

Q2 | 2019

## 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**

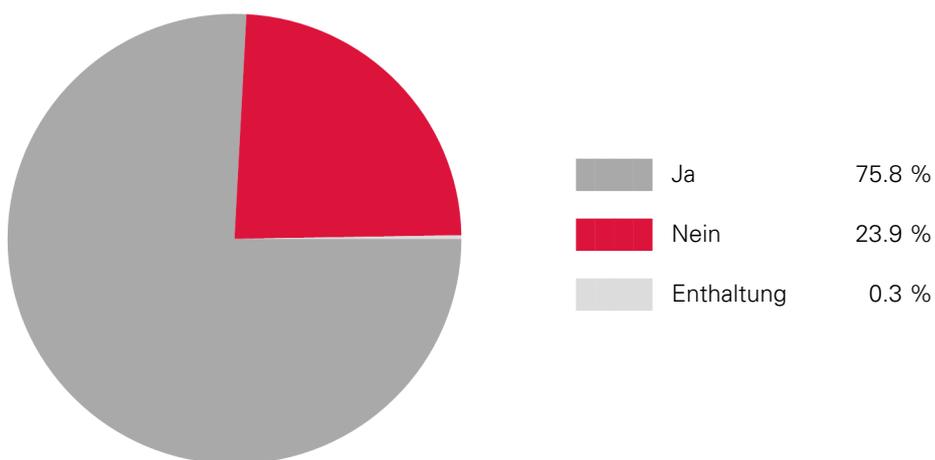
### Kontakt

Dr. Yola Biedermann, Head of Corporate Governance & Responsible Investment  
Fanny Ebener, Senior 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)

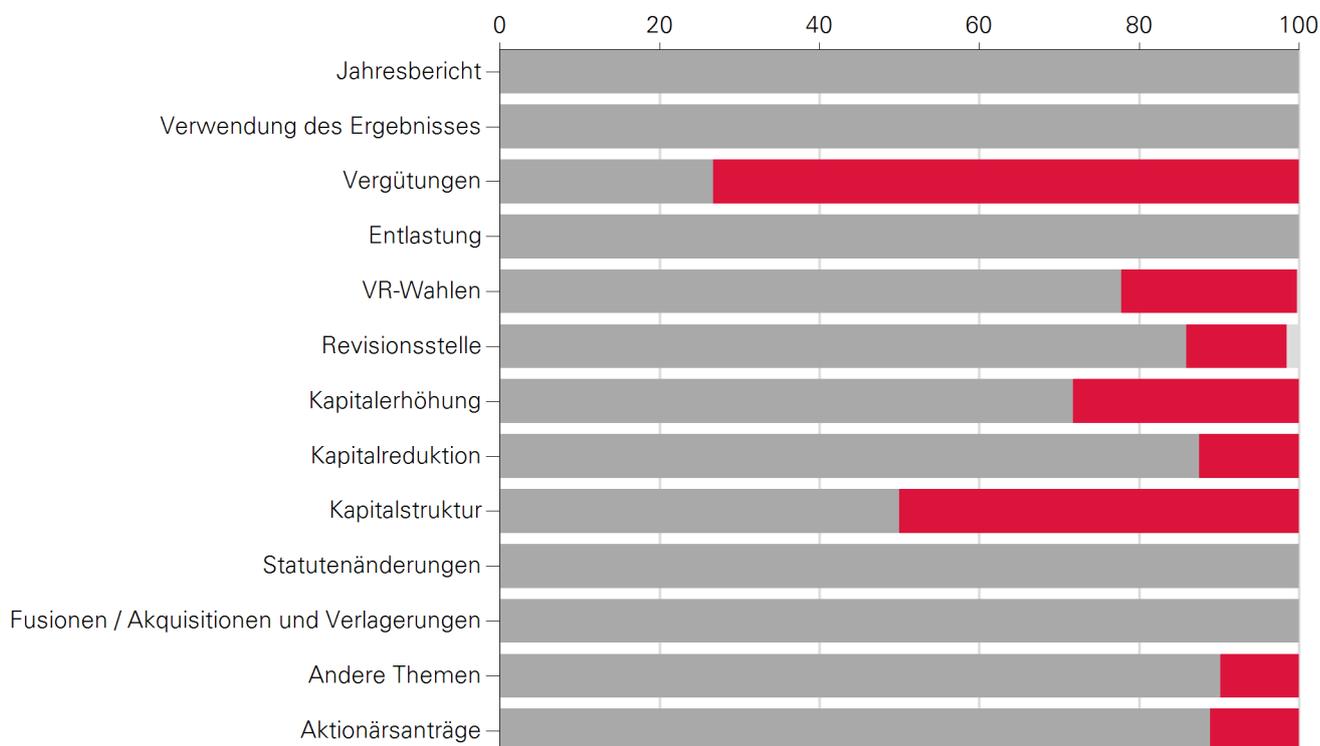
## 1 Zusammenfassung der analysierten Generalversammlungen

