

Q1 | 2019

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	Résultats des votes
3.1	Résultats moyens par thème
3.2	Résolutions du conseil les plus contestées
4	Analyses par société

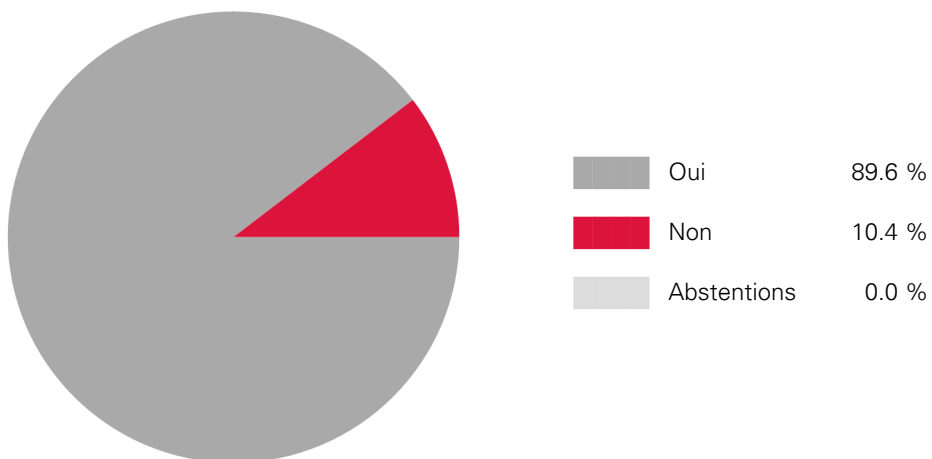
Contacts

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

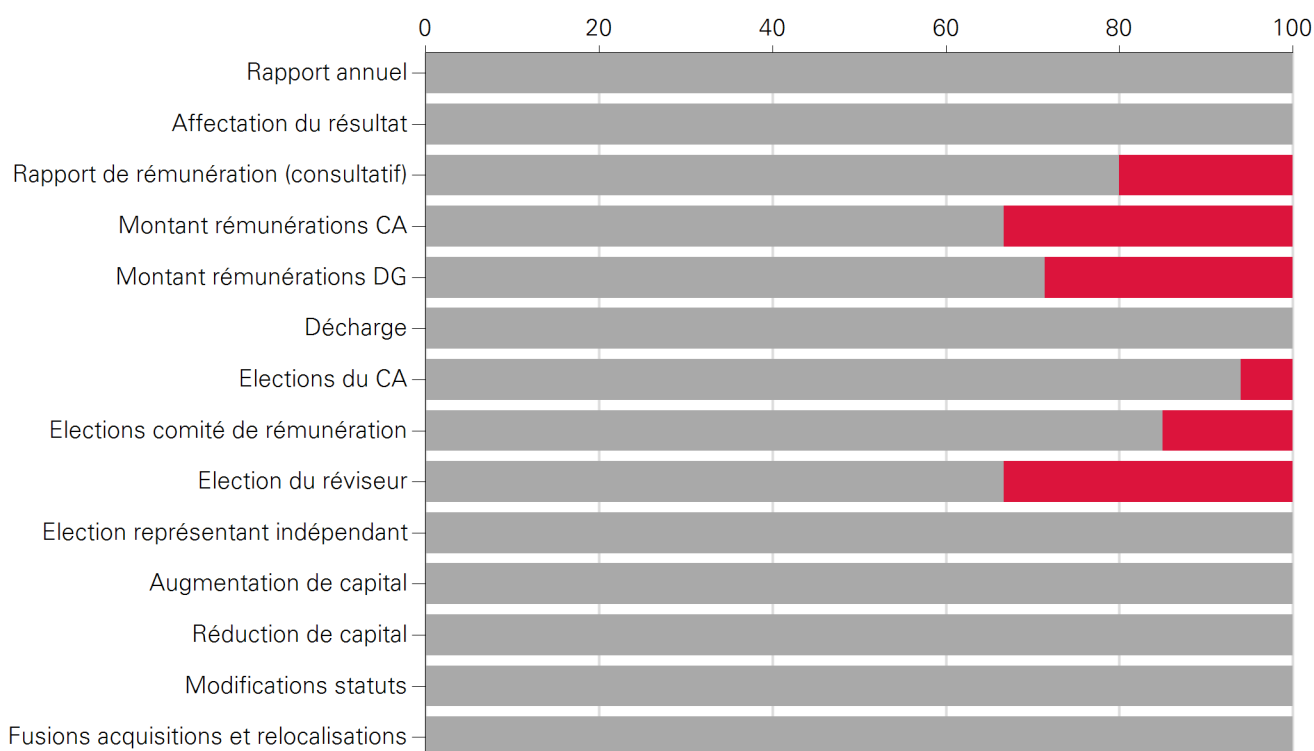
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	6	125	112	13	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	6	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	6
Affectation du résultat	6	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	6
Rapport de rémunération (consultatif)	4	80.0%	1	20.0%	0	0.0%	5
Montant rémunérations CA	4	66.7%	2	33.3%	0	0.0%	6
Montant rémunérations DG	5	71.4%	2	28.6%	0	0.0%	7
Décharge	6	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	6
Elections du CA	47	94.0%	3	6.0%	0	0.0%	50
Elections comité de rémunération	17	85.0%	3	15.0%	0	0.0%	20
Election du réviseur	4	66.7%	2	33.3%	0	0.0%	6
Election représentant indépendant	6	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	6
Augmentation de capital	1	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	1
Réduction de capital	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Modifications statuts	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2
Fusions acquisitions et relocalisations	1	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	1

