

Q3 | 2019

## 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**

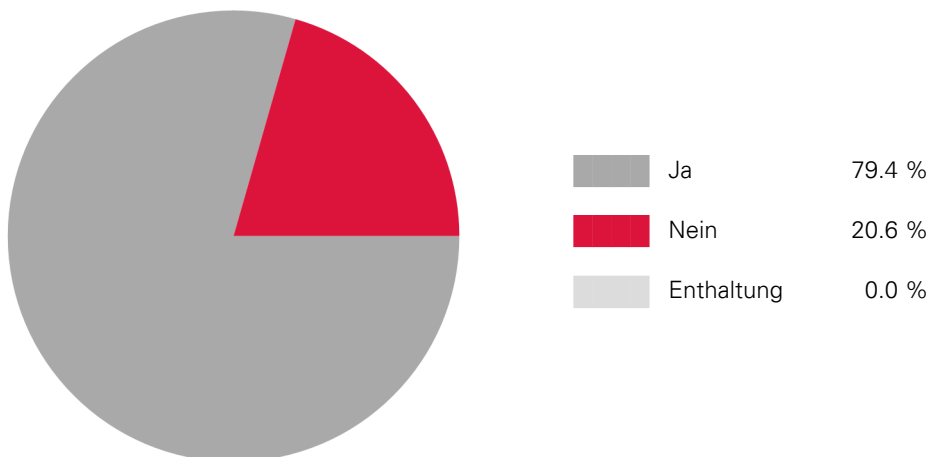
### Kontakt

Dr. Yola Biedermann, Head of Corporate Governance & Responsible Investment  
Fanny Ebener, Senior Proxy Voting Manager  
Christian Richoz, Senior Investment Manager  
Valérie Roethlisberger, Senior ESG Research Manager  
Romain Perruchoud, Senior Analyst  
Sébastien Dubas, Analyst  
Ethos - Postfach - CH - 1211 Genf 1  
T +41 (0)22 716 15 55 - F +41 (0)22 716 15 56 - [www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)

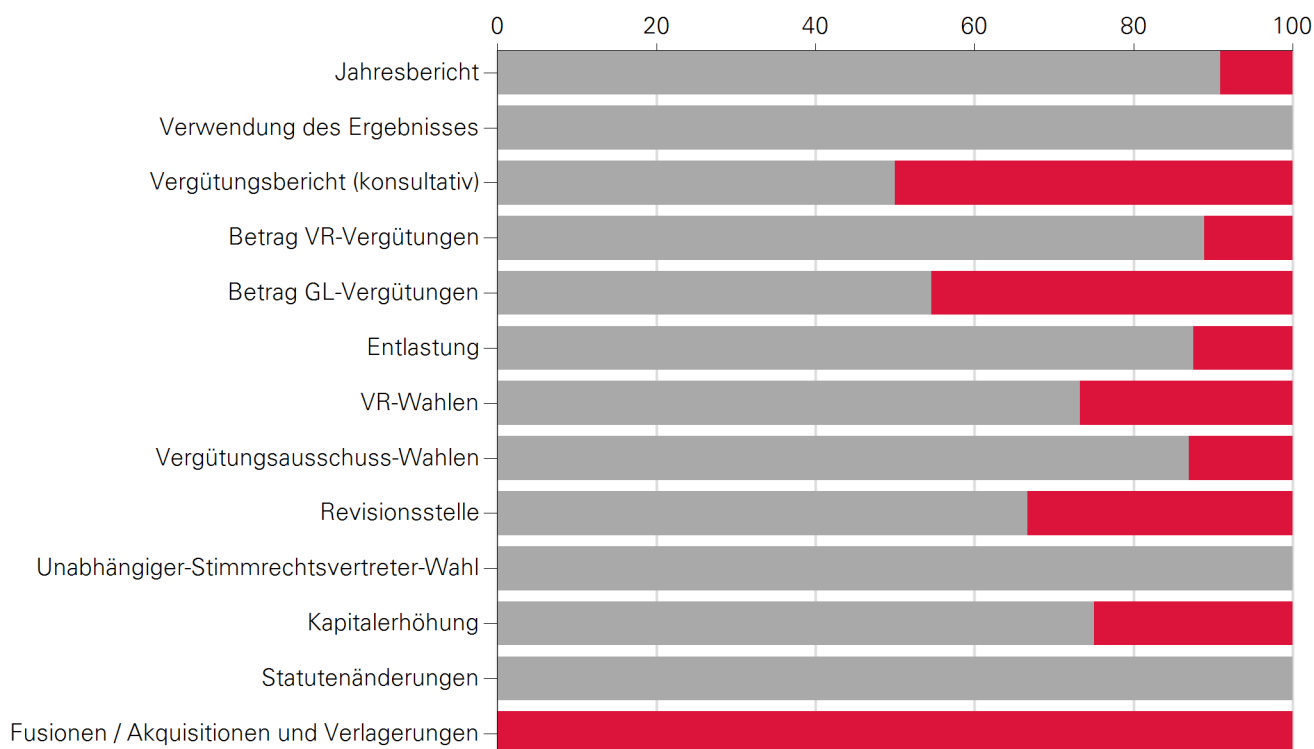
## 1 Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen

