

## Assemblées générales des sociétés du SMI Expanded

### Table des matières

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

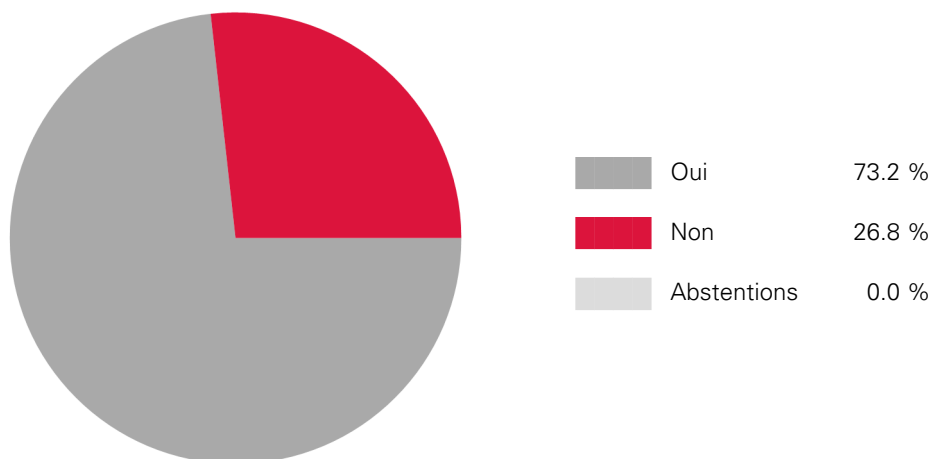
### Contacts

Vincent Kaufmann, Directeur et Head of Proxy Voting, Swiss ESG and Engagement (a.i.)  
Valérie Roethlisberger, Head ESG Methodology and Data Quality  
Fanny Ebener, Senior Proxy Voting Manager  
Christian Richoz, Senior Investment Manager  
Romain Perruchoud, Senior Analyst  
Mathilde Fontannaz, Analyst  
Ethos - Case Postale 1051 - 1211 Genève 26  
T +41 (0)22 716 15 55 - F +41 (0)22 716 15 56 - [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)

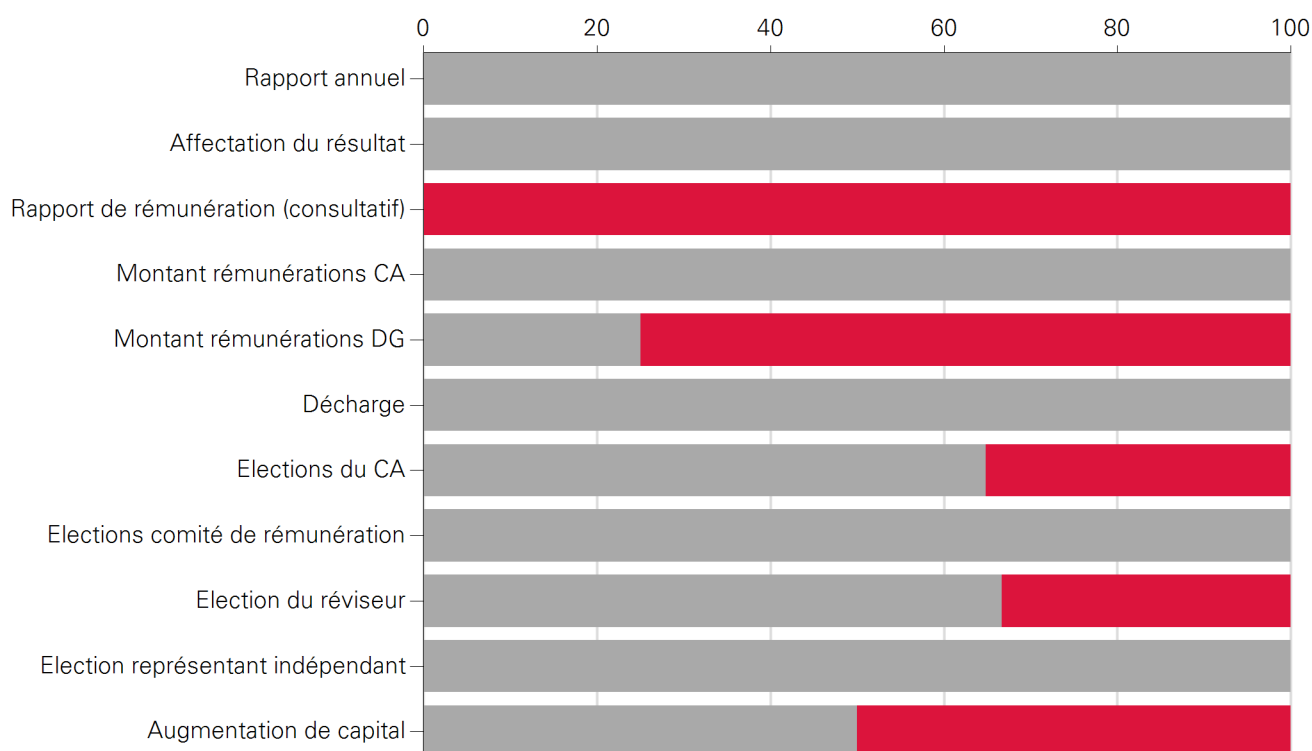
## 1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	3	70	51	19	0
Assemblées générales extraordinaires	1	1	1	0	0
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>71</b>	<b>52</b>	<b>19</b>	<b>0</b>