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	Augmentation de capital	Réduction de capital	Modifications statuts	Fusions acquisitions et relocalisations
BB Biotech	21.03.2019	AGO	✓	✓		✗		✓	✓	✓	✗	✓			✓	
Dätwyler	12.03.2019	AGO	✓	✓	✓	✗	✓	✓	✓	○	✓	✓				
Givaudan	28.03.2019	AGO	✓	✓	✗	✓	○	✓	✓	✓	✓	✓				
Inficon	28.03.2019	AGO	✓	✓	✓	✓	✓	✓	○	○	✓	✓				
Novartis	28.02.2019	AGO	✓	✓	✓	✓	✗	✓	○	○	✗	✓		✓		✓
SGS	22.03.2019	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	6	6	99.6 %
Affectation du résultat	6	6	99.8 %
Rapport de rémunération (consultatif)	5	5	90.7 %
Montant rémunérations CA	6	6	96.5 %
Montant rémunérations DG	7	7	90.8 %
Décharge	6	6	98.2 %
Elections du CA	50	50	93.4 %
Elections comité de rémunération	20	20	91.5 %
Election du réviseur	6	6	97.0 %
Election représentant indépendant	6	6	99.5 %
Augmentation de capital	1	0	
Réduction de capital	3	2	99.0 %
Modifications statuts	2	1	99.3 %
Fusions acquisitions et relocalisations	1	1	99.8 %
Tous les thèmes	125	122	94.5 %

3.2 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
SGS	22.03.2019	4.1.6	Réélection de M. Gérard Lamarche	CONTRE	69.3 %
SGS	22.03.2019	4.3.2	Réélection de M. Ian Gallienne au comité de rémunération	POUR	70.9 %
SGS	22.03.2019	4.1.3	Réélection de M. Ian Gallienne	POUR	71.0 %
SGS	22.03.2019	4.1.2	Réélection de M. August François von Finck	POUR	74.2 %
SGS	22.03.2019	4.3.1	Election de M. August François von Finck au comité de rémunération	POUR	75.1 %
Inficon	28.03.2019	7	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	77.1 %
Inficon	28.03.2019	9	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	77.7 %
SGS	22.03.2019	4.1.10	Election de Mme Kory Sorenson	POUR	79.1 %
Inficon	28.03.2019	4.8	Réélection de Dr. iur. Thomas Staehelin au comité de rémunération	CONTRE	79.9 %
SGS	22.03.2019	5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	80.3 %

