

Q3 | 2023

Fonds Ethos

Assemblées générales de sociétés non-suisse

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 les plus contestées
3.3	Résolutions d'actionnaires
4	Analyses par société

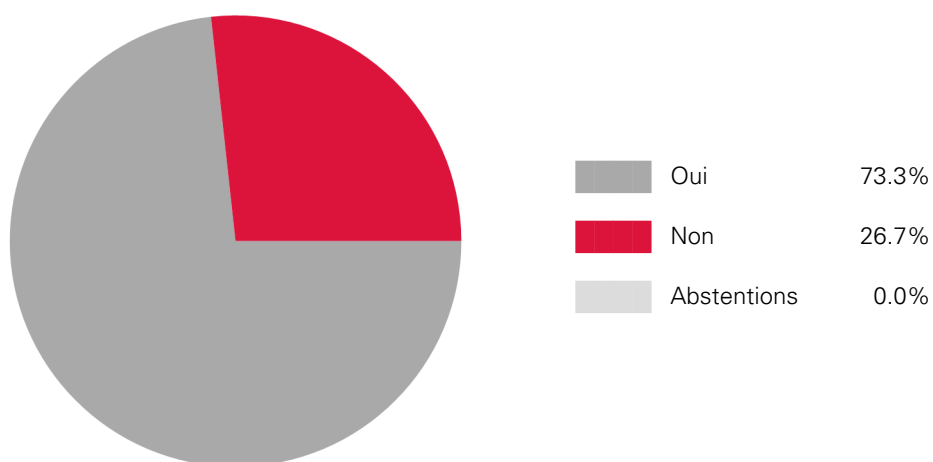
Contacts

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

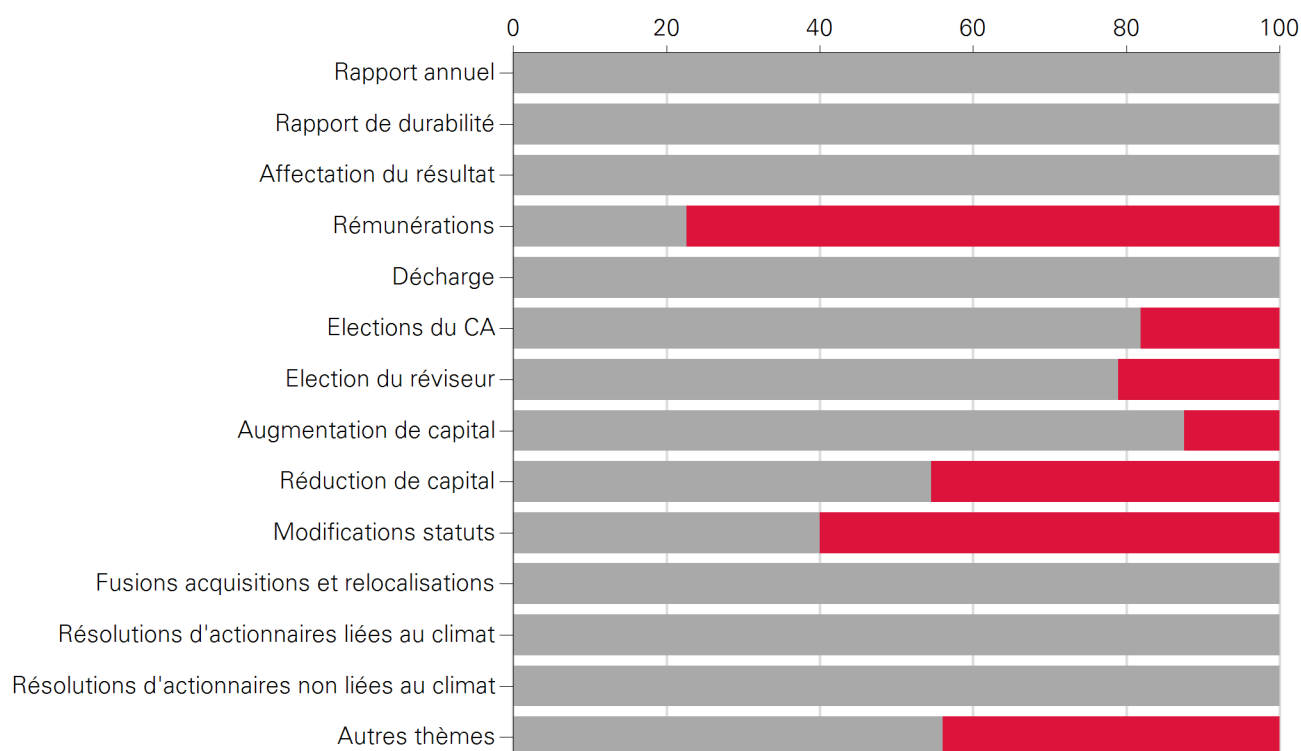
1 Résumé des analyses effectuées

Type d'assemblées générales	Nombre d'assemblées	Nombre de résolutions			
		Total	Oui	Non	Abstentions
Assemblées générales ordinaires	14	239	181	58	0
Assemblées générales extraordinaires	6	21	9	12	0
Assemblées générales ordinaires et extraordinaires	1	28	21	7	0
Total	21	288	211	77	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	12	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	12
Rapport de durabilité	1	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	1
Affectation du résultat	10	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	10
Rémunérations	7	22.6%	24	77.4%	0	0.0%	31
Décharge	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2
Elections du CA	104	81.9%	23	18.1%	0	0.0%	127
Election du réviseur	15	78.9%	4	21.1%	0	0.0%	19
Augmentation de capital	28	87.5%	4	12.5%	0	0.0%	32
Réduction de capital	6	54.5%	5	45.5%	0	0.0%	11
Modifications statuts	4	40.0%	6	60.0%	0	0.0%	10
Fusions acquisitions et relocalisations	1	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	1
Résolutions d'actionnaires liées au climat	2	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	2
Résolutions d'actionnaires non liées au climat	5	100.0%	0	0.0%	0	0.0%	5
Autres thèmes	14	56.0%	11	44.0%	0	0.0%	25