Art der Generalversammlungen	Anzahl Versammlungen	Total	Anzahl Anträge		
			Ja	Nein	Enthaltung
Ordentliche Generalversammlungen	9	162	128	34	0
Ausserordentliche Generalversammlungen	5	13	11	2	0
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>175</b>	<b>139</b>	<b>36</b>	<b>0</b>

### 1.1 Zusammenfassung der Ethos Stimmempfehlungen



## 1.2 Ethos Stimmempfehlungen nach Themenkategorien



	■ Angenommene Anträge		■ Abgelehnte Anträge		■ Enthaltungen		Anzahl Anträge
	Anzahl	Prozent	Anzahl	Prozent	Anzahl	Prozent	
Jahresbericht	10	90.9%	1	9.1%	0	0.0%	11
Verwendung des Ergebnisses	11	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	11
Vergütungsbericht (konsultativ)	1	50.0%	1	50.0%	0	0.0%	2
Betrag VR-Vergütungen	8	88.9%	1	11.1%	0	0.0%	9
Betrag GL-Vergütungen	6	54.5%	5	45.5%	0	0.0%	11
Entlastung	7	87.5%	1	12.5%	0	0.0%	8
VR-Wahlen	52	73.2%	19	26.8%	0	0.0%	71
Vergütungsausschuss-Wahlen	20	87.0%	3	13.0%	0	0.0%	23
Revisionsstelle	6	66.7%	3	33.3%	0	0.0%	9
Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	9	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	9
Kapitalerhöhung	3	75.0%	1	25.0%	0	0.0%	4
Statutenänderungen	6	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	6
Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	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	Statutenänderungen	Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen
APTG	15.08.2019	OGV	✗	✓		✓			✓	✓	✗	✓		✓	
Burckhardt Compression	06.07.2019	OGV	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Carlo Gavazzi	30.07.2019	OGV	✓	✓		✓	◐	✓	◐	◐	✗	✓			
Conzzeta	27.09.2019	AGV		✓											
Ems-Chemie	10.08.2019	OGV	✓	✓		✓	✓	✓	◐		✓	✓			
Klingelberg	27.08.2019	OGV	✓	✓		✓	✗	✓	✓	◐	✓	✓			
Kuros Biosciences	17.07.2019	AGV											◐		
Leonteq	19.09.2019	AGV							✓						
Logitech	04.09.2019	OGV	✓	✓	✗	✗	✗	✓	◐	✓	✓	✓			
Panalpina	06.08.2019	AGV							✓	✓				✓	
Perrot Duval	17.07.2019	AGV													✗
	26.09.2019	OGV	✓	✓		✓	✓	✗	◐	✓	✓	✓			
Private Equity Holding	11.07.2019	OGV	✓	✓		✓	✓	✓	◐	◐	✓	✓			
Richemont	11.09.2019	OGV	✓	✓		✓	✗	✓	◐	✓	✗	✓			

