

Q3 | 2017

## 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 Zurückgezogene Anträge des Verwaltungsrats
  - 3.3 Die umstrittensten Anträge des Verwaltungsrats
- 4 **Stimberichte pro Unternehmen**

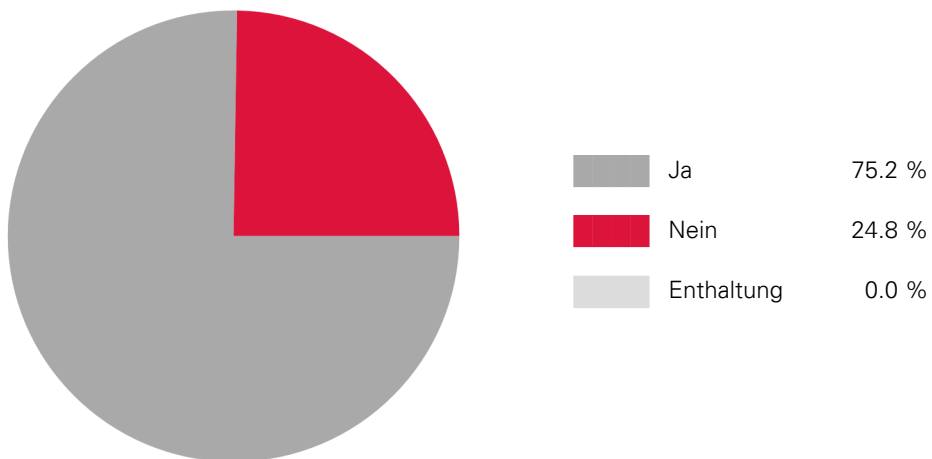
### Kontakt

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 - 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)

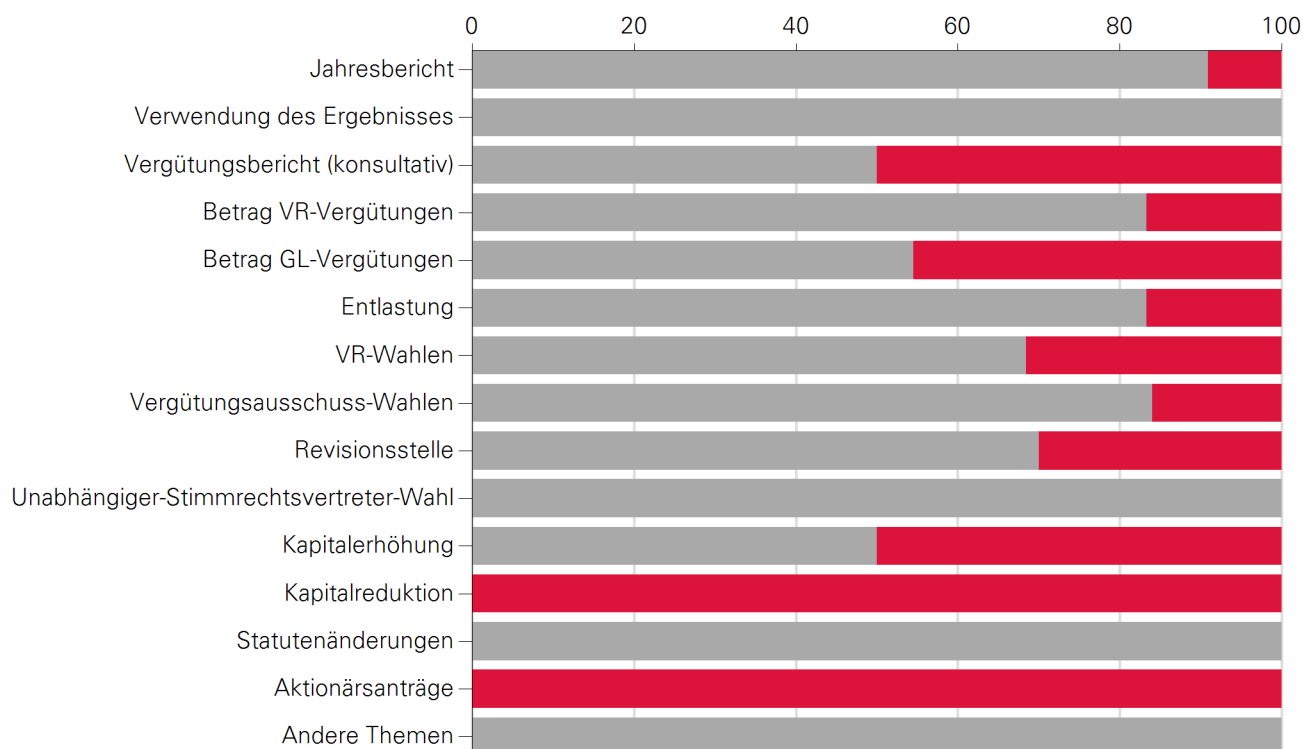
## 1 Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen

Art der Generalversammlungen	Anzahl Versammlungen	Total	Anzahl Anträge		
			Ja	Nein	Enthaltung
Ordentliche Generalversammlungen	9	182	133	49	0
Ausserordentliche Generalversammlungen	2	20	19	1	0
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>202</b>	<b>152</b>	<b>50</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	9	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	9
Vergütungsbericht (konsultativ)	2	50.0%	2	50.0%	0	0.0%	4
Betrag VR-Vergütungen	10	83.3%	2	16.7%	0	0.0%	12
Betrag GL-Vergütungen	6	54.5%	5	45.5%	0	0.0%	11
Entlastung	15	83.3%	3	16.7%	0	0.0%	18
VR-Wahlen	52	68.4%	24	31.6%	0	0.0%	76
Vergütungsausschuss-Wahlen	21	84.0%	4	16.0%	0	0.0%	25
Revisionsstelle	7	70.0%	3	30.0%	0	0.0%	10
Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	9	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	9
Kapitalerhöhung	4	50.0%	4	50.0%	0	0.0%	8
Kapitalreduktion	0	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	1
Statutenänderungen	5	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	5
Aktionärsanträge	0	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	1
Andere Themen	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2

## 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	Aktionärsanträge	Andere Themen
Arundel	19.09.2017	OGV	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✗	✗	✓		✗	✓		✓
Burckhardt Compression	01.07.2017	OGV	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓		✓		
Carlo Gavazzi	25.07.2017	OGV	✓	✓		✓	◐	✓	◐	◐	✗	✓					
Ems-Chemie	12.08.2017	OGV	✓	✓		✓	✓	✓	◐		✓	✓					
Leclanché	26.07.2017	OGV	✗	✓	✗	✓	✗	✗	◐	✓	✓	✓	◐			✗	✓
LifeWatch	21.07.2017	AGV						✓	✓	✓	✓		✓				
Logitech	12.09.2017	OGV	✓	✓	✗	✗	✗	✓	◐	✓	✓	✓					
Myriad Group	24.08.2017	AGV							✓				◐				
Perrot Duval	21.09.2017	OGV	✓	✓		✓	✓	✗	◐	✓	✓	✓	✗				
Private Equity Holding	10.07.2017	OGV	✓	✓		✓		✓	✓	✓	✓	✓					
Richemont	13.09.2017	OGV	✓	✓		✗	✗	✓	◐	✓	✗	✓					

## 3 Ergebnisse der Abstimmungen

### 3.1 Durchschnittliche Ergebnisse nach Themen

Art der Anträge	Anzahl Anträge	Verfügbare Ergebnisse	Durchschnittliche Zustimmung
Jahresbericht	11	4	99.7 %
Verwendung des Ergebnisses	9	4	99.8 %
Vergütungsbericht (konsultativ)	4	3	83.7 %
Betrag VR-Vergütungen	12	6	96.5 %
Betrag GL-Vergütungen	11	5	94.7 %
Entlastung	18	3	83.5 %
VR-Wahlen	76	32	98.6 %
Vergütungsausschuss-Wahlen	25	9	98.6 %
Revisionsstelle	10	4	99.7 %
Unabhängiger-Stimmrechtsvertreter-Wahl	9	4	99.0 %
Kapitalerhöhung	8	5	95.5 %
Kapitalreduktion	1	0	
Statutenänderungen	5	2	98.9 %
Aktionärsanträge	1	1	98.4 %
Andere Themen	2	1	99.8 %
<b>Alle Themen</b>	<b>202</b>	<b>83</b>	<b>97.1 %</b>