2 Résumé des recommandations de vote

Type d'assemblées générales (Type)

AGO	Assemblées générales ordinaires
AGE	Assemblées générales extraordinaires
MIX	Assemblées générales ordinaires et extraordinaires

Vote

✓	Pour
◐	Partiellement pour
✗	Contre
✕	Abstention

Société	Date	Type	Rapport annuel	Rapport de durabilité	Affectation du résultat	Rémunérations	Décharge	Elections du CA	Election du réviseur	Augmentation de capital	Réduction de capital	Modifications statuts	Fusions acquisitions et relocalisations	Résolutions d'actionnaires liées au climat	Résolutions d'actionnaires non liées au climat	Autres thèmes
Ahold Delhaize	05.07.2023	AGE														✓
Alfen	19.09.2023	AGE						✓								
Alstom	11.07.2023	MIX	✓	✓	✓	◐		◐		◐	◐					✓
Ashtead Group	06.09.2023	AGO	✓	✓	✓	✗		◐	✓	✓	✓					✗
BT Group	13.07.2023	AGO	✓	✓	✓	✗		◐	✓	✓	✓					◐
Burberry	12.07.2023	AGO	✓	✓	✓	✗		◐	✓	✓	✗					◐
Diageo	28.09.2023	AGO	✓	✓	✓	◐		✓	✓	✓	✗	✓				◐
Extra Space Storage	18.07.2023	AGE											✓			✗
FedEx Corporation	21.09.2023	AGO				✗		◐	✗					✓	✓	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	14.07.2023	AGE						◐	✓							✓
Inditex	11.07.2023	AGO	✓	✓	✓	◐	✓	◐		✓						✓
Kingspan Group	20.07.2023	AGE										✓				
Liberty Global	13.07.2023	AGE								✗	✗	✗				✗
Link REIT	19.07.2023	AGO						✓			✓					
Logitech	13.09.2023	AGO	✓	✓	✓	◐	✓	✓	✓	✓		◐				✓
Microchip Technology	22.08.2023	AGO				◐		◐	✗						✓	
National Grid	10.07.2023	AGO	✓	✓	✓	✗		✓	✓	✓	✗					✗
Nike	12.09.2023	AGO				✗		◐	✗						✓	
Singapore Telecommunications	28.07.2023	AGO	✓	✓	✓	◐		◐	✓	✗	✓					✓
V.F.	25.07.2023	AGO				✗		◐	✗							

Société	Date	Type	Rapport annuel	Rapport de durabilité	Affectation du résultat	Rémunérations	Décharge	Elections du CA	Election du réviseur	Augmentation de capital	Réduction de capital	Modifications statuts	Fusions acquisitions et relocalisations	Résolutions d'actionnaires liées au climat	Résolutions d'actionnaires non liées au climat	Autres thèmes
Vodafone	25.07.2023	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	12	12	99.9%
Rapport de durabilité	1	1	100.0%
Affectation du résultat	10	10	99.7%
Rémunérations	31	31	94.2%
Décharge	2	2	99.5%
Elections du CA	123	123	97.2%
Election du réviseur	19	19	98.6%
Augmentation de capital	32	32	95.8%
Réduction de capital	11	11	98.5%
Modifications statuts	10	7	96.5%
Fusions acquisitions et relocalisations	1	1	100.0%
Résolutions d'actionnaires liées au climat	2	2	18.6%
Résolutions d'actionnaires non liées au climat	5	5	19.0%
Autres thèmes	25	23	97.2%
Tous les thèmes	284	279	95.1%

* Sans les propositions basées sur le « plurality vote » ou la majorité relative.

3.2 Résolutions du conseil les plus contestées

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
Burberry	12.07.2023	13	Re-elect Mr. Antoine de Saint-Affrique	CONTRE	73.9%
Microchip Technology	22.08.2023	1.6	Re-elect Ms. Karen M. Rapp	POUR	83.5%
Logitech	13.09.2023	12.	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	CONTRE	83.7%
Alstom	11.07.2023	6	Re-elect Mr. Henri Poupart-Lafarge	CONTRE	84.2%
Logitech	13.09.2023	2.	Vote consultatif sur la rémunération des membres des organes dirigeants	CONTRE	84.4%
Alstom	11.07.2023	24	"Green shoe" authorisation share issuances with or without pre-emptive rights	CONTRE	86.1%
Logitech	13.09.2023	4.	Vote consultatif sur le rapport de rémunération suisse	CONTRE	86.2%
BT Group	13.07.2023	11	Re-elect Ms. Allison Kirkby	CONTRE	87.6%
Link REIT	19.07.2023	3.1	Re-elect Mr. Nicholas Charles Allen	POUR	87.7%
Nike	12.09.2023	2	Advisory vote on executive remuneration	CONTRE	88.0%

3.3 Résolutions d'actionnaires

Société	Date AG	No.	Résolution	Ethos	Résultat
FedEx Corporation	21.09.2023	6	Shareholder resolution: Publish a report on just transition	POUR	29.7%
Nike	12.09.2023	5	Shareholder resolution: Gender and Racial Pay Equity Report	POUR	29.6%
FedEx Corporation	21.09.2023	5	Shareholder resolution: Amend clawback policy	POUR	26.3%
Microchip Technology	22.08.2023	7	Shareholder resolution: report on due diligence efforts to trace end-user misuse of company product	POUR	16.7%
Nike	12.09.2023	6	Shareholder resolution: Supply Chain Management Report	POUR	12.0%
FedEx Corporation	21.09.2023	7	Shareholder resolution: Paid sick leave disclosure	POUR	10.5%
FedEx Corporation	21.09.2023	8	Shareholder resolution: Report climate risk from retirement plan options	POUR	7.5%

