

Q3 | 2018

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

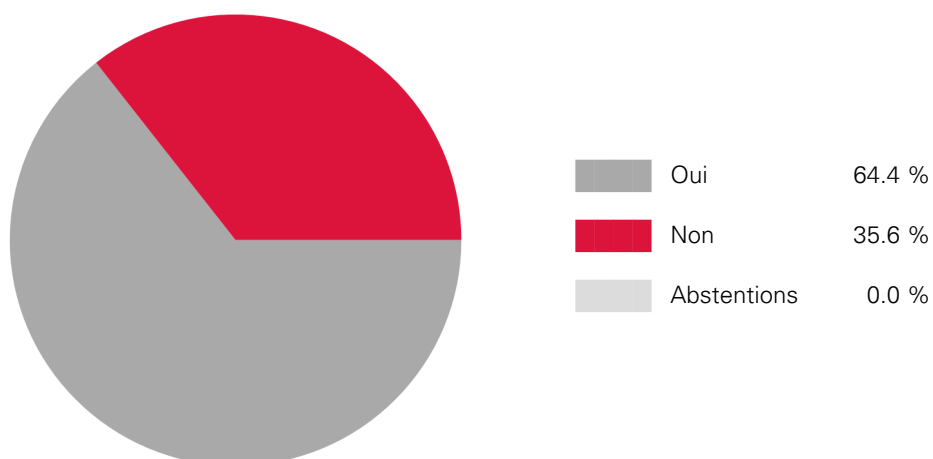
Contacts

Dr. Yola Biedermann, Head of Corporate Governance & Responsible Investment
Fanny Ebener, Senior 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

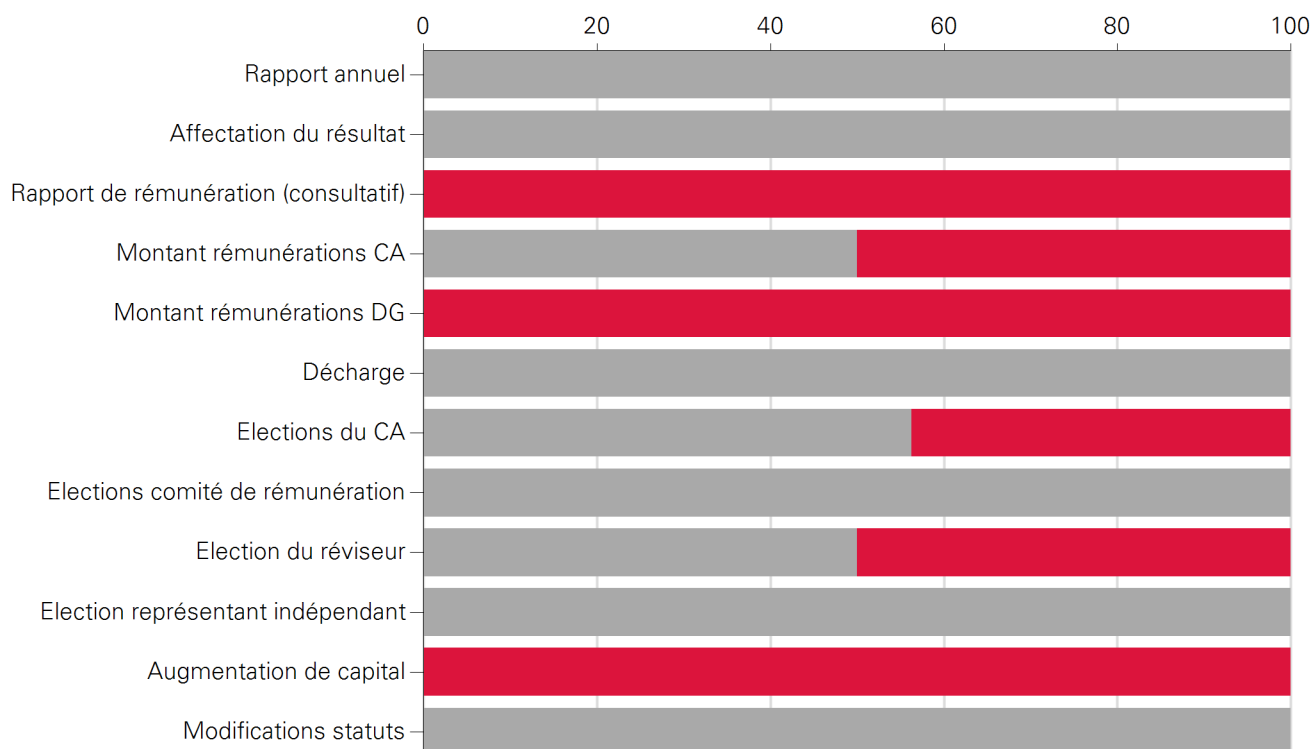
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	2	59	38	21	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	1	50.0%	1	50.0%	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	18	56.3%	14	43.8%	0	0.0%	32
Elections comité de rémunération	8	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	8
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
Augmentation de capital	0	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	1
Modifications statuts	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	Modifications statuts
Logitech	05.09.2018	AGO												
Richemont	10.09.2018	AGO												

