

Präsentation «zRating»

Mai 2017



Inrate AG



Inrate ist eine unabhängige Beratungs- und Nachhaltigkeits-ratingagentur mit Sitz in Zürich. Mit mehr als 25 Jahren Erfahrung und einem Research- und Analyse-Team von 45 Mitarbeitenden verfügt sie über profunde Kenntnisse, Nachhaltigkeit mit Finanzmärkten zu verknüpfen. Zu ihrer Angebotspalette zählen ESG-Analysen, Nachhaltigkeitsbewertungen und Aktionärsdienstleistungen.



zRating ist die Marke für Aktionärsdienstleistungen von Inrate. zRating engagiert sich aktiv für die weitere Verbesserung der Corporate Governance. Institutionelle Investoren werden dabei bei der Wahrnehmung der Aktionärsrechte mit detailliertem Corporate Governance-Research und Stimmempfehlungen unterstützt.

Zusammenfassung zRating

- zRating bietet seit 2011 umfassende **Aktionärsdienstleistungen** (Proxy Voting Services) für Schweizer Aktien an.
- Aktuell deckt zRating **165 Titel des SPIs** ab. Auf Kundenwunsch werden zusätzliche Titel abgedeckt.
- Der Fokus von zRating liegt auf der Vertretung der **Interessen der Aktionäre**.
- Die Abstimmungsempfehlungen basieren auf einer **transparenten Richtlinie** und einem **Kriterienkatalog**.
- Alle Services für Kunden sind auf der **Online-Plattform** von zRating verfügbar.
- Im Rahmen der Corporate Governance Ratings führt Inrate einen **systematischen Dialog** mit den Unternehmen zur Sicherstellung der Qualität und zur Erreichung einer Verbesserung der Corporate Governance.

Grundsätze

zRating lebt folgende Grundsätze in der Beurteilung der Corporate Governance:

- «one share – one vote» – Gleichlauf von Kapital und Stimmrechten
- Zeitgemässe Mitwirkungsrechte der Aktionäre
- Kompetenz, Unabhängigkeit und hohe Komplementarität des Verwaltungsrates
- Keine Klauseln zum vermeintlichen Schutz des Managements
- Transparente und nachvollziehbare Kommunikations- und Informationspolitik
- Ganzheitliche Betrachtung des Vergütungs- und Entschädigungsmodell

Übersicht Dienstleistungen

Gesamtlösung für Pensionskassen & institutionelle Anleger			
	«Standard»	«Pro»	«Voting»
Detaillierte Übersicht über alle Generalversammlungen (inkl. Dokumente wie Einladung, Geschäftsberichte, Statuten etc.)	✓	✓	✓
Details zu VR von allen Unternehmen	✓	✓	✓
Aktuelle zRatings zu allen Unternehmen	✓	✓	✓
Stimmempfehlungen für Generalversammlungen	✓	✓	✓
Detaillierte Begründung der Stimmempfehlungen	✓	✓	✓
Benachrichtigung zu kommenden Generalversammlungen	✓	✓	✓
Zustellung der zRating-Studie	✓	✓	✓
Scan und Archivierung des eigenen Stimmverhaltens		✓	✓
Generierung eigener Generalversammlungen-Reports		✓	✓
Erstellung Rechenschaftsbericht in verschiedenen Detaillierungsgraden		✓	✓
Einsichtsrecht für Stiftungsräte und mehrere Lesekonten möglich		✓	✓
Wahrnehmung und Betreuung der Stimpfpflicht durch zRating			✓

Online Zugriff auf aktuelle zRatings

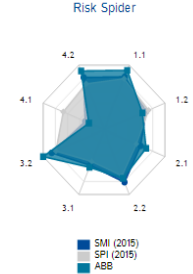
zRating der ABB (2015) x

https://www.generalversammlung.net/mRatingDetail.aspx?id=1015

ABB zRating der ABB (2015)

Punkte: 74/100

Principal-Punkte	Zielerreichung	Punkte
1. Aktionariat und Kapitalstruktur	80%	20/25
1.1 Aktionariat und Aktienkategorien	93%	13/14
1.2 Bilanzqualität und Kapitalstruktur	64%	7/11
2. Mitwirkungsrechte der Aktionäre	72%	18/25
2.1 Mitwirkungsrechte	69%	9/13
2.2 Angebotspflicht und Kontrollwechsel Auditor	75%	9/12
Agent-Punkte	72%	36/50
3. Zusammensetzung VR/GL und Informationspolitik	77%	23/30
3.1 Verwaltungsrat und Interessenskonflikte	59%	10/17
3.2 Geschäftsleitung und Informationspolitik	100%	13/13
4. Vergütungs- und Beteiligungsmodell VR/GL	65%	13/20
4.1 Vergütungen und Beteiligungen	25%	2/8
4.2 Vergütungskomponenten und -modelle	92%	11/12



