

Q1 | 2017

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

### 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 les plus contestées
4	<b>Analyses par société</b>

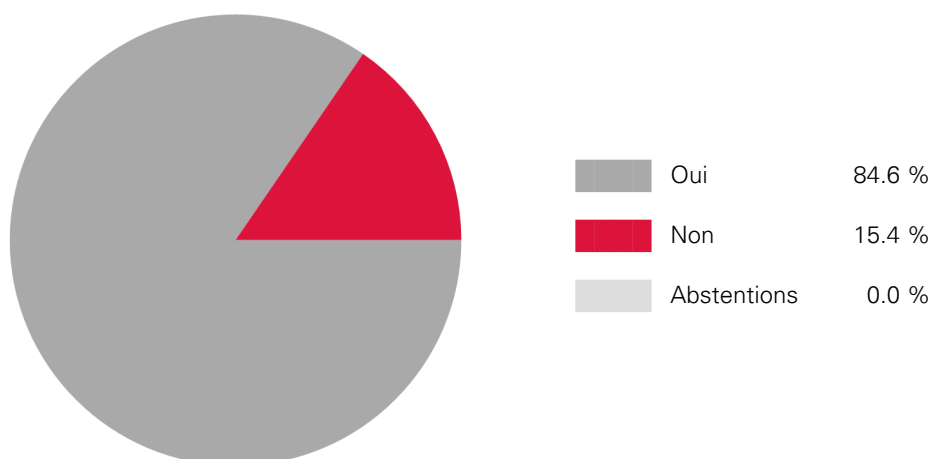
### Contacts

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](http://www.ethosfund.ch)

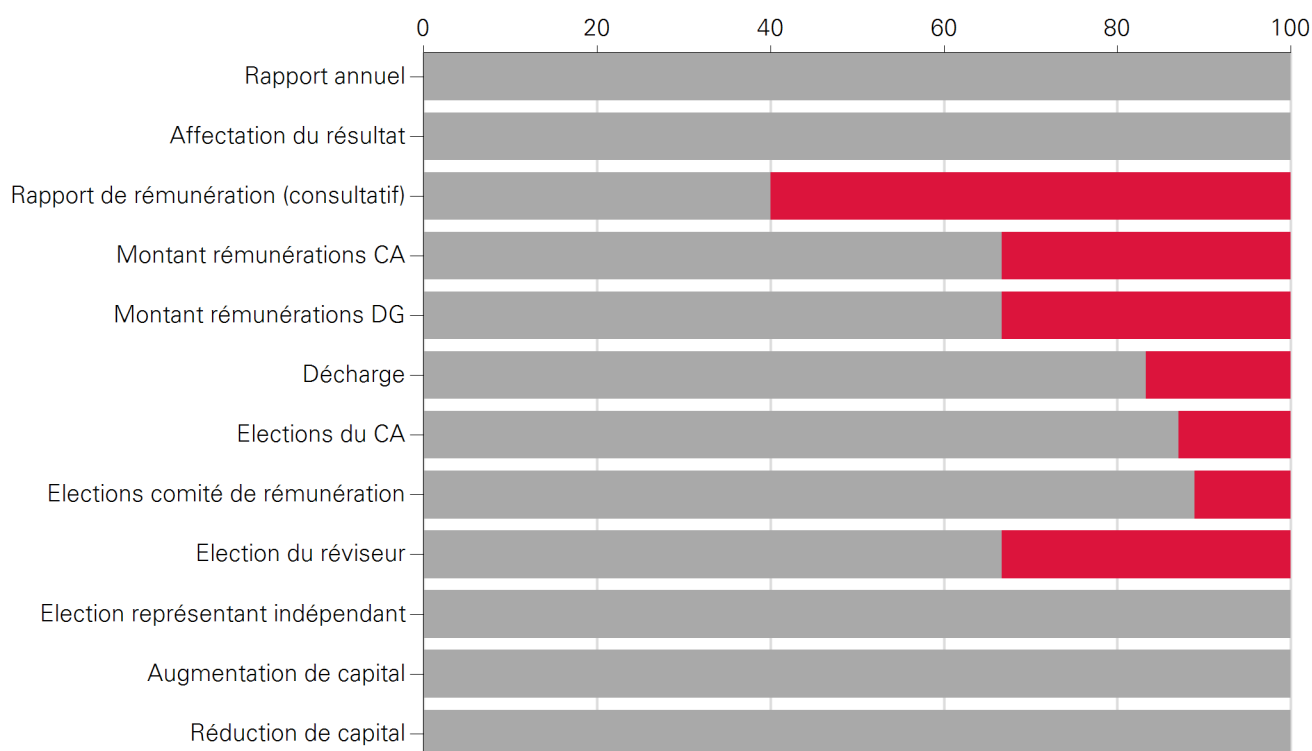
## 1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	6	123	104	19	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	7	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	7
Rapport de rémunération (consultatif)	2	40.0%	3	60.0%	0	0.0%	5
Montant rémunérations CA	4	66.7%	2	33.3%	0	0.0%	6
Montant rémunérations DG	4	66.7%	2	33.3%	0	0.0%	6
Décharge	5	83.3%	1	16.7%	0	0.0%	6
Elections du CA	47	87.0%	7	13.0%	0	0.0%	54
Elections comité de rémunération	16	88.9%	2	11.1%	0	0.0%	18
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	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	Augmentation de capital	Réduction de capital
Autoneum	30.03.2017	AGO	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		
BB Biotech	16.03.2017	AGO	✓	✓		✗		✗	○	✓	✗	✓		
Clariant	20.03.2017	AGO	✓	✓	✗	✓	✗	✓	○	✓	✓	✓		
Dätwyler	07.03.2017	AGO	✓	✓	✗	✗	✓	✓	○	○	✗	✓		
Novartis	28.02.2017	AGO	✓	✓	✗	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓		✓
SGS	21.03.2017	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	4	99.6 %
Affectation du résultat	7	5	99.4 %
Rapport de rémunération (consultatif)	5	3	78.2 %
Montant rémunérations CA	6	4	96.8 %
Montant rémunérations DG	6	4	87.4 %
Décharge	6	4	98.4 %
Elections du CA	54	38	92.0 %
Elections comité de rémunération	18	12	89.7 %
Election du réviseur	6	4	98.3 %
Election représentant indépendant	6	4	99.5 %
Augmentation de capital	1	1	95.1 %
Réduction de capital	2	2	99.3 %
<b>Tous les thèmes</b>	<b>123</b>	<b>85</b>	<b>93.1 %</b>

