

alecta

Ägarstyrningsrapport 2018





Foto: Getty Images

Se hur Alecta röstat på bolagsstämmorna

✿ Alecta har som princip att utöva den rösträtt som hör till Alectas aktier vid samtliga bolagsstämmor. Vill du se hur vi röstat vid bolagsstämmorna 2018, gå in på: alecta.se/innehavsrapport

Innehåll

- 04** Så fungerar Alectas ägarstyrning.
- 06** Nya direktiv för ökat ägarengagemang.
- 08** Alectas team för ägarstyrningsfrågor.
- 10** Aktion mot kränkningar på nätet.
- 12** Alecta tar ställning för Nordeas flytt av huvudkontoret.
- 14** Initiativ inom hållbarhetsområdet.
- 16** Magnus Billing i EU-kommissionens expertgrupp.
- 18** Alectas innehav i siffror.

Produktion: Appelberg Publishing/Alecta

Tryck: Lenanders, Kalmar

Omslagsbild:

Stående: Bo Selling. Sittande från vänster: Ramsay Brufer, Liselott Ledin, Hans Sterte, Carina Silberg, Peter Lööv. Foto: Tobias Ohls.

Alecta är ett pensionsbolag som erbjuder pensionsförsäkring, sjukförsäkring och ersättning till efterlevande. På uppdrag av kollektivavtalsparterna Svenskt Näringsliv och PTK förvaltar vi idag pensioner åt 34 000 företag och 2,4 miljoner privatkunder.

alecta

Alecta bidrar till ett hållbart pensionssystem

Alecta brukar i folkmun kallas för pensionsjätte, och i affärsmedia sorteras vi in under epitetet institution. Vårt främsta samhällsansvar är att bidra till ett hållbart pensionssystem. Det gör vi genom att säkerställa att vi levererar bra pensioner, att vi fortsätter vara ett stabilt bolag och att vi gör ansvarsfulla investeringar.

Alecta fick under det första halvåret 2018 förtroende som förvaltsbolag för ITP-planens premiebestämda delar i ytterligare fem år, och vid halvårsskiftet 2018 uppgick det förvaltade kapitalet till 850 miljarder kronor.

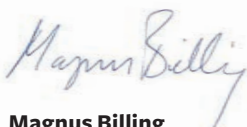
Att vara en så betydande aktör i både det svenska trygghetssystemet och på kapitalmarknaden är ett ansvar som ställer stora krav på tydlighet och kontinuitet, men också på en långsiktigt hållbar modell för ägarstyrning.

Vår modell med aktiv förvaltning i egen regi av ett begränsat antal innehav ger oss unika möjligheter att tillgodose dessa perspektiv. Dels är det mycket kostnadseffektivt, dels ger det oss en möjlighet att ha en tätare dialog med våra innehavsbolag och därmed bättre möjlighet att påverka dem.

Det är lätt att vara stolt över vad Alecta erbjuder, och det är lätt att vara stolt över hur vi agerar som ägare. Jag är därför glad att du nu läser vår ägarstyrningsrapport. Här får du en inblick i hur vi agerar bland annat i hållbarhetsfrågor. Vi bjuder på konkreta exempel från vår verksamhet, och berättar om trender och initiativ.

Rapporten i denna form ger vi ut årligen, men vi publicerar även löpande information på vår hemsida. För oss är det viktigt att på ett tydligt och konkret sätt redovisa vad våra kunder och ägare kan förvänta sig av oss som ägare rent generellt men även i vissa aktuella frågeställningar. Nytt för i år är att du på alecta.se kan se hur vi röstat i enskilda frågor.

Trevlig läsning!



Magnus Billing

verkställande direktör
för Alecta

”Det är lätt att vara stolt över hur vi agerar som ägare.”



En aktiv ägarstyrning

I ägarstyrningen ska Alecta arbeta för såväl aktieägares som det enskilda bolagets bästa. På så vis kan ägarstyrningen bidra till Alectas övergripande uppdrag att skapa mesta möjliga värde för tjänstepensionen och högsta möjliga avkastning på det förvaltade kapitalet.