Die Analysen von zRating basieren auf Informationen, die Investoren und der Öffentlichkeit zugänglich sind, insbesondere Geschäftsberichte und Webseiten. zRating verarbeitet diese Informationen und publiziert daraus seine Stimmempfehlungen, die im Einklang mit den eigenen Richtlinien stehen. Trotz mehrfacher Überprüfung der zur Verfügung gestellten Informationen kann die Vollständigkeit und Richtigkeit nicht garantiert werden. Die Informationen sollen engagierten Aktionärinnen und Aktionären bei der Stimmrechtsausübung unterstützen. Sie stellen jedoch in keiner Art und Weise Investitionsempfehlungen dar.

Copyright © 2015 - zRating - Inrate AG, Binzstrasse 23, CH-8045 Zürich, zrating@inrate.com

zRating der ABB (2015) x

https://www.generalversammlung.net/mRatingDetail.aspx?id=1015

Kategorie 1: Aktionariat und Kapitalstruktur	Erreichungsgrad:	Punkte:	
	80%	20/25	
Info	Kriterium	Wert	Punkte
1 2 3 4	Aktionär mit faktischer Mehrheit oder Stimmenmehrheit Investor AB (10.02%)	Nein	2/2
1 2 3 4	Präsenz an Generalversammlung	79.9%	3/3
1 2 3 4	Zulässigkeit von Nominee-Einträgen	Ja	1/1
1 2 3 4	Beschränkung von Nominee in %	Nein	0/1
1 2 3 4	Transparente Handhabung Kontrollwechsel Statuten, Art. 8 Abs. 8	Nein	2/2
1 2 3 4	Grandfathering der Stimmrechte	Nein	2/2
1 2 3 4	Aktienkategorien	Namensaktien	7/7
1 2 3 4	Offenlegung Dispobestand	Ja	1/1
1 2 3 4	Dispobestand in %	Keine Angabe	0/1
1 2 3 4	Potenzielle Kapitalverwässerung in %	21.78%	1/3
1 2 3 4	Wandel- oder Hybridkapital sowie Fremdkapital mit Eigenkapitalcharakter (in % des anrechenbaren Eigenkapitals)	Nein	2/2
1 2 3 4	Adäquate Bilanzrelation	gut	1/2
Kategorie 2: Mitwirkungsrechte der Aktionäre	Erreichungsgrad:	Punkte:	
	72%	18/25	
Info	Kriterium	Wert	Punkte
1 2 3 4	Eintragungsbeschränkung in %	Nein	6/6
1 2 3 4	Stimmrechtsbeschränkung in %	Nein	1/1
1 2 3 4	Statutarische Eingangsbeschränkung der Aktionäre	Keine	0/2
1 2 3 4	Höhere Beschlussquoten als gesetzlich vorgesehen	Ja	2/2
1 2 3 4	Traktandenändernde in %	0.02%	2/2
1 2 3 4	Zeitspanne zwischen Publikationsdatum Geschäftsberichte und Traktandenantrag	18 Tage GV: 21.04.2016 Publikationsdatum: 25.02.2016 Traktandenfrist: 40 Tage	1/1
1 2 3 4	Einberufungshürde einer a.o. GV	10%	0/1
1 2 3 4	Dekontrollierungskompetenz bei Generalversammlung	GV entscheidet nicht über Dekontrollierung	0/1
1 2 3 4	Statutarische Grundlage für Konkursanträge	Kann-Klausel	0/2
1 2 3 4	Genehmigungsverfahren für Vergütungen VR	fr. prospektiv mit Konsultativabstimmung keine variablen Vergütungskomponenten GV > -GV >=1	2/2
1 2 3 4	Genehmigungsverfahren für Vergütungen GL	fr. prospektiv mit Konsultativabstimmung variabel; prospektiv mit Konsultativabstimmung	1/2
1 2 3 4	Geschäftsjahr der GV=1		
1 2 3 4	Osting vs/Osting out	Nein	4/4
1 2 3 4	Kontrollwechselklauseln und Abgangsschuldungen	Nein	1/1
1 2 3 4	Non-Audit Fees < 70% der Audit Fees	Ja Audit Fees in CHF:25872816 Non-Audit related Fees in CHF:7982013	1/1
Kategorie 3: Zusammensetzung VR/GL und Informationspolitik	Erreichungsgrad:	Punkte:	
	77%	23/30	
Kategorie 4: Vergütungs- und Beteiligungsmodell VR/GL	Erreichungsgrad:	Punkte:	
	65%	13/20	

