

2023-01-18

Ägarstyrning och bevakning av aktieägarrättigheter under 2022

Bakgrund – Ägarpolicyens 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 2022

Under 2022 engagerade sig Stiftelsen mer direkt, dvs, utanför de engagemang Sustainalytics för med vår support, under Ericssons bolagsstämma. Stiftelsen valde att rösta emot ansvarsfrihet för styrelsen i Ericsson pga. omfattningen av den mutskandalbolaget har varit inblandat i och att ansvarsfrågan fortfarande inte fullt ut hade utretts. Mutskandalen denna gång (inte första gången i bolagets historia) var att bolaget medgett korruption i Irak där det kan ha gått till pengar till terrorgruppen IS för att släppa igenom Ericsson-utrustning. Bolaget har tvingats till böter av amerikanska myndigheter på 10,1 miljarder kronor till följd av skandalen och fått betala för en extern oberoende granskare som fått full tillgång till bolagets böcker. Denna granskare har fått sitt uppdrag förlängt och förväntas nu fortsätta sitt arbete till juni 2024. Enligt bolaget har man gjort betydande framsteg i att förändra sin kultur och implementera bättre regelverk och interna kontroller. Vi följer utvecklingen.

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 1 st (jämfört med 1 st 30/6)

Wells Fargo & Company

Förändringen från 30 juni består av:

Inga förändringar i kategorien Non-Compliant

Watchlist 16 st (17 st 30/6)

Amazon.com Inc
Bayer AG
BHP Billiton Ltd
Glencore PLC
Johnson & Johnson

McDonald's Corp
MEDTRONIC PLC
Facebook Inc
Rio Tinto PLC
Sanofi
Shell
Ericsson
TESLA MOTORS INC
Thermo Fisher Scientific Inc
Toyota Motor Corp
Westpac Banking Corp

Förändringen från 30 juni består av:

2 bolag har klassats om till "Compliant"

Swedbank AB
Walmart, Inc

1 bolag har klassats om till "Watchlist" Från Compliant

Toyota Motor Corp

Bilaga: PTP bevakningslista 2022-12-31