Alecta är Nordens största tjänstepensionsföretag med 34 000 kundföretag i det privata näringslivet och 2,4 miljoner försäkrade. Det betyder att Alecta anförtror ett betydande kapital, och förvaltningen av kapitalet ska säkerställa att de som är försäkrade får den pension och övriga förmåner som de har rätt till.

En stor del av det förvaltade kapitalet är placerat i aktier och Alectas ägarpolicy bestämmer hur ägandet ska utövas. Ägarstyrningen utövas framför allt genom att delta i valberedningar och rösta på bolagsstämmor, men även genom löpande dialog med de bolag där Alecta är aktieägare.

Under 2017/2018 röstade vi på alla årsstämmor utom två i de bolag där Alecta äger aktier.

I svenska bolag är det praxis att stora ägare deltar i valberedningar och föreslår styrelseledamöter,

Kvinnor i ledande befattning

41% Andelen kvinnor i styrelser där Alecta är med i valberedningen.

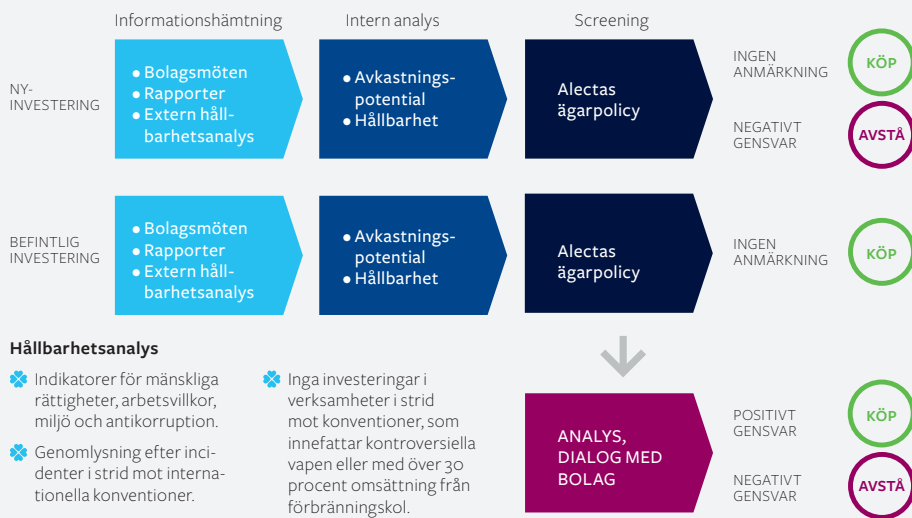
23,2% Andelen kvinnor i företagsledningarna enligt Andra AP-fondens kvinnoindex. Andra AP-fonden mäter årligen andelen kvinnor på mellancheftsnivå, i företagsledningar och styrelser i noterade bolag.

och inför bolagsstämmosäsongen 2017/2018 deltog Alecta i 17 valberedningsprocesser. Utgångspunkten när vi medverkar i valberedningar är ett långsiktigt åtagande som ägare och att rusta bolaget för värdeskapande framåt. En viktig del i detta är styrelsens förmåga att hantera hållbarhetsfrågor på ett strategiskt plan.

Arbetet sker med ambitionen att styrelsen i respektive bolag ska ha bästa möjliga sammansättning. Därför lägger Alecta stor vikt vid mångfald eftersom det är ett sätt att föra in fler perspektiv och kompetenser som bidrar till bolagets bästa. I de bolag där Alecta ingick i valberedningen 2017 utgörs styrelsen i genomsnitt av 41 procent kvinnor.

– När styrelseledamöter utses är Alectas strävan att mångfald och jämlikhet ska vara en del av kandidaternas erfarenhet, det ingår i vår

Alectas investeringsprocess



målsättning att arbeta för bolagets bästa, säger Ramsay Brufer, ägaransvarig på Alecta.

Ett annat fokus för Alectas ägarstyrningsarbete är ersättningsfrågor. Det viktiga är att ersättningar faktiskt främjar en långsiktighet och bidrar till att leverera värde till aktieägarna.

- Vi anser att det är styrelsens ansvar att bolaget har en genomtänkt och ändamålsenlig ersättningspolicy som är begriplig och transparent. Ersättningen ska ses som en helhet bestående av fast och eventuellt rörlig del som bör vara prestationsbaserad, säger Ramsay Brufer.

