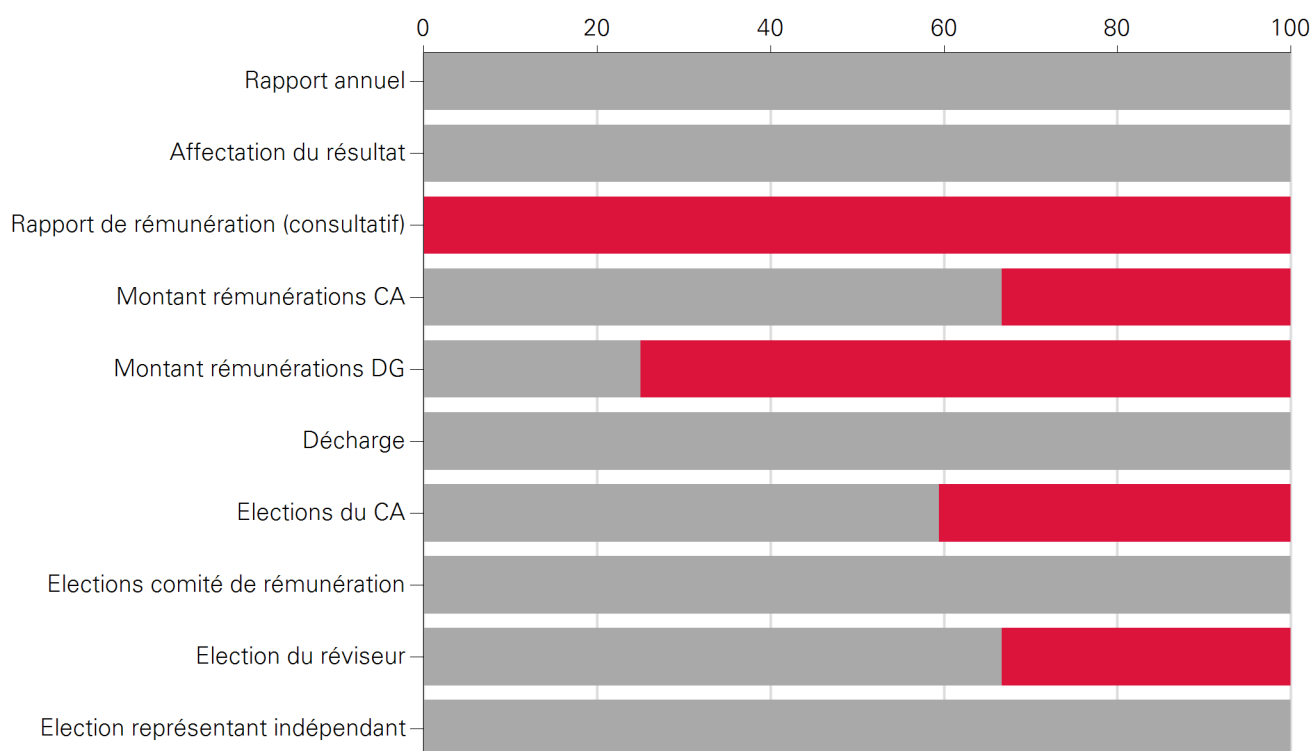
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	3	67	46	21	0

1.1 Résumé des recommandations de vote d'Ethos



1.2 Recommandations de vote d’Ethos par catégorie de résolutions







	■ Résolutions approuvées		■ Résolutions refusées		■ Abstentions		Total Résolutions
Rapport annuel	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Affectation du résultat	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Rapport de rémunération (consultatif)	0	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	1
Montant rémunérations CA	2	66.7%	1	33.3%	0	0.0%	3
Montant rémunérations DG	1	25.0%	3	75.0%	0	0.0%	4
Décharge	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Elections du CA	22	59.5%	15	40.5%	0	0.0%	37
Elections comité de rémunération	7	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	7
Election du réviseur	2	66.7%	1	33.3%	0	0.0%	3
Election représentant indépendant	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3

2 Résumé des recommandations de vote

Type d'assemblées générales (Type)

AGO Assemblées générales ordinaires

Vote

-  Pour
-  Partiellement pour
-  Contre
-  Abstention

Société	Date	Type	Rapport annuel	Affectation du résultat	Rapport de rémunération (consultatif)	Montant rémunérations CA	Montant rémunérations DG	Décharge	Elections du CA	Elections comité de rémunération	Election du réviseur	Election représentant indépendant
Ems-Chemie	10.08.2019	AGO	✓	✓		✓	✓	✓	○		✓	✓
Logitech	04.09.2019	AGO	✓	✓	✗	✗	✗	✓	○	✓	✓	✓
Richemont	11.09.2019	AGO	✓	✓		✓	✗	✓	○	✓	✗	✓