Best in Class

Detaillierte Stimmempfehlungen online oder als PDF-File

- Stimmempfehlung kann online oder als PDF-Export eingesehen werden.
- Die Stimmempfehlungen sind als Kurzversion oder als Detailversion verfügbar.

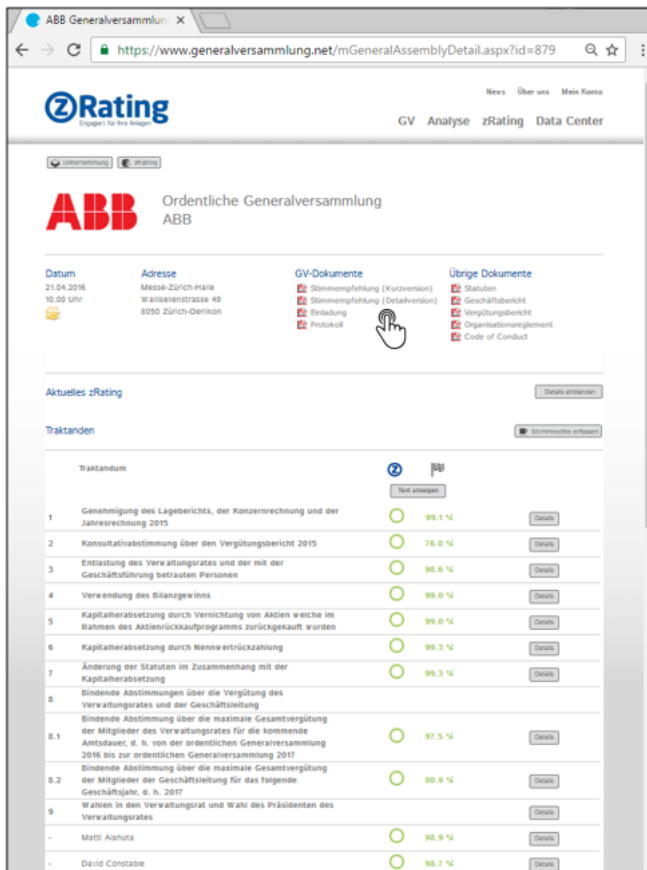


ABB Generalversammlung

https://www.generalversammlung.net/mGeneralAssemblyDetail.aspx?id=879

zRating
Engagement for your Investments

News Über uns Mein Konto

GV Analyse zRating Data Center

Unternehmens- zRating

ABB Ordentliche Generalversammlung
ABB

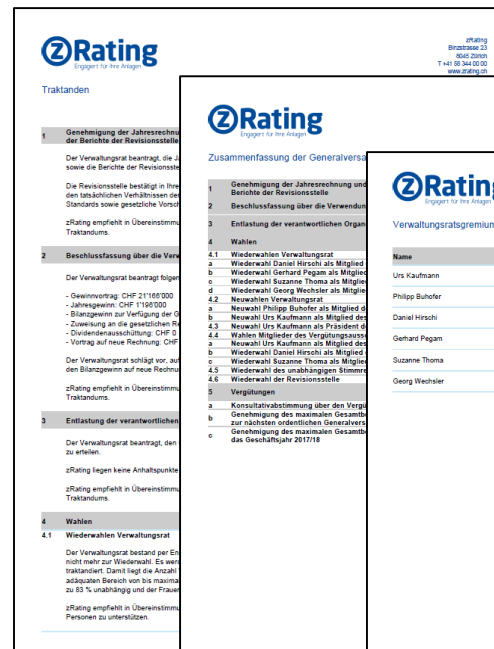
Datum: 21.04.2016 10:00 Uhr
Adresse: Messe-Zürich Halls, Waisenstrasse 49, 8050 Zürich-Derikon

