

Q3 | 2017

Cassa pensioni di Lugano Rapport d'exercice des droits de vote

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	Analyses par société

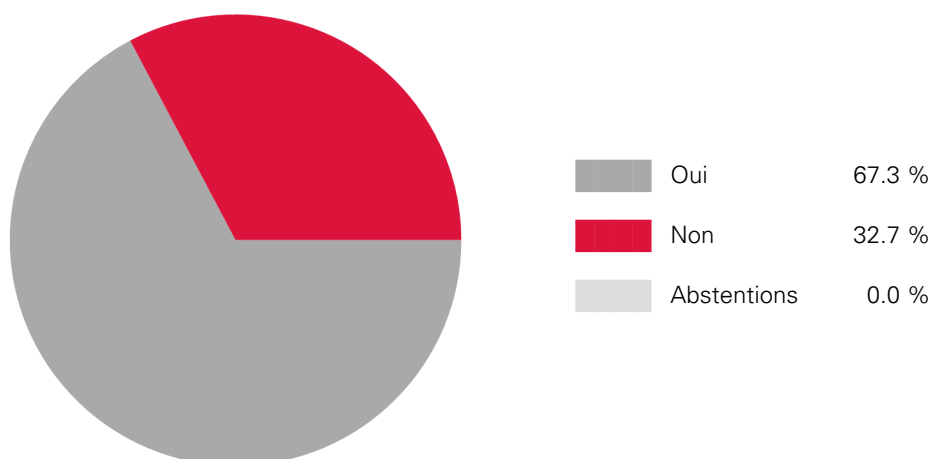
Contacts

Dr. Yola Biedermann, Head of Corporate Governance & Responsible Investment
Fanny Ebener, Senior Analyst
Christian Richoz, Senior Investment Manager & Analyst
Valérie Roethlisberger, Senior Analyst
Sébastien Dubas, Analyst
Romain Perruchoud, 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

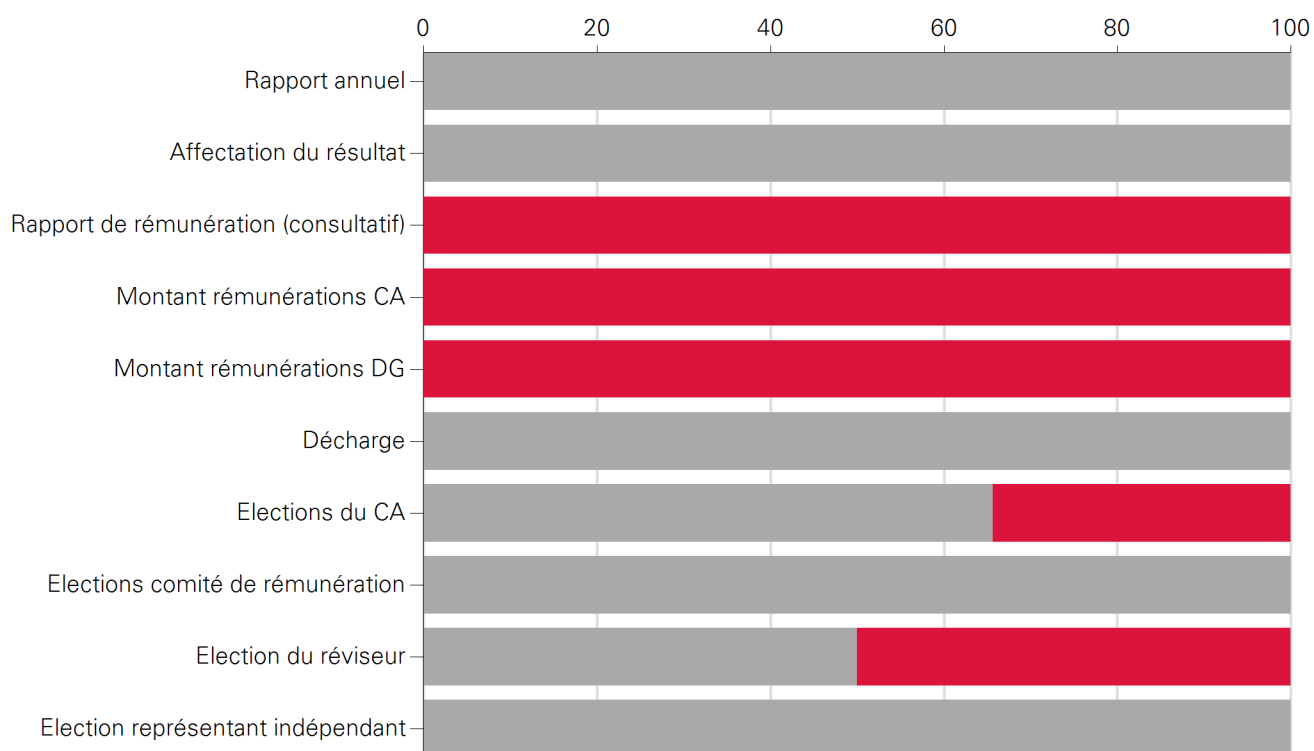
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	2	55	37	18	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	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2
Affectation du résultat	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2
Rapport de rémunération (consultatif)	0	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	1
Montant rémunérations CA	0	0.0%	2	100.0%	0	0.0%	2
Montant rémunérations DG	0	0.0%	3	100.0%	0	0.0%	3
Décharge	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2
Elections du CA	21	65.6%	11	34.4%	0	0.0%	32
Elections comité de rémunération	7	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	7
Election du réviseur	1	50.0%	1	50.0%	0	0.0%	2
Election représentant indépendant	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2




















