

Q3 | 2016

Generalversammlungen der SPI-Unternehmen

Inhalt

- 1 **Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen**
 - 1.1 Zusammenfassung der Ethos Stimmempfehlungen
 - 1.2 Ethos Stimmempfehlungen nach Themenkategorien
- 2 **Ethos Stimmempfehlungen: Übersicht**
- 3 **Ergebnisse der Abstimmungen**
 - 3.1 Durchschnittliche Ergebnisse nach Themen
 - 3.2 Die umstrittensten Anträge des Verwaltungsrats
- 4 **Stimmbereiche pro Unternehmen**

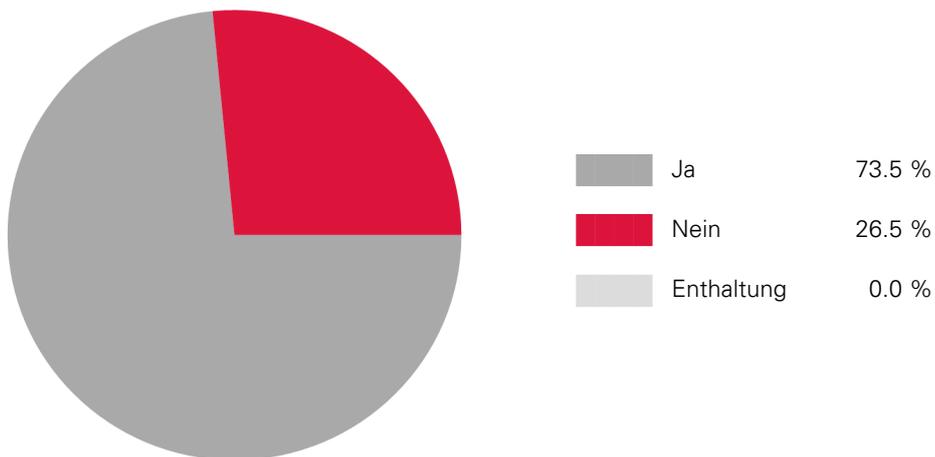
Kontakt

Dr. Yola Biedermann, Head of Corporate Governance & Responsible Investment
Fanny Ebener, Senior Analyst
Christian Richoz, Senior Analyst
Valérie Roethlisberger, Senior Analyst
Romain Perruchoud, Analyst
Ethos - Postfach - CH - 1211 Genf 1
T +41 (0)22 716 15 55 - F +41 (0)22 716 15 56 - www.ethosfund.ch

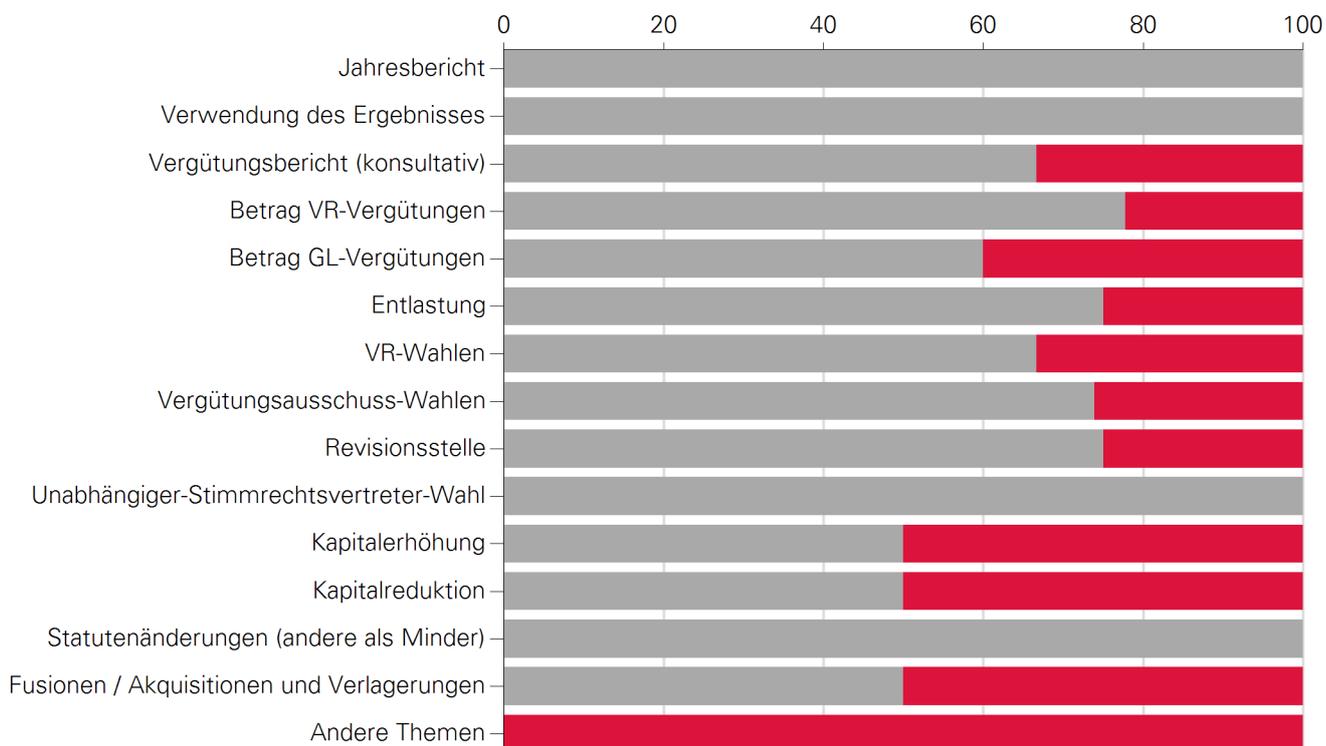
1 Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen

Art der Generalversammlungen	Anzahl Versammlungen	Total	Anzahl Anträge		
			Ja	Nein	Enthaltung
Ordentliche Generalversammlungen	8	151	110	41	0
Ausserordentliche Generalversammlungen	3	11	9	2	0
Total	11	162	119	43	0

1.1 Zusammenfassung der Ethos Stimmempfehlungen



1.2 Ethos Stimmempfehlungen nach Themenkategorien



	■ Angenommene Anträge		■ Abgelehnte Anträge		■ Enthaltungen		Anzahl Anträge
	Anzahl	%	Anzahl	%	Anzahl	%	
Jahresbericht	11	100.0 %	0	0.0 %	0	0.0 %	11
Verwendung des Ergebnisses	8	100.0 %	0	0.0 %	0	0.0 %	8
Vergütungsbericht (konsultativ)	2	66.7 %	1	33.3 %	0	0.0 %	3
Betrag VR-Vergütungen	7	77.8 %	2	22.2 %	0	0.0 %	9
Betrag GL-Vergütungen	6	60.0 %	4	40.0 %	0	0.0 %	10
Entlastung	6	75.0 %	2	25.0 %	0	0.0 %	8
VR-Wahlen	44	66.7 %	22	33.3 %	0	0.0 %	66
Vergütungsausschuss-Wahlen	17	73.9 %	6	26.1 %	0	0.0 %	23
Revisionsstelle	6	75.0 %	2	25.0 %	0	0.0 %	8
Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	8	100.0 %	0	0.0 %	0	0.0 %	8
Kapitalerhöhung	1	50.0 %	1	50.0 %	0	0.0 %	2
Kapitalreduktion	1	50.0 %	1	50.0 %	0	0.0 %	2
Statutenänderungen (andere als Minder)	1	100.0 %	0	0.0 %	0	0.0 %	1
Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	1	50.0 %	1	50.0 %	0	0.0 %	2
Andere Themen	0	0.0 %	1	100.0 %	0	0.0 %	1

2 Ethos Stimmempfehlungen: Übersicht

Art der Generalversammlung (Typ)

- OGV Ordentliche Generalversammlungen
 AGV Ausserordentliche Generalversammlungen