Tack vare Alectas fokus på aktiv kapitalförvaltning i egen regi är hållbarhetsfrågor väl integrerade i

Alectas representanter i valberedningar

Ramsay Brufer,
ägaransvarig

Bo Selling,
aktiechef

Magnus Billing,
vd

Katarina Thorslund,
vice vd

Kaj Thorén,
styrelseledamot
Alecta

Liselott Ledin,
analyschef

Mikael Wiberg,
portföljförvaltare

kapitalförvaltningen. Det betyder att Alecta aktivt väljer att avstå från investeringar som inte uppfyller hållbarhetskriterierna. Alectas roll som en betydande ägare i ett begränsat antal bolag ger goda möjligheter att föra en nära dialog med och påverka bolagen.

Alecta stöttar och deltar i ett antal investerarinitiativ för att få företag att se över och minska sina koldioxidavtryck. Under 2017 minskade dessa för de noterade bolagen i aktieportföljen med en fjärdedel jämfört med 2016. Alecta har också ökat investeringarna i gröna obligationer och hade vid slutet av tredje kvartalet 2018 29,1 miljarder kronor investerat i gröna obligationer. 🌱



Nya regler för ökat aktieägarengagemang

I maj 2018 presenterade justitiedepartementet en utredning om hur nya EU-regler för ett ökat aktieägarengagemang ska kunna införlivas i svensk lagstiftning. Alecta är i stort sett positiva till utredningens förslag, men anser att en del kan behöva justeras för att de verkligen ska leda till ett ökat aktieägarengagemang.

I april 2017 fick utredarna Lars Gavelin och Rolf Skog i uppdrag av Justitiedepartementet att föreslå vilka lagändringar som behövs för att svensk rätt ska kunna anpassas till ett nytt EU-direktiv,

som har som syfte att uppmuntra aktieägars långsiktiga engagemang i de bolag där de är ägare. I maj i år presenterades förslagen och skickades ut på en remissrunda där bland andra Alecta fått möjlig-

het att komma med synpunkter.

Alecta är i stort sett positivt till förslagen men tycker samtidigt att några av dem är problematiska eftersom de inte gynnar syftet. Det gäller bland annat principerna för ägarengagemang, riktlinjer för ersättningar, reglering av närståendetransaktioner och de så kallade Leo-reglerna. Alecta har valt att inte avge ett eget svar utan istället aktivt arbeta och stödja framtagandet av svar inom ramen för sitt medlemskap i Institutionella Ägares Förening, IÄF.

I svaret framhålls bland annat att kapitalförvaltning kan bedrivas med flera olika strategier som alla kan vara lämpliga för att uppnå målet för förvaltningen. En aktieportfölj kan till exempel vara sammansatt av bolag som valts ut med fundamental analys, där en djup kännedom om bolagen är grundläggande för en lyckad förvaltning. Men en aktieportfölj kan också förvaltas med kvantitativ analys som metod där en detaljerad kunskap om de enskilda bolagen i portföljen inte är lika viktig. Därför behöver regelverket ge olika typer av institutionella ägare möjlighet att förklara hur man utövar sitt ägarengagemang och varför man eventuellt inte utövar vissa rättigheter.

När det gäller riktlinjer för ersättningar föreslås att bolagens skyldighet att presentera en rapport över ersättningarna också ska gälla ersättning i form av riktade emissioner till exempelvis styrelseledamöter, vd eller andra anställda.

– Direktivets syfte är att ge en

Fakta Leo-reglerna

Leolagen eller Lex Leo innebär att riktade emissioner alltid ska godkännas av en bolagsstämma. De tillkom efter en händelse inom den svenska företagsvärlden på 1980-talet där ett 30-tal företagsledare i AB Volvo, Wilh. Sonesson AB och Leo Läkemedel AB fick förhandsteckna Leoaktier till förmånligt pris, på bekostnad av aktieägarna i Wilh. Sonesson AB.

Avslöjandet ledde fram till de regler som idag finns i Aktiebolagslagen för att skydda minoritetsägare i motsvarande situationer.

tydlig och lättbegriplig översikt som är heltäckande och inkluderar alla ersättningar och förmåner. Det uppnår man knappast om väsentliga former av ersättning undantas, säger Ramsay Brufer, ägaransvarig på Alecta.