4 Analyses par société

BB Biotech

21.03.2019

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.6 %
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.3 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.4 %
4	Elections au conseil d'administration			
4.1	Réélection de Dr. Erich Hunziker en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 92.0 %
4.2	Réélection de Dr. Clive A. Meanwell	POUR	POUR	✓ 89.8 %
4.3	Réélection de Prof. Klaus Strein	POUR	POUR	✓ 91.9 %
4.4	Election de Dr. Thomas von Planta	POUR	POUR	✓ 98.6 %
5	Elections au comité de rémunération			
5.1	Réélection de Dr. Clive A. Meanwell au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 91.3 %
5.2	Réélection de Prof. Klaus Strein au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.9 %
6	Modification des statuts: rémunération du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.3 %
7	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	La rémunération est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires. ✓ 87.6 %
8	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.4 %
9	Réélection de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est de 25 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos. ✓ 90.9 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 100.0 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.6 %
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 100.0 %
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.6 %
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Meeting spécial pour les actionnaires au porteur			
4.1.1.a	Nommer M. Jürg Fedier comme représentant des actionnaires au porteur	POUR	POUR	✓ 99.9 %
4.1.1.b	Nommer M. Jens Breu comme représentant des actionnaires au porteur	POUR	POUR	✓ 99.9 %
4.1.2	Réélection de Dr. sc. techn. Paul J. Hälg en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.3 %
4.1.3	Réélection de Dr. sc. techn. Hanspeter Fässler	POUR	POUR	✓ 95.6 %
4.1.4	Réélection de M. Claude R. Cornaz	POUR	POUR	✓ 97.4 %
4.1.5	Réélection de Dr. iur. Gabi Huber	POUR	POUR	✓ 97.2 %
4.1.6	Réélection de M. Hanno Ulmer	POUR	POUR	✓ 97.5 %
4.1.7	Réélection de M. Zhiqiang Zhang	POUR	POUR	✓ 97.2 %
4.1.8	Election des candidats qui ont été nommés lors du meeting spécial (POINT 4.1.1)			
4.1.8.a	Réélection de M.Jürg Fedier	POUR	POUR	✓ 99.2 %
4.1.8.b	Election de M.Jans Breu	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4.2	Elections au comité de rémunération			
4.2.1	Réélection de Dr. sc. techn. Hanspeter Fässler au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important, durée de mandat de 15 ans) et le comité ne comprend pas au moins 50% de membres indépendants. ✓ 94.4 %
4.2.2	Réélection de Dr. iur. Gabi Huber au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.6 %
4.2.3	Réélection de M. Claude R. Cornaz au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 96.6 %
4.3	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 100.0 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.4	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 100.0 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	<p>La rémunération est significativement supérieure à la rémunération versée par des sociétés de taille et de complexité similaires.</p> <p>✓ 99.0 %</p>
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	✓ 96.9 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.0 %
2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	Le rapport de rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 90.5 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %
4	Décharge aux membres du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.5 %
5.1	Elections au conseil d'administration			
5.1.1	Réélection de M. Victor Balli	POUR	POUR	✓ 98.8 %
5.1.2	Réélection de Prof. Dr.-Ing. Werner J. Bauer	POUR	POUR	✓ 98.1 %
5.1.3	Réélection de Mme Lilian Fossum Biner	POUR	POUR	✓ 97.9 %
5.1.4	Réélection de M. Michael Carlos	POUR	POUR	✓ 96.3 %
5.1.5	Réélection de Mme Ingrid Deltenre	POUR	POUR	✓ 99.1 %
5.1.6	Réélection de M. Calvin Grieder	POUR	POUR	✓ 98.4 %
5.1.7	Réélection de M. Thomas Rufer	POUR	POUR	✓ 99.4 %
5.2	Réélection de M. Calvin Grieder en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.4 %
5.3	Elections au comité de rémunération			
5.3.1	Réélection de Prof. Dr.-Ing. Werner J. Bauer au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 98.6 %
5.3.2	Réélection de Mme Ingrid Deltenre au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.3 %
5.3.2	Réélection de M. Victor Balli au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.1 %
5.4	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9 %
5.5	Réélection de Deloitte en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.3 %
6.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.1 %
6.2.1	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable à court terme de la direction générale	POUR	POUR	✓ 97.8 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
6.2.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe et variable à long terme de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>Le montant maximal qui pourrait être finalement payé est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale.</p> <p>La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.</p>	<p>✓ 92.1 %</p>