### 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	4	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	4
Rapport de rémunération (consultatif)	0	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	1
Montant rémunérations CA	3	100.0%	0	0.0%	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	24	64.9%	13	35.1%	0	0.0%	37
Elections comité de rémunération	8	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	8
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
Augmentation de capital	1	50.0%	1	50.0%	0	0.0%	2

## 2 Résumé des recommandations de vote

### Type d'assemblées générales (Type)

AGO Assemblées générales ordinaires  
AGE Assemblées générales extraordinaires

### 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	Augmentation de capital
Ems-Chemie	08.08.2020	AGO	✓	✓		✓	✓	✓	○		✓	✓	
Kühne + Nagel	02.09.2020	AGE		✓									
Logitech	09.09.2020	AGO	✓	✓	✗	✓	✗	✓	○	✓	✓	✓	✗
Richemont	09.09.2020	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	99.9 %
Affectation du résultat	4	3	99.9 %
Rapport de rémunération (consultatif)	1	1	76.0 %
Montant rémunérations CA	3	2	98.9 %
Montant rémunérations DG	4	2	87.6 %
Décharge	3	1	99.4 %
Elections du CA	37	17	96.6 %
Elections comité de rémunération	8	4	91.3 %
Election du réviseur	3	2	99.8 %
Election représentant indépendant	3	2	100.0 %
Augmentation de capital	2	1	82.0 %
<b>Tous les thèmes</b>	<b>71</b>	<b>37</b>	<b>95.6 %</b>

### 3.2 Résolutions du conseil retirées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Richemont	09.09.2020	3	Création d'un capital conditionnel pour l'octroi d'options d'achat aux actionnaires	POUR	--

### 3.3 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Logitech	09.09.2020	6.K	Election de M. Riet Cadonau	POUR	74.0 %
Logitech	09.09.2020	2	Vote consultatif sur la rémunération des membres des organes dirigeants	CONTRE	76.0 %
Logitech	09.09.2020	8.D	Election de M. Riet Cadonau au comité de rémunération	POUR	80.8 %
Logitech	09.09.2020	4	Réduction du capital autorisé	CONTRE	82.0 %
Logitech	09.09.2020	10	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	CONTRE	83.9 %
Ems-Chemie	08.08.2020	3.2.2	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	91.3 %
Logitech	09.09.2020	6.D	Réélection de M. Bracken Darrell	CONTRE	91.4 %
Logitech	09.09.2020	8.B	Réélection de Dr. Neil Hunt au comité de rémunération	POUR	93.5 %
Logitech	09.09.2020	8.C	Réélection de M. Michael B. Polk au comité de rémunération	POUR	95.3 %
Ems-Chemie	08.08.2020	6.1.1	Election de M. Bernhard Merki en tant que membre du conseil d'administration, président et membre du comité de rémunération	POUR	95.5 %

## 4 Analyses par société

Ems-Chemie

08.08.2020

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	✓ 91.3 %
4	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %
5	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓
6	Elections au conseil d'administration			
6.1.1	Election de M. Bernhard Merki en tant que membre du conseil d'administration, président et membre du comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.5 %
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). ✓ 99.2 %
6.1.3	Réélection de Dr. Joachim Streu en tant que membre du conseil d'administration et du comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.5 %
6.1.4	Réélection de M. Christoph Mäder en tant que membre du conseil d'administration et du comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 97.2 %
6.2	Réélection de Ernst & Young en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.8 %
6.3	Réélection de Herrn Dr. iur. Robert K. Däppen en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 100.0 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Décision sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %



No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.8 %
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. ✓ 76.0 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %
4	Réduction du capital autorisé	POUR	● CONTRE	En cas d'approbation de la demande, l'ensemble des autorisations d'émettre du capital à but général de financement sans droit préférentiel de souscription dépasserait 20% du capital émis. ✓ 82.0 %
5	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.4 %
6	Elections au conseil d'administration			
6.A	Réélection de Prof. Dr. Patrick Aebischer	POUR	POUR	✓ 95.6 %
6.B	Réélection de Mme Wendy Becker	POUR	POUR	✓ 99.6 %
6.C	Réélection de Dr. Edouard Bugnion	POUR	POUR	✓ 99.3 %
6.D	Réélection de M. Bracken Darrell	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓ 91.4 %
6.E	Réélection de M. Guy Gecht	POUR	POUR	✓ 97.9 %
6.F	Réélection de M. Didier Hirsch	POUR	POUR	✓ 99.7 %
6.G	Réélection de Dr. Neil Hunt	POUR	POUR	✓ 97.3 %
6.H	Réélection de Mme Marjorie Lao	POUR	POUR	✓ 97.9 %
6.I	Réélection de Mme Neela Montgomery	POUR	POUR	✓ 99.9 %
6.J	Réélection de M. Michael B. Polk	POUR	POUR	✓ 99.2 %
6.K	Election de M. Riet Cadonau	POUR	POUR	✓ 74.0 %
6.L	Election de Mme Deborah Thomas	POUR	POUR	✓ 99.9 %
7	Réélection de Mme Wendy Becker en tant que présidente du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.6 %
8	Elections au comité de rémunération			

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
8.A	Réélection de Dr. Edouard Bugnion au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.5 %
8.B	Réélection de Dr. Neil Hunt au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 93.5 %
8.C	Réélection de M. Michael B. Polk au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.3 %
8.D	Election de M. Riet Cadonau au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 80.8 %
9	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.2 %
10	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 83.9 %
11	Réélection de KPMG en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.8 %
12	Réélection de Etude Regina Wenger & Sarah Keiser-Wüger en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9 %

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	Création d'un capital conditionnel pour l'octroi d'options d'achat aux actionnaires	RETIRÉE	● POUR	-	
4	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓	
5	Elections au conseil d'administration				
5.1	Réélection de Dr. Johann Rupert en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓	
5.2	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 (35.0%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓
5.3	Réélection de M. Nikesh Arora	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (honoraires de consultant) et l'indépendance du conseil est insuffisante (35.0%).</p>	✓
5.4	Réélection de M. Nicolas Bos	POUR	● CONTRE	<p>Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO Van Cleef &amp; Arpels).</p>	✓
5.5	Réélection de M. Clayton Brendish	POUR	POUR	✓	
5.6	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 (35.0%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓
5.7	Réélection de M. Burkhardt Grund	POUR	● CONTRE	<p>Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CFO).</p>	✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
5.8	Réélection de Dr. Keyu Jin	POUR	POUR	✓
5.9	Réélection de M. Jérôme Lambert	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓
5.10	Réélection de M. Ruggero Magnoni	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important, durée de mandat et relations d'affaires) et l'indépendance du conseil est insuffisante (35.0%).  Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil. ✓
5.11	Réélection de M. Jeff Moss	POUR	POUR	✓
5.12	Réélection de Dr. Vesna Nevistic	POUR	POUR	✓
5.13	Réélection de M. Guillaume Pictet	POUR	POUR	✓
5.14	Réélection de M. Alan Quasha	POUR	● CONTRE	Il siège au conseil d'administration depuis 20 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos. ✓
5.15	Réélection de Mme Maria Ramos	POUR	POUR	✓
5.16	Réélection de M. Anton Rupert	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important) et l'indépendance du conseil est insuffisante (35.0%).  Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil. ✓
5.17	Réélection de M. Jan Rupert	POUR	POUR	✓
5.18	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 (35.0%). ✓
5.19	Réélection de M. Cyrille Vigneron	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO Cartier). ✓
5.20	Election de Mme Wendy Luhabe	POUR	POUR	✓
6	Elections au comité de rémunération			

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
6.1	Réélection de M. Clayton Brendish au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.2	Réélection de Dr. Keyu Jin au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.3	Réélection de M. Guillaume Pictet au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.4	Réélection de Mme Maria Ramos au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
7	Réélection de PricewaterhouseCoopers en tant qu'organe de révision	POUR	● CONTRE	<p>La durée du mandat de la société de révision est de 27 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos.</p> <p>✓</p>
8	Réélection de Gampert, Demierre, Moreno en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓
9	Votes contraignants sur la rémunération du conseil d'administration et de la direction générale			
9.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓
9.2	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> <p>✓</p>
9.3	Vote contraignant sur la rémunération variable totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>L'information fournie est insuffisante.</p> <p>Le montant demandé ne permet pas de respecter les lignes directrices d'Ethos.</p> <p>✓</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.