### 3.2 Zurückgezogene Anträge des Verwaltungsrats

Unternehmen	GV Datum	No.	Traktandum	Ethos	Resultat
Leclanché	26.07.2017	4.2.2	Neuwahl von Herrn Peter H. Fletcher	DAGEGEN	--

### 3.3 Die umstrittensten Anträge des Verwaltungsrats

Unternehmen	GV Datum	No.	Traktandum	Ethos	Resultat
Logitech	12.09.2017	5	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	DAFÜR	54.2 %
Burckhardt Compression	01.07.2017	7.3	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	68.8 %
Leclanché	26.07.2017	9	Erhöhung des bedingten Kapitals zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen	DAGEGEN	84.9 %
Logitech	12.09.2017	2	Konsultative Abstimmung über die Managementvergütung	DAGEGEN	86.4 %
Logitech	12.09.2017	10	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAGEGEN	87.5 %
Logitech	12.09.2017	9	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAGEGEN	91.6 %
Logitech	12.09.2017	6.C	Wiederwahl von Herrn Bracken Darrell	DAGEGEN	92.5 %
Logitech	12.09.2017	8.B	Wiederwahl von Frau Sally M. Davis als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	94.3 %
Logitech	12.09.2017	6.A	Wiederwahl von Herrn Prof. Dr. Patrick Aebischer	DAFÜR	94.6 %
Ems-Chemie	12.08.2017	3.2.b	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	94.7 %

## 4 Stimmberichte pro Unternehmen

Arundel

19.09.2017

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	<p>Wesentliche Elemente einer guten Corporate Governance sind nicht erfüllt und stellen ein bedeutendes Risiko für die Gesellschaft und ihre Aktionärinnen und Aktionäre dar.</p> <p>Das Unternehmen weist einen Kapitalverlust.</p>	✓
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	Wahlen in den Verwaltungsrat				
6.1.A	Wiederwahl von Herrn Dr. Volkert Klauke	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO).</p>	✓
6.1.B	Wiederwahl von Herrn Dr. Doraiswamy Srinivas	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (COO Arundel Inc.).</p>	✓
6.1.C	Wiederwahl von Herrn David Quint	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO Arundel Inc.).</p>	✓
6.1.D	Wiederwahl von Herrn Markus Müller	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Er ist nicht unabhängig (verschiedene Gründe), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (0.0%).</p>	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos		Resultat
6.2	Wiederwahl von Herrn Dr. Volkert Klaucke als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Dr. Klaucke wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Verwaltungsratspräsidenten gewählt werden.	✓
6.3	Wahlen in den Nominierungs- und Vergütungsausschuss				
6.3.A	Wiederwahl von Herrn Dr. Volkert Klaucke als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Dr. Klaucke wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden.	✓
6.3.B	Wiederwahl von Herrn David Quint als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Quint wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden.	✓
6.3.C	Wiederwahl von Herrn Markus Müller als Mitglied des Nominierungs- und Vergütungsausschusses	DAFÜR	● DAGEGEN	Herr Müller wurde von Ethos nicht in den Verwaltungsrat gewählt. Deshalb kann er nicht als Mitglied des Vergütungsausschusses gewählt werden.	✓
7	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Mandatsdauer der externen Revisionsstelle übersteigt 20 Jahre.	✓
8	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR		✓
9	Kapitalherabsetzung durch Nennwertrückzahlung	DAFÜR	● DAGEGEN	Der Rückzahlung des Aktienrückkaufs ist angesichts der finanziellen Situation und Perspektiven des Unternehmens exzessiv.	✓
10	Statutenänderung				
10.1	Löschung von Artikel 4 Abs. 3 (Eintragungsbeschränkung)	DAFÜR	DAFÜR		✓
10.2	Änderung von Artikel 7 (Opting out von der Pflicht zur Unterbreitung eines Angebots)	DAFÜR	DAFÜR		✓
10.3	Löschung der Artikel 42 und 43 (historische Transaktionen)	DAFÜR	DAFÜR		✓