3 Résultats des votes

3.1 Résultats moyens par thème

Type de résolution	Nombre de résolutions	Résultats disponibles	Taux d'approbation moyen
Rapport annuel	3	2	100.0 %
Affectation du résultat	3	2	100.0 %
Rapport de rémunération (consultatif)	1	1	80.6 %
Montant rémunérations CA	3	2	95.9 %
Montant rémunérations DG	4	2	88.4 %
Décharge	3	2	99.7 %
Elections du CA	37	17	97.4 %
Elections comité de rémunération	7	3	96.2 %
Election du réviseur	3	2	99.9 %
Election représentant indépendant	3	2	100.0 %
Tous les thèmes	67	35	96.9 %

3.2 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Logitech	04.09.2019	2	Vote consultatif sur la rémunération des membres des organes dirigeants	CONTRE	80.6 %
Logitech	04.09.2019	9	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	CONTRE	82.1 %
Logitech	04.09.2019	5.E	Réélection de M. Guerrino De Luca	CONTRE	90.9 %
Logitech	04.09.2019	8	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	CONTRE	92.1 %
Logitech	04.09.2019	5.D	Réélection de M. Bracken Darrell	CONTRE	92.9 %
Logitech	04.09.2019	5.A	Réélection de Prof. Dr. Patrick Aebischer	POUR	94.1 %
Ems-Chemie	10.08.2019	6.1.4	Réélection de M. Bernhard Merki en tant que membre du conseil d'administration et du comité de rémunération	POUR	94.2 %
Ems-Chemie	10.08.2019	6.1.5	Réélection de M. Christoph Mäder en tant que membre du conseil d'administration et du comité de rémunération	POUR	94.2 %
Logitech	04.09.2019	7.B	Réélection de Dr. Neil Hunt au comité de rémunération	POUR	94.4 %
Logitech	04.09.2019	7.A	Réélection de Dr. Edouard Bugnion au comité de rémunération	POUR	94.4 %

4 Analyses par société

Ems-Chemie

10.08.2019

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Bienvenue et évolution du courant des affaires	SANS VOTE	SANS VOTE	
2	Constatations relatives à l'Assemblée générale	SANS VOTE	SANS VOTE	
3.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 100.0 %
3.2.1	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.7 %
3.2.2	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	✓ 94.8 %
4	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 100.0 %
5	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.9 %
6.1	Elections au conseil d'administration et au comité de rémunération			
6.1.1	Réélection de Dr. ing. Ulf Berg en tant que membre du conseil d'administration, président et membre du comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.7 %
6.1.2	Réélection de Mme Magdalena Martullo-Blocher en tant que membre du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Elle est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓ 99.0 %
6.1.3	Réélection de Dr. Joachim Streu en tant que membre du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.4 %
6.1.4	Réélection de M. Bernhard Merki en tant que membre du conseil d'administration et du comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.2 %
6.1.5	Réélection de M. Christoph Mäder en tant que membre du conseil d'administration et du comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.2 %
6.2	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.9 %
6.3	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 100.0 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 100.0 %
2	Vote consultatif sur la rémunération des membres des organes dirigeants	POUR	● CONTRE	Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 80.6 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.5 %
5	Elections au conseil d'administration			
5.A	Réélection de Prof. Dr. Patrick Aebischer	POUR	POUR	✓ 94.1 %
5.B	Réélection de Mme Wendy Becker	POUR	POUR	✓ 99.5 %
5.C	Réélection de Dr. Edouard Bugnion	POUR	POUR	✓ 99.3 %
5.D	Réélection de M. Bracken Darrell	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓ 92.9 %
5.E	Réélection de M. Guerrino De Luca	POUR	● CONTRE	Il siège au conseil d'administration depuis 21 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos. ✓ 90.9 %
5.F	Réélection de M. Didier Hirsch	POUR	POUR	✓ 99.5 %
5.G	Réélection de Dr. Neil Hunt	POUR	POUR	✓ 99.3 %
5.H	Réélection de Mme Marjorie Lao	POUR	POUR	✓ 99.9 %
5.I	Réélection de Mme Neela Montgomery	POUR	POUR	✓ 99.9 %
5.J	Election de M. Guy Gecht	POUR	POUR	✓ 99.8 %
5.K	Election de M. Michael B. Polk	POUR	POUR	✓ 99.8 %
6	Election de Mme Wendy Becker en tant que présidente du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.9 %
7	Elections au comité de rémunération			
7.A	Réélection de Dr. Edouard Bugnion au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.4 %
7.B	Réélection de Dr. Neil Hunt au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.4 %
7.C	Election de M. Michael B. Polk au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.6 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
8	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	<p>La rémunération potentielle des administrateurs non exécutifs est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires.</p> <p>La rémunération du membre exécutif du conseil (qui ne fait pas partie de la direction générale) ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.</p>	✓ 92.1 %
9	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>Le montant global maximal permettrait de verser des rémunérations significativement supérieures aux rémunérations versées par un groupe de référence constitué d'entreprises de taille et de complexité similaires.</p> <p>La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.</p>	✓ 82.1 %
10	Réélection de KPMG en tant qu'organe de révision	POUR	POUR		✓ 99.8 %
11	Réélection de Etude Regina Wenger & Sarah Keiser-Wüger en tant que représentant indépendant	POUR	POUR		✓ 100.0 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓	
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓	
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓	
4	Elections au conseil d'administration				
4.1	Réélection de Dr. Johann Rupert en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓	
4.2	Réélection de M. Josua Malherbe	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important) et l'indépendance du conseil est insuffisante (30.0%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓
4.3	Réélection de M. Nikesh Arora	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (honoraires de consultant) et l'indépendance du conseil est insuffisante (30.0%).</p> <p>Le taux de participation de M. Arora aux séances du conseil est insuffisant, sans explication satisfaisante.</p>	✓
4.4	Réélection de M. Nicolas Bos	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO Van Cleef & Arpels).	✓
4.5	Réélection de M. Clayton Brendish	POUR	POUR	✓	