### 3.2 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Novartis	28.02.2017	5.3	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	CONTRE	59.8 %
SGS	21.03.2017	4.3.1	Réélection de M. August von Finck Sr. au comité de rémunération	CONTRE	67.1 %
SGS	21.03.2017	4.1.4	Réélection de M. Ian Gallienne	POUR	67.6 %
SGS	21.03.2017	4.2.1	Réélection de M. Sergio Marchionne en tant que président du conseil d'administration	CONTRE	67.8 %
SGS	21.03.2017	4.1.2	Réélection de M. August von Finck Sr.	CONTRE	67.8 %
SGS	21.03.2017	4.1.9	Réélection de M. Sergio Marchionne	CONTRE	68.2 %
SGS	21.03.2017	4.1.8	Réélection de M. Gérard Lamarche	CONTRE	68.4 %
SGS	21.03.2017	4.1.1	Réélection de M. Paul Desmarais Jr.	POUR	68.6 %
SGS	21.03.2017	4.3.2	Réélection de M. Ian Gallienne au comité de rémunération	POUR	69.1 %
SGS	21.03.2017	4.1.3	Réélection de M. August François von Finck Jr.	POUR	72.9 %

## 4 Analyses par société

Autoneum

30.03.2017

AGO

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 M. Hans-Peter Schwald	POUR	POUR	✓
4.2	Réélection de M. Rainer Schmückle	POUR	POUR	✓
4.3	Réélection de M. Michael Pieper	POUR	POUR	✓
4.4	Réélection de M. This E. Schneider	POUR	POUR	✓
4.5	Réélection de M. Peter Spuhler	POUR	POUR	✓
4.6	Réélection de M. Ferdinand Stutz	POUR	POUR	✓
4.7	Election de M. Norbert Indlekofer	POUR	POUR	✓
5	Réélection de M. Hans-Peter Schwald en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓
6	Elections au comité de rémunération			
6.1	Réélection de M. This E. Schneider au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.2	Réélection de M. Hans-Peter Schwald au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
6.3	Réélection de M. Ferdinand Stutz au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
7	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓
8	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓
9	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓
10	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓
11	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.7 %	
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.7 %	
3	Décharge aux membres du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Des éléments essentiels d'une bonne gouvernance ne sont pas respectés et constituent un important risque pour la société et ses actionnaires.  La taille du conseil d'administration reste inférieure à 4 membres de manière durable.	✓ 98.8 %
4	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.	✓ 96.9 %
5	Elections au conseil d'administration				
5.1	Réélection de Dr. Erich Hunziker en tant que président et membre du conseil (vote unique)	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (actionnaire important) et l'indépendance du conseil est insuffisante (33.3%).	✓ 99.2 %
5.2	Réélection de Dr. Clive A. Meanwell	POUR	POUR		✓ 97.7 %
5.3	Réélection de Prof. Dr. Klaus Strein	POUR	POUR		✓ 99.4 %
6	Elections au comité de nomination et rémunération				
6.1	Réélection de Dr. Clive A. Meanwell au comité de nomination et rémunération	POUR	POUR		✓ 97.2 %
6.2	Réélection de Prof. Dr. Klaus Strein au comité de nomination et rémunération	POUR	POUR		✓ 97.9 %
7	Election du représentant indépendant	POUR	POUR		✓ 98.6 %
8	Election de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est supérieure à 20 ans.	✓ 97.7 %

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	● CONTRE	✓ 82.3 % La structure des rémunérations ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.
2	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.7 %
3.1	Emploi du bénéfice	POUR	POUR	✓ 100.0 %
3.2	Approbation de la distribution des réserves d'apports en capital	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Réélection de Dr. chem. Günter von Au	POUR	POUR	✓ 96.6 %
4.1.2	Réélection de Prof. Dr. sc. Peter Chen	POUR	POUR	✓ 99.8 %
4.1.3	Réélection de Dr. chem. Hariolf Kottmann	POUR	● CONTRE	✓ 89.1 % Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO).
4.1.4	Réélection de Dr. iur. Eveline Saupper	POUR	POUR	✓ 99.0 %
4.1.5	Réélection de M. Carlo G. Soave	POUR	POUR	✓ 99.5 %
4.1.6	Réélection de M. Peter Steiner	POUR	POUR	✓ 98.3 %
4.1.7	Réélection de Dr. Claudia Süssmuth Dyckerhoff	POUR	POUR	✓ 99.8 %
4.1.8	Réélection de Mme Susanne Wamsler	POUR	POUR	✓ 99.8 %
4.1.9	Réélection de Dr. phil. Rudolf Wehrli	POUR	POUR	✓ 99.7 %
4.1.10	Réélection de M. Konstantin Winterstein	POUR	POUR	✓ 97.2 %
4.2	Election du président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.7 %
4.3	Elections au comité de rémunération			
4.3.1	Réélection de M. Carlo G. Soave au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.8 %
4.3.2	Réélection de Dr. iur. Eveline Saupper au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.4 %
4.3.3	Réélection de Dr. phil. Rudolf Wehrli au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.0 %
4.4	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 100.0 %



No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.5	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 98.4 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.8 %
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>L'information fournie est insuffisante. ✓ 83.5 %</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>