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	✓ 99.8 %
3	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
4	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.5 %
5.1	Erneuerung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.2 %
5.2	Statutenänderung: Stellvertretung an der Generalversammlung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.6 %
5.3	Statutenänderung: Anpassung des Vergütungskonzeptes für Verwaltungsräte	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.3 %
6.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
6.1.1	Wiederwahl von Herrn Valentin Vogt	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
6.1.2	Wiederwahl von Herrn Hans Hess	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.2 %
6.1.3	Wiederwahl von Herrn Urs Leinhäuser	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
6.1.4	Wiederwahl von Frau Dr. lic. oec. publ. Monika Krüsi Schädle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
6.1.5	Wiederwahl von Herrn Dr. Stephan Bross	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.2 %
6.2	Wiederwahl von Herrn Valentin Vogt als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
6.3	Wahlen in den Vergütungs- und Nominationsausschuss			
6.3.1	Wiederwahl von Herrn Hans Hess als Mitglied des Vergütungs- und Nominationsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %
6.3.2	Wiederwahl von Herrn Dr. Stephan Bross als Mitglied des Vergütungs- und Nominationsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.9 %
6.4	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.3 %
6.5	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %
7.1	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die variable Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 95.0 %
7.2	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.9 %
7.3	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	DAFÜR	✓ 68.8 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
7.4	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung des Verwaltungsrats für Geschäftsjahr 2017	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.6 %
7.5	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung des Verwaltungsrats für Geschäftsjahr 2018	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.9 %
7.6	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung für Geschäftsjahr 2018	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.8 %

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 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	✓	
5.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend.	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
5.3	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die kurzfristige variable Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓
6	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
7	Wiederwahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Mandatsdauer der externen Revisionsstelle übersteigt 20 Jahre. ✓

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.a	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
3.2.b	Verbindliche retrospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.7 %
4	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
5	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓
6.1	Wahlen in den Verwaltungsrat und den Vergütungsausschusses			
6.1.a	Wiederwahl von Herrn Dr. ing. Ulf Berg als Verwaltungsratspräsident sowie als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.9 %
6.1.b	Wiederwahl von Frau Magdalena Martullo-Blocher (CEO)	DAFÜR	● DAGEGEN	Sie ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung. ✓ 98.6 %
6.1.c	Wiederwahl von Herrn Dr. Joachim Streu als Mitglied des Verwaltungsrats und des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.0 %
6.1.d	Wiederwahl von Herrn Bernhard Merki als Mitglied des Verwaltungsrats und des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.9 %
6.2	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
6.3	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
1.1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die dem Aktionariat zur Verfügung gestellten Informationen sind ungenügend.  Es bestehen erhebliche Zweifel über die Qualität, Glaubwürdigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung stehenden Informationen.	✓ 99.2 %
1.2	Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend.  Die Struktur der Vergütungen genügt den Richtlinien von Ethos nicht.	✓ 96.0 %
2	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates	DAFÜR	● DAGEGEN	Das Unternehmen weist einen Kapitalverlust und es besteht ein erheblicher Zweifel an der Fähigkeit des Unternehmens zur Fortführung seiner Tätigkeit («going concern»).	✓ 96.7 %
3	Verwendung des Bilanzergebnisses	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.7 %
4	Wahlen in den Verwaltungsrat				
4.1.1	Wiederwahl von Herrn Jim Atack	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.6 %
4.1.2	Wiederwahl von Herrn Stefan A. Müller	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.7 %
4.1.3	Wiederwahl von Herrn Adam Said	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.6 %
4.1.4	Wiederwahl von Herrn David Anthony Ishag	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Informationen über den Aktionär den er vertritt sind ungenügend.  Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.	✓ 99.1 %
4.2.1	Neuwahl von Herrn Pierre-Alain Graf	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.8 %
4.2.2	Neuwahl von Herrn Peter H. Fletcher	ZURÜCK-GEZOGEN	● DAGEGEN	Dieser Punkt wurde aus der Agenda entfernt.	–
4.2.2	Neuwahl von Frau Cathy Wang	DAFÜR	● DAGEGEN	Dieser Punkt war nicht auf der Agenda.	✓ 97.8 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
4.2.3	Neuwahl von Herrn Tianyi Fan	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Informationen über den Aktionär den er vertritt sind ungenügend.  Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.	✓ 99.1 %
4.3	Wiederwahl von Herrn Jim Atack als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.7 %
4.4	Wahlen in den Vergütungsausschuss				
4.4.1	Wiederwahl von Herrn Jim Atack als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.5 %
4.4.2	Wiederwahl von Herrn Stefan A. Müller als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.5 %
4.4.3	Wiederwahl von Herrn Adam Said als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.5 %
5	Wiederwahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.8 %
6	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.9 %
7	Aufrechnung der Reserven aus Kapitaleinlagen mit kumulierten Verlusten	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.8 %
8	Erneuerung und Erhöhung des genehmigten Kapitals	DAFÜR	DAFÜR		✓ 99.2 %
9	Erhöhung des bedingten Kapitals zur Ausgabe von Wandelschuldverschreibungen	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Annahme des Antrags führt dazu, dass mit allen Ermächtigungen zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht das Kapital um mehr als 20 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals erhöht werden kann.	✓ 84.9 %
10.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR		✓ 97.0 %
10.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend.  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.	✓ 95.9 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
11	Vorschlag von Herrn Fouad Said durch ACE EE und LECN Co Invest: Einführung einer Opting-up-Klausel	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Einführung einer Opting-up-Klausel ist nicht im Interesse der Minderheitsaktionäre.	✓ 98.4 %