4 Analyses par société

Ahold Delhaize

05.07.2023

AGE

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.	Opening of the Meeting	SANS VOTE	SANS VOTE	
2.	Elect Ms. Jolanda Poots-Bijl as member of the executive board	POUR	POUR	✓ 100.0%
3.	Closing of the Meeting	SANS VOTE	SANS VOTE	

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.	Opening of the Meeting	SANS VOTE	SANS VOTE	
	Composition of the supervisory board			
2.	Elect Ms. Maria Anhalt	POUR	POUR	✓ 100.0%
3.	Closing of the Meeting	SANS VOTE	SANS VOTE	

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
1	Approval of the statutory financial statements	POUR	POUR		✓ 100.0%
2	Approval of the consolidated financial statements	POUR	POUR		✓ 100.0%
3	Approve allocation of income and dividend	POUR	POUR		✓ 98.5%
4	Special report of the statutory auditors on regulated agreements and commitments	POUR	POUR		✓ 100.0%
Elections to the board of directors					
5	Re-elect Ms. Sylvie Kandé de Beaupuy	POUR	POUR		✓ 100.0%
6	Re-elect Mr. Henri Poupart-Lafarge	POUR	● CONTRE	Combined chairman and CEO.	✓ 84.2%
7	Re-elect Ms. Sylvie Rucar	POUR	POUR		✓ 97.8%
8	Elect Mr. Jay Walder	POUR	POUR		✓ 98.8%
9	Elect Bpifrance Investissement	POUR	POUR		✓ 99.5%
10	Approve the remuneration policy of the Chairman and CEO	POUR	● CONTRE	The potential variable remuneration exceeds our guidelines.	✓ 96.8%
11	Approve the remuneration policy of directors	POUR	POUR		✓ 99.4%
12	Approve the remuneration report	POUR	● CONTRE	The pay-for-performance connection is not demonstrated.	✓ 97.7%
13	Approve the 2022 remuneration of Mr. Poupart-Lafarge, Chairman and CEO	POUR	● CONTRE	The pay-for-performance connection is not demonstrated.	✓ 94.5%
14	Approve a treasury share buy-back and disposal programme	POUR	● CONTRE	The repurchase price is too high.	✓ 98.7%
15	Authorisation to reduce share capital via cancellation of shares	POUR	POUR		✓ 98.1%
16	Authorise capital increases by transfer of reserves	POUR	POUR		✓ 99.9%
17	Authorise the Board to issue shares or other securities giving access to shares with pre-emptive rights	POUR	POUR		✓ 96.8%
18	Authorisation to increase capital by issuing shares without pre-emptive rights by public offering	POUR	POUR		✓ 90.8%
19	Delegation to issue shares and capital securities as consideration as consideration for an exchange of shares	POUR	POUR		✓ 99.2%
20	Authorisation to increase capital by issuing shares without pre-emptive rights via private placement	POUR	POUR		✓ 88.2%
21	Authorise capital increases related to an all-employee share ownership plan	POUR	POUR		✓ 97.9%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
22	Authorise capital increases related to an all-employee share ownership plan for non-French employees	POUR	POUR		✓ 97.9%
23	Depart from the legal rules defining the maximum discount for capital increase without pre-emptive rights	POUR	● CONTRE	Capital may be issued at a lower price than the one specified by Article R22-10-32 of the French Commercial Code	✓ 88.2%
24	"Green shoe" authorisation share issuances with or without pre-emptive rights	POUR	● CONTRE	Excessive potential capital increase without pre-emptive rights.	✓ 86.1%
25	Delegation to issue shares and capital securities as consideration for contributions in kind made to the company	POUR	POUR		✓ 98.4%
26	Authorisation to increase the company's share capital by allowing subsidiaries to issue shares without pre-emptive rights	POUR	POUR		✓ 88.4%
27	Approve distribution of performance shares	POUR	POUR		✓ 91.9%
28	Delegation of powers for the completion of formalities	POUR	POUR		✓ 100.0%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Report and accounts	POUR	POUR	✓ 100.0%
2	Remuneration report (advisory vote)	POUR	● CONTRE	Excessive variable remuneration. ✓ 96.6%
3	Final dividend	POUR	POUR	✓ 100.0%
Elections to the board of directors				
4	Re-elect Mr. Paul Walker	POUR	POUR	✓ 91.1%
5	Re-elect Mr. Brendan Horgan	POUR	POUR	✓ 100.0%
6	Re-elect Mr. Michael Pratt	POUR	POUR	✓ 99.7%
7	Re-elect Mr. Angus Cockburn	POUR	POUR	✓ 98.0%
8	Re-elect Ms. Lucinda Riches	POUR	● CONTRE	Chairman of the remuneration committee and the company has failed to adequately amend the remuneration practices following a highly contested vote on the remuneration report. ✓ 95.5%
9	Re-elect Ms. Tanya Fratto	POUR	POUR	✓ 97.7%
10	Re-elect Mr. John Lindsley Ruth	POUR	POUR	✓ 98.0%
11	Re-elect Ms. Jillian Easterbrook	POUR	POUR	✓ 97.3%
12	Re-elect Ms. Renata Ribeiro	POUR	POUR	✓ 98.1%
13	Election of auditor	POUR	POUR	✓ 99.4%
14	Auditor's remuneration	POUR	POUR	✓ 100.0%
15	Authority to allot shares	POUR	POUR	✓ 95.7%
16	Disapplication of pre-emption rights	POUR	POUR	✓ 99.2%
17	Disapplication of pre-emption rights for acquisitions and other capital investment	POUR	POUR	✓ 98.4%
18	Purchase of own shares	POUR	POUR	✓ 97.2%
19	Authority to call general meetings on short notice	POUR	● CONTRE	14-days is insufficient for shareholders to vote in an informed manner. ✓ 96.5%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Report and accounts	POUR	POUR	✓ 99.9%
2	Remuneration report (advisory vote)	POUR	● CONTRE	Excessive total remuneration. ✓ 98.2%
3	Remuneration policy (binding vote)	POUR	● CONTRE	The potential variable remuneration exceeds our guidelines. ✓ 98.2%
4	Final dividend	POUR	POUR	✓ 100.0%
Elections to the board of directors				
5	Re-elect Mr. Adam Crozier	POUR	POUR	✓ 98.1%
6	Re-elect Mr. Philip Jansen	POUR	POUR	✓ 99.9%
7	Re-elect Mr. Simon Lowth	POUR	POUR	✓ 99.8%
8	Re-elect Mr. Adel Al-Saleh	POUR	POUR	✓ 98.2%
9	Re-elect Ms. Isabel Hudson	POUR	● CONTRE	Non independent member of the remuneration committee which is not best UK market practice. ✓ 98.9%
10	Re-elect Mr. Matthew Key	POUR	POUR	✓ 99.0%
11	Re-elect Ms. Allison Kirkby	POUR	● CONTRE	Concerns over the director's time commitments. ✓ 87.6%
12	Re-elect Ms. Sara Weller	POUR	POUR	✓ 99.0%
13	Elect Ms. Ruth Cairnie	POUR	● CONTRE	The director is over 70 years old, which exceeds guidelines for new nominees. ✓ 99.8%
14	Elect Ms. Maggie Chan Jones	POUR	POUR	✓ 99.9%
15	Elect Mr. Steven Guggenheimer	POUR	POUR	✓ 99.9%
16	Re-appoint KPMG as auditors	POUR	POUR	✓ 99.2%
17	Auditor's remuneration	POUR	POUR	✓ 99.9%
18	Authority to allot shares	POUR	POUR	✓ 96.0%
19	Disapplication of pre-emption rights	POUR	POUR	✓ 99.3%
20	Disapplication of pre-emption rights for acquisitions and other capital investment	POUR	POUR	✓ 98.4%
21	Purchase of own shares	POUR	POUR	✓ 99.0%
22	Authority to call general meetings on short notice	POUR	● CONTRE	14-days is insufficient for shareholders to vote in an informed manner. ✓ 97.7%
23	Political donations	POUR	POUR	✓ 99.0%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Report and accounts	POUR	POUR	✓ 100.0%
2	Remuneration policy (binding vote)	POUR	● CONTRE	<p>✓ 91.0%</p> <p>The potential variable remuneration exceeds our guidelines.</p> <p>An important part of the variable remuneration is not subject to challenging long-term performance conditions.</p>
3	Remuneration report (advisory vote)	POUR	● CONTRE	<p>✓ 95.6%</p> <p>An important part of the variable remuneration is not subject to challenging long-term performance conditions.</p>
4	Final dividend	POUR	POUR	✓ 100.0%
Elections to the board of directors				
5	Re-elect Dr. Gerard Murphy	POUR	POUR	✓ 97.7%
6	Re-elect Mr. Jonathan Akeroyd	POUR	POUR	✓ 100.0%
7	Re-elect Ms. Orna Ni-Chionna	POUR	POUR	✓ 99.1%
8	Re-elect Ms. Fabiola Arredondo	POUR	POUR	✓ 99.1%
9	Re-elect Mr. Sam Fischer	POUR	POUR	✓ 99.1%
10	Re-elect Mr. Ronald Frasch	POUR	● CONTRE	<p>✓ 98.9%</p> <p>The director is over 75 years old, which exceeds guidelines.</p>
11	Re-elect Ms. Danuta Gray	POUR	POUR	✓ 98.9%
12	Re-elect Ms. Debra Lee	POUR	POUR	✓ 98.8%
13	Re-elect Mr. Antoine de Saint-Affrique	POUR	● CONTRE	<p>✓ 73.9%</p> <p>Concerns over the director's time commitments.</p>
14	Elect Mr. Alan Stewart	POUR	POUR	✓ 99.0%
15	Re-appoint Ernst & Young as auditors	POUR	POUR	✓ 99.3%
16	Auditor's remuneration	POUR	POUR	✓ 99.9%
17	Political donations	POUR	POUR	✓ 98.9%
18	Authority to allot shares	POUR	POUR	✓ 98.1%
19	Disapplication of pre-emption rights	POUR	POUR	✓ 99.4%
20	Purchase of own shares	POUR	● CONTRE	<p>✓ 99.2%</p> <p>The amount of the repurchase is excessive given the financial situation and perspectives of the company.</p>
21	Authority to call general meetings on short notice	POUR	● CONTRE	<p>✓ 95.7%</p> <p>14-days is insufficient for shareholders to vote in an informed manner.</p>