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	La structure des rémunérations ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓
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	✓
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Vote spécial pour les actionnaires au porteur afin de nommer M. Jürg Fedier en tant que représentant des actionnaires au porteur	POUR	POUR	✓
4.1.2	Election de Dr. sc. techn. Paul J. Hälg en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓
4.1.3	Réélection de Dr. sc. techn. Hanspeter Fässler	POUR	POUR	✓
4.1.4	Réélection de Dr. iur. Gabi Huber	POUR	POUR	✓
4.1.5	Réélection de M. Ernst F. Odermatt	POUR	POUR	✓
4.1.6	Réélection de M. Hanno Ulmer	POUR	POUR	✓
4.1.7	Réélection de M. Zhiqiang Zhang	POUR	● CONTRE	Il exerce un nombre excessif de mandats. ✓
4.1.8	Réélection du candidat (Mr. Jürg Fedier) nommé sous le vote spécial (agenda ITEM 4.1.1)	POUR	POUR	✓
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 13 ans) et le comité n'est pas en majorité indépendant. ✓
4.2.2	Réélection de Dr. iur. Gabi Huber au comité de rémunération	POUR	POUR	✓
4.2.3	Réélection de M. Hanno Ulmer au comité de rémunération	POUR	POUR	✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.3	Election de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est supérieure à 20 ans. ✓
4.4	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓
5.1	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. ✓
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.5 %
2	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 98.0 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.6 %
4	Réduction du capital par annulation d'actions	POUR	POUR	✓ 98.8 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 95.1 %
5.2	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. ✓ 89.0 %
5.3	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	La structure des rémunérations ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 59.8 %
6	Elections au conseil d'administration			
6.1	Réélection de Dr. Jörg Reinhardt en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.8 %
6.2	Réélection de Dr. Nancy C. Andrews	POUR	POUR	✓ 99.2 %
6.3	Réélection de Dr. Dimitri Azar	POUR	POUR	✓ 98.9 %
6.4	Réélection de M. Ton Büchner	POUR	POUR	✓ 98.7 %
6.5	Réélection de Prof. Dr. oec. Srikant Datar	POUR	POUR	✓ 95.2 %
6.6	Réélection de Mme Elizabeth Mary Doherty	POUR	POUR	✓ 99.3 %
6.7	Réélection de Mme Ann M. Fudge	POUR	POUR	✓ 97.6 %
6.8	Réélection de Dr. Pierre Landolt	POUR	POUR	✓ 96.8 %
6.9	Réélection de Dr. iur. Andreas von Planta	POUR	POUR	✓ 98.4 %
6.10	Réélection de Prof. Dr. Charles L. Sawyers	POUR	POUR	✓ 98.9 %
6.11	Réélection de Dr. Enrico Vanni	POUR	POUR	✓ 97.2 %
6.12	Réélection de M. William Winters	POUR	POUR	✓ 98.2 %
6.13	Election de M. Frans van Houten	POUR	POUR	✓ 99.1 %
7	Elections au comité de rémunération			

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
7.1	Réélection de Prof. Dr. oec. Srikant Datar au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 90.0 %
7.2	Réélection de Mme Ann M. Fudge au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 92.3 %
7.3	Réélection de Dr. Enrico Vanni au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 91.5 %
7.4	Réélection de M. William Winters au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 93.1 %
8	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 98.0 %
9	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.7 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.4 %
1.2	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 92.4 %
2	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 97.0 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 98.0 %
4.1	Elections au conseil d'administration			
4.1.1	Réélection de M. Paul Desmarais Jr.	POUR	POUR	✓ 68.6 %
4.1.2	Réélection de M. August von Finck Sr.	POUR	● CONTRE	✓ 67.8 % Il est âgé de 87 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos.  Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important, durée de mandat de 19 ans) et l'indépendance du conseil est insuffisante (20.0 %).  Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.
4.1.3	Réélection de M. August François von Finck Jr.	POUR	POUR	✓ 72.9 %
4.1.4	Réélection de M. Ian Gallienne	POUR	POUR	✓ 67.6 %
4.1.5	Réélection de Dr. Cornelius Grupp	POUR	POUR	✓ 99.7 %
4.1.6	Réélection de Dr. Peter Kalantzis	POUR	POUR	✓ 95.2 %
4.1.7	Réélection de M. Christopher Kirk	POUR	POUR	✓ 74.6 %
4.1.8	Réélection de M. Gérard Lamarche	POUR	● CONTRE	✓ 68.4 % Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important) et l'indépendance du conseil est insuffisante (20.0 %).  Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.
4.1.9	Réélection de M. Sergio Marchionne	POUR	● CONTRE	✓ 68.2 % Il exerce un nombre excessif de mandats.
4.1.10	Réélection de M. Shelby R. du Pasquier	POUR	POUR	✓ 93.2 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.2.1	Réélection de M. Sergio Marchionne en tant que président du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. Marchionne au sein du conseil d'administration, son élection en tant que président ne peut pas être approuvée. ✓ 67.8 %
4.3	Elections au comité de rémunération			
4.3.1	Réélection de M. August von Finck Sr. au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. von Finck Sr. au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée. ✓ 67.1 %  Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important, durée de mandat de 19 ans) et le comité n'est pas en majorité indépendant.
4.3.2	Réélection de M. Ian Gallienne au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 69.1 %
4.3.3	Réélection de M. Shelby R. du Pasquier au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 93.5 %
4.4	Election de l'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.3 %
4.5	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9 %
5.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.2 %
5.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	POUR	✓ 80.1 %
5.3	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable à court terme de la direction générale	POUR	POUR	✓ 96.9 %
6	Réduction du capital par annulation d'actions	POUR	POUR	✓ 99.8 %
7	Renouvellement du capital autorisé	POUR	POUR	✓ 95.1 %

### 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.