Abstimmungen

- ✓ Dafür
 ○ Teilweise dafür
 ✗ Dagegen
 ✖ Enthaltung

Unternehmen	Datum	Typ	Jahresbericht	Verwendung des Ergebnisses	Vergütungsbericht (konsultativ)	Betrag VR-Vergütungen	Betrag GL-Vergütungen	Entlastung	VR-Wahlen	Vergütungsausschuss-Wahlen	Revisionsstelle	Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Statutenänderungen (andere als Minder)	Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	Andere Themen
Arundel (USI Group)	27.09.2016	OGV	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✓	✓	✗	✗	✓	✗	
Burckhardt Compression	01.07.2016	OGV	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓					
Carlo Gavazzi	26.07.2016	OGV	✓	✓		✓	○	✓	✓	✓	✓	✓					
Dätwyler	10.08.2016	AGV											✓				
EFG International	26.07.2016	AGV														✓	
Ems-Chemie	13.08.2016	OGV	✓	✓		✓	✓	✓	✓		✗	✓					
Gategroup	29.07.2016	AGV							○	✓							
Logitech	07.09.2016	OGV	✓	✓	✗	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓					✗
Perrot Duval	22.09.2016	OGV	✓	✓		✓	✓	✗	○	✓	✓	✓					
Private Equity Holding	08.07.2016	OGV	✓	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓		✓			
Richemont	14.09.2016	OGV	✓	✓		✗	✗	✓	○	✗	✓	✓					

3 Ergebnisse der Abstimmungen

3.1 Durchschnittliche Ergebnisse nach Themen

Art der Anträge	Anzahl Anträge	Verfügbare Ergebnisse	Durchschnittliche Zustimmung
Jahresbericht	11	4	96.4 %
Verwendung des Ergebnisses	8	4	96.4 %
Vergütungsbericht (konsultativ)	3	2	69.3 %
Betrag VR-Vergütungen	9	5	91.8 %
Betrag GL-Vergütungen	10	3	94.3 %
Entlastung	8	3	70.8 %
VR-Wahlen	66	31	96.6 %
Vergütungsausschuss-Wahlen	23	12	95.8 %
Revisionsstelle	8	4	94.4 %
Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	8	4	96.4 %
Kapitalerhöhung	2	1	99.8 %
Kapitalreduktion	2	1	86.2 %
Statutenänderungen (andere als Minder)	1	0	
Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	2	1	98.5 %
Andere Themen	1	1	85.5 %
Alle Themen	162	76	94.0 %

3.2 Die umstrittensten Anträge des Verwaltungsrats

Unternehmen	GV Datum	No.	Traktandum	Ethos	Resultat
Burckhardt Compression	01.07.2016	6.3	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	53.6 %
Gategroup	29.07.2016	1.5	Neuwahl von Herrn Xavier Rossinyol	DAFÜR	83.3 %
Private Equity Holding	08.07.2016	3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates	DAFÜR	84.0 %
Logitech	07.09.2016	2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAGEGEN	85.0 %
Logitech	07.09.2016	4	Anpassung und Neuformulierung des 2006 Beteiligungsplans	DAGEGEN	85.5 %
Private Equity Holding	08.07.2016	8	Verbindliche prospektive Abstimmung über die Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrats	DAFÜR	85.7 %
Private Equity Holding	08.07.2016	7	Verbindliche prospektive Abstimmung über die Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	85.7 %
Private Equity Holding	08.07.2016	4.4	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	86.1 %
Private Equity Holding	08.07.2016	4.1.1	Wiederwahl von Frau Dr. iur. Hans Baumgartner als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	86.1 %
Private Equity Holding	08.07.2016	4.1.4	Wiederwahl von Herrn Martin Eberhard	DAFÜR	86.1 %

4 Stimmberichte pro Unternehmen

Arundel (USI Group)

27.09.2016

OGV

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓
2	Verwendung des Bilanzgewinns	DAFÜR	DAFÜR	✓
3	Umklassifizierung von Reserven	DAFÜR	DAFÜR	✓
4	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	✓
			Wesentliche Elemente einer guten Corporate Governance sind nicht erfüllt und stellen ein bedeutendes Risiko für die Gesellschaft und ihre Aktionärinnen und Aktionäre dar.	
			Die finanzielle Situation des Unternehmens hat sich aufgrund wiederholter negativer Jahresergebnisse erheblich verschlechtert.	
5.1	Verbindliche Abstimmungen über die Vergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung			
5.1.A	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.1.B	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	DAFÜR	✓
6	Erneuerung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	● DAGEGEN	✓
			Die Ermächtigung zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht übersteigt 20 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals.	
			Die Annahme des Antrags führt dazu, dass mit allen Ermächtigungen zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht das Kapital um mehr als 25 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals erhöht werden kann.	
7	Wahlen in den Verwaltungsrat			

