

2022

Banque Alternative Suisse 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	Résultats des votes
3.1	Résultats moyens par thème
3.2	Résolutions du conseil retirées
3.3	Résolutions du conseil les plus contestées
4	Analyses par société

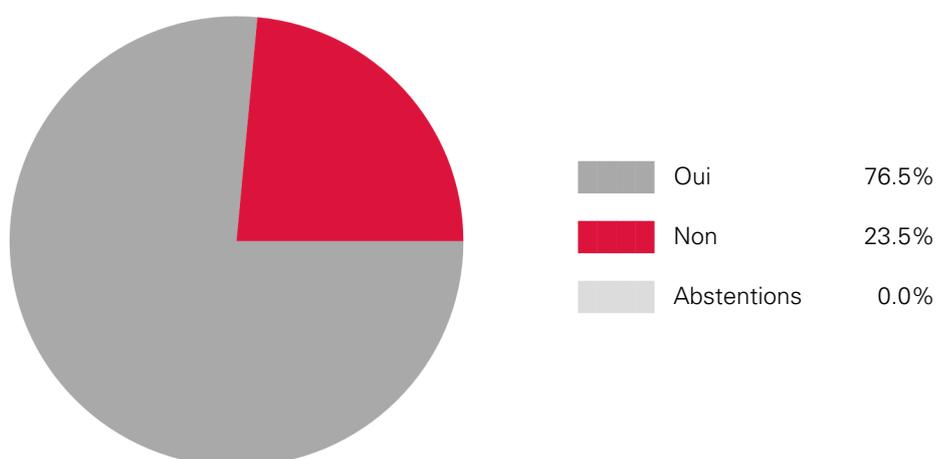
Contacts

Vincent Kaufmann, Directeur et Head of Proxy Voting, Swiss ESG and Engagement (a.i.)
Fanny Ebener, Senior Proxy Voting Manager
Romain Perruchoud, Senior ESG Analyst
Ethos - Case Postale 1051 - 1211 Genève 26
T +41 (0)22 716 15 55 - F +41 (0)22 716 15 56 - www.ethosfund.ch

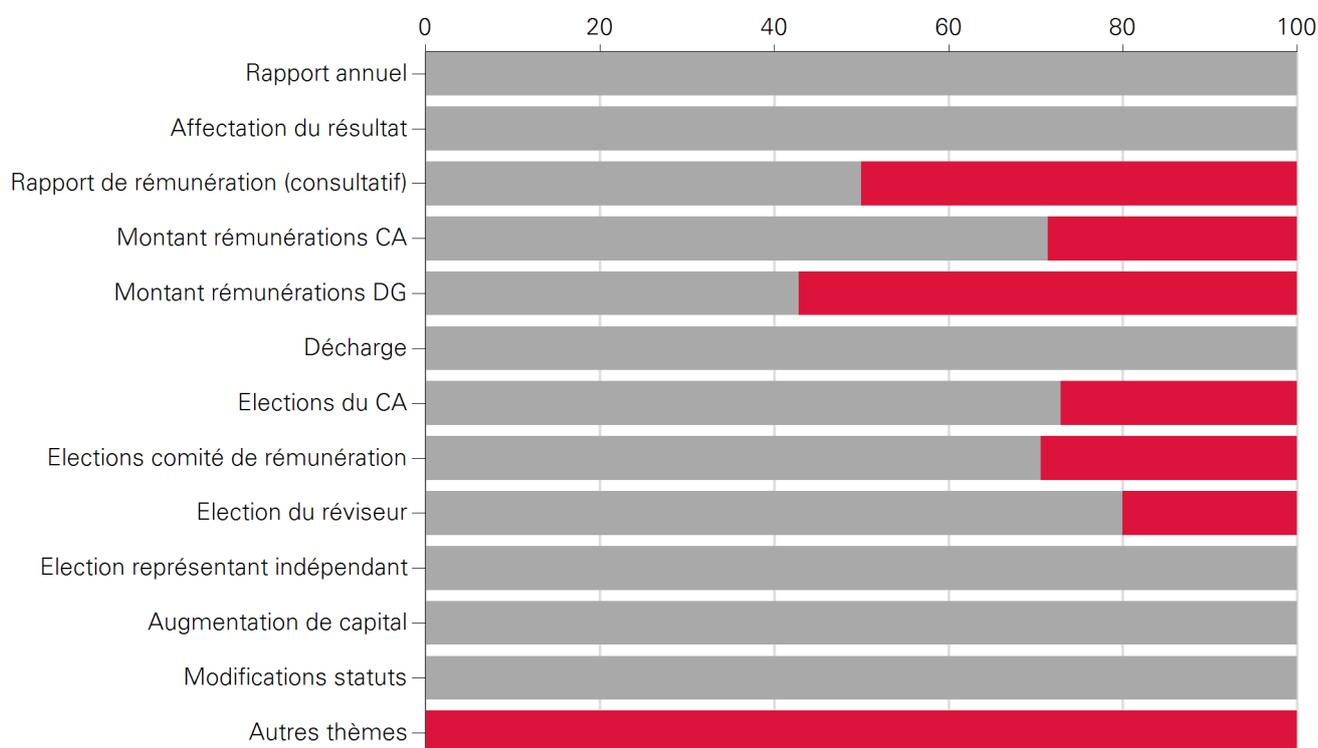
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	5	119	91	28	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	5	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	5
Affectation du résultat	6	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	6
Rapport de rémunération (consultatif)	2	50.0%	2	50.0%	0	0.0%	4
Montant rémunérations CA	5	71.4%	2	28.6%	0	0.0%	7
Montant rémunérations DG	3	42.9%	4	57.1%	0	0.0%	7
Décharge	5	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	5
Elections du CA	35	72.9%	13	27.1%	0	0.0%	48
Elections comité de rémunération	12	70.6%	5	29.4%	0	0.0%	17
Election du réviseur	4	80.0%	1	20.0%	0	0.0%	5
Election représentant indépendant	5	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	5
Augmentation de capital	6	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	6
Modifications statuts	3	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	3
Autres thèmes	0	0.0%	1	100.0%	0	0.0%	1

