

2021-02-19

Ägarstyrning och bevakning av aktieägarrättigheter under 2020

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:

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

Frågor rörande etiska, sociala och miljöfrågor, s k ESG frågor

Traditionella Ägarfrågor

Då stiftelsen övervägande investerar 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 2020

2020 saknade notabla åtgärder från Stiftelsen då ovannämnda kriterier ej inföll och där vår fokus under året hade en större prägel av "top down" analys än engagemang i enskilda bolag. Vi ansåg vidare att Sustainalytics hade adresserat överträdelserna i de bolag som hamnat på Watchlist och Non-Compliant list på ett tillförstållande sätt och vår ståndpunkt i frågorna representerades 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 3 st (oförändrat mot 30/6)

Raytheon Technologies Corp.
Johnson & Johnson
Swedbank AB

Förändringen från 30Juni består av:

1 nytt bolag omklassat till status "Non-Compliant" (från "Compliant")

Raytheon

Watchlist 19 st (20 st 30/6)

Rio Tinto PLC
3M Co
Amazon.com Inc
Bayer AG
BHP Billiton Ltd
Citigroup Inc
Daimler AG
Facebook Inc
HSBC Holdings PLC
McDonald's Corp

Royal Dutch Shell PLC
Sanofi
Siemens AG
Ericsson
Boeing Co/The
Volvo AB
Wal-Mart Stores Inc
Westpac Banking Corp
Siemens Energy AG

Förändringen från 30Juni består av:

1 nytt bolag omklassat till status "Watchlist" (från "Compliant")

Siemens Energy

2 bolag har klassats om till "Compliant"

Chevron Corp
Novartis

1 bolag har vi sålt

Wells Fargo

Bilaga: PTP bevakningslista 20201231 ESG.XLS