

4 | 2015

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

### Table des matières

#### 1. Résumé des analyses effectuées

- 1.1 Exercice des droits de vote
- 1.2 Résumé des recommandations de vote d'Ethos
- 1.3 Recommandations de vote d'Ethos par catégorie de résolutions

#### 2. Résumé des recommandations de vote

#### 3. Résultats des votes

#### 4. Analyses par société

### Contacts

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 - 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)

© © Ethos, 04.01.2016

#### 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.

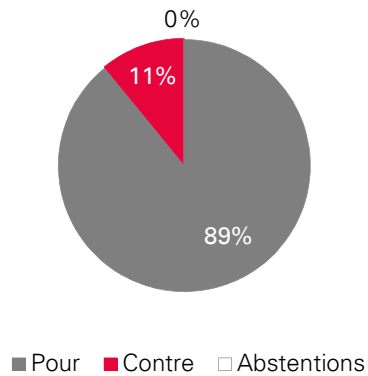
## 1. Résumé des analyses effectuées

### 1.1 Exercice des droits de vote

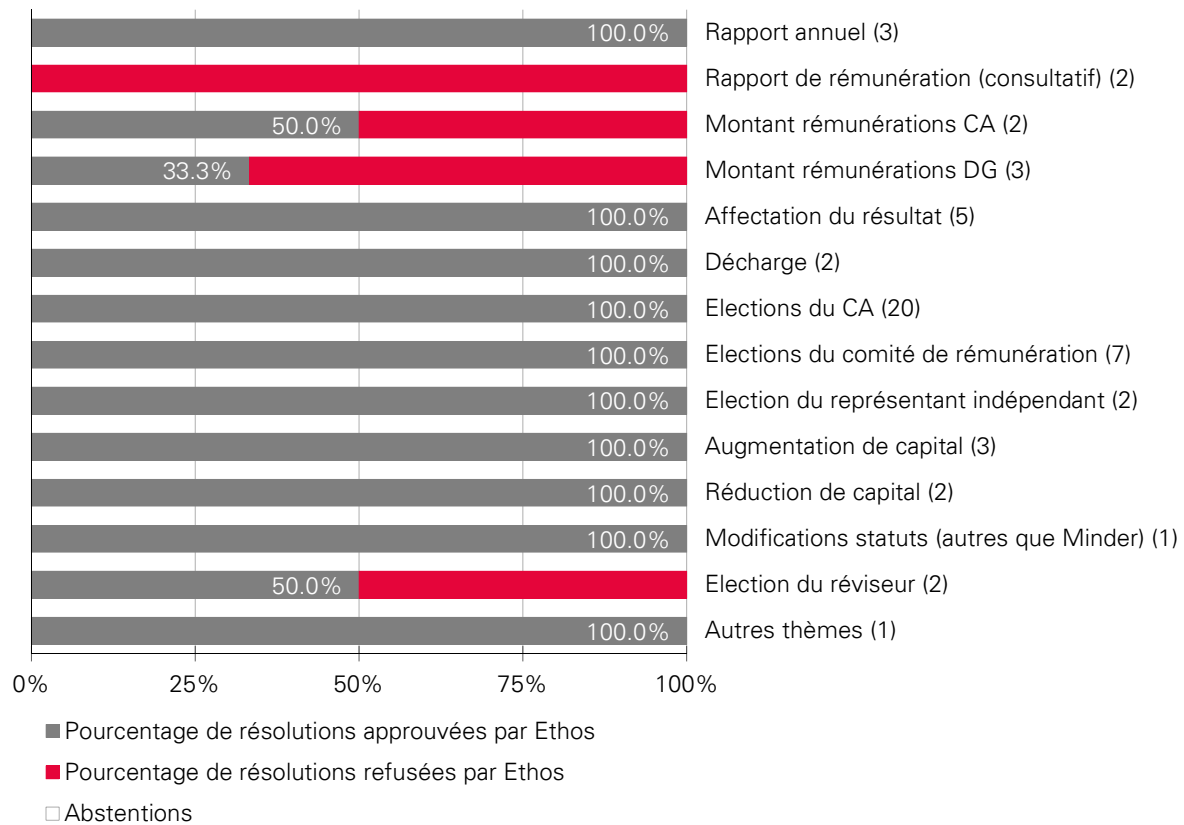
Société	Date	Type	Actions votées...	
			Sur la plateforme de vote	Lors de l'assemblée générale
Aryzta	08.12.2015	AGM	✓	-
Barry Callebaut	09.12.2015	AGM	✓	-
Credit Suisse Group	19.11.2015	EGM	✓	-
Transocean	29.10.2015	EGM	✓	-

## 1.2 Résumé des recommandations de vote d’Ethos

	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abst.
Assemblées générales ordinaires	2	49	43	6	0
Assemblées générales extraordinaires	2	6	6	0	0
<b>Total</b>	<b>4</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	<b>6</b>	<b>0</b>