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	Autres thèmes
Coltene	21.04.2022	AGO													
Logitech	14.09.2022	AGO													
Schindler	22.03.2022	AGO													
Stadler Rail	05.05.2022	AGO													
Zur Rose Group	28.04.2022	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	5	5	99.4%
Affectation du résultat	6	6	99.4%
Rapport de rémunération (consultatif)	4	4	87.6%
Montant rémunérations CA	7	7	93.1%
Montant rémunérations DG	7	7	92.0%
Décharge	5	5	98.5%
Elections du CA	48	48	94.0%
Elections comité de rémunération	17	17	92.2%
Election du réviseur	5	5	96.3%
Election représentant indépendant	5	5	99.6%
Augmentation de capital	6	4	89.7%
Modifications statuts	3	3	95.9%
Autres thèmes	1	1	81.7%
Tous les thèmes	119	117	94.2%

3.2 Résolutions du conseil retirées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Zur Rose Group	28.04.2022	4.2	Création d'un capital autorisé (proposition alternative en cas de rejet du POINT 4.1)	POUR	--
Zur Rose Group	28.04.2022	6.2	Augmentation du capital conditionnel pour les obligations convertibles (proposition alternative en cas de rejet du POINT 6.1)	POUR	--

3.3 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Zur Rose Group	28.04.2022	9.2	Election de M. Walter Oberhänsli au comité de nomination et rémunération	POUR	73.1%
Zur Rose Group	28.04.2022	12.1	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	CONTRE	78.2%
Zur Rose Group	28.04.2022	12.4	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable totale de la direction générale	CONTRE	80.8%
Logitech	14.09.2022	7	Modification et reformulation du plan de participation 2006	CONTRE	81.7%
Logitech	14.09.2022	2	Vote consultatif sur la rémunération des membres des organes dirigeants	CONTRE	82.8%
Logitech	14.09.2022	13	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	CONTRE	83.4%
Coltene	21.04.2022	4.1.2	Réélection de M. Erwin Locher	CONTRE	84.6%
Zur Rose Group	28.04.2022	6.1	Augmentation du capital conditionnel pour les obligations convertibles (proposition principale)	POUR	85.2%
Schindler	22.03.2022	4.1	Vote contraignant sur la rémunération variable du conseil d'administration	CONTRE	85.4%
Zur Rose Group	28.04.2022	8.1	Réélection de M. Walter Oberhänsli en tant que membre et élection en tant que président du conseil d'administration	POUR	85.9%