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
Logitech	12.09.2017	AGO										
Richemont	13.09.2017	AGO										

3 Analyses par société

Logitech

12.09.2017






AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.9 %
2	Vote consultatif sur la rémunération des membres des organes dirigeants	POUR	● CONTRE	La structure des rémunérations ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 86.4 %
3	Vote consultatif sur la fréquence du vote des actionnaires sur la rémunération des membres des organes dirigeants	UN AN	UN AN	✓ 98.0 %
4	Décision sur l'emploi du bénéficiaire et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 100.0 %
5	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 54.2 %
6	Elections au conseil d'administration			
6.A	Réélection de Prof. Dr. Patrick Aebischer	POUR	POUR	✓ 94.6 %
6.B	Réélection de Dr. Edouard Bugnion	POUR	POUR	✓ 99.4 %
6.C	Réélection de M. Bracken Darrell	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓ 92.5 %
6.D	Réélection de Mme Sally M. Davis	POUR	POUR	✓ 97.7 %
6.E	Réélection de M. Guerrino De Luca	POUR	POUR	✓ 99.4 %
6.F	Réélection de Mme Sue Gove	POUR	POUR	✓ 99.8 %
6.G	Réélection de M. Didier Hirsch	POUR	POUR	✓ 98.5 %
6.H	Réélection de Dr. Neil Hunt	POUR	POUR	✓ 99.4 %
6.I	Réélection de M. Dimitri Panayotopoulos	POUR	POUR	✓ 99.4 %
6.J	Réélection de Dr. Lung Yeh	POUR	POUR	✓ 99.9 %
6.K	Election de Mme Wendy Becker	POUR	POUR	✓ 96.4 %
6.L	Election de Mme Neela Montgomery	POUR	POUR	✓ 96.4 %
7	Réélection de M. Guerrino De Luca en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.6 %
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	✓ 98.6 %
8.B	Réélection de Mme Sally M. Davis au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.3 %
8.C	Réélection de Dr. Neil Hunt au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.2 %
8.D	Réélection de M. Dimitri Panayotopoulos au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.1 %
9	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	<p>La rémunération du président exécutif du conseil (qui ne fait pas partie de la direction générale) ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.</p> <p>✓ 91.6 %</p>
10	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>L'information fournie est insuffisante.</p> <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> <p>✓ 87.5 %</p>
11	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.8 %
12	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 96.5 %

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	POUR	POUR	✓	
4	Elections au conseil d'administration				
4.1	Réélection du 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 (36.8%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓
4.3	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 (36.8%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓
4.4	Réélection de M. Ruggero Magnoni	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important et diverses raisons) et l'indépendance du conseil est insuffisante (36.8%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓
4.5	Réélection de M. Jeff Moss	POUR	POUR	✓	
4.6	Réélection de M. Guillaume Pictet	POUR	POUR	✓	
4.7	Réélection de M. Alan Quasha	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (durée de mandat de 17 ans) et l'indépendance du conseil est insuffisante (36.8%).</p>	✓
4.8	Réélection de Mme Maria Ramos	POUR	POUR	✓	
4.9	Réélection de M. Jan Rupert	POUR	POUR	✓	

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
4.10	Réélection de M. Gary Saage	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (ancien membre de la direction) et l'indépendance du conseil est insuffisante (36.8%).	✓
4.11	Réélection de M. Cyrille Vigneron (CEO de Cartier)	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente.	✓
4.12	Election de M. Nikesh Arora	POUR	POUR		✓
4.13	Election de M. Nicolas Bos (CEO de Van Cleef & Arpels)	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente.	✓
4.14	Election de M. Clayton Brendish	POUR	POUR		✓
4.15	Election de M. Burkhardt Grund (CFO)	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente.	✓
4.16	Election du Dr. Keyu Jin	POUR	POUR		✓
4.17	Election de M. Jérôme Lambert (Directeur des Opérations)	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente.	✓
4.18	Election du Dr. Vesna Nevistic	POUR	POUR		✓
4.19	Election de M. Anton Rupert	POUR	● CONTRE	Les renseignements donnés sur le candidat sont insuffisants. Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important) et l'indépendance du conseil est insuffisante (36.8%). Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.	✓
5	Elections au comité de rémunération				
5.1	Election de M. Clayton Brendish au comité de rémunération	POUR	POUR		✓
5.2	Election de M. Guillaume Pictet au comité de rémunération	POUR	POUR		✓
5.3	Election de Mme Maria Ramos au comité de rémunération	POUR	POUR		✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
6	Réélection de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est supérieure à 20 ans. 
7	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR	
8.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. 
8.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante.  La rémunération fixe est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires.
8.3	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante.  Le montant maximal qui pourrait être finalement payé en cas de dépassement des objectifs est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale. La structure et les conditions des plans ne respectent pas les lignes directrices d'Ethos.

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.