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
7.1.A	Wiederwahl von Herrn Dr. Volkert Klaucke (CEO)	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er präsidiert den Prüfungs- und den Nominierungs- und Vergütungsausschuss an.</p> <p>Der Verwaltungsrat verfügt über zu wenige unabhängige Mitglieder (0.0 %).</p>	✓
7.1.B	Wiederwahl von Herrn Dr. Doraiswamy Srinivas	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Geschäftsbeziehungen), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (0%).</p> <p>Er hat einen bedeutenden Interessenkonflikt, der sich nicht mit dem Verwaltungsratsmandat vereinbaren lässt.</p>	✓
7.1.C	Wiederwahl von Herrn David Quint	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Geschäftsbeziehungen), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (0%).</p> <p>Er hat einen bedeutenden Interessenkonflikt, der sich nicht mit dem Verwaltungsratsmandat vereinbaren lässt.</p>	✓
7.1.D	Neuwahl von Herrn Markus Müller	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (0%).</p> <p>Er hat einen bedeutenden Interessenkonflikt, der sich nicht mit dem Verwaltungsratsmandat vereinbaren lässt.</p>	✓
7.2	Wiederwahl von Herrn Dr. Volkert Klaucke als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist gleichzeitig CEO, und die Ämterkumulierung ist dauerhaft.</p>	✓
7.3	Wahlen in den Nominierungs- und Vergütungsausschuss				
7.3.A	Wiederwahl von Herrn Dr. Volkert Klaucke als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Herr Dr. Klaucke wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden.</p> <p>Er übt exekutive Funktionen im Unternehmen aus.</p>	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
7.3.B	Wiederwahl von Herrn David Quint als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Herr Quint wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden.</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Geschäftsbeziehungen), und der Ausschuss hat keine Mehrheit von unabhängigen Mitgliedern.</p>	✓
7.3.C	Neuwahl von Herrn Markus Müller als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Herr Müller wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden.</p> <p>Er ist nicht unabhängig (verschiedene Gründe), und der Ausschuss hat keine Mehrheit von unabhängigen Mitgliedern.</p>	✓
8	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR		✓
9	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR		✓
10	Konsultativabstimmung über den Erwerb von RP&C International Inc.	DAFÜR	● DAGEGEN	Die verfügbaren Informationen reichen nicht aus, um eine Entscheidung zu treffen.	✓
11	Revision der Statuten: Änderung der Firma und des Zwecks	DAFÜR	DAFÜR		✓
12	Kapitalherabsetzung durch Nennwertrückzahlung	DAFÜR	● DAGEGEN	Der Betrag der Rückzahlung ist angesichts der finanziellen Situation und Perspektiven des Unternehmens exzessiv.	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Begrüssung und Feststellungen	OHNE ABSTIM- MUNG	OHNE ABSTIM- MUNG	
2	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
3	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
4	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
5.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
5.1.1	Wiederwahl von Herrn Valentin Vogt	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
5.1.2	Wiederwahl von Herrn Hans Hess	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.0 %
5.1.3	Wiederwahl von Herrn Urs Leinhäuser	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %
5.1.4	Wiederwahl von Frau Dr. lic. oec. publ. Monika Krüsi Schädle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.0 %
5.1.5	Wiederwahl von Herrn Dr. Stephan Bross	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.0 %
5.2	Wiederwahl von Herrn Valentin Vogt als Verwaltungsratpräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
5.3	Wahlen in den Vergütungs- und Nominationsausschuss			
5.3.1	Wiederwahl von Herrn Hans Hess als Mitglied des Vergütungs- und Nominationsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
5.3.2	Wiederwahl von Herrn Dr. Stephan Bross als Mitglied des Vergütungs- und Nominationsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.2 %
5.4	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN Auf einer dreijahres Basis sind die Honorare für Dienstleistungen ausser der Revision mehr als 50% der für die Revision bezahlten Honorare.	✓ 93.3 %
5.5	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
6.1	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die variable Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.0 %
6.2	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.3 %
6.3	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	DAFÜR	✓ 53.6 %
6.4	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓	
2	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓	
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.1	Wahlen in den Verwaltungsrat				
4.1.1	Wiederwahl von Frau Valeria Gavazzi	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.1.2	Wiederwahl von Herrn Federico Foglia	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.1.3	Wiederwahl von Herrn Stefano Premoli Trovati	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.2	Wiederwahl von Frau Valeria Gavazzi als Verwaltungsratsvorsitzende	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.3.1	Sonderversammlung der Inhaberaktionäre: Wiederwahl von Herrn Daniel Hirschi als Vertreter des Inhaberaktionäre	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.3.2	Wiederwahl des Vertreters der Inhaberaktionäre in den Verwaltungsrat	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.4	Wahlen in den Vergütungsausschuss				
4.4.1	Wiederwahl von Herrn Daniel Hirschi als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.4.2	Wiederwahl von Herrn Stefano Premoli Trovati als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.4.3	Wiederwahl von Herrn Federico Foglia als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓	
5.1	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓	
5.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend.	✓
5.3	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die kurzfristige variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓	
6	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓	
7	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓	