## 1.3 Recommandations de vote d’Ethos par catégorie de résolutions



Entre parenthèses : nombre de résolutions

## 2. Résumé des recommandations de vote

- ✓ Pour
- ✗ Contre
- A Abstentions
- Pas de vote

Société	Date	Type	Rapport annuel	Rapport de rémunération (consultatif)	Systèmes ou plans de rémunération	Montant rémunérations CA	Montant rémunérations DG	Affectation du résultat	Décharge	Elections du CA	Elections du comité de rémunération	Election du représentant indépendant	Augmentation de capital	Réduction de capital	Modifications statuts (autres que Minder)	Modifications statuts (Minder)	Election du réviseur	Fusions, acquisitions et relocalisations	Résolutions d'actionnaires	Autres thèmes
Aryzta	08.12.2015	AGM	✓	✗	-	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	-	✗	-	-	-
Barry Callebaut	09.12.2015	AGM	✓	✗	-	✗	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	-	✓	-	-	-
Credit Suisse Group	19.11.2015	EGM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	✓	-	-	-	-	-	-	-
Transocean	29.10.2015	EGM	-	-	-	-	-	-	-	✓	-	-	-	✓	-	-	-	-	-	✓

## 3. Résultats des votes

### 3.1 Résultats moyens par thème

Type de résolution (nombre de résolutions avec résultats)	Taux d'approbation moyen
Rapport annuel (3 résultats disponibles sur 3 résolutions votées)	99.3%
Rapport de rémunération (consultatif) (2 résultats disponibles sur 2 résolutions votées)	88.6%
Systèmes ou plans de rémunération (0 résultats disponibles sur 0 résolutions votées)	NR
Montant rémunérations CA (2 résultats disponibles sur 2 résolutions votées)	97.7%
Montant rémunérations DG (3 résultats disponibles sur 3 résolutions votées)	95.5%
Affectation du résultat (5 résultats disponibles sur 5 résolutions votées)	99.9%
Décharge (2 résultats disponibles sur 2 résolutions votées)	98.0%
Elections du CA (20 résultats disponibles sur 20 résolutions votées)	98.5%
Elections du comité de rémunération (7 résultats disponibles sur 7 résolutions votées)	98.3%
Election du représentant indépendant (2 résultats disponibles sur 2 résolutions votées)	99.6%
Augmentation de capital (3 résultats disponibles sur 3 résolutions votées)	96.4%
Réduction de capital (2 résultats disponibles sur 2 résolutions votées)	94.8%
Modifications statuts (Minder) (0 résultats disponibles sur 0 résolutions votées)	NR
Modifications statuts (autres que Minder) (1 résultat disponible sur 1 résolution votée)	99.1%
Election du réviseur (2 résultats disponibles sur 2 résolutions votées)	94.3%
Fusions, acquisitions et relocalisations (0 résultats disponibles sur 0 résolutions votées)	NR
Autres thèmes (1 résultat disponible sur 1 résolution votée)	90.1%
<b>Total sans résolutions d'actionnaires</b>	<b>97.6%</b>
Résolutions d'actionnaires (0 résultats disponibles sur 0 résolutions votées)	NR
<b>Total avec résolutions d'actionnaires</b>	<b>97.6%</b>

### 3.2 Résolutions du Conseil les plus contestées (sans les résolutions d'actionnaires)

Société	Date	No.	Résolution	Ethos	% Pour	Résultat
Barry Callebaut	09.12.2015	3.2	Advisory vote on the remuneration report	OPPOSE	86.3%	Accepted
Aryzta	08.12.2015	4.3	Election of the auditors	OPPOSE	89.6%	Accepted

## 4. Analyses par société

### Aryzta (AGM)

08.12.2015

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	% Pour	
1.1	Approve annual report, financial statements and accounts	FOR	FOR	98%	
1.2	Advisory vote on the remuneration report	FOR	OPPOSE	91%	The information provided to the shareholders is insufficient.  The structure of the remuneration is not in line with Ethos' guidelines.
2.1	Approve allocation of income	FOR	FOR	100%	
2.2	Approve dividend	FOR	FOR	100%	
3.	Discharge board members and executive management	FOR	FOR	97%	
4.1	Elections to the board of directors	-		-	
4.1.1	Re-elect Mr. Denis Lucey as board member and chairman	FOR	FOR	94%	
4.1.2	Re-elect Mr. Charles Adair	FOR	FOR	95%	
4.1.3	Re-elect Ms. Annette Flynn	FOR	FOR	99%	
4.1.4	Re-elect Mr. Shaun B. Higgins	FOR	FOR	99%	
4.1.5	Re-elect Mr. Owen Killian (CEO)	FOR	FOR	96%	
4.1.6	Re-elect Mr. Andrew Morgan	FOR	FOR	99%	
4.1.7	Re-elect Mr. Wolfgang H. Werlé	FOR	FOR	99%	
4.1.8	Elect Mr. Dan Flinter	FOR	FOR	99%	
4.2	Elections to the nomination and remuneration committee	-		-	
4.2.1	Elect Mr. Charles Adair to the nomination and remuneration committee	FOR	FOR	96%	
4.2.2	Elect Mr. Shaun B. Higgins to the nomination and remuneration committee	FOR	FOR	99%	