## 3 Ergebnisse der Abstimmungen

### 3.1 Durchschnittliche Ergebnisse nach Themen

Art der Anträge	Anzahl Anträge	Verfügbare Ergebnisse	Durchschnittliche Zustimmung
Jahresbericht	11	4	99.9 %
Verwendung des Ergebnisses	11	4	99.8 %
Vergütungsbericht (konsultativ)	2	2	89.7 %
Betrag VR-Vergütungen	9	4	97.6 %
Betrag GL-Vergütungen	11	5	94.9 %
Entlastung	8	4	99.7 %
VR-Wahlen	71	32	97.6 %
Vergütungsausschuss-Wahlen	23	10	98.6 %
Revisionsstelle	9	4	99.8 %
Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	9	4	99.9 %
Kapitalerhöhung	4	1	74.4 %
Statutenänderungen	6	2	99.8 %
Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	1	0	
<b>Alle Themen</b>	<b>175</b>	<b>76</b>	<b>97.7 %</b>

### 3.2 Die umstrittensten Anträge des Verwaltungsrats

Unternehmen	GV Datum	No.	Traktandum	Ethos	Resultat
Burckhardt Compression	06.07.2019	5.1	Erneuerung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	74.4 %
Burckhardt Compression	06.07.2019	6.1.2	Wiederwahl von Herrn Urs Leinhäuser	DAFÜR	75.6 %
Logitech	04.09.2019	2	Konsultative Abstimmung über die Managementvergütung	DAGEGEN	80.6 %
Logitech	04.09.2019	9	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAGEGEN	82.1 %
Logitech	04.09.2019	5.E	Wiederwahl von Herrn Guerrino De Luca	DAGEGEN	90.9 %
Logitech	04.09.2019	8	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAGEGEN	92.1 %
Logitech	04.09.2019	5.D	Wiederwahl von Herrn Bracken Darrell	DAGEGEN	92.9 %
Logitech	04.09.2019	5.A	Wiederwahl von Herrn Prof. Dr. Patrick Aebischer	DAFÜR	94.1 %
Ems-Chemie	10.08.2019	6.1.4	Wiederwahl von Herrn Bernhard Merki als Mitglied des Verwaltungsrats und des Vergütungsausschusses	DAFÜR	94.2 %
Ems-Chemie	10.08.2019	6.1.5	Wiederwahl von Herrn Christoph Mäder als Mitglied des Verwaltungsrats und des Vergütungsausschusses	DAFÜR	94.2 %

## 4 Stimmlerichte pro Unternehmen

APTG

15.08.2019

OGV

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	● DAGEGEN	Es bestehen erhebliche Zweifel über die Qualität, Glaubwürdigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung stehenden Informationen. ✓
2	Verwendung des Bilanzverlusts	DAFÜR	DAFÜR	✓
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	OHNE ABSTIMMUNG	OHNE ABSTIMMUNG	
4	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1	Wiederwahl von Herrn Antoine Kohler	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.2	Wiederwahl von Herrn Antoine Kohler als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.3	Wiederwahl von Herrn Antoine Kohler als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5	Verbindliche prospektive Abstimmung on the total remuneration des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓
6	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Ethos hat ernsthafte Zweifel am Prüfungsverfahren. Die Revisionsstelle hat es in der Vergangenheit möglicherweise verpasst, Schwachstellen im internen Kontrollsystem festzustellen. ✓
7	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
8	Statutenänderungen			
8.1	Änderung des Firmennamens	DAFÜR	DAFÜR	✓
8.2	Änderung der Mindestanzahl Verwaltungsratsmitglieder	DAFÜR	DAFÜR	✓
8.3	Streichung der Bestimmung über die Kollektivunterschrift	DAFÜR	DAFÜR	✓
8.4	Änderung der Mindestanzahl der Mitglieder des Nominierungs- und Entschädigungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Begrüssung und Feststellungen zur Generalversammlung	OHNE ABSTIMMUNG	OHNE ABSTIMMUNG	
2	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
3	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
4	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
5.1	Erneuerung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR	✓ 74.4 %
5.2	Statutenänderung (Traktandierungsrecht der Aktionäre)	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
6.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
6.1.1	Wiederwahl von Herrn Valentin Vogt	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
6.1.2	Wiederwahl von Herrn Urs Leinhäuser	DAFÜR	DAFÜR	✓ 75.6 %
6.1.3	Wiederwahl von Frau Dr. lic. oec. publ. Monika Krüsi Schädle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
6.1.4	Wiederwahl von Herrn Dr. Stephan Bross	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
6.1.5	Neuwahl von Herrn David Dean	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
6.2	Wiederwahl von Herrn Valentin Vogt als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.6 %
6.3	Wahlen in den Nominierungs- und Vergütungsausschuss			
6.3.1	Wiederwahl von Herrn Dr. Stephan Bross als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
6.3.2	Neuwahl von Herrn Dr. lic. oec. publ. Monika Krüsi Schädle als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
6.4	Wiederwahl von PricewaterhouseCoopers als Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
6.5	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
7.1	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %
7.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %



No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
7.3	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.0 %
7.4	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %

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			
4.1.1	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	● DAGEGEN	Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist. ✓
4.2	Wiederwahl von Frau Valeria Gavazzi als Verwaltungsratspräsidentin	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.3.1	Sonderversammlung der Inhaberaktionäre: Wiederwahl von Herrn Daniel Hirschi als Vertreter des Inhaberaktionäre	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.3.2	Wiederwahl von Herrn Daniel Hirschi als Vertreter des Inhaberaktionäre an 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	● DAGEGEN	Herr Premoli Trovati wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden. ✓
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	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
5.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Die bereitgestellten Informationen sind ungenügend.</p> <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>	✓
5.3	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die kurzfristige variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR		✓
6	Neuwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR		✓
7	Wiederwahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Mandatsdauer der externen Revisionsstelle beträgt 40 Jahre, was Ethos' Limite übersteigt.	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Ausschüttung einer Sonderdividende	DAFÜR	DAFÜR	✓

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	✓ 100.0 %
3.2.1	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
3.2.2	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.8 %
4	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
5	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
6.1	Wahlen in den Verwaltungsrat und in den Vergütungsausschuss			
6.1.1	Wiederwahl von Herrn Dr. ing. Ulf Berg als Mitglied des Verwaltungsrats, Verwaltungsratspräsident sowie als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.7 %
6.1.2	Wiederwahl von Frau Magdalena Martullo-Blocher als Mitglied des Verwaltungsrats	DAFÜR	● DAGEGEN	Sie ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO). ✓ 99.0 %
6.1.3	Wiederwahl von Herrn Dr. Joachim Streu als Mitglied des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
6.1.4	Wiederwahl von Herrn Bernhard Merki als Mitglied des Verwaltungsrats und des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.2 %
6.1.5	Wiederwahl von Herrn Christoph Mäder als Mitglied des Verwaltungsrats und des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.2 %
6.2	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
6.3	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓	
2.1	Verwendung des Bilanzgewinns	DAFÜR	DAFÜR	✓	
2.2	Ausschüttung von Kapitaleinlagereserven	DAFÜR	DAFÜR	✓	
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓	
5	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend.	✓
6	Wahlen in den Verwaltungsrat				
6.1	Wiederwahl von Herrn Dr. sc. tech. Jörg Wolle	DAFÜR	DAFÜR	✓	
6.2	Wiederwahl von Herrn Diether Klingelberg	DAFÜR	DAFÜR	✓	
6.3	Wiederwahl von Herrn Roger Baillod	DAFÜR	DAFÜR	✓	
6.4	Wiederwahl von Herrn Prof. Dr. Michael Hilb	DAFÜR	DAFÜR	✓	
6.5	Wiederwahl von Herrn Dr. Hans-Martin Schneeberger	DAFÜR	DAFÜR	✓	
6.6	Wiederwahl von Herrn Hans-Georg Härter	DAFÜR	DAFÜR	✓	
7	Wiederwahl von Herrn Dr. sc. tech. Jörg Wolle als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓	
8	Wahlen in den Nominierungs- und Vergütungsausschuss				
8.1	Wiederwahl von Herrn Dr. sc. tech. Jörg Wolle als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓	
8.2	Wiederwahl von Herrn Diether Klingelberg als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓	
8.3	Wiederwahl von Herrn Dr. Hans-Martin Schneeberger als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist nicht unabhängig (Amtsdauer von 12 Jahren, Geschäftsbeziehungen), und dem Ausschuss gehören nicht mindestens 50 Prozent unabhängige Mitglieder an.	✓
9	Wiederwahl von PricewaterhouseCoopers als Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓	