Förslaget om transaktioner med närstående är rimligt, med undantag av den föreslagna definitionen och väsentlighetskravet. I remissvaret föreslås att definitionen av närstående bör utvidgas så att den harmoniserar med reglerna om vissa riktade emissioner i aktiebolagslagen. Dessutom bör det övervägas om skyldigheten att besluta om närståendetransaktioner ska gälla även om de understiger en procent av bolagets värde, exempelvis om de utgör ett betydande belopp. En lämplig nivå kan vara 500 prisbasbelopp, vilket motsvarar drygt 23 miljoner kronor.

När det gäller de så kallade Leo-reglerna som skyddar minoritetsägare, håller IÄF med om flera av skälen för att lätta på dessa.

– Att en dotterbolagsledning i ett för koncernen obetydligt och nedläggningshotat bolag ska kunna köpa ut detta för att driva verksamheten vidare fristående från koncernen, kan vara bra för bolaget och ofta samhällsnyttigt, säger Ramsay Brufer. Samtidigt är det viktigt att denna typ av transaktioner granskas och i remissvaret framhålls därför att den föreslagna undantagsregeln ska kompletteras med en informationsplikt avseende alla transaktioner som genomförs baserat på undantaget. 

Alectas team för ägarstyrning

Alectas uppdrag är att ge kollektivavtalad tjänstepension så stort värde som möjligt för våra företags- och privatkunder.

För att styra verksamheten i rätt riktning har Alecta tre övergripande verksamhetsmål:

- ✦ Trygga och nöjda kunder.
- ✦ Hög kostnadseffektivitet.
- ✦ God avkastning och stark finansiell ställning.

Ägarstyrningen utövas främst genom att delta i valberedningar och rösta på bolagsstämmor men även genom dialoger med de bolag där Alecta är aktieägare.



Hans Sterte, *chef Kapitalförvaltningen.*

Bakgrund: Examen från ekonomlinjen vid Stockholms Universitet. Tjugofem års erfarenhet från finansbranschen, varav 20 år som kapitalförvaltare i livbolag. Tidigare ekonometriker på Riksbanken, Finansdepartementet och Konjunkturinstitutet.



Liselott Ledin, *portföljförvaltare och chef aktieanalys på Kapitalförvaltningen.*

Bakgrund: Civilekonom, finansiell ekonomi samt MBA. Började på Alecta 1995 och har jobbat med aktieanalys och portföljförvaltning inom Kapitalförvaltningen.



Ramsay Brufer, ägaransvarig.

Bakgrund: Ekonom, Stockholms Universitet. Har arbetat med ägarfrågor på Alecta i mer än 20 år. Ingår i valberedningen för åtta av Alectas innehavsbolag.



Bo Selling, aktiechef.

Bakgrund: Civilingenjör. Har arbetat med kapitalförvaltning med fokus på aktier sedan 1995, på Alecta sedan 2007.



Carina Silberg, hållbarhetsansvarig.

Bakgrund: Företagsekonom, Stockholms Universitet. Femton års erfarenhet av hållbarhetsfrågor med koppling till finans och näringsliv. Tidigare ESG-analytiker och senior rådgivare.



Peter Lööw, hållbarhetsansvarig
Kapitalförvaltningen.

Bakgrund: MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Började på Alecta 1998 och har bland annat arbetat inom Risk. Arbetar sedan 2013 med hållbarhetsfrågor i kapitalförvaltningen.

Aktion mot anti- demokratiskt material på nätet

Yttrandefrihet är en grundläggande rättighet men i dagens snabbväxande medielandskap gäller det också att vara på sin vakt mot kränkningar och hot på nätet. Problem med spridning av högerextremt och antidemokratiskt material på Google och Youtube fick Alecta att reagera. I ett möte med Googles ägarbolag Alphabet, som är ett av Alectas fem största aktieinnehav, fick bolaget redogöra för hur man arbetar för att ta bort olämpligt material.

I början av 2018 drabbades sökjätten Google av hård kritik efter uppgifter om att högerextremt och antidemokratiskt material tillätits spridas på både Google och Youtube, som ägs av Google.