GV-Dokumente: Stimmempfehlung (Kurzfassung), Stimmempfehlung (Detailversion), Einladung, Protokoll
Übrige Dokumente: Statuten, Geschäftsbericht, Vergütungsbericht, Organisationsreglement, Code of Conduct

Aktuelles zRating: Details anzeigen

Traktanden: Stimmrechte anzeigen

Traktandum	zRating	Stimmrecht
1. Genehmigung der Jahresrechnung und der Berichte der Revisionsstelle 2015	99.1%	Details
2. Konsultativabstimmung über den Vergütungsbericht 2015	76.0%	Details
3. Entlastung des Verwaltungsrates und der mit der Geschäftsführung betrauten Personen	98.6%	Details
4. Verwendung des Bilanzgewinns	99.0%	Details
5. Kapitalherabsetzung durch Vernichtung von Aktien welche im Rahmen des Aktienrückkaufprogramms zurückgekauft wurden	99.0%	Details
6. Kapitalherabsetzung durch Nennverrückzahlung	99.3%	Details
7. Änderung der Statuten im Zusammenhang mit der Kapitalherabsetzung	99.3%	Details
8. Bindende Abstimmungen über die Vergütung des Verwaltungsrates und der Geschäftsführung		
8.1 Bindende Abstimmung über die maximale Gesamtvergütung der Mitglieder des Verwaltungsrates für die kommende Amtsdauer, d. h. von der ordentlichen Generalversammlung 2016 bis zur ordentlichen Generalversammlung 2017	97.5%	Details
8.2 Bindende Abstimmung über die maximale Gesamtvergütung der Mitglieder der Geschäftsführung für das folgende Geschäftsjahr, d. h. 2017	99.9%	Details
9. Wahlen in den Verwaltungsrat und Wahl des Präsidenten des Verwaltungsrates		
- Matti Aaltonen	98.9%	Details
- David Constable	98.7%	Details



zRating
Engagement for your Investments

Traktanden

1. Genehmigung der Jahresrechnung und der Berichte der Revisionsstelle

Die Verwaltungsrat beantragt, die Jahresrechnung und die Berichte der Revisionsstelle zu genehmigen.

Die Revisionsstelle bestätigt in ihrem Bericht, dass die Jahresrechnung den tatsächlichen Verhältnissen der ABB zu dem Bilanzstichtag entspricht. zRating empfiehlt in Übereinstimmung mit dem Traktandum:

zRating empfiehlt in Übereinstimmung mit dem Traktandum:

2. Beschlussfassung über die Verwendung des Bilanzgewinns

Die Verwaltungsrat beantragt folgende Verwendung des Bilanzgewinns:

- Gewinnvortrag: CHF 1'160'000
- Jahresgewinn: CHF 1'190'000
- Bilanzgewinn zur Verfügung der Geschäftsführung: CHF 2'350'000
- Dividendenausschüttung: CHF 0
- Vortrag auf neue Rechnung: CHF 0

Die Verwaltungsrat schlägt vor, auf den Bilanzgewinn auf neue Rechnung zu verzichten.

zRating empfiehlt in Übereinstimmung mit dem Traktandum:

3. Entlastung der verantwortlichen Organe

Die Verwaltungsrat beantragt, den Verwaltungsrat und die mit der Geschäftsführung betrauten Personen zu entlasten.

zRating legen keine Anhaltspunkte für eine Entlastung vor.

zRating empfiehlt in Übereinstimmung mit dem Traktandum:

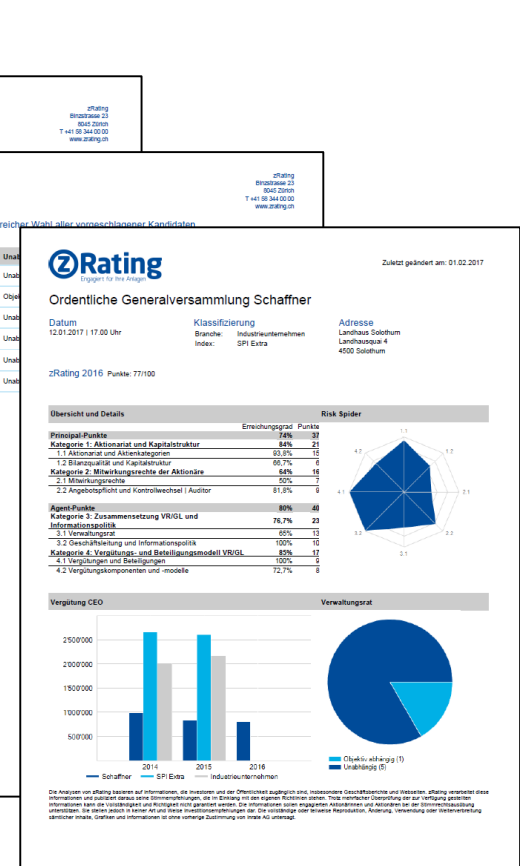
4. Wahlen

4.1. Wiederwahlen Verwaltungsrat

Die Verwaltungsrat beantragt für die Wiederwahl der folgenden Personen:

- a. Wiederwahl Daniel Hirschi als Mitglied
- b. Wiederwahl Gerhard Pagan als Mitglied
- c. Wiederwahl Susanne Thoma als Mitglied

zRating empfiehlt in Übereinstimmung mit dem Traktandum:



zRating
Engagement for your Investments

Verwaltungsratsgremium bei erfolgreicher Wahl aller vorgeschlagener Kandidaten

Name	Unabhängig
Urs Kaufmann	Unabh.
Philipp Buhler	Unabh.
Daniel Hirschi	Unabh.
Gerhard Pagan	Unabh.
Susanne Thoma	Unabh.
Georg Wechsler	Unabh.

zRating
Engagement for your Investments

Ordentliche Generalversammlung Schaffner

Datum: 12.01.2017 | 17:00 Uhr
Klassifizierung: Industrieunternehmen
Index: SPI Extra
Adresse: Landhaus Solothurn, Landhausstrasse 4, 4500 Solothurn

zRating 2016 Punkte: 77/100

Zuletzt geändert am: 01.02.2017

Übersicht und Details

Kategorie	Erreichungsgrad	Punkte
Prinzipal-Punkte	74%	39
Kategorie 1: Aktionariat und Kapitalstruktur	88%	21
- 1.1 Aktionariat und Aktienbesitzer	63.3%	11
- 1.2 Bilanzqualität und Kapitalstruktur	69.7%	6
Kategorie 2: Mitarbeiterrechte der Aktionäre	68%	14
- 2.1 Mitarbeiterrechte	50%	7
- 2.2 Kapitalstruktur und Kontrollverhältnisse / Auditor	81.2%	6
Aggregat-Punkte	80%	48
Kategorie 3: Zusammensetzung VR/OL und Informationspolitik	76.7%	23
- 3.1 Verwaltungsrat	69%	13
- 3.2 Geschäftsleitung und Informationspolitik	100%	10
Kategorie 4: Vergütungs- und Befähigungsmodell VR/OL	80%	17
- 4.1 Vergütungen und Befähigungen	100%	6
- 4.2 Vergütungsaspekte und -modelle	72.7%	6

Risk Spider

Vergütung CEO

Jahr	Schaffner	Industrieunternehmen
2014	~100'000	~100'000
2015	~250'000	~200'000
2016	~250'000	~200'000