Art der Generalversammlungen	Anzahl Versammlungen	Total	Anzahl Anträge		
			Ja	Nein	Enthaltung
Ordentliche Generalversammlungen	75	1083	824	256	3
Ausserordentliche Generalversammlungen	2	3	2	1	0
Ordentliche und ausserordentliche Generalversammlungen	4	77	56	21	0
<b>Total</b>	<b>81</b>	<b>1163</b>	<b>882</b>	<b>278</b>	<b>3</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	17	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	17
Verwendung des Ergebnisses	29	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	29
Vergütungen	28	26.7%	77	73.3%	0	0.0%	105
Entlastung	11	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	11
VR-Wahlen	588	77.8%	166	22.0%	2	0.3%	756
Revisionsstelle	55	85.9%	8	12.5%	1	1.6%	64
Kapitalerhöhung	33	71.7%	13	28.3%	0	0.0%	46
Kapitalreduktion	21	87.5%	3	12.5%	0	0.0%	24
Kapitalstruktur	1	50.0%	1	50.0%	0	0.0%	2
Statutenänderungen	10	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	10
Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2
Andere Themen	46	90.2%	5	9.8%	0	0.0%	51
Aktionärsanträge	40	88.9%	5	11.1%	0	0.0%	45

## 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	Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	Andere Themen	Aktionärsanträge
AFLAC	06.05.2019	OGV			✗		◐	✓							
Allstate	21.05.2019	OGV			✗		◐	✓							✓
Amcor	02.05.2019	AGV											✓		
Amgen	21.05.2019	OGV			✗		◐	✓							
Aptiv	25.04.2019	OGV			✗		◐	✓							
Arrow Electronics	09.05.2019	OGV			✗		◐	✓							
Astellas Pharma	18.06.2019	OGV	✓	◐			✓					✓		✓	
Bandai Namco Holdings	24.06.2019	OGV	✓				◐								
Bristol-Myers Squibb	12.04.2019	AGV											✓	✗	
	29.05.2019	OGV			✗		◐	✗							✓
Coca-Cola	24.04.2019	OGV			✗		◐	✓							✓
Cognizant Technology Solutions	04.06.2019	OGV			✗		◐	✓							◐
Colgate-Palmolive	10.05.2019	OGV			✗		✓	✓							✗
Comcast	05.06.2019	OGV			◐		◐	✓							✓
Cummins	14.05.2019	OGV			◐		◐	✓							✓
CVS Health	16.05.2019	OGV			✗		◐	✓							✓
Daito Trust Construction	25.06.2019	OGV		✓	✓		◐								
Direct Line Insurance Group	09.05.2019	OGV	✓	✓	✗		✓	◐	◐	✓				◐	
Discover Financial	16.05.2019	OGV			✗		◐	✓				✓			✓
Eaton	24.04.2019	OGV			✗		◐	✓	✓	✗					