Bland kritikerna fanns Simon Wiesenthal-centret i USA som en gång om året ger ut betyg till världens IT-jättar om hur bra de motarbetar nazism, antisemitism, terrorism och extremism på sina plattformar. Betyget publiceras i centrets Digital Terrorism and Hate Report där det högsta betyget är A. För Google landade betyget endast på C+ i årets rapport.

Googles börsnoterade ägarbolag



Alphabet Inc. är ett av Alectas fem största aktieinnehav och Alecta inledde i mars 2018 en dialog med Alphabet för att undersöka hur bolaget tänkte hantera spridningen av högerextremt och antidemokratiskt material.

– Generellt tycker jag att det var ett bra och informativt möte, och vårt intryck är att Alphabet tar detta på största allvar, säger Bo Selling, aktiechef på Alecta, som var en av deltagarna.

Under mötet framkom att Google sedan 18 månader hade påbörjat betydande förändringar när det gäller kontrollen av uppladdat material. En av utmaningarna är den enorma mängd information som plattformarna hanterar. Uppskattningsvis laddas det upp cirka 400 timmar film och video per minut på Youtube. De nya riktlinjerna för Youtube är därför inriktade på att fånga upp olämpligt innehåll i ett tidigt stadium och för att klara detta investerar Google stora belopp i artificiell intelligens där tekniken lär sig



Foto: Getty Images

”Vårt intryck är att Alphabet tar detta på största allvar.”

Bo Selling,
aktiechef, Alecta.

känna igen olika typer av olämpligt innehåll och flaggar det.

– Man kunde visa att den sista månaden innan vårt möte hade 98 procent av det som flaggats som högerextrema videor tagits bort tack vare den nya tekniken. Sedan juni 2017 har 160 000 videos och 30 000 kanaler tagits bort, 50 procent av dessa mindre än två timmar efter att de publicerats, säger Bo Selling.

Dialogen med Alphabet är ett bra exempel på hur Alecta i sin roll som stor ägare i ett bolag kan agera både mot antidemokratiska krafter och för bolagets bästa. Alecta kommer att fortsätta bevaka hur Alphabet agerar, men Bo Selling konstaterar samtidigt att frågan om hur man bekämpar högerextremt och antidemokratiskt material utgör en svår balansgång mellan yttrandefrihet och dåligt innehåll.

– Det här är komplexa och delikata frågeställningar och med all säkerhet kommer den här typen av diskussioner att aktualiseras även framöver, säger han. ○

Problem med spridning av olämpligt material fick Alecta att reagera.



Illustration: Getty Images



Foto: Getty Images

Alecta röstar ja till Nordeaflytt

Beskedet att Nordea ville flytta huvudkontoret till Finland utlöste en livlig debatt under 2017. Alecta, som är tredje största ägare i banken, valde efter en dialog att rösta ja till förslaget vid vårens bolagsstämma. Huvudmotivet är att göra det som är bäst för bankens långsiktiga affärsverksamhet.

Beskedet att Nordea ville flytta huvudkontoret till Finland utlöste en livlig debatt under 2017. Alecta, som är tredje största ägare i Nordea, valde efter en ingående dialog med banken om ägarstyrningsfrågor och efter en analys av de ekonomiska konsekvenserna av flytten att rösta ja till förslaget vid vårens bolagsstämma.

Nyheten att Nordea vill flytta huvudkontoret till Finland slog ned som något av en bomb i nyhetsflödet i mars 2017. Bakgrunden till beskedet var regeringens förslag om kraftigt höjda avgifter, till den så kallade resolutionsreser-

ven, som enligt Nordeas beräkningar skulle innebära en årlig avgift på cirka sex miljarder kronor från 2019.

Alecta kontrollerar knappt tre procent av rösterna i Nordea och är därmed den tredje största ägaren. Ramsay Brufer, som är ägaransvarig på Alecta, är tydlig med att det inte var helt enkelt att besluta hur man skulle ställa sig till förslaget att flytta huvudkontoret. Alectas främsta oro hade att göra med ägarstyrningsfrågor, bland annat hur valberedningen ska fungera i Finland.

– De löften vi fått är att Nordea även i Finland kommer att ha en ägarledd valberedning och att den fackliga representationen i styrelsen kommer att vara kvar, säger han.