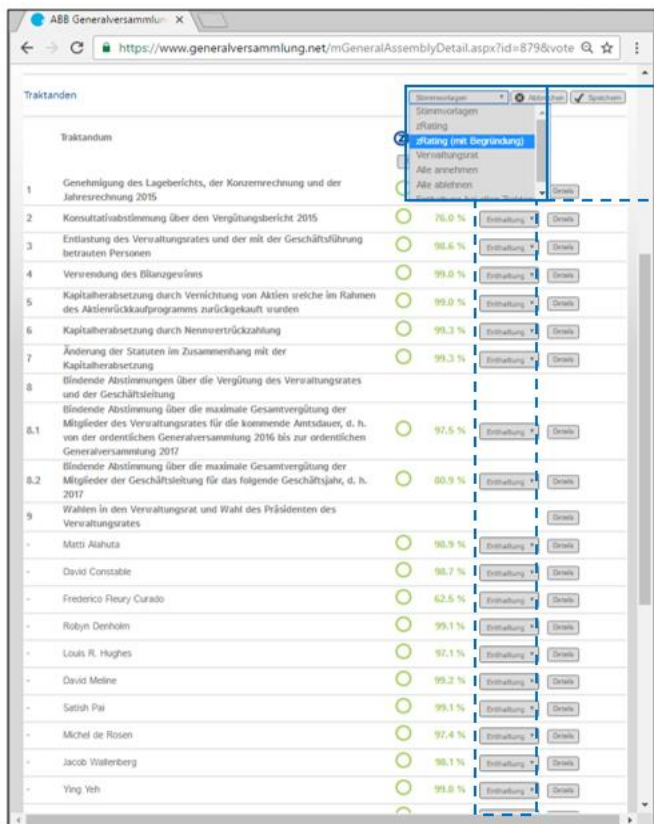
Verwaltungsrat

Kategorie	Unabhängig (5)
Unabhängig (5)	~30%

Die Analysen von zRating basieren auf Informationen, die öffentlich zugänglich sind, insbesondere Geschäftsberichte und Websites. zRating versichert diese Informationen nicht auf ihre Richtigkeit und Vollständigkeit zu garantieren. Die Informationen können ungenau, unvollständig und/oder der Firmenbuchführung widersprechen. Die Analyse ist nicht als Anlageempfehlung oder als Anlageberatung zu verstehen. zRating übernimmt keine Haftung für die Nutzung der Informationen. zRating ist nicht für die Nutzung der Informationen verantwortlich. zRating ist nicht für die Nutzung der Informationen verantwortlich. zRating ist nicht für die Nutzung der Informationen verantwortlich.

Möglichkeit der Anpassung des eigenen Stimmverhaltens

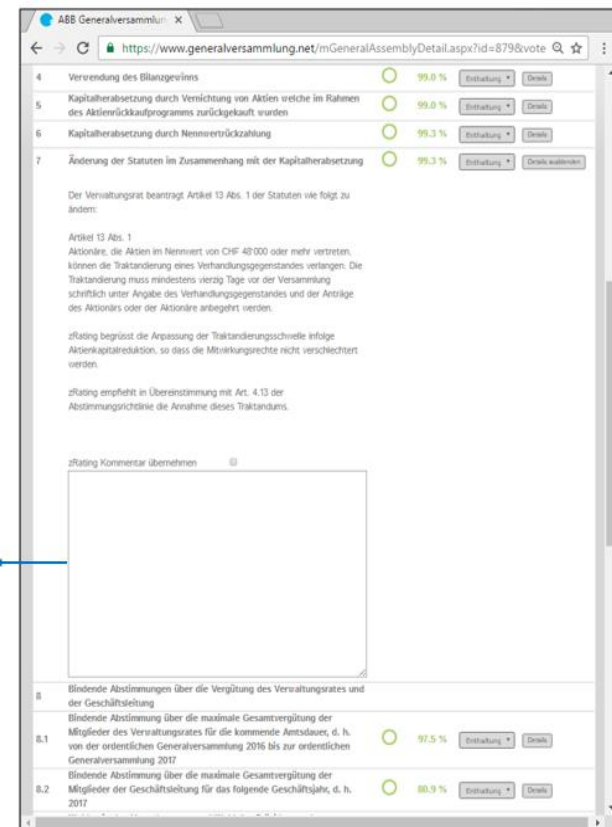
- Die Stimmempfehlungen können übernommen oder individuell abgeändert werden.
- Für jedes Traktandum kann eine eigene Begründung erfasst werden.



The screenshot shows a web browser window with the URL <https://www.generalversammlung.net/mGeneralAssemblyDetail.aspx?id=879&vote>. The page displays a list of resolutions (Traktanden) with their respective voting percentages and options to 'Entscheidung' (Vote) or 'Details'. A dropdown menu is open, showing options: 'Stimmvorlagen', 'Stimmvorlagen', 'zRating (mit Begründung)', 'Verweigerungsart', 'Alle annehmen', and 'Alle ablehnen'. A blue arrow points from the text 'Stimmvorlagen' to the dropdown menu, and another blue arrow points from the text 'Ihr Abstimmungsverhalten' to the 'zRating (mit Begründung)' option.

