

Redegørelse vedrørende aktivt ejerskab 2018

For Sydbank A/S

Redegørelse for aktivt ejerskab – marts 2019

Redegørelse for aktivt ejerskab 2018:

I 2016 udarbejdede Komitéen for god selskabsledelse på opfordring fra Erhvervs- og Vækstministeriet syv anbefalinger for aktivt ejerskab til investorer i danske børsnoterede selskaber. Formålet med anbefalingerne for aktivt ejerskab er at sikre investorenes bidrag til værdiskabelse i de danske børsnoterede selskaber gennem udøvelse af aktivt ejerskab.

Anbefalingerne er baseret på ”følg eller forklar”-princippet, og i forlængelse heraf anbefaler komitéen, at der udarbejdes en årlig afrapportering, der har til formål at opsummere, hvorledes man har arbejdet med og forholdt sig til de syv anbefalinger.

Her følger Sydbanks redegørelse for, hvorledes der er udøvet aktivt ejerskab i 2018, samt hvordan man har forholdt sig til de syv anbefalinger.

1. Anbefaling: Politik for aktivt ejerskab

Det anbefales, at institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.

Sydbank følger anbefalingen.

Sydbanks politik for aktivt ejerskab kan tilgås på bankens hjemmeside. Politikken beskriver strategien samt udøvelsen af aktivt ejerskab. Herunder hvordan man forholder sig til forhold som dialog, stemmepolitik, overvågning, interessekonflikter samt samarbejde med andre investorer.

Sydbanks politik for aktivt ejerskab omfatter alle børsnoterede selskaber.

2. Anbefaling: Overvågning og dialog

Det anbefales, at institutionelle investorer overvåger og er i dialog med de selskaber, de investerer i, under behørig hensyntagen til investeringsstrategien og proportionalitetsprincippet.

Sydbank følger anbefalingen.

Sydbank tilstræber at udøve aktivt ejerskab via overvågning og dialog. Det er Sydbanks politik, at aktivt ejerskab via dialog skal ses i lyset af et proportionalitetsprincip, hvorfor det forsøges at udvælge selskaber, hvor Sydbank har så signifikant en porteføljeallokering og/eller signifikant ejerandel, at det er realistisk at gøre sin stemme gældende via dialog. Desuden vægtes det højt, at der er strategiske og ledelsesmæssige forhold eller betragtninger til stede, som gør det relevant at indgå i en ekstraordinær dialog med et givent selskab.

Sydbank overvåger samtlige direkte investeringer i danske børsnoterede selskaber. Sydbank forholder sig til alle investorrelevante oplysninger, som offentliggøres af selskaberne. I 2018 har Sydbank haft ekstraordinære møder og samtaler med følgende selskaber:

Aktieselskab:	Emne:
ALK-Abello A/S	Pilleporteføljen, consumer goods-tilgang og online-strategi
Santa Fe Group A/S	2018-transformation samt finansieringsbehov
Zealand Pharma A/S	Ny strategi
Genmab A/S	Kapitalstruktur /Payout ratio

3. Anbefaling: Eskalering

Det anbefales, at institutionelle investorer som del af politikken for aktivt ejerskab fastlægger, hvordan de kan eskalere deres aktive ejerskab udover den regelmæssige overvågning og dialog.

Sydbank følger anbefalingen.

I tilfælde, hvor Sydbank har betænkeligheder ved et selskabs strategi, resultater eller lignende, og ekstraordinær dialog med selskabet ikke resulterer i øget velvilje i at løse problemerne, vil Sydbanks Responsible Investment Committee vurdere, hvorvidt der skal gøres yderligere forsøg på at påvirke selskabet. Hvis det efter flere forsøg viser sig umuligt at påvirke selskabet i den ønskede retning, vil selskabet komme på eksklusionslisten og blive afhændet. Den officielle eksklusionsliste er tilgængelig på Sydbanks hjemmeside.

4. Anbefaling: Samarbejde med andre investorer

Det anbefales, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab forholder sig til, hvordan de samarbejder med andre investorer med henblik på at opnå større effekt og gennemslagskraft.

Sydbank følger anbefalingen.

Ved ekstraordinær dialog og kontakt med selskaber foregår det typisk i samarbejde med andre investorer, da dette alt andet lige vurderes mere effektivt end at agere på egen hånd.

Internationalt samarbejder Sydbank med andre investorer via samarbejdspartneren Sustainalytics. Herigennem er det muligt at påvirke et større antal virksomheder sammen og dermed opnå større effekt.

5. Anbefaling: Stemmepolitik

Det anbefales, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab vedtager en stemmepolitik og er villige til at oplyse om og hvordan, de har stemt.

Sydbank følger anbefalingen delvist.

Sydbank tilstræber at stemme på alle generalforsamlinger hos danske børsnoterede selskaber. I 2018 stemte banken for bestyrelsens anbefaling i 30 tilfælde på tværs af 29 selskaber, mens der i 1 tilfælde blev stemt imod. I 3 tilfælde blev der ikke afgivet stemme.

Nedenstående tabel dokumenterer bankens afstemning for 2018.

