

Q2 | 2017

Ethos Fonds Generalversammlungen nicht- schweizerischer Unternehmen

Inhalt

- 1 **Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen**
 - 1.1 Zusammenfassung der Ethos Stimmempfehlungen
 - 1.2 Ethos Stimmempfehlungen nach Themenkategorien
- 2 **Ethos Stimmempfehlungen: Übersicht**

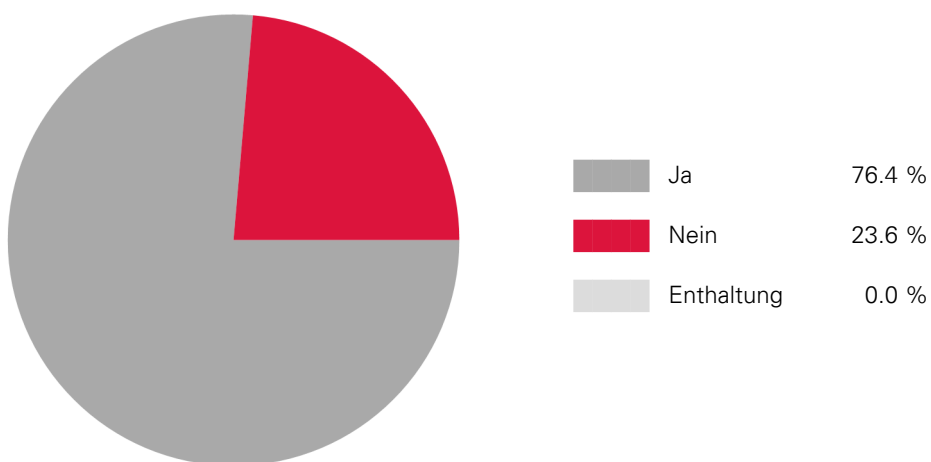
Kontakt

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

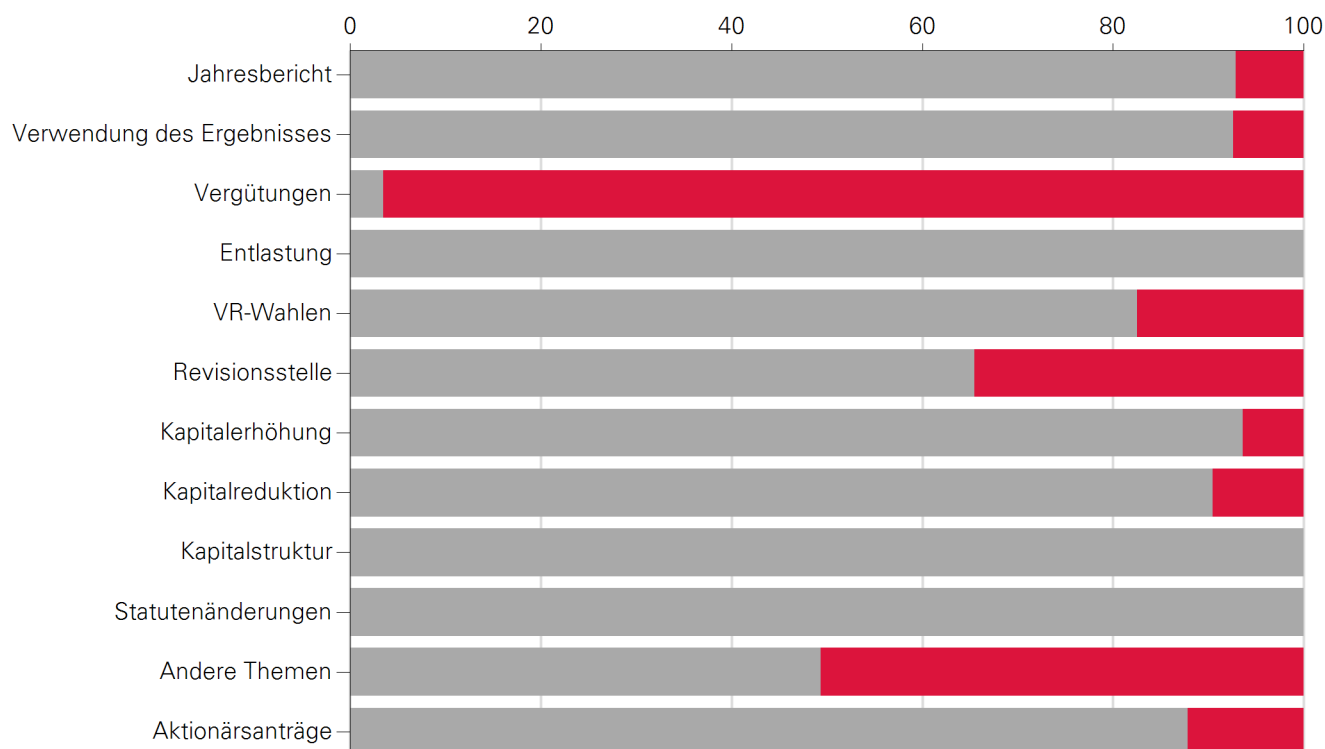
1 Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen

Art der Generalversammlungen	Anzahl Versammlungen	Total	Anzahl Anträge		
			Ja	Nein	Enthaltung
Ordentliche Generalversammlungen	69	939	715	224	0
Ausserordentliche Generalversammlungen	1	5	5	0	0
Ordentliche und ausserordentliche Generalversammlungen	4	97	75	22	0
Total	74	1041	795	246	0

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	13	92.9%	1	7.1%	0	0.0%	14
Verwendung des Ergebnisses	25	92.6%	2	7.4%	0	0.0%	27
Vergütungen	2	3.4%	56	96.6%	0	0.0%	58
Entlastung	12	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	12
VR-Wahlen	566	82.5%	120	17.5%	0	0.0%	686
Revisionsstelle	36	65.5%	19	34.5%	0	0.0%	55
Kapitalerhöhung	44	93.6%	3	6.4%	0	0.0%	47
Kapitalreduktion	19	90.5%	2	9.5%	0	0.0%	21
Kapitalstruktur	1	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	1
Statutenänderungen	4	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	4
Andere Themen	37	49.3%	38	50.7%	0	0.0%	75
Aktionärsanträge	36	87.8%	5	12.2%	0	0.0%	41

2 Ethos Stimmempfehlungen: Übersicht

Art der Generalversammlung (Typ)

OGV	Ordentliche Generalversammlungen
AGV	Ausserordentliche Generalversammlungen
MIX	Ordentliche und ausserordentliche Generalversammlungen

Abstimmungen

✓	Dafür
◐	Teilweise dafür
✗	Dagegen
✕	Enthaltung

Unternehmen	Datum	Typ	Jahresbericht	Verwendung des Ergebnisses	Vergütungen	Entlastung	VR-Wahlen	Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Kapitalstruktur	Statutenänderungen	Andere Themen	Aktionärsanträge
3i	29.06.2017	OGV	✓	✓	✗		◐	✗	✓	✓			◐	
3M Company	09.05.2017	OGV			✗		◐	✓						✗
Aeon	24.05.2017	OGV					◐							
Allianz Group	03.05.2017	OGV		✓		✓	◐						✓	
Astellas Pharma	19.06.2017	OGV		✓			◐						✗	
Avery Dennison	27.04.2017	OGV			✗		◐	✗					✗	
AXA	26.04.2017	MIX	✓	✓	✗		✓		✓	✓			◐	
BCE Inc.	26.04.2017	OGV			✗		◐	✓						
Best Buy	13.06.2017	OGV			✗		◐	✓					✗	
Bristol-Myers Squibb	02.05.2017	OGV			✗		◐	✗					◐	✓
Caltex Australia	04.05.2017	OGV	✓		✗		✓						✗	
Canadian Imperial Bank of Commerce	06.04.2017	OGV			✗		◐	✓						✓
Casio Computer	29.06.2017	OGV		✓			◐						✓	
Coca-Cola	26.04.2017	OGV			✗		◐	✓						✗
Cognizant Technology Solutions	06.06.2017	OGV			✗		◐	✗					✗	✓
Colgate-Palmolive	12.05.2017	OGV			✗		◐	✓						✓
Compass Group	07.06.2017	AGV		✓					✓	✓				
Cummins	09.05.2017	OGV			✗		◐	✓				✓	✗	✓
CVS Health	10.05.2017	OGV			✗		✓	✓					✗	✓
Daiwa Securities	28.06.2017	OGV					✓						✓	
Danone	27.04.2017	MIX	✓	✓	◐		◐		◐	✓			◐	
Delphi Automotive	27.04.2017	OGV			✗		✓	✗						
Dr Pepper Snapple Group	18.05.2017	OGV			✗		◐	✗						✓