Stimmvorlagen

Ihr Abstimmungsverhalten

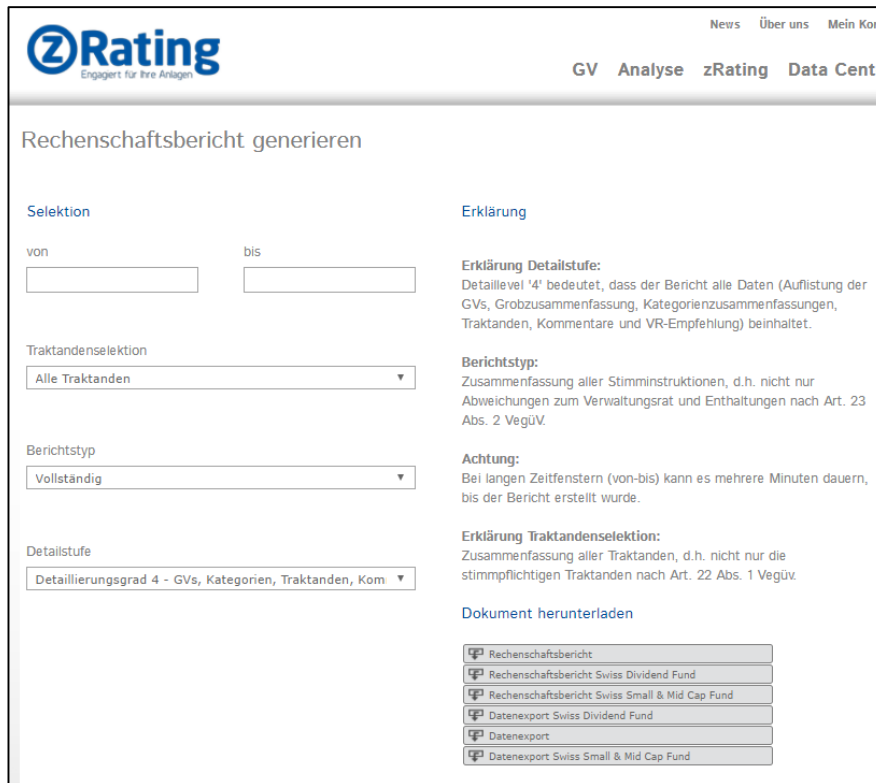


The screenshot shows the details of a resolution (Traktandum) with a voting percentage of 99.0%. The text of the resolution is visible, along with a section for 'zRating Kommentar übernehmen' (Take over zRating comment) which includes a text box for providing a personal justification. A blue arrow points from the text 'Individuelle Begründung' to this text box.

Individuelle Begründung

Erstellung Rechenschaftsbericht

- Inrate oder der Kunde erstellt Ende Jahr den Rechenschaftsbericht zur Erfüllung der Offenlegungspflicht.
- Der Kunde kann zwischen unterschiedlichen Detaillierungsgraden wählen.



ZRating Engagement für Ihre Anlagen

News Über uns Mein Konto

GV Analyse zRating Data Center

Rechenschaftsbericht generieren

Selektion

von bis

Traktandenselektion

Alle Traktanden

Berichtstyp

Vollständig

Detaillierstufe

Detaillierungsgrad 4 - GVs, Kategorien, Traktanden, Kom

Erklärung

Erklärung Detailstufe:
Detaillevel '4' bedeutet, dass der Bericht alle Daten (Auflistung der GVs, Grobzusammenfassung, Kategorienzusammenfassungen, Traktanden, Kommentare und VR-Empfehlung) beinhaltet.

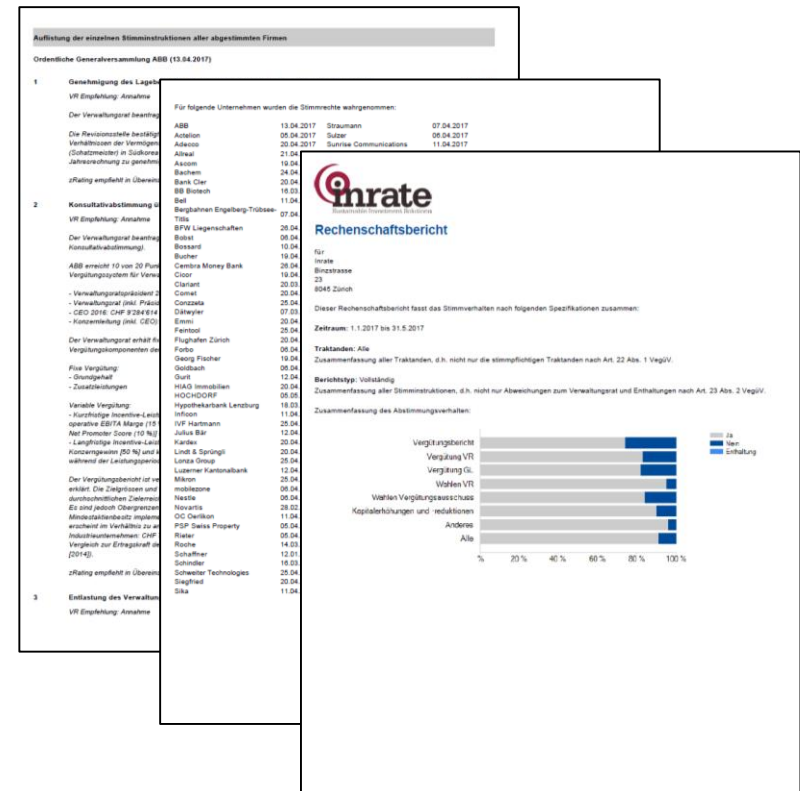
Berichtstyp:
Zusammenfassung aller Stimminstruktionen, d.h. nicht nur Abweichungen zum Verwaltungsrat und Enthaltungen nach Art. 23 Abs. 2 VegüV.