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Report and accounts 2023	POUR	POUR	✓ 99.7%
2	Remuneration report (advisory vote)	POUR	POUR	✓ 95.5%
3	Remuneration policy (binding vote)	POUR	● CONTRE	The potential variable remuneration exceeds our guidelines. ✓ 95.4%
4	Adoption of the Diageo 2023 Long Term Incentive Plan	POUR	● CONTRE	Potential excessive awards. ✓ 97.7%
5	Final dividend	POUR	POUR	✓ 99.9%
Elections to the board of directors				
6	Elect Ms. Debra A. Crew	POUR	POUR	✓ 99.9%
7	Re-elect Mr. Javier Ferràn	POUR	POUR	✓ 98.9%
8	Re-elect Ms. Lavanya Chandrashekar	POUR	POUR	✓ 99.8%
9	Re-elect Ms. Susan Kilsby	POUR	POUR	✓ 99.7%
10	Re-elect Ms. Melissa Bethell	POUR	POUR	✓ 99.8%
11	Re-elect Ms. Karen Blackett OBE	POUR	POUR	✓ 99.7%
12	Re-elect Ms. Valérie Chapoulaud-Floquet	POUR	POUR	✓ 99.8%
13	Re-elect Sir John Manzoni	POUR	POUR	✓ 99.9%
14	Re-elect Mr. Alan Stewart	POUR	POUR	✓ 99.3%
15	Re-elect Ms. Ireena Vittal	POUR	POUR	✓ 96.6%
16	Re-appoint PricewaterhouseCoopers as auditors	POUR	POUR	✓ 99.8%
17	Auditor's remuneration	POUR	POUR	✓ 99.9%
18	Political donations	POUR	POUR	✓ 98.2%
19	Authority to allot shares	POUR	POUR	✓ 97.4%
20	Disapplication of pre-emption rights	POUR	POUR	✓ 98.5%
21	Purchase of own shares	POUR	● CONTRE	The share repurchase is inconsistent with the long-term interests of shareholders. ✓ 99.2%
22	Adoption of new articles of association	POUR	POUR	✓ 99.9%
23	Authority to call general meetings on short notice	POUR	● CONTRE	14-days is insufficient for shareholders to vote in an informed manner. ✓ 95.1%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Issue Shares in Connection with Merger	POUR	POUR	✓ 100.0%
2	To approve the adjournment proposal	POUR	● CONTRE	✓ 91.8% We consider that when a quorum is achieved, the vote outcome should be considered representative of the shareholder opinion regardless of the result.