4 Analyses par société

Coltene

21.04.2022

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.9%	
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende				
2.1	Emploi du bénéfice	POUR	POUR	✓ 100.0%	
2.2	Distribution d'un dividende provenant des réserves d'apports en capital	POUR	POUR	✓ 100.0%	
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.9%	
4.1	Elections au conseil d'administration				
4.1.1	Réélection de M. Niklaus Huber en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 90.4%	
4.1.2	Réélection de M. Erwin Locher	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (durée de mandat de 13 ans) et l'indépendance du conseil est insuffisante (28.6%).</p> <p>Il est président du comité d'audit, n'est pas indépendant et l'indépendance du comité est insuffisante.</p>	✓ 84.6%
4.1.3	Réélection de M. Jürgen Rauch	POUR	POUR	✓ 91.8%	
4.1.4	Réélection de M. Matthew Robin	POUR	● CONTRE	<p>Il n'est pas indépendant (durée de mandat de 16 ans) et l'indépendance du conseil est insuffisante (28.6%).</p> <p>Il est président du comité de nomination et le renouvellement et la composition du conseil sont insatisfaisants.</p>	✓ 88.6%
4.1.5	Réélection de Dr. Astrid Waser	POUR	POUR	✓ 90.1%	
4.1.6	Réélection de Prof. Dr. Roland Weiger	POUR	POUR	✓ 100.0%	
4.1.7	Réélection de Prof. Dr. Allison Zwingenberger	POUR	POUR	✓ 91.6%	
4.2	Elections au comité de rémunération				
4.2.1	Réélection de M. Niklaus Huber au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 90.2%	
4.2.2	Réélection de M. Matthew Robin au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	<p>Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. Robin au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée.</p>	✓ 86.7%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
4.2.3	Réélection de Prof. Dr. Roland Weiger au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 98.0%
5	Réélection de Dr. Michael Schöbi en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 100.0%
6	Réélection de Ernst & Young en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.8%
7.1	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.7%
7.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 99.3%
7.3	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.3%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.9%
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. ✓ 82.8%
3	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.8%
4	Renouvellement du capital autorisé	POUR	POUR	✓ 94.7%
5	Modification des statuts : assemblée générale virtuelle	POUR	POUR	✓ 91.8%
6	Modification des statuts : siège de la société	POUR	POUR	✓ 99.6%
7	Modification et reformulation du plan de participation 2006	POUR	● CONTRE	La structure des rémunérations ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos. ✓ 81.7%
8	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.8%
9	Elections au conseil d'administration			
9.A	Réélection de Prof. Dr. Patrick Aebischer	POUR	POUR	✓ 97.0%
9.B	Réélection de Mme Wendy Becker	POUR	POUR	✓ 98.5%
9.C	Réélection de Dr. Edouard Bugnion	POUR	POUR	✓ 99.6%
9.D	Réélection de M. Bracken Darrell	POUR	● CONTRE	Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (CEO). ✓ 89.0%
9.E	Réélection de M. Guy Gecht	POUR	POUR	✓ 94.6%
9.F	Réélection de Mme Marjorie Lao	POUR	POUR	✓ 97.0%
9.G	Réélection de Mme Neela Montgomery	POUR	POUR	✓ 99.6%
9.H	Réélection de M. Michael B. Polk	POUR	POUR	✓ 97.9%
9.I	Réélection de Mme Deborah Thomas	POUR	POUR	✓ 99.7%
9.J	Election de M. Christopher Jones	POUR	POUR	✓ 99.6%
9.K	Election de M. Frankie Ng	POUR	POUR	✓ 99.3%
9.L	Election de M. Sascha Zahnd	POUR	POUR	✓ 99.5%
10	Réélection de Mme Wendy Becker en tant que présidente du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.0%
11	Elections au comité de rémunération			
11.A	Réélection de Dr. Edouard Bugnion au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.4%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