Achtung:
Bei langen Zeitfenstern (von-bis) kann es mehrere Minuten dauern, bis der Bericht erstellt wurde.

Erklärung Traktandenselektion:
Zusammenfassung aller Traktanden, d.h. nicht nur die stimpflichten Traktanden nach Art. 22 Abs. 1 VegüV.

Dokument herunterladen

- Rechenschaftsbericht
- Rechenschaftsbericht Swiss Dividend Fund
- Rechenschaftsbericht Swiss Small & Mid Cap Fund
- Datenexport Swiss Dividend Fund
- Datenexport
- Datenexport Swiss Small & Mid Cap Fund



Auflistung der einzelnen Stimminstruktionen aller abgestimmten Firmen

Ordentliche Generalversammlung ABB (13.04.2017)

1. **Genehmigung des Lage-VR-Empfehlung: Annahme**

Für folgende Unternehmen wurden die Stimmrechte wahrgenommen:

Unternehmen	13.04.2017	07.04.2017
ABB	13.04.2017	Straumann
Aselien	05.04.2017	Süzer
Adesso	20.04.2017	Sunlike Communications
Alpiq	19.04	
Accom	24.04	
Burton	20.04	
Bank Cler	16.03	
BB Biotech	11.04	
Biel	07.04	
Bergbahnen Engelberg-Trübsee	25.04	
Tissot	05.04	
BFW Liegenschaften	10.04	
Bubel	19.04	
Bressard	26.04	
Bocher	19.04	
Centros Money Bank	20.04	
Clor	20.04	
Clariant	20.04	
Comet	25.04	
Conzola	07.03	
Dählener	20.04	
Emmi	20.04	
Farnocor	20.04	
Flughafen Zürich	05.04	
Forbe	19.04	
Georg Fischer	12.04	
Goldbach	20.04	
Hilti	05.04	
Hilti Holding	18.03	
Hypothekbank Lenzburg	11.04	
Infinion	25.04	
J.P. Hermann	12.04	
Julius Bär	20.04	
Karlen	20.04	
Land & Spinnli	20.04	
Lenz Group	20.04	
Luderm-Kantonalbank	12.04	
Mikron	25.04	
Nestlé	05.04	
Nissle	28.03	
Novartis	11.04	
OC Oerlikon	05.04	
PSP Swiss Property	05.04	
Reaktor	14.03	
Roche	12.01	
Schaffner	16.03	
Schindler	20.04	
Schweizer Technologies	20.04	
Signifid	11.04	
Sika	11.04	

2. **Konstanzabstimmung VR-Empfehlung: Annahme**

Erklärung:
Zusammenfassung aller Stimminstruktionen, d.h. nicht nur Abweichungen zum Verwaltungsrat und Enthaltungen nach Art. 23 Abs. 2 VegüV.

Berichtstyp: Vollständig
Zusammenfassung aller Stimminstruktionen, d.h. nicht nur Abweichungen zum Verwaltungsrat und Enthaltungen nach Art. 23 Abs. 2 VegüV.

Zusammenfassung des Abstimmungsverhalten:

Kategorie	Ja (%)	Nein (%)	Enthaltung (%)
Vergütungsbericht	~85	~15	0
Vergütung VR	~85	~15	0
Vergütung GL	~85	~15	0
Wahlen VR	~85	~15	0
Wahlen Verwaltungsausschuss	~85	~15	0
Kapitalerhöhungen und -reduzierungen	~85	~15	0
Anderes	~85	~15	0
Alle	~85	~15	0