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Elections of directors			
1.a	Re-elect Mr. Marvin R. Ellison	POUR	POUR	✓ 95.8%
1.b	Re-elect Mr. Stephen E. Gorman	POUR	● CONTRE	Non independent director (representative of an important shareholder). The board is not sufficiently independent. ✓ 97.7%
1.c	Re-elect Ms. Susan Patricia Griffith	POUR	POUR	✓ 97.4%
1.d	Re-elect Ms. Amy B. Lane	POUR	● CONTRE	Non independent director (representative of an important shareholder). The board is not sufficiently independent. ✓ 98.1%
1.e	Re-elect Mr. R. Brad Martin	POUR	● CONTRE	Non-independent chairman of the audit committee. The independence of this committee is insufficient. ✓ 94.7%
1.f	Re-elect Vice Admiral Nancy A. Norton	POUR	POUR	✓ 98.3%
1.g	Re-elect Mr. Frederick P. Perpall	POUR	POUR	✓ 97.4%
1.h	Re-elect Mr. Joshua C. Ramo	POUR	POUR	✓ 95.7%
1.i	Re-elect Prof. Susan C. Schwab	POUR	POUR	✓ 95.2%
1.j	Re-elect Mr. Frederick W. Smith	POUR	POUR	✓ 94.1%
1.k	Re-elect Mr. David P. Steiner	POUR	● CONTRE	Non-independent chairman of the nomination committee. The independence of this committee is insufficient. ✓ 92.6%
				Non independent lead director, which is not best practice.
1.l	Re-elect Mr. Rajesh Subramaniam	POUR	● CONTRE	Executive director (CEO). The board is not sufficiently independent. ✓ 97.3%
1.m	Re-elect Mr. Paul S. Walsh	POUR	● CONTRE	Non-independent chairman of the remuneration committee. The independence of this committee is insufficient. ✓ 93.2%
				Concerns over the director's time commitments.
				The director has been sitting on the board for over 16 years, which exceeds guidelines.
2	Advisory vote on executive remuneration	POUR	● CONTRE	The variable remuneration is based on continued employment only. ✓ 89.7%
3	Advisory vote on say on pay frequency	UN AN	UN AN	✓ 98.3%
4	Re-election of the auditor	POUR	● CONTRE	The auditor's long tenure raises independence concerns. ✓ 94.7%
5	Shareholder resolution: Amend clawback policy	CONTRE	● POUR	The proposal would improve the coverage of the clawback policy and enhance transparency, which is in line with the interests of the shareholders. ✗ 26.3%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
6	Shareholder resolution: Publish a report on just transition	CONTRE	● POUR	The resolution aims to mitigate climate change and is in line with the objectives of the Paris Agreement.	✘ 29.7%
7	Shareholder resolution: Paid sick leave disclosure	CONTRE	● POUR	We support corporate policies that encourage social responsibility.	✘ 10.5%
8	Shareholder resolution: Report climate risk from retirement plan options	CONTRE	● POUR	Enhanced disclosure on how the company's retirement plans contribute to climate change mitigation.	✘ 7.5%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Approve the conversion of the Company into the legal form of a stock corporation	POUR	POUR	✓ 99.9%
	Board main features			
2.1	Elections to the Supervisory Board: Shervin J. Korangy	POUR	● CONTRE	Concerns over the director's time commitments. ✓ 97.1%
2.2	Elections to the Supervisory Board: Dr. Marcus Kuhnert	POUR	POUR	✓ 98.8%
2.3	Elections to the Supervisory Board: Dr. Gregory Sorensen	POUR	POUR	✓ 92.6%
2.4	Elections to the Supervisory Board: Pascale Witz	POUR	POUR	✓ 93.8%
3	Confirm the Appointment of the Auditors	POUR	POUR	✓ 99.7%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat	
1A	Approval of the holding company's annual accounts	POUR	POUR	✓ 100.0%	
1B	Discharge the Board	POUR	POUR	✓ 99.6%	
2	Approval of the consolidated annual accounts	POUR	POUR	✓ 100.0%	
3	Approval of the non-financial information statement	POUR	POUR	✓ 100.0%	
4	Allocation of profit and dividend distribution	POUR	POUR	✓ 99.9%	
5	Elections to the Board of Directors				
5A	Setting the number of Directors to 10 members	POUR	POUR	✓ 99.9%	
5B	Re-elect Mr. Amancio Ortega Gaona	POUR	● CONTRE	Representative of an important shareholder who is sufficiently represented on the board. The director is over 75 years old, which exceeds guidelines.	✓ 98.2%
5C	Re-elect Mr. José Luis Durán Schulz	POUR	POUR	✓ 99.3%	
6	Approval of the remuneration policy	POUR	● CONTRE	Excessive total remuneration.	✓ 98.4%
7	Approval of a long-term incentive plan	POUR	POUR	✓ 98.9%	
8	Acquisition of own shares	POUR	POUR	✓ 99.3%	
9	Advisory vote on the Directors Annual Remuneration Report	POUR	● CONTRE	Excessive total remuneration. Concerns over the severance payments which are considered excessive.	✓ 97.6%
10	Delegation of powers	POUR	POUR	✓ 100.0%	
11	Information on the amendments of the Board of Directors Regulations	SANS VOTE	SANS VOTE		

