

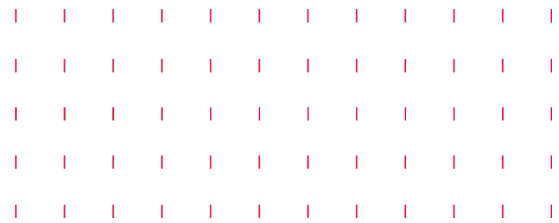
Spar Nord Politik for aktivt ejerskab



1. Formål og målsætning

Denne politik beskriver, hvordan Spar Nord Kapitalforvaltning udfører aktivt ejerskab i forbindelse med skønsomt porteføljepleje. Spar Nord Kapitalforvaltning udøver aktiv forvaltning baseret på langsigtede investeringer. Målsætningen er at fremme det langsigtede afkast efter omkostninger under hensyntagen til investeringsrisikoen. Spar Nord Kapitalforvaltning ønsker at bidrage til, at selskaberne har fokus på langsigtet værdiskabelse, idet vi finder dette væsentligt for målet om at opnå højest muligt afkast. Kunder i Spar Nord Kapitalforvaltning skal have tillid til, at der investeres ansvarligt. Det centrale element i investeringsprocessen er målet om afkast og værdiskabelse gennem analyse af både finansielle og bæredygtighedsmæssige nøgletal og risici, samt evaluering af selskabernes overholdelse af internationale normer og konventioner og forhold til ESG-faktorerne. Investeringsstrategien er aktiv forvaltning med mulighed for væsentlige afvigelser i forhold til benchmark. Alle investeringer sker via direkte investeringer i selskabets aktier.

Det aktive ejerskab indgår som en del af Spar Nords integration af bæredygtighedsrisici og de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Se yderligere om bæredygtighedsrisici og de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i Politik for ansvarlige investeringer.



2. Overordnede principper

2.1 Globale aktier (ex. Danmark)

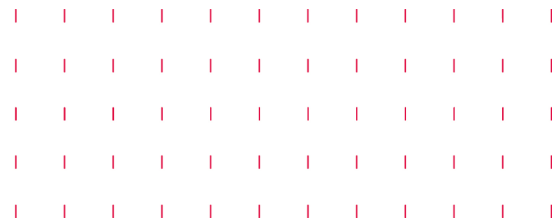
For globale aktier, vil det aktive ejerskab som hovedregel foregå via Institutional Shareholder Services (ISS). ISS udøver proxy voting i forbindelse med generalforsamlinger i udenlandske selskaber som Spar Nord har investeret i på vegne af kunder. Stemmeafgivelsen udøves med baggrund i de rammer og betingelser som på forhånd er aftalt mellem Spar Nord og ISS. Spar Nord forholder sig selvstændigt til dagsordenspunkterne for alle generalforsamlinger i udenlandske selskaber, hvor vi har investeret kapital. Spar Nord kan således aktivt afvige fra ISS stemmeanbefaling, såfremt dette findes formålstjenligt.

2.2 Danske aktier

Når der er tale om investeringer i danske aktier, vil det aktive ejerskab blive foretaget af Spar Nord Kapitalforvaltning direkte. Spar Nord Kapitalforvaltnings aktive ejerskab i forhold til danske selskaber er primært rettet mod aktiv deltagelse i forbindelse med stemmeafgivelse ved generalforsamlinger. Derudover udfører vi som en del af forvaltningsopgaven:

- Løbende overvågning af selskaberne i porteføljen med fokus på:
 - Selskabets strategi
 - Finansielle og ikke finansielle mål samt de opnåede resultater
 - Risiko
 - Kapitalstruktur
 - God selskabsledelse
 - ESG-forhold, inkl. klimapåvirkning
 - Overholdelse af menneskerettigheder
 - Arbejdstagerrettigheder
 - Korruption og bestikkelse
- Deltagelse i investorpræsentationer
- Deltagelse i conference calls med selskabet
- Deltagelse i conference calls med aktieanalytikere
- Har løbende dialog med aktieanalytikere, der følger det givne selskab
- Træffer aktive beslutninger om køb/salg af den givne aktie

Vurderer vi, at der er behov for adfærdændring, eller finder vi kritisable forhold i selskabet, kan vi med det aktive ejerskab forsøge at påvirke/ændre disse forhold via direktionen, bestyrelsen eller andre ejere og interessenter. Udgangspunktet er dialog og engagement med ledelse og bestyrelse fremfor eksklusion. Det aktive ejerskab giver Spar Nord Kapitalforvaltning flere muligheder end blot at afvikle investeringen.



Det aktive ejerskab kan udøves på flere niveauer:

Fortroligt:

- Indgå i dialog og diskussion med ledelse og investor relations
- Skriftlige henvendelser
- Møder med direktion/bestyrelse

Offentlig:

- Deltagelse i generalforsamling
- Stille forslag til generalforsamling
- Stemmeafgivelse på generalforsamling
- Stille forslag om indkaldelse af ekstraordinær generalforsamling
- Udsende pressemeddelelser eller lignende

Samarbejde:

- Dialog med andre aktionærer
- Samarbejde med andre aktionærer om konkrete tiltag

Bestyrelsen skal handle ud fra alle aktionærers langsigtede interesser. I den forbindelse foretrækker vi, at bestyrelsen er uafhængig af den daglige ledelse, da det bl.a. styrker troværdigheden af bestyrelsens kontrolfunktion. Vi støtter som udgangspunkt bestyrelsens forslag, men kun i det omfang de efter en konkret vurdering er i tråd med aktionærernes langsigtede interesser.

Spar Nord Kapitalforvaltning stemmer på generalforsamlinger og indgår dialog med selskabet, når det vurderes relevant.

Hvis det vurderes, at dialogen med selskabet og/eller stemmeafgivelse på generalforsamling ikke har haft tilstrækkelig effekt, kan Spar Nord Kapitalforvaltning sælge aktierne og evt. ekskludere selskabet fra investeringsuniverset.

3. Godkendelse og opdatering

Nærværende politik er godkendt af Spar Nords bestyrelse med ikrafttrædelse den 1. juli 2024.