

## Tale ved DSV A/S' generalforsamling 14. marts 2024

Mit navn er Anders Schelde. Jeg er investeringsdirektør i AkademikerPension, og jeg taler her i dag på vegne af LD Fonde og AkademikerPension. Vi har tilsammen investeret godt en halv milliard kroner i DSV, som er en stor og vigtig aktie i vores porteføljer.

Som aktionærer i DSV, ser vi tilbage på 2023 med en anerkendelse af virksomhedens evne til at håndtere den daglige drift i endnu et år fyldt med både udfordringer og forandringer. I et landskab hvor fragtmarkederne normaliseredes og efterspørgslen viste tegn på svaghed, har DSV formået at tilpasse sig og opretholde en robust finansiell præstation. Denne tilpasnings-evne og fortsatte levering af solide resultater i et dynamisk markedsmiljø afspejler DSV's strategiske fokus og operationelle effektivitet. Som investorer ser vi disse kvaliteter som afgørende for at sikre fortsat vækst og stabilitet i DSV.

2023 var også året, hvor det blev annonceret, at Jens Bjørn træder tilbage som CEO. Med Jens Bjørn ved roret i de sidste mere end 15 år har vi aktionærer fået et samlet afkast inklusiv udbytter på næsten 1.300%. Det er der vist ikke mange selskaber, der kan præstere, men det kunne DSV med sine mange tusinde dygtige medarbejdere og dig ved roret, Jens Bjørn. Stor tak for det!

Der skal også lyde en stor tak og velkommen til den nye CEO, Jens Lund, som har haft stor andel i seneste mange års flotte resultater, hvor du har været instrumentel i opbygningen og fine tuningen af det, som vi i dag ser som kernen i DSV. En solid kerne der er bygget på en platform med stor forretningsforståelse, finansiell disciplin og effektive opkøb. Det er dette fundament, der har muliggjort de stærke resultater og dermed også belønnet investorerne – men derfor giver det selvfølgelig også nye udfordringer når DSV bevæger sig væk fra denne kerne.

Som vi ser det, så har DSV, derfor noget nyt at bevise efter startvanskelighederne i efteråret med annonceringen af NEOM-projektet i Saudi-Arabien, og det er blandt andet i dette lys vores aktionærforslag skal ses.

Tillad mig derfor at motivere dette aktionærforslag som vi stiller sammen med LD Fonde på dette års generalforsamling. Med forslaget opfordrer vi DSV til at styrke den offentlige dokumentation af - og kommunikation om - DSV's arbejde med at respektere menneske- og arbejdstagerrettighederne. DSV har allerede en politik for samme, og det er klogt, mener vi. Men transparenzen om, hvordan DSV udmønter sin politik effektivt i sin forretning, kunne godt være en tand bedre, synes vi. Og, det siger vi faktisk klart og tydeligt fra vores investorperspektiv

med det fokus at værne om selskabets langsigtede forretningssucces og værdiskabelse til glæde for aktionærene.

Vi har haft en konstruktiv dialog med DSV om vores forslag, og vi er glade for, at bestyrelsen har valgt at støtte dette. Det viser, at ledelsen forstår betydningen af ansvarlig virksomhedsadfærd, og forstår behovet for løbende at forbedre den offentlige kommunikation om DSV's arbejde med den grundlæggende respekt for menneskerettighederne. Det skal der også lyde en tak for.

Vi har faktisk i en årrække været i dialog med DSV om selskabets tilgang til emnet. Og selvom DSV i den seneste Sustainability Report har medtaget flere informationer end tidligere, er det ingen hemmelighed, at vi mener, at rapporteringen om menneskerettigheder stadig ikke helt er, hvor den bør være. Retfærdigvis skal det dog også siges, at det er tilfældet for langt de fleste andre store danske selskaber.

Det nye samarbejde med det statsejede saudiarabiske selskab, NEOM, accentuerer imidlertid problemstillingen for DSV's vedkommende. Vi har været klare i mælet om, hvad vi mener om den satsning, og vi kommer derfor heller ikke uden om også at sige et par ord om det her i dag. For det er veldokumenteret, at Saudi-Arabien har et anstrengt forhold til både menneskerettighederne og til Paris-aftalen om klima. Og vi savner, som ledelsen ved, større klarhed om den risikoanalyse, der er foretaget inden beslutningen blev truffet. Her tænker vi både på finansielle risici og omdømmemæssigt for DSV, herunder muligheden for at leve op til egne politikker og værdier i projektet. Det har vi været i indgående dialog med DSV om. Og vi har lyttet os til, at ledelsen har en plan, som man stoler på kan følges til dørs. Vi ser frem til at se, hvordan den styrkede kommunikation spiller sig ud og til at fortsætte vores dialog med DSV om emnet.

Et andet emne vi ofte har fokus på ved danske selskabers generalforsamlinger, er vederlag. For AkademikerPension og LD Fonde er det væsentligt, at rapporteringen om vederlag indeholder tilstrækkelig information til, at vi kan forstå og vurdere sammenhængen mellem resultater og udbetaling, ellers er rapporteringen ikke brugbar. Desværre oplever vi fra mange virksomheder begrænset gennemsigtighed i rapportererne, og for DSV vil vi også gerne henstille til, at I løfter transparensen yderligere, både hvad angår den faste aflønning og variable tildelinger.

Hvad angår sammensætningen af lønpakken anvender DSV en lidt usædvanlig struktur for den variable aflønning, hvilket vi isoleret set ikke har noget imod. Men for en virksomhed med DSV's stærke performancekultur forventer vi ambitiøse langsigtede KPI'er, og der ser vi plads til forbedring – derfor har vi valgt at stemme imod vederlagsrapporten.

Samlet set er vi, som nævnt, glade for at være aktionærer i DSV, og anerkender de imponerende resultater, som selskabets ledelse og medarbejdere har leveret over de seneste mange

år. Vi har – i gensidig interesse - samtidig nogle opmærksomhedspunkter, som kan bidrage til at bringe DSV godt videre på sin imponerende vækstrejse.

Vi ser frem til at fortsætte dialogen og til at følge udviklingen tæt.

Tak for opmærksomheden.