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Delisting of the ordinary shares from the Official List of the Financial Conduct Authority and removing from trading on the London Stock Exchange's Main Market	POUR	POUR	✓ 98.4%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
CM	Court meeting (classes A, B and C)				
CM1	Approve Scheme of Redomiciliation	POUR	● CONTRE	The redomiciliation weakens shareholders' rights and the company's corporate governance.	✓
CM 2	Adjourn Meeting	POUR	● CONTRE	We consider that when a quorum is achieved, the vote outcome should be considered representative of the shareholder opinion regardless of the result.	✓
GM	General meeting (classes A and B)				
GM 1	Approve Scheme of Redomiciliation	POUR	● CONTRE	The redomiciliation weakens shareholders' rights and the company's corporate governance.	✓ 93.9%
GM 2	Approve Capital Reduction by Cancellation and Extinguishment of the Scheme Shares	POUR	● CONTRE	The redomiciliation weakens shareholders' rights and the company's corporate governance.	✓ 94.1%
GM 3	Issue Shares in Connection with Acquisition	POUR	● CONTRE	The redomiciliation weakens shareholders' rights and the company's corporate governance.	✓ 94.1%
GM 4	Amend Articles of Association	POUR	● CONTRE	The redomiciliation weakens shareholders' rights and the company's corporate governance.	✓ 94.1%
GM 5	Adjourn Meeting	POUR	● CONTRE	We consider that when a quorum is achieved, the vote outcome should be considered representative of the shareholder opinion regardless of the result.	✓ 92.2%
SM	Shareholders meeting (classes A, B and C)				
SM 1	Eliminate Supermajority Vote Requirement to Amend Bylaws	POUR	● CONTRE	The principle of fair and equal treatment of all shareholders is not maintained with the multiple-share voting structure.	✓
SM 2	Eliminate Supermajority Vote Requirement for Certain Business Combination	POUR	● CONTRE	The principle of fair and equal treatment of all shareholders is not maintained with the multiple-share voting structure.	✓
SM 3	Adjourn Meeting	POUR	● CONTRE	We consider that when a quorum is achieved, the vote outcome should be considered representative of the shareholder opinion regardless of the result.	✓

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Note the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 March 2023	SANS VOTE	SANS VOTE	
2	Note the appointment of auditor and the fixing of their remuneration	SANS VOTE	SANS VOTE	
	Elections of directors			
3.1	Re-elect Mr. Nicholas Charles Allen	POUR	POUR	✓ 87.7%
3.2	Re-elect Mr. Christopher John Brooke	POUR	POUR	✓ 92.1%
3.3	Re-elect Ms. Poh Lee Tan	POUR	POUR	✓ 96.4%
4	Elect Ms. Melissa Mao Chin Wu	POUR	POUR	✓ 99.4%
5	Authorise Repurchase of Issued Units	POUR	POUR	✓ 99.8%

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	La structure des rémunérations ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.	✓ 84.4%
3.	Vote consultatif relatif à la fréquence des futurs votes consultatifs sur la rémunération des membres des organes dirigeants	UN AN	UN AN		✓ 98.5%
4.	Vote consultatif sur le rapport de rémunération suisse	POUR	● CONTRE	La structure des rémunérations ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.	✓ 86.2%
5.	Décision sur l'emploi du bénéfice et sur le dividende	POUR	POUR		✓ 99.9%
6.	Modification des statuts				
6.A	Modification des statuts : Droits des actionnaires et assemblée générale	POUR	POUR		✓ 99.8%
6.B	Modification des statuts : Rémunération et mandats	POUR	● CONTRE	Plusieurs modifications statutaires sont présentées au vote de manière groupée et les modifications avec une incidence négative sont prépondérantes.	✓ 89.8%
6.C	Création d'une marge de fluctuation du capital	POUR	POUR		✓ 92.0%
6.D	Modification des statuts : Modifications rédactionnelles	POUR	POUR		✓ 99.8%
7.	Décharge aux membres du conseil d'administration et de la direction générale	POUR	POUR		✓ 99.5%
8.	Elections au conseil d'administration				
8.A	Réélection de Prof. Dr. Patrick Aebischer	POUR	POUR		✓ 96.4%
8.B	Réélection de Mme Wendy Becker	POUR	POUR		✓ 96.6%
8.C	Réélection de Dr. Edouard Bugnion	POUR	POUR		✓ 99.6%
8.D	Réélection de M. Guy Gecht	POUR	POUR		✓ 99.5%
8.E	Réélection de Mme Marjorie Lao	POUR	POUR		✓ 96.7%
8.F	Réélection de Mme Neela Montgomery	POUR	POUR		✓ 99.5%
8.G	Réélection de Mme Deborah Thomas	POUR	POUR		✓ 99.6%
8.H	Réélection de M. Christopher Jones	POUR	POUR		✓ 99.4%
8.I	Réélection de M. Kwok Wang (Frankie) Ng	POUR	POUR		✓ 99.2%
8.J	Réélection de M. Sascha Zahnd	POUR	POUR		✓ 99.4%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
9.	Réélection de Mme Wendy Becker en tant que présidente du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.6%
10.	Elections au comité de rémunération			
10.A	Réélection de Mme Neela Montgomery au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.2%
10.B	Réélection de M. Kwok Wang (Frankie) Ng au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 95.1%
10.C	Election de Mme Deborah Thomas au comité de rémunération	POUR	POUR	✓ 99.4%
11.	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale du conseil d'administration	POUR	POUR	✓ 96.8%
12.	Vote contraignant prospectif sur la rémunération totale de la direction générale	POUR	● CONTRE	<p>L'information fournie est insuffisante. ✓ 83.7%</p> <p>Le montant maximal qui pourrait être finalement payé est significativement supérieur au montant demandé à l'assemblée générale.</p> <p>La structure de la rémunération ne respecte pas les lignes directrices d'Ethos.</p>
13.	Réélection de KPMG en tant qu'organe de révision	POUR	POUR	✓ 99.5%
14.	Réélection de Etude Regina Wenger & Sarah Keiser-Wüger en tant que représentant indépendant	POUR	POUR	✓ 96.4%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos		Résultat
1	Elections of directors				
1.1	Re-elect Mr. Matthew W. Chapman	POUR	● CONTRE	The director has been sitting on the board for over 16 years, which exceeds guidelines.	✓ 94.5%
1.2	Re-elect Mr. Karlton D. Johnson	POUR	POUR		✓ 99.0%
1.3	Re-elect Mr. Wade F. Meyercord	POUR	● CONTRE	Non independent lead director, which is not best practice. The director is over 75 years old, which exceeds guidelines. The director has been sitting on the board for over 16 years, which exceeds guidelines.	✓ 88.8%
1.4	Re-elect Mr. Ganesh Moorthy	POUR	● CONTRE	Executive director. The board is not sufficiently independent.	✓ 98.7%
1.5	Elect Mr. Robert A. Rango	POUR	POUR		✓ 99.6%
1.6	Re-elect Ms. Karen M. Rapp	POUR	POUR		✓ 83.5%
1.7	Re-elect Mr. Steve Sanghi	POUR	● CONTRE	The director has been sitting on the board for over 16 years, which exceeds guidelines.	✓ 93.3%
2	Approval of amended and restated 2001 employee stock purchase plan	POUR	POUR		✓ 92.2%
3	Approval of amended and restated 1994 international employee stock purchase plan	POUR	POUR		✓ 92.6%
4	Re-election of the auditor	POUR	● CONTRE	The auditor's long tenure raises independence concerns.	✓ 95.4%
5	Advisory vote on executive remuneration	POUR	● CONTRE	Excessive variable remuneration. An important part of the variable remuneration is not subject to challenging long-term performance conditions.	✓ 92.5%
6	Advisory vote on say on pay frequency	UN AN	UN AN		✓ 99.2%
7	Shareholder resolution: report on due diligence efforts to trace end-user misuse of company product	CONTRE	● POUR	Enhanced disclosure on reputational risks related to human rights.	✗ 16.7%