3 Analyses par société

Logitech

05.09.2018

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 100.0 %
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. ✓ 86.5 %
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 100.0 %
4	Modification des statuts : Création d'un capital autorisé	POUR	● CONTRE	L'autorisation d'augmenter le capital, à but général de financement sans droit préférentiel de souscription, dépasse 15% du capital déjà émis. ✓ 80.9 % 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.
5	Modification des statuts : Convocation des assemblées générales	POUR	POUR	✓ 99.8 %
6	Modification des statuts : Mandats externes au sein d'organisations caritatives	POUR	POUR	✓ 97.8 %
7	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.5 %
8	Elections au conseil d'administration			
8.A	Réélection de Prof. Dr. Patrick Aebischer	POUR	POUR	✓ 95.6 %
8.B	Réélection de Mme Wendy Becker	POUR	POUR	✓ 99.4 %
8.C	Réélection de Dr. Edouard Bugnion	POUR	POUR	✓ 99.4 %
8.D	Réélection de M. Bracken Darrell	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓ 89.1 %
8.E	Réélection de M. Guerrino De Luca	POUR	● CONTRE	Il siège au conseil d'administration depuis 20 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos. ✓ 94.1 %

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
8.F	Réélection de M. Didier Hirsch	POUR	POUR	✓ 97.9 %
8.G	Réélection de Dr. Neil Hunt	POUR	POUR	✓ 99.1 %
8.H	Réélection de Mme Neela Montgomery	POUR	POUR	✓ 98.4 %
8.I	Réélection de M. Dimitri Panayotopoulos	POUR	POUR	✓ 99.4 %
8.J	Réélection de Dr. Lung Yeh	POUR	POUR	✓ 99.9 %
8.K	Election de Mme Marjorie Lao	POUR	POUR	✓ 99.9 %
9	Réélection de M. Guerrino De Luca en tant que président du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. De Luca au sein du conseil d'administration, son élection en tant que président ne peut pas être approuvée. ✓ 93.6 %
10	Elections au comité de rémunération			
10.A	Réélection de Dr. Edouard Bugnion au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.0 %
10.B	Réélection de Dr. Neil Hunt au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 98.7 %
10.C	Réélection de M. Dimitri Panayotopoulos au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.0 %
10.D	Election de Mme Wendy Becker au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.2 %
11	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	La rémunération du président exécutif du conseil (qui ne fait pas partie de la direction générale) est excessive. ✓ 89.9 %
12	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	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. La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 86.0 %
13	Réélection de KPMG en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.8 %
14	Election de Etude Regina Wenger & Sarah Keiser-Wüger en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 100.0 %

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 Dr. Johann Rupert en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓
4.2	Réélection de M. Josua Malherbe	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. ✓
4.3	Réélection de M. Nikesh Arora	POUR	POUR	✓
4.4	Réélection de M. Nicolas Bos	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO de Van Cleef & Arpels). ✓
4.5	Réélection de M. Clayton Brendish	POUR	POUR	✓
4.6	Réélection de M. Jean-Blaise Eckert	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important 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. ✓
4.7	Réélection de M. Burkhardt Grund	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CFO). ✓
4.8	Réélection de Dr. Keyu Jin	POUR	POUR	✓
4.9	Réélection de M. Jérôme Lambert	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (COO). ✓
4.10	Réélection de M. Ruggero Magnoni	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important et durée de mandat de 12 ans) 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. ✓
4.11	Réélection de M. Jeff Moss	POUR	POUR	✓
4.12	Réélection de Dr. Vesna Nevistic	POUR	POUR	✓
4.13	Réélection de M. Guillaume Pictet	POUR	POUR	✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.14	Réélection de M. Alan Quasha	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (durée de mandat de 18 ans) et l'indépendance du conseil est insuffisante (35.0%). 
4.15	Réélection de Mme Maria Ramos	POUR	POUR	
4.16	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. 
4.17	Réélection de M. Jan Rupert	POUR	POUR	
4.18	Réélection de M. Gary Saage	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (ancien membre de la direction) et l'indépendance du conseil est insuffisante (35.0%). 
4.19	Réélection de M. Cyrille Vigneron	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO de Cartier). 
4.20	Election de Mme Sophie Guieysse	POUR	● CONTRE	Elle est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (Directrice des Ressources Humaines). 
5	Elections au comité de rémunération			
5.1	Réélection de M. Clayton Brendish au comité de rémunération	POUR	POUR	
5.2	Réélection de M. Guillaume Pictet au comité de rémunération	POUR	POUR	
5.3	Réélection de Mme Maria Ramos au comité de rémunération	POUR	POUR	
5.4	Election de Dr. Keyu Jin au comité de rémunération	POUR	POUR	
6	Réélection de l'organe de révision	POUR	● CONTRE	La durée du mandat de la société de révision est supérieure à 20 ans. 
7	Election du représentant indépendant	POUR	POUR	
8	Votes contraignants sur la rémunération du conseil d'administration et de la direction générale			
8.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	
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. 

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
8.3	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. 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.