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
4.6	Réélection de M. Jean-Blaise Eckert	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important et relations d'affaires) et l'indépendance du conseil est insuffisante (30.0%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p> <p>Le taux de participation de M. Eckert aux séances du conseil est insuffisant, sans explication satisfaisante.</p>	✓
4.7	Réélection de M. Burkhard Grund	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CFO).	✓
4.8	Réélection de Mme Sophie Guieysse	POUR	● CONTRE	Elle est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CHRO).	✓
4.9	Réélection de Dr. Keyu Jin	POUR	POUR		✓
4.10	Réélection de M. Jérôme Lambert	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO).	✓
4.11	Réélection de M. Ruggero Magnoni	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (diverses raisons) et l'indépendance du conseil est insuffisante (30.0%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓
4.12	Réélection de M. Jeff Moss	POUR	POUR		✓
4.13	Réélection de Dr. Vesna Nevistic	POUR	POUR		✓
4.14	Réélection de M. Guillaume Pictet	POUR	POUR		✓
4.15	Réélection de M. Alan Quasha	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (durée de mandat de 19 ans) et l'indépendance du conseil est insuffisante (30.0%).	✓
4.16	Réélection de Mme Maria Ramos	POUR	POUR		✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
4.17	Réélection de M. Anton Rupert	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important) et l'indépendance du conseil est insuffisante (30.0%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓
4.18	Réélection de M. Jan Rupert	POUR	POUR		✓
4.19	Réélection de M. Gary Saage	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (ancien CFO et honoraires de consultant) et l'indépendance du conseil est insuffisante (30.0%).	✓
4.20	Réélection de M. Cyrille Vigneron	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO Cartier).	✓
5	Elections au comité de rémunération				
5.1	Réélection de M. Clayton Brendish au comité de rémunération	POUR	POUR		✓
5.2	Réélection de Dr. Keyu Jin au comité de rémunération	POUR	POUR		✓
5.3	Réélection de M. Guillaume Pictet au comité de rémunération	POUR	POUR		✓
5.4	Réélection de Mme Maria Ramos au comité de rémunération	POUR	POUR		✓
6	Réélection de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est de 26 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos.	✓
7	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR		✓
8	Votes contraignants sur la rémunération du conseil d'administration et de la direction générale				
8.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR		✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
8.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>L'information fournie est insuffisante. ✓</p> <p>La rémunération fixe est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires.</p>
8.3	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>L'information fournie est insuffisante. ✓</p> <p>La structure et les conditions des plans ne respectent pas les lignes directrices d'Ethos.</p>

Disclaimer

Les analyses d'assemblées générales reposent sur les lignes directrices de vote d'Ethos, fondées sur les principaux codes de bonne pratique en matière de gouvernement d'entreprise d'une part et sur la Charte d'Ethos basée sur la notion de développement durable d'autre part. Les données ont été recueillies auprès de sources accessibles aux investisseurs et au public en général, par exemple les rapports de sociétés et les sites internet, ainsi que d'informations communiquées lors de contacts directs avec les sociétés. Malgré des vérifications multiples, l'information ne peut être certifiée exacte. Ethos ne prend aucune responsabilité sur l'exactitude des informations publiées.