National Grid

10.07.2023

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Report and accounts	POUR	POUR	✓ 99.5%
2	Final dividend	POUR	POUR	✓ 98.7%
	Elections to the board of directors			
3	Re-elect Ms. Paula Rosput Reynolds	POUR	POUR	✓ 95.9%
4	Re-elect Mr. John Pettigrew	POUR	POUR	✓ 99.1%
5	Re-elect Mr. Andrew Agg	POUR	POUR	✓ 99.4%
6	Re-elect Ms. Thérèse Esperdy	POUR	POUR	✓ 97.4%
7	Re-elect Ms. Liz Hewitt	POUR	POUR	✓ 99.4%
8	Re-elect Mr. Ian Livingston	POUR	POUR	✓ 96.6%
9	Re-elect Mr. Iain Mackay	POUR	POUR	✓ 99.2%
10	Re-elect Ms. Anne Robinson	POUR	POUR	✓ 99.2%
11	Re-elect Mr. Earsel Shipp	POUR	POUR	✓ 97.5%
12	Re-elect Mr. Jonathan Silver	POUR	POUR	✓ 88.5%
13	Re-elect Mr. Anthony Wood	POUR	POUR	✓ 98.2%
14	Re-elect Ms. Martha Wyrsh	POUR	POUR	✓ 99.2%
15	Re-appoint Deloitte as auditors	POUR	POUR	✓ 99.9%
16	Auditor's remuneration	POUR	POUR	✓ 99.9%
17	Remuneration report (advisory vote)	POUR	● CONTRE	Excessive variable remuneration. ✓ 93.6%
18	Political donations	POUR	● CONTRE	Authorisation to make political donations exceeds our guidelines. ✓ 97.8%
19	Authority to allot shares	POUR	POUR	✓ 97.1%
20	Disapplication of pre-emption rights	POUR	POUR	✓ 98.8%
21	Disapplication of pre-emption rights for acquisitions and other capital investment	POUR	POUR	✓ 98.3%
22	Purchase of own shares	POUR	● CONTRE	The amount of the repurchase is excessive given the financial situation and perspectives of the company. ✓ 99.0%
23	Authority to call general meetings on short notice	POUR	● CONTRE	14-days is insufficient for shareholders to vote in an informed manner. ✓ 92.7%

Nike

12.09.2023

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Elections of directors			
1.a	Re-elect Ms. Cathleen A. Benko	POUR	POUR	✓ 96.3% *
1.b	Re-elect Mr. Alan B. Graf Jr.	POUR	● S'ABSTENIR The director has been sitting on the board for over 16 years, which exceeds guidelines.	✓ 94.4% *
1.c	Re-elect Mr. John W. Rogers Jr.	POUR	POUR	✓ 64.5% *
1.d	Elect Mr. Robert H. Swan	POUR	POUR	✓ 98.1% *
2	Advisory vote on executive remuneration	POUR	● CONTRE Excessive variable remuneration.	✓ 88.0%
3	Advisory vote on say on pay frequency	UN AN	UN AN	✓ 99.1%
4	Re-election of the auditor	POUR	● CONTRE The auditor's long tenure raises independence concerns.	✓ 96.2%
5	Shareholder resolution: Gender and Racial Pay Equity Report	CONTRE	● POUR Enhanced disclosure on gender equality.	✗ 29.6%
6	Shareholder resolution: Supply Chain Management Report	CONTRE	● POUR Enhanced disclosure on human rights.	✗ 12.0%

* Cette élection est basée sur le « plurality vote » ou la majorité relative : le/la candidat(e) avec le plus de voix POUR est élu(e), même si la majorité absolue (50%) n'est pas atteinte. Si le nombre de candidat(e)s correspond au nombre de sièges à pourvoir, une seule voix POUR suffit pour être élu(e).