Unternehmen	Datum	Typ	Jahresbericht	Verwendung des Ergebnisses	Vergütungen	Entlastung	VR-Wahlen	Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Kapitalstruktur	Statutenänderungen	Andere Themen	Aktionärsanträge
Ebay	18.05.2017	OGV			✗		✓	✓						✓
Ecolab	04.05.2017	OGV			✗		⊕	✓						
Eli Lilly	01.05.2017	OGV			✗		⊕	✓					✓	✓
Fujifilm Holdings	29.06.2017	OGV	✓				⊕						✓	
Grainger	26.04.2017	OGV			✗		⊕	✓						
Hasbro	18.05.2017	OGV			✗		⊕	✓					✗	
Home Depot	18.05.2017	OGV			✗		⊕	✓						✓
HP	17.04.2017	OGV			✗		✓	✗						
IBM	25.04.2017	OGV			✗		⊕	✗						✓
ING Groep	08.05.2017	OGV	✓	✓		✓	⊕		✓	✓			✓	
Intact Financial	03.05.2017	MIX			✗		✓	✓					✓	
Intel	18.05.2017	OGV			✗		⊕	✓					✗	✓
International Flavors & Fragrances	03.05.2017	OGV			✗		⊕	✓					✓	
Interpublic Group of Companies	25.05.2017	OGV			✗		⊕	✓						
Kellogg	28.04.2017	OGV			✗		⊕	✓					✗	✓
Kingfisher	13.06.2017	OGV	✓	✓	✗		✓	✓	✓	✗		✓	⊕	
Li & Fung	01.06.2017	OGV	✓	✓			⊕	✗	✓	✓				
Manpower	02.05.2017	OGV			✗		⊕	✓						
Mazda Motor	28.06.2017	OGV		✓			⊕						✓	
Merck	23.05.2017	OGV			✗		⊕	✗						⊕
Mondelez International	17.05.2017	OGV			✗		⊕	✓						✓
Motorola Solutions	15.05.2017	OGV			✗		⊕	✓						
MTR	17.05.2017	OGV		✓			⊕	✗	✓	✓			✓	
Munich Re	26.04.2017	OGV	✓	✗	✓		✓		✓	✓			✓	
Nikon	29.06.2017	OGV		✗			⊕							
NTT Docomo	20.06.2017	OGV		✓			✗					✓	✗	
Oriental Land	29.06.2017	OGV		✗			✗							
Pfizer	27.04.2017	OGV			✗		⊕	✓						⊕
Power Corporation of Canada	12.05.2017	OGV					⊕	✗						✓
PPG Industries	20.04.2017	OGV			✗		⊕	✓						
Principal Financial Group	16.05.2017	OGV			✗		⊕	✓						
RELX NV	19.04.2017	OGV	✓	✓	✗	✓	✓	✓	⊕	✓			⊕	
RELX PLC	20.04.2017	OGV	✓	✓	✗		✓	✓	✓	✓			✗	

Unternehmen	Datum	Typ	Jahresbericht	Verwendung des Ergebnisses	Vergütungen	Entlastung	VR-Wahlen	Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Kapitalstruktur	Statutenänderungen	Andere Themen	Aktionärsanträge
Sanofi	10.05.2017	MIX	🟡	✅	🟡		✅	❌	🟡	✅		✅	🟡	
SAP	10.05.2017	OGV		✅		✅		❌						
Sealed Air	18.05.2017	OGV			❌		🟡	✅						
Seven & I Holdings Co.	25.05.2017	OGV		✅			🟡						🟡	
Sompo Holdings	26.06.2017	OGV		✅	❌		🟡						🟡	
Stanley Black & Decker	20.04.2017	OGV			❌		✅	✅					🟡	
Staples	12.06.2017	OGV			❌		🟡	✅					❌	
Sun Life Financial	10.05.2017	OGV			❌		✅	✅						
Swire Properties	16.05.2017	OGV					🟡	❌	✅	✅				
T&D Holdings	28.06.2017	OGV		✅			✅						🟡	
Target	14.06.2017	OGV			❌		🟡	✅					❌	
The Hershey Company	03.05.2017	OGV			❌		✅	✅						
TOTO	27.06.2017	OGV					✅						🟡	
V.F.	25.04.2017	OGV			❌		✅	❌						
Verizon Communications	04.05.2017	OGV			❌		🟡	❌					❌	✅
Wolters Kluwer	20.04.2017	OGV	✅	✅		✅	🟡		✅	🟡				
Xerox	23.05.2017	OGV			❌		🟡	❌			✅			❌
Yokogawa Electric	27.06.2017	OGV		✅			✅					✅		

Disclaimer

Die meisten Analysen werden in Zusammenarbeit mit den verschiedenen Mitgliedern des Beraternetzes ECGS (Expert Corporate Governance Service) erstellt. Bei ihren Analysen wenden sämtliche ECGS-Mitglieder dieselben allgemeinen „Corporate governance principles“ an. Diese ermöglichen es jedem Mitglied, sowohl die lokalen Besonderheiten unter Einhaltung der fundamentalen Best-Practice-Regeln als auch das Konzept der sozialen Verantwortung der Unternehmen zu berücksichtigen, was wiederum den Ethos Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte entspricht. Ethos führt eine systematische Überprüfung der Stimmrechtsempfehlungen von ECGS durch, um sicherzustellen, dass sämtliche Analysen und Stimmrechtsempfehlungen den „Ethos Richtlinien zur Ausübung der Stimmrechte“ entsprechen. Die Informationen stammen aus Quellen, die Anlegern und der Öffentlichkeit zugänglich sind (z.B. Geschäftsberichte, Websites 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.