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
	Hintergrund zur AGV			
1	Schaffung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Schaffung von genehmigtem Aktienkapital	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.5 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1.	Begrüssung und Geschäftsverlauf	OHNE ABSTIM- MUNG	OHNE ABSTIM- MUNG	
2.	Feststellungen zur Generalversammlung	OHNE ABSTIM- MUNG	OHNE ABSTIM- MUNG	
3.1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
3.2.a	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
3.2.b	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.6 %
4.	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
5.	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
6.1.a	Wiederwahl von Herrn Dr. ing. Ulf Berg als Verwaltungsratspräsident sowie als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
6.1.b	Wiederwahl von Frau Magdalena Martullo-Blocher	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
6.1.c	Wiederwahl von Herrn Dr. Joachim Streu als Mitglied des Verwaltungsrats und des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
6.1.d	Wiederwahl von Herrn Bernhard Merki als Mitglied des Verwaltungsrats und des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
6.2	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Auf einer dreijahres Basis sind die Honorare für Dienstleistungen ausser der Revision mehr als 50% der für die Revision bezahlten Honorare. ✓ 98.3 %
6.3	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
1.1	Neuwahl von Herrn Adam Tan als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %
1.2	Neuwahl von Herrn Di Xin	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %
1.3	Neuwahl von Herrn Frank Nang	DAFÜR	● DAGEGEN	Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist. ✓ 98.1 %
1.4	Neuwahl von Herrn Stewart Gordon Smith	DAFÜR	● DAGEGEN	Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist. ✓ 98.2 %
1.5	Neuwahl von Herrn Xavier Rossinyol	DAFÜR	DAFÜR	✓ 83.3 %
1.6	Wiederwahl von Herrn Frederick W. Reid	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
2	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
2.1	Neuwahl von Herrn Adam Tan als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
2.2	Neuwahl von Herrn Di Xin als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
2.3	Wiederwahl von Herrn Frederick W. Reid als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Struktur der Vergütungen genügt den Richtlinien von Ethos nicht. ✓ 85.0 %
3	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
4	Anpassung und Neuformulierung des 2006 Beteiligungsplans	DAFÜR	● DAGEGEN	Der Beteiligungsplan genügt den Richtlinien von Ethos nicht. ✓ 85.5 %
5	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
6	Wahlen in den Verwaltungsrat			
6.A	Wiederwahl von Herrn Dr. Edouard Bugnion	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.2 %
6.B	Wiederwahl von Herrn Bracken Darrell (CEO)	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.5 %
6.C	Wiederwahl von Frau Sally M. Davis	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
6.D	Wiederwahl von Herrn Guerrino De Luca	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.2 %
6.E	Wiederwahl von Frau Sue Gove	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
6.F	Wiederwahl von Herrn Didier Hirsch	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
6.G	Wiederwahl von Herrn Dr. Neil Hunt	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
6.H	Wiederwahl von Herrn Dimitri Panayotopoulos	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.0 %
6.I	Wiederwahl von Herrn Dr. Lung Yeh	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
6.J	Neuwahl von Herrn Prof. Dr. Patrick Aebischer	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.7 %
7	Wiederwahl von Herrn Guerrino De Luca als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.7 %
8	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
8.A	Wiederwahl von Frau Sally M. Davis als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.9 %
8.B	Wiederwahl von Herrn Dr. Neil Hunt als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
8.C	Wiederwahl von Herrn Dimitri Panayotopoulos als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
8.D	Neuwahl von Herrn Dr. Edouard Bugnion als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %	
9	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Die Vergütung des exekutiven Verwaltungsratspräsidenten (welcher nicht Mitglied der Geschäftsleitung ist) genügt den Richtlinien von Ethos nicht.</p>	✓ 93.0 %
10	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Mit dem maximalen Gesamtbetrag könnten erheblich höhere Vergütungen gezahlt werden, als dies bei einer Gruppe anderer Unternehmen von vergleichbarer Grösse und Komplexität der Fall ist.</p> <p>Die Struktur der Vergütung genügt den Richtlinien von Ethos nicht.</p>	✓ 90.1 %
11	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %	
12	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %	