Aktieselskab	Afstemning dato	Type af afstemning ("GF" = General-forsamling)	FOR Bestyrelsens anbefaling	IMOD Bestyrelsens anbefaling
A.P. Møller-Mærsk A A/S	06-04-2018	Ordinær GF	x	
A.P. Møller-Mærsk B A/S	06-04-2018	Ordinær GF	x	
ALK-Abelló B A/S	12-03-2018	Ordinær GF	x	
Alm. Brand	30-04-2018	Ordinær GF	x	
Arkil Holding B A/S	26-04-2018	Ordinær GF	x	
Bavarian Nordic	17-04-2018	Ordinær GF	x	
Carlsberg A/S	14-03-2018	Ordinær GF	x	
Chr. Hansen Holding A/S	29-11-2018	Ordinær GF	x	
Coloplast B A/S	05-12-2018	Ordinær GF	x	
Dansk Bank A/S	15-03-2018	Ordinær GF	x	
Danske Bank A/S	07-12-2018	Ekstraordinær GF	x	
DSV A/S	08-03-2018	Ordinær GF	x	
FLSmidth & Co. A/S	05-04-2018	Ordinær GF	x	
Genmab A/S	10-04-2018	Ordinær GF	x	
GN Store Nord A/S	13-03-2018	Ordinær GF	x	
ISS A/S	11-04-2018	Ordinær GF	x	
Jyske Bank A/S	20-03-2018	Ordinær GF	x	
Monberg & Thorsen B A/S	05-04-2018	Ordinær GF	x	
Nilfisk Holding A/S	23-03-2018	Ordinær GF	-	-
NKT A/S	22-03-2018	Ordinær GF	-	-
NNIT A/S	08-03-2018	Ordinær GF	x	
Novo Nordisk B A/S	22-03-2018	Ordinær GF	x	
Novozymes B A/S	13-03-2018	Ordinær GF	x	
Pandora A/S	14-03-2018	Ordinær GF	x	
Ringkjøbing Landbobank A/S	28-02-2018	Ordinær GF		x
Rockwool International B A/S	11-04-2018	Ordinær GF	x	
Santa Fe group A/S	27-03-2018	Ordinær GF	x	
SimCorp A/S	23-03-2018	Ordinær GF	x	
TDC A/S	16-03-2018	Ordinær GF	x	
Torm PLC A	12-04-2018	Ordinær GF	x	
Tryg A/S	16-03-2018	Ordinær GF	x	
Vestas A/S	03-04-2018	Ordinær GF	x	
William Demant Holding A/S	22-03-2018	Ordinær GF	-	-
Ørsted A/S	08-03-2018	Ordinær GF	x	

Internationalt er Sydbank primo 2019 ved at etablere en afstemningsproces på generalforsamlinger, hvilket vil ske via en specialiseret samarbejdspartner, en såkaldt "proxy voting provider". Det gælder selskaber, som har forbrudt sig mod internationalt anerkendte konventioner og normer, og som samarbejdspartneren Sustainalytics kører et løbende aktivt ejerskab over for på Sydbanks vegne.

Sydbank er villig til at oplyse om udfaldet af stemmeaktiviteten. Ved henvendelser på konkrete selskaber kan interesserede få indsigt i, hvordan Sydbank har stemt.

6. Anbefaling: Interessekonflikter

Det anbefales, at politikken for aktivt ejerskab indeholder en beskrivelse af, hvordan interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab identificeres og håndteres.

Sydbank følger anbefalingen.

Sydbanks politik for aktivt ejerskab beskriver, hvorledes man forholder sig til og håndterer interessekonflikter. I øjeblikket vurderer Sydbank ikke, at der er aktuelle interessekonflikter med tilknytning til porteføljerne. I det tilfælde, at der skulle opstå interessekonflikter, vil Sydbanks Responsible Investment Committee mødes og beslutte, hvordan interessekonflikten bedst muligt håndteres.

Sydbank har udarbejdet en politik for håndtering af interessekonflikter og en gældende forretningsgang hertil for så vidt angår kapitalforvaltning.

7. Anbefaling: Rapportering

Det anbefales, at institutionelle investorer mindst én gang årligt rapporterer om deres aktiviteter inden for aktivt ejerskab, herunder stemmeaktivitet.

Sydbank følger anbefalingen.

Nærværende rapport angående stemmeaktivitet kan findes på Sydbanks hjemmeside. Der rapporteres årligt til bestyrelsen i Sydbank om det seneste års stemmeaktiviteter og eventuelle særlige fravigelser i forhold til stemmepolitikken.

ANBEFALING	FØLGER	FØLGER DELVIST	FØLGER IKKE	FORKLARING PÅ FØLGER DELVIST/FØLGER IKKE ANBEFALINGEN:
1. POLITIK FOR AKTIVT EJERSKAB DET ANBEFALES, at institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber.	X			
2. OVERVÅGNING OG DIALOG DET ANBEFALES, at institutionelle investorer overvåger og er i dialog med de selskaber, de investerer i, under behørig hensyntagen til investeringsstrategien og proportionalitetsprincippet.	X			
3. ESKALERING DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som del af politikken for aktivt ejerskab fastlægger hvordan de kan eskalere deres aktive ejerskab udover den regelmæssige overvågning og dialog.	X			
4. SAMARBEJDE MED ANDRE INVESTORER DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab forholder sig til hvordan de samarbejder med andre investorer med henblik på at opnå større effekt og gennemslagskraft.	X			
5. STEMMEPOLITIK DET ANBEFALES, at institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab vedtager en stemmepolitik og er villige til at oplyse, om og hvordan de har stemt.		X		Nærværende rapport omfatter danske aktier. Sydbank er primo 2019 ved at etablere afstemningsproces på udenlandske aktier via en proxy voting provider.
6. INTERESSEKONFLIKTER DET ANBEFALES, at politikken for aktivt ejerskab indeholder en beskrivelse af, hvordan interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab identificeres og håndteres.	X			
7. RAPPORTERING DET ANBEFALES, at institutionelle investorer mindst én gang årligt rapporterer om deres aktiviteter inden for aktivt ejerskab, herunder stemmeaktivitet.	X			