4.2.3	Elect Mr. Denis Lucey to the nomination and remuneration committee	FOR	FOR	94%	
4.3	Election of the auditors	FOR	OPPOSE	90%	The aggregate fees paid to the external auditor for non audit services during the most recent three years exceed 50% of the aggregate fees paid for audit services during the same period.
4.4	Election of the independent proxy	FOR	FOR	100%	
5.1	Binding prospective vote on the total remuneration of the board of directors	FOR	FOR	98%	
5.2	Binding prospective vote on the total remuneration of the executive management	FOR	OPPOSE	91%	The information provided is insufficient.  The total amount allows for the payment of significantly higher remunerations than those of a peer group.  The remuneration structure is not in line with Ethos' guidelines.
6.	Approve renewal of authorised capital	FOR	FOR	98%	



No.	Ordre du jour	Board	Ethos	% Pour	
1	Presentation of the business report	NON-VOTING	NON-VOTING	-	
2	Presentation of the reports of the auditors	NON-VOTING	NON-VOTING	-	
3.1	Approve annual report	FOR	FOR	100%	
3.2	Advisory vote on the remuneration report	FOR	OPPOSE	86%	The information provided to the shareholders is insufficient.  The structure of the remuneration is not in line with Ethos' guidelines.
3.3	Approve financial statements and accounts	FOR	FOR	100%	
4	Allocation of reserves from capital contributions to free reserves, distribution of dividend and appropriation of available earnings	-		-	
4.1	Allocation of reserves from capital contributions to free reserves	FOR	FOR	100%	
4.2	Distribution of dividend	FOR	FOR	100%	
4.3	Appropriation of available earnings	FOR	FOR	100%	
5	Discharge board members and executive management	FOR	FOR	99%	
6	Amend articles of association: Increase maximum board size	FOR	FOR	99%	
7.1	Elections to the board of directors	-		-	
7.1.1	Re-elect Dr. Walther Andreas Jacobs	FOR	FOR	100%	
7.1.2	Re-elect Juergen B. Steinemann	FOR	FOR	99%	
7.1.3	Re-elect Andreas G. Schmid	FOR	FOR	98%	
7.1.4	Re-elect Fernando Aguirre	FOR	FOR	100%	

7.1.5	Re-elect Dr. Jakob Baer	FOR	FOR	100%	
7.1.6	Re-elect James L. Donald	FOR	FOR	100%	
7.1.7	Re-elect Nicolas Jacobs	FOR	FOR	100%	
7.1.8	Re-elect Timothy E. Minges	FOR	FOR	100%	
7.1.9	Re-elect Wai Ling Liu	FOR	FOR	100%	
7.1.10	Elect Patrick De Maeseneire	FOR	FOR	99%	
7.2	Re-elect Dr. Walther Andreas Jacobs as board chairman	FOR	FOR	100%	
7.3	Elections to the remuneration committee	-		-	
7.3.1	Re-elect James L. Donald to the remuneration committee	FOR	FOR	100%	
7.3.2	Re-elect Fernando Aguirre to the remuneration committee	FOR	FOR	100%	
7.3.3	Re-elect Wai Ling Liu to the remuneration committee	FOR	FOR	100%	
7.3.4	Elect Patrick De Maeseneire to the remuneration committee	FOR	FOR	99%	
7.4	Election of the independent proxy	FOR	FOR	99%	
7.5	Election of the auditors	FOR	FOR	99%	
8.1	Binding prospective vote on the total remuneration of the board of directors	FOR	OPPOSE	97%	The global amount of remuneration is significantly higher than that of the peer group.
8.2	Binding prospective vote on the fixed remuneration of the executive management	FOR	FOR	99%	
8.3	Binding vote on the total variable remuneration of the executive management	FOR	OPPOSE	96%	The requested amount does not allow to respect Ethos' guidelines.

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	% Pour
	Background to the EGM	NON-VOTING	NON-VOTING	-
1	Ordinary share capital increase without preemptive rights (conditional resolution)	FOR	FOR	95%
2	Ordinary share capital increase with preemptive rights	FOR	FOR	96%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	% Pour
	Background to the EGM	-		-
1	Par value reduction	FOR	FOR	94%
2	Reduce share capital via cancellation of shares	FOR	FOR	96%
3	Cancellation of the third and fourth dividend Installments pursuant to the dividend resolution adopted at the 2015 AGM	FOR	FOR	90%
4	Elect Mr. Jeremy D. Thigpen to the board of directors	FOR	FOR	97%