No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung			
1.1	Entlastung von Herrn Robert Bider	DAFÜR	DAFÜR	✓
1.2	Entlastung von Herrn Raymond W. Cohen	DAFÜR	DAFÜR	✓
1.3	Entlastung von Herrn Thomas Rühle	DAFÜR	DAFÜR	✓
1.4	Entlastung von Herrn Patrick Schildknecht	DAFÜR	DAFÜR	✓
1.5	Entlastung von Herrn Markus Breitenmoser	DAFÜR	DAFÜR	✓
1.6	Entlastung von Herrn Stephan Rietiker	DAFÜR	DAFÜR	✓
1.7	Entlastung von Dr. Christoph Heinzen	DAFÜR	DAFÜR	✓
1.8	Entlastung von Frau Stephanie Kravetz	DAFÜR	DAFÜR	✓
1.9	Entlastung von Herrn Andrew Moore	DAFÜR	DAFÜR	✓
2	Wahlen in den Verwaltungsrat			
2.1	Neuwahl von Herrn Joseph Capper	DAFÜR	DAFÜR	✓
2.2	Neuwahl von Herrn Kirk E. Gorman	DAFÜR	DAFÜR	✓
2.3	Neuwahl von Herrn Dr. Stephan Rietiker	DAFÜR	DAFÜR	✓
3	Neuwahl von Herrn Kirk E. Gorman als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓
4	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
4.1	Neuwahl von Herrn Joseph Capper als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.2	Neuwahl von Herrn Kirk E. Gorman als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
5	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓
6	Änderung der Statuten (Bedingtes Kapital)	DAFÜR	DAFÜR	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts, der Jahresrechnung und der Konzernrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
2	Konsultative Abstimmung über die Managementvergütung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Struktur der Vergütungen genügt den Richtlinien von Ethos nicht. ✓ 86.4 %
3	Konsultativabstimmung über die Häufigkeit der Aktionärsabstimmungen über die Managementvergütung	EIN JAHR	EIN JAHR	✓ 98.0 %
4	Verwendung des Bilanzgewinns und Festsetzung der Dividende	DAFÜR	DAFÜR	✓ 100.0 %
5	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates und der Geschäftsleitung	DAFÜR	DAFÜR	✓ 54.2 %
6	Wahlen in den Verwaltungsrat			
6.A	Wiederwahl von Herrn Prof. Dr. Patrick Aebischer	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.6 %
6.B	Wiederwahl von Herrn Dr. Edouard Bugnion	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
6.C	Wiederwahl von Herrn Bracken Darrell	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO). ✓ 92.5 %
6.D	Wiederwahl von Frau Sally M. Davis	DAFÜR	DAFÜR	✓ 97.7 %
6.E	Wiederwahl von Herrn Guerrino De Luca	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
6.F	Wiederwahl von Frau Sue Gove	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
6.G	Wiederwahl von Herrn Didier Hirsch	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.5 %
6.H	Wiederwahl von Herrn Dr. Neil Hunt	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
6.I	Wiederwahl von Herrn Dimitri Panayotopoulos	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.4 %
6.J	Wiederwahl von Herrn Dr. Lung Yeh	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.9 %
6.K	Neuwahl von Frau Wendy Becker	DAFÜR	DAFÜR	✓ 96.4 %
6.L	Neuwahl von Frau Neela Montgomery	DAFÜR	DAFÜR	✓ 96.4 %
7	Wiederwahl von Herrn Guerrino De Luca als Verwaltungsratspräsident	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.6 %
8	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
8.A	Wiederwahl von Herrn Dr. Edouard Bugnion als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.6 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
8.B	Wiederwahl von Frau Sally M. Davis als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 94.3 %
8.C	Wiederwahl von Herrn Dr. Neil Hunt als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.2 %
8.D	Wiederwahl von Herrn Dimitri Panayotopoulos als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.1 %
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> <p>✓ 91.6 %</p>
10	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Die gelieferten 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> <p>Die Struktur der Vergütung genügt den Richtlinien von Ethos nicht.</p> <p>✓ 87.5 %</p>
11	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.8 %
12	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓ 96.5 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Ordentliche Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht	DAFÜR	DAFÜR	✓ 98.8 %
2	Erhöhung des bedingten Kapitals	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>	✓ 97.6 %
3	Neuwahl von Herrn Leonardo De Luca als Mitglied des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓ 99.7 %