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	To receive and adopt the Directors' Statement and audited Financial Statement and Auditors' Report	POUR	POUR	✓ 99.9%
2	To declare a final dividend Elections of directors	POUR	POUR	✓ 100.0%
3	Re-elect Mr. Theng Kiat Lee	POUR	POUR	✓ 97.2%
4	Elect Ms. Tze Gay Tan	POUR	● CONTRE	The board size is excessive and the new nominee is affiliated (business relationships). ✓ 94.3%
5	Elect Ms. Ying-I Yong	POUR	POUR	✓ 100.0%
6	To approve payment of Directors' fees by the Company for the financial year ending 31 March 2024	POUR	POUR	✓ 99.8%
7	Re-election of the auditor and fix their fees	POUR	POUR	✓ 99.9%
8	Approve Issuance of Equity or Equity-Linked Securities with or without Preemptive Rights	POUR	● CONTRE	Excessive potential capital increase with pre-emptive rights. ✓ 92.1%
9	Approve Grant of Awards and Issuance of Shares Pursuant to the SingTel Performance Share Plan 2012	POUR	● CONTRE	Potential excessive awards and an important part of the variable remuneration is based on continued employment only. ✓ 98.5%
10	To approve the proposed renewal of the share purchase mandate	POUR	POUR	✓ 99.9%
11	Approve Mandate for Transactions with Sembcorp Power under the Conditional Power Purchase Agreement	POUR	POUR	✓ 99.9%

V.F.

25.07.2023

AGO

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1.	Elections of directors			
1a.	Re-elect Mr. Richard T. Carucci	POUR	● CONTRE	Non-independent chairman of the nomination committee. The independence of this committee is insufficient. ✔ 96.7%
1b.	Re-elect Mr. Alex Cho	POUR	POUR	✔ 98.3%
1c.	Re-elect Ms. Juliana L. Chugg	POUR	POUR	✔ 96.8%
1d.	Re-elect Mr. Benno Dorer	POUR	POUR	✔ 98.3%
1e.	Re-elect Mr. Mark S. Hoplamazian	POUR	POUR	✔ 96.9%
1f.	Re-elect Ms. Laura W. Lang	POUR	POUR	✔ 98.5%
1g.	Re-elect Mr. W. Rodney McMullen	POUR	POUR	✔ 98.3%
1h.	Re-elect Mr. Clarence Otis Jr.	POUR	● CONTRE	The director has been sitting on the board for over 16 years, which exceeds guidelines. ✔ 95.4%
1i.	Re-elect Ms. Carol L. Roberts	POUR	POUR	✔ 98.8%
1j.	Re-elect Mr. Matthew J. Shattock	POUR	POUR	✔ 98.5%
2.	Advisory vote on executive remuneration	POUR	● CONTRE	Excessive variable remuneration. ✔ 88.8% An important part of the variable remuneration is not subject to challenging long-term performance conditions.
3.	Advisory vote on say on pay frequency	UN AN	UN AN	✔ 98.6%
4.	Re-election of the auditor	POUR	● CONTRE	The auditor's long tenure raises independence concerns. ✔ 92.1%

No.	Ordre du jour	Board	Ethos	Résultat
1	Report and accounts	POUR	POUR	✓ 99.9%
	Elections to the board of directors			
2	Re-elect Mr. Jean-François van Boxmeer	POUR	POUR	✓ 96.3%
3	Re-elect Ms. Margherita Della Valle	POUR	POUR	✓ 99.5%
4	Re-elect Baron Stephen A. Carter CBE	POUR	POUR	✓ 98.2%
5	Re-elect Mr. Michel Demaré	POUR	POUR	✓ 97.3%
6	Re-elect Ms. Delphine Ernotte Cunci	POUR	POUR	✓ 99.4%
7	Re-elect Ms. Deborah Kerr	POUR	POUR	✓ 99.7%
8	Re-elect Ms. Maria Amparo Moraleda Martinez	POUR	POUR	✓ 98.4%
9	Re-elect Mr. David Nish	POUR	POUR	✓ 98.2%
10	Elect Ms. Christine Ramon	POUR	POUR	✓ 99.7%
11	Re-elect Mr. Simon Segars	POUR	POUR	✓ 99.7%
12	Final dividend	POUR	POUR	✓ 99.9%
13	Remuneration policy (binding vote)	POUR	● CONTRE	Potential excessive awards. ✓ 95.2%
14	Remuneration report (advisory vote)	POUR	● CONTRE	Excessive variable remuneration. ✓ 90.7%
15	Re-appoint Ernst & Young as auditors	POUR	POUR	✓ 99.5%
16	Auditor's remuneration	POUR	POUR	✓ 99.9%
17	Authority to allot shares	POUR	POUR	✓ 95.5%
18	Disapplication of pre-emption rights	POUR	POUR	✓ 98.0%
19	Disapplication of pre-emption rights for acquisitions and other capital investment	POUR	POUR	✓ 97.5%
20	Purchase of own shares	POUR	POUR	✓ 99.0%
21	Political donations and expenditure	POUR	POUR	✓ 98.6%
22	Authority to call general meetings on short notice	POUR	● CONTRE	14-days is insufficient for shareholders to vote in an informed manner. ✓ 95.0%
23	Vodafone Global Incentive Plan 2023	POUR	● CONTRE	Potential excessive awards. ✓ 97.1%

Disclaimer

Les analyses d'assemblées générales et les positions de vote reposent sur les lignes directrices de vote d'Ethos. Les assemblées générales européennes (non suisses) ont été réalisées en partie par des partenaires locaux. Ethos procède à une vérification systématique des recommandations de vote des partenaires locaux afin d'assurer que l'ensemble des analyses et des recommandations de vote sont conformes à ses lignes directrices de vote. 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.