Som en följd av diskussionerna kring flyttbeskedet presenterade regeringen i juni ett nytt förslag vad gäller resolutionsavgifterna, som bland annat innebär att det finns en borte gräns för avgiften. Nordea meddelade dock att det nya förslaget inte innebar att man ville dra tillbaka flyttplanerna utan att avgiftsförslaget utgjorde ”en delkomponent i ekvationen”. Man pekade också på att det nya förslaget fortfarande skiljer sig från vad som gäller i övriga EU. En annan viktig faktor i beslutsprocessen var att en flytt av huvudkontoret till Finland skulle innebära att Nordea blir medlem i EU:s bankunion.

”Vi vill ha samma villkor som hela övriga EU och det gäller inte

”Vi vill göra det som är bäst för bankens långsiktiga möjligheter till affärer.”

Ramsay Brufer,
ägaransvarig,
Alecta.

ännu. Och så vill vi ha en förutsägbarhet och det finns inte heller”, sade Nordeas IR-chef Rodney Alfvén till Dagens Industri i juni.

Efter dialogen med Nordea beslutade Alecta att rösta ja till förslaget om en flytt av huvudkontoret. Det huvudsakliga motivet var att det finns konkurrensmässiga fördelar för Nordea med att ha huvudkontoret inom den europeiska bankunionen och därmed regleras av den europeiska centralbanken ECB. Beslutet på bolagsstämman blev också att godkänna förslaget med 96,9 procent som röstade ja.

”Nordea är en unik nordisk bank med internationell struktur och en balansräkning som är ungefär dubbelt så stor som BNP i något av de nordiska länderna. Flytten är ett viktigt strategiskt steg mot att ge Nordea samma förutsättningar som våra europeiska konkurrenter. Deltagande i bankunionen innebär att Nordea omfattas av samma regelverk som våra stora europeiska konkurrenter, med en mer samstämmig tillämpning och därmed rättvisare förutsättningar,” skrev Nordea i ett pressmeddelande efter bolagsstämman.

– Vi är långsiktiga ägare och vill göra det som är bäst för bankens långsiktiga möjligheter till affärer. Genom att komma in i bankunionen menar vi att konkurrenss nackdelarna på den europeiska marknaden minskar, och det är viktigt för bankens långsiktiga affärsverksamhet, säger Ramsay Brufer. 



Foto: Getty Images

Hållbarhetsinitiativ med syfte att påverka

Under 2017 har Alecta deltagit i två initiativ med syfte att minska utsläppen av växthusgaser och minska risken för bland annat barnarbete inom livsmedelsindustrin. Som en del av dessa har Alecta haft dialoger med bland andra Volvo om hur bolaget ska kunna bidra till lägre utsläpp.

Hållbarhet blir en allt viktigare fråga för pensionskunderna, och Alecta välkomnar en utveckling med ökat fokus på långsiktigt värdeskapande och hållbar riskhantering. För att Alecta ska bli ännu bättre på att identifiera klimatrisker – och möjligheter – i aktieportföljen behöver portföljbolagen bli mer transparenta och förtydliga sina strategier.

Under 2017 anslöt sig Alecta till det femåriga initiativet Climate Action 100+ vars syfte är att genom dialog påverka de 100 företag i världen som står för de största utsläppen av växthusgaser att minska dessa. Hittills har 289 investerare över hela världen anslutit sig till initiativet.

Volvo AB är ett av de portföljbolag som Alecta har träffat för att diskutera initiativet Climate Action 100+.

– Generellt sett är bolagen väldigt positiva till den här typen av dialoger, de uppskattar att få input från sina ägare och våra diskussioner har varit konstruktiva, säger Peter Lööw, hållbarhetsansvarig för Alectas kapitalförvaltning.

Ytterligare ett initiativ där Alecta deltar som medinvesterare är Food Supply Chain Engagement som startades av analysföretaget GES International och i samarbete med AP7 och Öhman som ledande investerare.

Syftet är att identifiera de viktigaste utmaningarna för bättre arbetsvillkor inom den globala livsmedelsindustrin och ta fram åtgärder riktade mot de viktigaste livsmedlen och företagen inom industrin.