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Genehmigung des Jahresberichts 2016/17	DAFÜR	DAFÜR	✓
2.a	Genehmigung des Jahresrechnung 2016/17	DAFÜR	DAFÜR	✓
2.b	Genehmigung der Konzernrechnung 2016/17	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 dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung (CEO). ✓
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	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	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	
7.1	Schaffung eines bedingten Kapitals zur Ausgabe von Wandelanleihen	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Die Ermächtigung zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht übersteigt 15 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals.</p> <p>Die Annahme des Antrags führt dazu, dass mit allen Ermächtigungen zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht das Kapital um mehr als 20 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals erhöht werden kann.</p>	✓
7.2	Schaffung eines genehmigte Kapital	DAFÜR	● DAGEGEN	<p>Die Ermächtigung zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht übersteigt 15 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals.</p> <p>Die Annahme des Antrags führt dazu, dass mit allen Ermächtigungen zur Kapitalerhöhung für allgemeine Finanzierungszwecke ohne Bezugsrecht das Kapital um mehr als 20 Prozent des bereits ausgegebenen Kapitals erhöht werden kann.</p>	✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
1	Begrüssung	OHNE ABSTIM- MUNG	OHNE ABSTIM- MUNG	
2	Genehmigung des Jahresberichts und der Jahresrechnung	DAFÜR	DAFÜR	✓
3	Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.1	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1.1	Wiederwahl von Herrn Dr. Hans Baumgartner als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.1.2	Wiederwahl von Herrn Dr. Hans Christoph Tanner	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.1.3	Wiederwahl von Herrn Bernhard Schürmann	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.1.4	Wiederwahl von Herrn Martin Eberhard	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.2	Wahlen in den Vergütungsausschuss			
4.2.1	Wiederwahl von Herrn Dr. Hans Christoph Tanner als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.2.2	Wiederwahl von Herrn Bernhard Schürmann als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.2.3	Wiederwahl von Herrn Martin Eberhard als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.3	Wahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.4	Wahl der Revisionsstelle	DAFÜR	DAFÜR	✓
5	Ausschüttung aus Reserves aus Kapitaleinlage	DAFÜR	DAFÜR	✓
	Verbindliche Abstimmungen über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats			
6	Verbindliche prospektive Abstimmung über die Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	DAFÜR	✓
7	Verbindliche prospektive Abstimmung über die Vergütung des Delegierten des Verwaltungsrats	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	Wahlen in den Verwaltungsrat			
4.1	Wiederwahl von Herrn Dr. Johann Rupert als Mitglied und Präsident des Verwaltungsrates	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.2	Wiederwahl von Herrn Josua Malherbe	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (36.8%).</p> <p>Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.</p>	✓
4.3	Wiederwahl von Herrn Jean-Blaise Eckert	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs und Geschäftsbeziehungen), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (36.8%).</p> <p>Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.</p>	✓
4.4	Wiederwahl von Herrn Ruggero Magnoni	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs und verschiedene Gründe), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (36.8%).</p> <p>Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.</p>	✓
4.5	Wiederwahl von Herrn Jeff Moss	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.6	Wiederwahl von Herrn Guillaume Pictet	DAFÜR	DAFÜR	✓
4.7	Wiederwahl von Herrn Alan Quasha	DAFÜR	<p>● DAGEGEN</p> <p>Er ist nicht unabhängig (Amtsdauer von 17 Jahren), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (36.8%).</p>	✓
4.8	Wiederwahl von Frau Maria Ramos	DAFÜR	DAFÜR	✓