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1.	Genehmigung des Jahresberichts 2015/16	DAFÜR	DAFÜR	✓
2.a	Genehmigung des Jahresrechnung 2015/16	DAFÜR	DAFÜR	✓
2.b	Genehmigung der Konzernrechnung 2015/16	DAFÜR	DAFÜR	✓
3.	Verwendung des Bilanzgewinns	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates	DAFÜR	● DAGEGEN	Wesentliche Elemente einer guten Corporate Governance sind nicht erfüllt und stellen ein bedeutendes Risiko für die Gesellschaft und ihre Aktionärinnen und Aktionäre dar. ✓
5.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
5.1.a	Wiederwahl von Herrn Nicolas Eichenberger (CEO)	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.1.b	Wiederwahl von Herrn Roland Wartenweiler	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.1.c	Wiederwahl von Herrn Frédéric Potelle	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.1.d	Wiederwahl von Herrn Luca Bozzo	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.1.e	Wiederwahl von Herrn Nicolas Eichenberger als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig CEO, und die Ämterkumulierung ist dauerhaft. ✓
5.2	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
5.2.a	Wahl von Herrn Frédéric Potelle als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.2.b	Wahl von Herrn Luca Bozzo als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.3	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.4	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Begrüssung	OHNE ABSTIM- MUNG	OHNE ABSTIM- MUNG	
2	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.2 %
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates	DAFÜR	DAFÜR	✓ 84.0 %
4.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1.1	Wiederwahl von Frau Dr. iur. Hans Baumgartner als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.1 %
4.1.2	Wiederwahl von Herrn Dr. oec. Hans Christoph Tanner	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.1 %
4.1.3	Wiederwahl von Herrn Bernhard Schürmann	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.1 %
4.1.4	Wiederwahl von Herrn Martin Eberhard	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.1 %
4.2	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
4.2.1	Wiederwahl von Herrn Dr. oec. Hans Christoph Tanner als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.1 %
4.2.2	Wiederwahl von Herrn Bernhard Schürmann als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.1 %
4.2.3	Wiederwahl von Herrn Martin Eberhard als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.1 %
4.3	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.2 %
4.4	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.1 %
5	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.2 %
6	Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von zurückgekauften Aktien	DAFÜR	DAFÜR	✓ 86.2 %
	Verbindliche Abstimmungen über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats			
7	Verbindliche prospektive Abstimmung über die Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 85.7 %
8	Verbindliche prospektive Abstimmung über die Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 85.7 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓
2	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates	DAFÜR	DAFÜR	✓
4	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1	Wiederwahl von Herrn Dr. Johann Rupert als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.2	Wiederwahl von Herrn Yves-André Istel	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Er ist seit 26 Jahren Mitglied des Verwaltungsrats, was Ethos' Limite übersteigt.</p> <p>Er ist 80 Jahre alt, was Ethos' Limite übersteigt.</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Amtsdauer von 26 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p>	✓
4.3	Wiederwahl von Herrn Josua Malherbe	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Er ist nicht unabhängig (verschiedene Gründe), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p>	✓
4.4	Wiederwahl von Herrn Jean-Blaise Eckert	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs, Geschäftsbeziehungen), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p> <p>Er vertritt eine bedeutende Aktionärin/einen bedeutenden Aktionär, obwohl diese/dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.</p>	✓
4.5	Wiederwahl von Herrn Bernard Fornas	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Er ist nicht unabhängig (ehemaliges Mitglied der Geschäftsleitung), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p>	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
4.6	Wiederwahl von Herrn Richard Lepeu (CEO)	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Der Verwaltungsrat setzt sich im Vergleich zur gängigen Praxis in der Schweiz aus zu vielen exekutiven Mitgliedern zusammen.</p> <p>Der Verwaltungsrat verfügt über zu wenige unabhängige Mitglieder (15.8%).</p>	✓
4.7	Wiederwahl von Herrn Ruggero Magnoni	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs, verschiedene Gründe), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p> <p>Er vertritt eine bedeutende Aktionärin/einen bedeutenden Aktionär, obwohl diese/dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.</p>	✓
4.8	Wiederwahl von Herrn Simon Murray	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist 76 Jahre alt, was Ethos' Limite übersteigt.</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Amtsdauer von 13 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p>	✓
4.9	Wiederwahl von Herrn Guillaume Pictet	DAFÜR	DAFÜR		✓
4.10	Wiederwahl von Herrn Norbert Platt	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Beratungsgebühren, verschiedene Gründe), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p>	✓
4.11	Wiederwahl von Herrn Alan Quasha	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Amtsdauer von 16 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p>	✓
4.12	Wiederwahl von Frau Maria Ramos	DAFÜR	DAFÜR		✓