Unternehmen	Datum	Typ	Jahresbericht	Verwendung des Ergebnisses	Vergütungen	Entlastung	VR-Wahlen	Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Kapitalstruktur	Statutenänderungen	Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	Andere Themen	Aktionärsanträge
Ebay	30.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️						✔️	✗
Equity Residential	27.06.2019	OGV			✗		🟡	✔️							
Expeditors	07.05.2019	OGV			🟡		🟡	✔️							✔️
Fifth Third Bancorp	16.04.2019	OGV			✗		🟡	✔️			✗				
Fujifilm Holdings	27.06.2019	OGV	✔️				🟡							✔️	
Gilead Sciences	08.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️				✔️			✔️
Great West Lifeco	02.05.2019	OGV					🟡	✔️							
Hasbro	16.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️							
Henderson Land Development	28.05.2019	OGV	✔️	✔️			✗	✗	🟡	✔️		✔️			
Henkel AG & Co. KGaA	08.04.2019	OGV	✔️	✔️		✔️		✗	✗	✔️				✔️	
Home Depot	23.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️							✔️
IBM	30.04.2019	OGV			✗		🟡	✔️							✔️
Illinois Tool Works	03.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️							✔️
Intel	16.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️							✔️
Interpublic Group of Companies	23.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️							✔️
Investor AB	08.05.2019	OGV	✔️	✔️	🟡	✔️	🟡	✔️		✔️				✔️	✔️
Juniper Networks	14.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️							
Kajima	25.06.2019	OGV		✔️	✔️		🟡							✔️	
KDDI Corp	19.06.2019	OGV		✔️			🟡								
Kellogg	26.04.2019	OGV			✗		✔️	✔️							✔️
Koninklijke DSM	08.05.2019	OGV	✔️	✔️	✔️	✔️	✔️	✔️	🟡	✔️					
L'Oréal	07.05.2019	MIX	✔️	✔️	✗		✔️		✔️	✔️				✔️	
Makita Corp	26.06.2019	OGV		✔️	✔️		🟡								
Marsh & McLennan	16.05.2019	OGV			✗		✔️	✔️							
Mondelez International	15.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️							✔️
Motorola Solutions	13.05.2019	OGV			✗		🟡	✔️							✔️
MTR	22.05.2019	OGV	✔️	✔️			🟡	✔️	✔️	✔️					
NN Group	29.05.2019	OGV	✔️	✔️		✔️	✔️	✔️	🟡	✔️					
NTT Corp.	25.06.2019	OGV		✔️			🟡							✔️	✗
NTT Docomo	18.06.2019	OGV		✔️			✗							🟡	

Unternehmen	Datum	Typ	Jahresbericht	Verwendung des Ergebnisses	Vergütungen	Entlastung	VR-Wahlen	Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Kapitalstruktur	Statutenänderungen	Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	Andere Themen	Aktionärsanträge
Obayashi	25.06.2019	OGV	✓				✓							✓	
Omnicom Group	20.05.2019	OGV			✗		⊗	✓							✓
Orkla	25.04.2019	OGV	✓		✓		✓	✓		✓				✓	
Pentair	07.05.2019	OGV			✗		✓	✗	✓	✗					
Pfizer	25.04.2019	OGV			✗		⊗	✓							✓
Power Corporation of Canada	14.05.2019	OGV					⊗	✓							✓
PPG Industries	18.04.2019	OGV			✗		⊗	✓				✓			
Principal Financial Group	21.05.2019	OGV			✗		⊗	✓							
Quest Diagnostics	14.05.2019	OGV			✗		⊗	✓							
Reinsurance Group of America	22.05.2019	OGV			✗		✓	✓							
RELX PLC	25.04.2019	OGV	✓	✓	✗		✓	✓	✓	⊗	✓	✓		✗	
Sanofi	30.04.2019	MIX	✓	✓	⊗		✓		⊗	✓				✓	
SAP	15.05.2019	OGV		✓		✓	⊗	✗							
Schneider Electric	25.04.2019	MIX	✓	✓	⊗		⊗		⊗	✓				✓	
Sealed Air	16.05.2019	OGV			✗		✓	✗							
Sekisui Chemical	20.06.2019	OGV		✓			⊗					✓		✓	
Seven & I Holdings Co.	23.05.2019	OGV		✓	✓		⊗							✓	
Shionogi	18.06.2019	OGV		✓	✓		✓							✓	
Spirit Aerosystems	24.04.2019	OGV			✗		⊗	✓							✓
Stryker	01.05.2019	OGV			✗		⊗	✗							
Subaru Corporation	21.06.2019	OGV		✓			⊗							✓	
Sun Life Financial	09.05.2019	OGV			✗		✓	✓							
Taisei	26.06.2019	OGV		✓			✓					✓		✓	
Target	12.06.2019	OGV			✗		⊗	✓							✗
Texas Instruments	25.04.2019	OGV			✗		⊗	✓							
The Hershey Company	21.05.2019	OGV			✗		✓	✓							
Tokyo Electron	18.06.2019	OGV			⊗		⊗							✓	
Travelers Companies	22.05.2019	OGV			✗		⊗	✓							✓
UCB	25.04.2019	MIX	✓		⊗	✓	⊗	✓						✓	
Vestas Wind Systems	03.04.2019	OGV	✓	✓	✓		⊗	✗		✓				✓	

Unternehmen	Datum	Typ	Jahresbericht	Verwendung des Ergebnisses	Vergütungen	Entlastung	VR-Wahlen	Revisionsstelle	Kapitalerhöhung	Kapitalreduktion	Kapitalstruktur	Statutenänderungen	Fusionen / Akquisitionen und Verlagerungen	Andere Themen	Aktionärsanträge
WR Berkley Corp	06.06.2019	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.