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 100.0 %
2	Décharge aux membres du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.6 %
3	Décision sur l'emploi du bénéficiaire et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %
4	Elections au conseil d'administration			
4.1	Réélection de Dr. sc. techn. Beat E. Lüthi en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 97.2 %
4.2	Réélection de Dr. ing. Richard Fischer	POUR	POUR	✓ 85.3 %
4.3	Réélection de Mme Vanessa Frey	POUR	POUR	✓ 86.9 %
4.4	Réélection de M. Beat M. Siegrist	POUR	POUR	✓ 96.0 %
4.5	Réélection de Dr. iur. Thomas Staehelin	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (durée de mandat de 18 ans) et l'indépendance du conseil est insuffisante (40.0%). ✓ 84.9 %
	Elections au comité de rémunération			
4.6	Réélection de Dr. ing. Richard Fischer au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 82.0 %
4.7	Réélection de M. Beat M. Siegrist au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 91.2 %
4.8	Réélection de Dr. iur. Thomas Staehelin au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de Dr. iur. Staehelin au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée. ✓ 79.9 %
5	Réélection du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9 %
6	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.7 %
7	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 77.1 %
8	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.1 %
9	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	✓ 77.7 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.6 %
2	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 94.9 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.8 %
4	Réduction du capital par annulation d'actions	POUR	POUR	✓ 99.8 %
5	Approbation d'un programme de rachat d'actions	POUR	POUR	✓ 98.2 %
6	Distribution extraordinaire par le biais d'un dividende en nature afin de réaliser le spin-off de Alcon Inc.	POUR	POUR	✓ 99.8 %
7.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.9 %
7.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. ✓ 93.5 % La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.
7.3	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.6 %
8	Elections au conseil d'administration			
8.1	Réélection de Dr. Jörg Reinhardt en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.5 %
8.2	Réélection de Dr. Nancy C. Andrews	POUR	POUR	✓ 98.9 %
8.3	Réélection de M. Ton Büchner	POUR	POUR	✓ 98.6 %
8.4	Réélection de Prof. Dr. oec. Srikant Datar	POUR	POUR	✓ 91.0 %
8.5	Réélection de Mme Elizabeth Doherty	POUR	POUR	✓ 98.7 %
8.6	Réélection de Mme Ann M. Fudge	POUR	POUR	✓ 98.2 %
8.7	Réélection de M. Frans van Houten	POUR	POUR	✓ 98.5 %
8.8	Réélection de Dr. iur. Andreas von Planta	POUR	POUR	✓ 91.5 %
8.9	Réélection de Prof. Dr. Charles L. Sawyers	POUR	POUR	✓ 98.3 %
8.10	Réélection de Dr. Enrico Vanni	POUR	POUR	✓ 97.8 %
8.11	Réélection de M. William T. Winters	POUR	POUR	✓ 98.4 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
8.12	Election de M. Patrice Bula	POUR	● CONTRE	Il exerce un nombre excessif de mandats.	✓ 93.6 %
9	Elections au comité de rémunération				
9.1	Réélection de Prof. Dr. oec. Srikant Datar au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 91.8 %
9.2	Réélection de Mme Ann M. Fudge au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 97.6 %
9.3	Réélection de Dr. Enrico Vanni au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 97.1 %
9.4	Réélection de M. William T. Winters au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 98.0 %
9.5	Election de M. Patrice Bula au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. Bula au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée.	✓ 93.8 %
10	Election de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est de 23 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos.	✓ 94.9 %
11	Election du représentant indépendant	POUR	POUR		✓ 99.8 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.3 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.5 %
2	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 97.1 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9 %
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Réélection de M. Paul Desmarais Jr.	POUR	POUR	✓ 80.7 %
4.1.2	Réélection de M. August François von Finck	POUR	POUR	✓ 74.2 %
4.1.3	Réélection de M. Ian Gallienne	POUR	POUR	✓ 71.0 %
4.1.4	Réélection de Dr. Cornelius Grupp	POUR	POUR	✓ 99.3 %
4.1.5	Réélection de Dr. rer. pol. Peter Kalantzis	POUR	POUR	✓ 89.1 %
4.1.6	Réélection de M. Gérard Lamarche	POUR	<p>● CONTRE</p> <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>	✓ 69.3 %
4.1.7	Réélection de M. Shelby R. du Pasquier	POUR	POUR	✓ 81.3 %
4.1.8	Election de M. Luitpold von Finck	POUR	POUR	✓ 82.9 %
4.1.9	Election de M. Calvin Grieder	POUR	POUR	✓ 99.3 %
4.1.10	Election de Mme Kory Sorenson	POUR	POUR	✓ 79.1 %
4.2.1	Réélection de Dr. rer. pol. Peter Kalantzis en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 90.4 %
4.3	Elections au comité de rémunération			
4.3.1	Election de M. August François von Finck au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 75.1 %
4.3.2	Réélection de M. Ian Gallienne au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 70.9 %
4.3.3	Election de M. Calvin Grieder au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 97.5 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.3.4	Réélection de M. Shelby R. du Pasquier au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 81.4 %
4.4	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 96.9 %
4.5	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 98.0 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.1 %
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	POUR	✓ 80.3 %
5.3	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable à court terme de la direction générale	POUR	POUR	✓ 97.2 %
6	Réduction du capital par annulation d'actions	POUR	POUR	✓
7	Renouvellement du capital autorisé	POUR	POUR	✓
8	Adoption de status bilingues	POUR	POUR	✓

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.