

2025-02-24

Ägarstyrning och bevakning av aktieägarrättigheter under 2024

Bakgrund – Ägarpolicyns principer

Den bärande principen i dessa riktlinjer är att utövande av ägarinflytande i noterade (och i förekommande fall onoterade) bolag utövas i syfte att främja möjligheten till högre uthållig avkastning på Praktikertjänst AB:s Pensionsstiftelse (Stiftelsen) placerade medel samt påverka bolagen i enlighet med våra värderingar. Rent praktiskt kan man dela in dessa rättigheter, och ansvar att utöva dem, i två huvudgrupper:

- A. Traditionella ägarfrågor - Tillvaratagande av Praktikertjänsts ekonomiska rättigheter.
Röstande vid bolagstämmor och på annat sätt föra dialog med styrelse och ledning avseende
 - Förvärv och andra strategiska frågor
 - Nyemissioner och finansiella transaktioner med påverkan på aktieägarvärde
 - Incitamentsprogram och ersättningsfrågor
- B. Frågor rörande etiska, sociala och miljöfrågor, s k ESG frågor, med fokus på
 - Hållbarhet för vår planet och dess invånare
 - Och därför i förlängningen bolagens ekonomiska hållbarhet

Traditionella Ägarfrågor

Stiftelsen investerar övervägande i internationella storbolag med generellt omfattande genomlysning och brett ägande. Därför fokuserar kapitalförvaltningsgruppen sin tid och resurser där de har betydelse och genomslag. Rent praktiskt betyder det att vi främst är aktiva i bolag där vi har ett betydande ägande, eller där investeringen utgör en betydande del av vår portfölj. Vidare engagerar vi oss i frågor som har stor betydelse för bolagsvärden eller som på annat sätt är utmärkande och där vår ståndpunkt inte representeras.

Vi har definierat 3 huvudkriterier för var vi anser oss vara absolut manade att vara aktiva ägare:

1. Vi har en betydande ägarandel = Vi äger >5% av aktierna i bolaget
2. Vi har en betydande position = Vår position väger >4% av aktieportföljen
3. Det rör sig om ett flagrant fall av eftersatt aktieägarvärde och vi inte företräds av större ägare med helt likriktade intressen.

I dessa fall är det viktigt att vi aktiverar oss. Det står oss naturligt fritt att intervensera i andra fall också, men med tanke på att vi mest har positioner i mycket stora bolag så kommer det inte hända så ofta.

Notabla ägaråtgärder under 2024

Under 2024 har vi fokuserat våra resurser på de största innehaven i vår portfölj som efter kraftiga uppgångar har börjat utgöra positioner som ligger över 4% av aktieportföljen. Det är tre bolag som hamnat över denna gräns och de är: Microsoft, Apple och Nvidia som nu ligger över 4% var. Med hjälp av Sustainalytics verktyg har vi kunnat följa nyheter som berör eventuella kommande problem inom ESG området. Vad som möjligtvis kan komma att bli problem ligger oftast inom området konkurrens då dessa bolag har en relativt dominerande ställning i sina respektive affärsområden men än så länge har vi inte sett några graverande anklagelser som skulle kunna utgöra ett problem. Den åsikten delar Sustainalytics som betygsätter alla dessa bolag som Compliant.

I övrigt anser vi att Sustainalytics har adresserat överträdelserna i de bolag som hamnat på Watchlist och Non-Compliant list på ett tillfredsställande sätt och vår ståndpunkt i frågorna representeras väl av Sustainalytics.

ESG Frågor

Stiftelsen använder sig av Sustainalytics för att följa upp hur samtliga bolag i portföljen uppfyller våra standards för ESG frågor. Portföljen screenas löpande samt med rapporter till styrelsen vid halv- och helårsskiften.

Sustainalytics följer löpande upp efterlevnaden av deras ESG-principer, vilka vi i allt väsentligt delar, för merparten av globala börsbolag (listan uppdateras löpande). **Bifogat finns Sustainalytics flaggningslistor för våra portföljbolag, där respektive ansvarig förvaltare kommenterat** vårt ställningstagande i frågeställningarna. I de allra flesta fallen stödjer vi officiellt Sustainalytics s k Engagement-dialoger med bolaget för att aktivt bidra till förbättringar i de enskilda fallen.

Sammanfattning

Sammantaget förelåg bland våra aktieinnehav följande statistiska fördelning i klassificering hos Sustainalytics.

Non-Compliant 0 st (jämfört med 1 st 30/6)

Förändringen från 30 juni består av:

1 bolag har klassats om till Watchlist Från Non-Compliant

Wells Fargo & Company

Watchlist 18 st (17 st 30/6)

Amazon.com, Inc.
BHP Group Ltd.
Caterpillar, Inc
Glencore Plc
Johnson & Johnson
LVMH
McDonald's Corp.
Meta Platforms, Inc.
Rio Tinto Plc

Sanofi
Shell Plc
Tesla, Inc.
Thermo Fisher Scientific, Inc.
TotalEnergies SE
Toyota Motor Corp.
UBS Group AG
UnitedHealth Group

Förändringen från 30 juni består av:

1 bolag från Watchlist har sålts

Bayer AG

1 bolag har klassats om till Watchlist Från Compliant

LVMH
UnitedHealth Group

2 bolag har klassats om till Compliant från Watchlist

Ericsson
Westpac Banking Corp

1 bolag har tillkommit till benchmark med klassificering Watchlist

Caterpillar, Inc