No.	Traktanden	Board	Ethos		Resultat
4.13	Wiederwahl von Lord Renwick of Clifton	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist seit 21 Jahren Mitglied des Verwaltungsrats, was Ethos' Limite übersteigt.</p> <p>Er ist 79 Jahre alt, was Ethos' Limite übersteigt.</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Amtdauer von 21 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p>	✓
4.14	Wiederwahl von Herrn Jan Rupert	DAFÜR	DAFÜR		✓
4.15	Wiederwahl von Herrn Gary Saage (CFO)	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Der Verwaltungsrat setzt sich im Vergleich zur gängigen Praxis in der Schweiz aus zu vielen exekutiven Mitgliedern zusammen.</p> <p>Der Verwaltungsrat verfügt über zu wenige unabhängige Mitglieder (15.8%).</p>	✓
4.16	Wiederwahl von Prof. Jürgen E. Schrempp	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs, Amtdauer von 13 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8 %).</p> <p>Er vertritt eine bedeutende Aktionärin/einen bedeutenden Aktionär, obwohl diese/dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.</p>	✓
4.17	Wiederwahl von Arthur Charles Valerian Wellesley, Duke of Wellington	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Amtdauer von 16 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (15.8%).</p>	✓
4.18	Neuwahl von Herrn Jeff Moss	DAFÜR	DAFÜR		✓
4.19	Neuwahl von Herrn Cyrille Vigneron (CEO von Cartier)	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Der Verwaltungsrat setzt sich im Vergleich zur gängigen Praxis in der Schweiz aus zu vielen exekutiven Mitgliedern zusammen.</p> <p>Der Verwaltungsrat verfügt über zu wenige unabhängige Mitglieder (15.8%).</p>	✓
5	Wahlen in den Vergütungsausschuss				

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
5.1	Wiederwahl von Lord Renwick of Clifton als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Lord Renwick of Clifton wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden. ✓
5.2	Wiederwahl von Herrn Yves-André Istel als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Istel wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden. ✓
5.3	Wiederwahl von Arthur Charles Valerian Wellesley, Duke of Wellington, als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Wellesley, Duke of Wellington wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden. ✓
6	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓
7	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
8.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Vergütung des Verwaltungsratspräsidenten ist erheblich höher als bei anderen Unternehmen von vergleichbarer Grösse und Komplexität. Der nichtexekutive Verwaltungsratspräsident erhält ohne stichhaltige Begründung weit höhere Vergütungen als die anderen nichtexekutiven Verwaltungsratsmitglieder. ✓
8.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend. Die für alle Mitglieder vorgesehene feste Vergütung ist erheblich höher als jene einer Vergleichsgruppe von Unternehmen ähnlicher Grösse und Komplexität. ✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
8.3	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Zuteilungen erlauben es nicht, den Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung zu bestätigen. Mit dem geforderten Betrag können die Ethos Richtlinien nicht eingehalten werden.	✓

Disclaimer

Die Analysen der Generalversammlungen basieren auf den Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte von Ethos. Diese orientieren sich an den wichtigsten Best-Practice-Kodizes sowie am Begriff der nachhaltigen Entwicklung gemäss Ethos Charta. Die Informationen stammen aus Quellen, die Anlegern und der Öffentlichkeit zugänglich sind: z.B. Geschäftsberichte, Internetseiten der Unternehmen sowie direkte Auskünfte der untersuchten Unternehmen. Obwohl die Angaben mehrfach geprüft wurden, kann ihre Richtigkeit nicht garantiert werden. Ethos lehnt jede Verantwortung für die Genauigkeit der veröffentlichten Informationen ab.