No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat	
4.9	Wiederwahl von Herrn Jan Rupert	DAFÜR	DAFÜR	✓	
4.10	Wiederwahl von Herrn Gary Saage	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist nicht unabhängig (ehemaliges Mitglied der Geschäftsleitung), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (36.8%).	✓
4.11	Wiederwahl von Herrn Cyrille Vigneron (CEO von Cartier)	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung.	✓
4.12	Neuwahl von Herrn Nikesh Arora	DAFÜR	DAFÜR		✓
4.13	Neuwahl von Herrn Nicolas Bos (CEO von Van Cleef & Arpels)	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung.	✓
4.14	Neuwahl von Herrn Clayton Brendish	DAFÜR	DAFÜR		✓
4.15	Neuwahl von Herrn Burkhard Grund (CFO)	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung.	✓
4.16	Neuwahl von Frau Dr. Keyu Jin	DAFÜR	DAFÜR		✓
4.17	Neuwahl von Herrn Jérôme Lambert (Leiter Operationen)	DAFÜR	● DAGEGEN	Er ist gleichzeitig dauerhaftes Mitglied der Geschäftsleitung.	✓
4.18	Neuwahl von Frau Dr. Vesna Nevistic	DAFÜR	DAFÜR		✓
4.19	Neuwahl von Herrn Anton Rupert	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Informationen über die Kandidatin/den Kandidaten sind ungenügend.  Er ist nicht unabhängig (Vertreter eines Grossaktionärs), und die Unabhängigkeit des Verwaltungsrats ist ungenügend (36.8%).  Er vertritt einen bedeutenden Aktionär, obwohl dieser bereits ausreichend im Rat vertreten ist.	✓
5	Wahlen in den Vergütungsausschuss				
5.1	Neuwahl von Herrn Clayton Brendish als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR		✓
5.2	Neuwahl von Herrn Guillaume Pictet als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR		✓

No.	Traktanden	Board	Ethos	Resultat
5.3	Neuwahl von Frau Maria Ramos als Mitglied des Vergütungsausschusses	DAFÜR	DAFÜR	✓
6	Wiederwahl der Revisionsstelle	DAFÜR	● DAGEGEN	Die Mandatsdauer der externen Revisionsstelle übersteigt 20 Jahre. ✓
7	Wiederwahl des unabhängigen Stimmrechtsvertreters	DAFÜR	DAFÜR	✓
8.1	Verbindliche prospektive Abstimmung über die gesamte Vergütung des Verwaltungsrats	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten Informationen sind ungenügend. ✓
8.2	Verbindliche prospektive Abstimmung über die fixe Vergütung der Geschäftsleitung	DAFÜR	● DAGEGEN	Die gelieferten 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. ✓  Der Maximalbetrag, welcher letztlich im Falle des Übertreffens der Leistungsziele ausbezahlt werden könnte, ist erheblich höher als der der Generalversammlung beantragte Betrag.  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.