11.B	Réélection de Mme Neela Montgomery au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.3%
11.C	Réélection de M. Michael B. Polk au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.0%
11.D	Election de M. Frankie Ng au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.0%
12	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 98.1%
13	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. ✓ 83.4%
14	Réélection de KPMG en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.0%
15	Réélection de Etude Regina Wenger & Sarah Keiser-Wüger en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.0%
2	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.0%
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 97.1%
4	Votes contraignants sur la rémunération du conseil d'administration et de la direction générale			
4.1	Vote contraignant sur la rémunération variable du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	La rémunération des membres exécutifs du conseil (qui ne font pas partie de la direction générale) est excessive. ✓ 85.4%
4.2	Vote contraignant sur la rémunération variable de la direction générale	POUR	● CONTRE	Le montant demandé ne permet pas de respecter les lignes directrices d'Ethos. ✓ 93.0%
4.3	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. ✓ 86.3%
4.4	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	● CONTRE	L'information fournie est insuffisante. ✓ 97.1%
5	Elections au conseil d'administration			
5.1	Réélection de M. Silvio Napoli en tant que membre et président du conseil d'administration	POUR	● CONTRE	Il est également CEO et le cumul des fonctions est permanent. Il préside le comité de nomination. ✓ 88.8%
5.2	Election de Mme Petra Winkler	POUR	● CONTRE	Elle exerce des fonctions opérationnelles de façon permanente (General Counsel). ✓ 92.7%
5.3.1	Réélection de M. Alfred N. Schindler	POUR	POUR	✓ 87.8%
5.3.2	Réélection de Prof. Dr. Pius Baschera	POUR	POUR	✓ 92.3%
5.3.3	Réélection de M. Erich Ammann	POUR	● CONTRE	Il est considéré comme exécutif par la société. Le conseil d'administration comporte trop d'administrateurs exécutifs par rapport à la pratique suisse. Il siège au comité d'audit. L'indépendance du conseil est insuffisante (15.4%). ✓ 86.6%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
5.3.4	Réélection de M. Luc Bonnard	POUR	● CONTRE	<p>Il a 76 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos.</p> <p>Il n'est pas indépendant (représentant d'un actionnaire important, durée de mandat de 38 ans, consultant de la société) et l'indépendance du conseil est insuffisante (15.4%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓ 86.5%
5.3.5	Réélection de M. Patrice Bula	POUR	POUR		✓ 98.1%
5.3.6	Réélection de Prof. Dr. Monika Bütler	POUR	POUR		✓ 98.9%
5.3.7	Réélection de Mme Orit Gadiesh	POUR	● CONTRE	<p>Elle n'est pas indépendante (ancienne membre de la direction) et l'indépendance du conseil est insuffisante (15.4%).</p>	✓ 92.9%
5.3.8	Réélection de M. Adam Keswick	POUR	● CONTRE	<p>Il exerce un nombre excessif de mandats.</p> <p>Il n'est pas indépendant (relations d'affaires) et l'indépendance du conseil est insuffisante (15.4%).</p>	✓ 86.8%
5.3.9	Réélection de M. Günter Schäuble	POUR	● CONTRE	<p>Le conseil d'administration comporte trop d'administrateurs exécutifs par rapport à la pratique suisse.</p> <p>L'indépendance du conseil est insuffisante (15.4%).</p> <p>Il représente un actionnaire important et cet actionnaire est déjà suffisamment représenté au sein du conseil.</p>	✓ 90.4%
5.3.10	Réélection de M. Tobias B. Staehelin	POUR	● CONTRE	<p>Il est simultanément membre de la direction générale de façon permanente (Head of Human Resources).</p>	✓ 93.1%
5.3.11	Réélection de Mme Carole Vischer	POUR	POUR		✓ 87.0%
5.4	Elections au comité de rémunération				