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
10	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Erhöhung und Anpassung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR	✓
2	Erhöhung und Anpassung des bedingten Kapitals zur Ausgabe von Wandelanleihen	DAFÜR	DAFÜR	✓
3	Erhöhung und Anpassung des bedingten Aktienkapitals für Mitarbeiterbeteiligungen	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Die Struktur des Beteiligungsplans, der von dem beantragten Kapital finanziert sein wird, ist nicht in Einklang mit Ethos' Richtlinien.</p> <p>Die potentielle Verwässerung ist exzessiv.</p>	✓



No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Neuwahl von Herrn Dominik Schärer in den Verwaltungsrat	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
2	Konsultative Abstimmung über die Managementvergütung	DAFÜR	• DAGEGEN	Der Vergütungsbericht genügt den Richtlinien von Ethos nicht. ✓ 80.6 %
3	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
4	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
5	Wahlen in den Verwaltungsrat			
5.A	Wiederwahl von Herrn Prof. Dr. Patrick Aebischer	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.1 %
5.B	Wiederwahl von Frau Wendy Becker	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
5.C	Wiederwahl von Herrn Dr. Edouard Bugnion	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.3 %
5.D	Wiederwahl von Herrn Bracken Darrell	DAFÜR	• DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO). ✓ 92.9 %
5.E	Wiederwahl von Herrn Guerrino De Luca	DAFÜR	• DAGEGEN	Er ist seit 21 Jahren Mitglied des Verwaltungsrats, was Ethos' Limite übersteigt. ✓ 90.9 %
5.F	Wiederwahl von Herrn Didier Hirsch	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
5.G	Wiederwahl von Herrn Dr. Neil Hunt	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.3 %
5.H	Wiederwahl von Frau Marjorie Lao	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
5.I	Wiederwahl von Frau Neela Montgomery	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
5.J	Neuwahl von Herrn Guy Gecht	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
5.K	Neuwahl von Herrn Michael B. Polk	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
6	Neuwahl von Frau Wendy Becker als Verwaltungsratspräsidentin	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
7	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
7.A	Wiederwahl von Herrn Dr. Edouard Bugnion als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.4 %
7.B	Wiederwahl von Herrn Dr. Neil Hunt als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.4 %
7.C	Neuwahl von Herrn Michael B. Polk als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
8	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Die mögliche Vergütung der nichtexekutiven Verwaltungsratsmitglieder ist erheblich höher als bei anderen Unternehmen von vergleichbarer Grösse und Komplexität.</p> <p>Die Vergütung des exekutiven Verwaltungsratsmitglieds (welches nicht Mitglied der Geschäftsleitung ist) genügt den Richtlinien von Ethos nicht.</p>	✓ 92.1 %
9	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>	✓ 82.1 %
10	Wiederwahl von KPMG als Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.8 %
11	Wiederwahl von Etude Regina Wenger & Sarah Keiser-Wüger als unabhängigen Stimmrechtsvertreter	DAFÜR	DAFÜR		✓ 100.0 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
	Hintergrund der Generalversammlung			
1	Statutenänderung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
2	Wahlen in den Verwaltungsrat			
2.1	Neuwahl von Herrn Kurt K. Larsen als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
2.2	Neuwahl von Herrn Thomas Plenborg als Mitglied des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
2.3	Neuwahl von Herrn Jens Bjørn Andersen als Mitglied des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.3 %
2.4	Neuwahl von Herrn Jens H. Lund als Mitglied des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.3 %
3	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
3.1	Neuwahl von Herrn Jens Bjørn Andersen als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
3.2	Neuwahl von Herrn Jens H. Lund als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Verkauf der Infranor Holding SA und der Bleu-Indim SA	DAFÜR	● DAGEGEN	Die verfügbaren Informationen über die Transaktion reichen nicht aus, um eine Entscheidung zu treffen. ✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts 2018/19	DAFÜR	DAFÜR	✓
2.a	Genehmigung des Jahresrechnung 2018/19	DAFÜR	DAFÜR	✓
2.b	Genehmigung der Konzernrechnung 2018/19	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	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig Verwaltungsratspräsident und CEO. ✓
5.1.b	Wiederwahl von Herrn Frédéric Potelle	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.1.c	Wiederwahl von Herrn Luca Bozzo	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.1.d	Wiederwahl von Herrn Nicolas Eichenberger als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Eichenberger wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Verwaltungsratspräsidenten gewählt werden. ✓
5.2	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
5.2.a	Wiederwahl von Herrn Frédéric Potelle als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.2.b	Wiederwahl von Herrn Luca Bozzo als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.3	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.4	Wiederwahl 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 und der Jahresrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
4.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1.1	Wiederwahl von Herrn Dr. iur. Hans Baumgartner als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
4.1.2	Wiederwahl von Herrn Martin Eberhard	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist nicht unabhängig (Grossaktionär), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (25.0%). ✓ 99.8 %
4.1.3	Wiederwahl von Herrn Dr. iur. Petra Salesny	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
4.1.4	Wiederwahl von Herrn Fidelis Götz	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
4.2	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
4.2.1	Wiederwahl von Herrn Martin Eberhard als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Eberhard wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden. ✓ 99.8 %
4.2.2	Wiederwahl von Frau Dr. iur. Petra Salesny als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
4.2.3	Wiederwahl von Herrn Fidelis Götz als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
4.3	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
4.4	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
5	Ausschüttung aus Reserves aus Kapitaleinlage	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
	Vergütung des Verwaltungsrates			
6	Verbindliche prospektive Abstimmung über die Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
7	Verbindliche prospektive Abstimmung über die Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %

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 Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung	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 Josua Malherbe	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (30.0%).</p> <p>Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.</p>	✓
4.3	Wiederwahl von Herrn Nikesh Arora	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Beratungshonorare), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (30.0%).</p> <p>Er nahm an zu wenigen Verwaltungsratssitzungen teil ohne befriedigende Erklärung.</p>	✓
4.4	Wiederwahl von Herrn Nicolas Bos	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO Van Cleef &amp; Arpels).</p>	✓
4.5	Wiederwahl von Herrn Clayton Brendish	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.6	Wiederwahl von Herrn Jean-Blaise Eckert	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs und Geschäftsbeziehungen), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (30.0%).</p> <p>Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.</p> <p>Er nahm an zu wenigen Verwaltungsratssitzungen teil ohne befriedigende Erklärung.</p>	✓



No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
4.7	Wiederwahl von Herrn Burkhard Grund	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CFO). ✓
4.8	Wiederwahl von Frau Sophie Guieysse	DAFÜR	● DAGEGEN	Sie ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CHRO). ✓
4.9	Wiederwahl von Frau Dr. Keyu Jin	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.10	Wiederwahl von Herrn Jérôme Lambert	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO). ✓
4.11	Wiederwahl von Herrn Ruggero Magnoni	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist nicht unabhängig (verschiedene Gründe), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (30.0%).  Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist. ✓
4.12	Wiederwahl von Herrn Jeff Moss	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.13	Wiederwahl von Frau Dr. Vesna Nevistic	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.14	Wiederwahl von Herrn Guillaume Pictet	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.15	Wiederwahl von Herrn Alan Quasha	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist nicht unabhängig (Amtsdauer von 19 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (30.0%). ✓
4.16	Wiederwahl von Frau Maria Ramos	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.17	Wiederwahl von Herrn Anton Rupert	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (30.0%).  Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist. ✓
4.18	Wiederwahl von Herrn Jan Rupert	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.19	Wiederwahl von Herrn Gary Saage	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist nicht unabhängig (ehemaliger CFO und Beratungshonorare), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (30.0%). ✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
4.20	Wiederwahl von Herrn Cyrille Vigneron	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO Cartier). ✓
5	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
5.1	Wiederwahl von Herrn Clayton Brendish als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.2	Wiederwahl von Frau Dr. Keyu Jin als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.3	Wiederwahl von Herrn Guillaume Pictet als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5.4	Wiederwahl von Frau Maria Ramos als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
6	Wiederwahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Mandatsdauer der externen Revisionsstelle beträgt 26 Jahre, was Ethos' Limite übersteigt. ✓
7	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
8	Verbindliche Abstimmungen über die Vergütung des Verwaltungsrats und der Geschäftsleitung			
8.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓
8.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die bereitgestellten Informationen sind ungenügend.  Die feste Vergütung ist erheblich höher als bei anderen Unternehmen von vergleichbarer Grösse und Komplexität. ✓
8.3	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend.  Die Struktur und die Bedingungen der Pläne genügen den Richtlinien von Ethos nicht. ✓

### 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.