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
5.4.1	Réélection de Prof. Dr. Pius Baschera au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Il n'est pas indépendant (durée de mandat de 17 ans) et le comité ne comprend pas au moins 50% de membres indépendants.	✓ 88.8%
5.4.2	Réélection de M. Patrice Bula au comité de rémunération	POUR	POUR		✓ 94.7%
5.4.3	Réélection de M. Adam Keswick au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. Keswick au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée.	✓ 86.5%
5.5	Réélection de Dr. Adrian von Segesser en tant que représentant indépendant	POUR	POUR		✓ 99.0%
5.6	Réélection de PricewaterhouseCoopers en tant qu'organe de révision	POUR	POUR		✓ 98.1%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 99.9%
2	Décision sur l'emploi du bénéficiaire et sur le dividende	POUR	POUR	✓ 99.9%
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 99.5%
4	Elections au conseil d'administration			
4.1	Réélection de M. Peter Spuhler	POUR	POUR	✓ 92.0%
4.2	Réélection de M. Hans-Peter Schwald	POUR	● CONTRE	Il siège au conseil d'administration depuis 33 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos. ✓ 88.9%
4.3	Réélection de Mme Barbara Egger-Jenzer	POUR	POUR	✓ 99.6%
4.4	Réélection de Dr. rer. pol. Christoph Franz	POUR	POUR	✓ 99.4%
4.5	Réélection de M. Wojciech Kostrzewa	POUR	POUR	✓ 99.6%
4.6	Réélection de Mme Doris Leuthard	POUR	POUR	✓ 99.1%
4.7	Réélection de M. Kurt Rüegg	POUR	● CONTRE	Il siège au conseil d'administration depuis 20 ans, ce qui dépasse la limite fixée par Ethos. ✓ 87.3% Il est président du comité d'audit, n'est pas indépendant et l'indépendance du comité est insuffisante.
4.8	Election de Prof. Dr. rer. pol. Stefan Asenkerschbaumer	POUR	POUR	✓ 99.7%
5	Réélection de M. Peter Spuhler en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 91.1%
6	Elections au comité de rémunération			
6.1	Réélection de Mme Barbara Egger-Jenzer au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.0%
6.2	Réélection de Dr. rer. pol. Christoph Franz au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 98.9%
6.3	Réélection de M. Peter Spuhler au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Il exerce des fonctions exécutives dans la société. ✓ 88.3%
6.4	Réélection de M. Hans-Peter Schwald au comité de rémunération	POUR	● CONTRE	Comme Ethos ne peut pas approuver l'élection de M. Schwald au sein du conseil d'administration, son élection au comité ne peut pas être approuvée. ✓ 88.7%
7	Réélection de KPMG en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 97.2%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
8	Réélection de M. Ulrich B. Mayer en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 99.9%
9	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	POUR	✓ 94.8%
10.1	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.7%
10.2	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	POUR	✓ 96.6%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approbation du rapport annuel, des comptes consolidés et des comptes annuels	POUR	POUR	✓ 98.0%
2	Emploi du résultat au bilan	POUR	POUR	✓ 97.8%
3	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR	✓ 96.3%
4.1	Création d'un capital autorisé (proposition principale)	POUR	POUR	✓ 91.5%
4.2	Création d'un capital autorisé (proposition alternative en cas de rejet du POINT 4.1)	RETIRÉE	● POUR	Comme le POINT 4.1 a été accepté par les actionnaires, le POINT 4.2 n'a pas été soumis au vote. –
5	Augmentation du capital conditionnel réservé aux employés	POUR	POUR	✓ 87.6%
6.1	Augmentation du capital conditionnel pour les obligations convertibles (proposition principale)	POUR	POUR	✓ 85.2%
6.2	Augmentation du capital conditionnel pour les obligations convertibles (proposition alternative en cas de rejet du POINT 6.1)	RETIRÉE	● POUR	Comme le POINT 6.1 a été accepté par les actionnaires, le POINT 6.2 n'a pas été soumis au vote. –
7	Modification des statuts: limitation du nombre d'actions qui peuvent être émises sans droits préférentiels de souscription	POUR	POUR	✓ 96.3%
8	Elections au conseil d'administration			
8.1	Réélection de M. Walter Oberhänsli en tant que membre et élection en tant que président du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 85.9%
8.2	Réélection de Prof. Stefan Feuerstein	POUR	POUR	✓ 92.3%
8.3	Réélection de Prof. Dr. Andréa Belliger	POUR	POUR	✓ 97.9%
8.4	Réélection de Dr. Christian Mielsch	POUR	POUR	✓ 97.7%
8.5	Réélection de M. Florian Seubert	POUR	POUR	✓ 97.5%
8.6	Election de Mme Rongrong Hu	POUR	POUR	✓ 97.3%
9	Elections au comité de nomination et rémunération			
9.1	Réélection de M. Florian Seubert au comité de nomination et rémunération	POUR	POUR	✓ 94.3%
9.2	Election de M. Walter Oberhänsli au comité de nomination et rémunération	POUR	POUR	✓ 73.1%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
9.3	Election de Mme Rongrong Hu au comité de nomination et rémunération	POUR	POUR	✓ 96.8%
10	Election de Buis Bürgi AG en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 98.9%
11	Réélection de Ernst & Young en tant qu'organe de révision	POUR	● CONTRE	✓ 87.7% Durant les 3 dernières années, le total des honoraires pour des services autres que la révision dépasse 50% du total des honoraires payés pour la révision des comptes.
12.1	Vote consultatif sur le rapport de rémunération	POUR	● CONTRE	✓ 78.2% La transparence du rapport de rémunération est insuffisante. Le lien entre rémunération et performance n'est pas démontré.
12.2	Vote contraignant sur l'augmentation de la rémunération totale du conseil d'administration pour 2022	POUR	POUR	✓ 93.1%
12.3	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 92.9%
12.4	Vote contraignant rétrospectif sur la rémunération variable totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	✓ 80.8% Le montant maximal qui pourrait être finalement payé est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale. La structure et les conditions des plans ne respectent pas les lignes directrices d'Ethos. Les attributions passées ne permettent pas de confirmer le lien entre rémunération et performance.
12.5	Vote contraignant prospectif sur la rémunération fixe de la direction générale	POUR	POUR	✓ 93.7%

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.