– Initialt har fem råvaror identifierats där risken för brott mot arbetsrätten är högst – dessa är kaffe, ris, socker, te och tomater, säger Peter Lööw.

I Alectas aktieportfölj finns innehav i exempelvis holländska Unilever och schweiziska Nestlé, bolag som kommer att bli föremål för proaktiva dialoger inom ramen för detta initiativ. Det är bolag som i kraft av sin storlek har betydande möjlighet att påverka hela sin sektor.

Alecta har förstärkt de interna resurserna med en övergripande hållbarhetsansvarig och en hållbarhetspolicy antagen av styrelsen.

Alectas aktieportfölj har med god marginal lägst koldioxidavtryck jämfört med de branschkollegor som redovisar måttet. En rapport från Världsnaturfonden WWF redovisade under våren 2017 hur europeiska pensionsbolags portföljer klarade Parisavtalets tvågradersmål. Alectas portfölj bedömdes vara väl positionerad och ligger bäst till i två av tre kategorier.

Bolagen i Alectas aktieportfölj placerar sig också bra i externa hållbarhetsanalyser. Över hälften av de bolag där Alecta deltar i valberedningen placerar sig bland de tio bästa procenten inom sin bransch. 

För mer information om Climate Action 100+, besök <http://www.climate-action100.org/>

För mer information om Food Supply Chain Engagement, besök <https://www.gesinternational.com/>

Alecta medverkar till hållbara finansmarknader i EU

Som ende svensk representant har Alectas vd Magnus Billing medverkat i EU-kommissionens expertgrupp för hållbara investeringar. Gruppens rekommendationer har nu resulterat i en handlingsplan för en grönare och renare finansmarknad.

I december 2016 meddelade EU-kommissionen att man tillsatt en expertgrupp (High Level Expert Group) med uppdrag att under 2017 utarbeta förslag som ska ligga till grund för EU:s strategi för en mer hållbar finansmarknad.

Gruppen bestod av 20 ledande europeiska befattningshavare och experter som valts ut bland 103 föreslagna kandidater. En av dessa var Alectas vd Magnus Billing och bland övriga ledamöter fanns Pascal Canfin, vd för WWF i Frankrike, David Harris som är hållbar-

”Det är viktiga frågor för mig, för Alectas verksamhet och för våra kunder.”

Magnus Billing,
vd, Alecta.

hetsansvarig för Londonbörsen och Flavia Micilotta som är chef för den europeiska organisationen för hållbara investeringar Eurosif.

Ordförande för gruppen var Christian Thimann, tidigare Group Head of Regulation, Sustainability and Insurance Foresight för den franska försäkringsjätten AXA.

– Jag är väldigt stolt över att ha bidragit till arbetet med de rekommendationer som har resulterat i konkreta förslag för att öka investeringsmöjligheter i hållbar omställning och främja att hållbar-





het beaktas i finansiella beslut. Det är viktiga frågor för mig, för Alectas verksamhet och för våra kunder. Alectas erfarenhet av en aktiv förvaltnings goda förutsättningar för hållbara investeringar var värdefullt i expertgruppens arbete, säger Magnus Billing.

I expertgruppens slutrapport i januari 2018 konstaterade man att det inte finns någon enskild åtgärd som gör det finansiella systemet hållbart. I stället föreslog man en rad åtgärder, bland annat att tydliggöra institutionella ägares

Läs mer om EU-kommissionens plan:
https://ec.europa.eu/info/publications/180308-action-plan-sustainable-growth_en

ansvar att ta hänsyn till hållbarhetsrisker, identifiera gemensamma definitioner för hållbarhet som underlättar fler hållbara finansiella produkter, identifiera områden där investeringar i en hållbar omställning behövs mest och att göra det lättare för privatkunder att göra hållbara finansiella investeringar.

Baserat på expertgruppens slutrapport presenterade Europeiska kommissionen i mars en plan för ”en grönare och renare ekonomi”. Planen har tre huvudmål:

- ❖ att styra över kapitalflöden mot hållbara investeringar.
- ❖ att hantera finansiella risker som uppstår genom klimatförändringar, miljöförstöring och sociala problem.
- ❖ att främja transparens och långsiktighet på finansmarknaderna.

Enligt kommissionen är denna plan ett viktigt steg på vägen att förverkliga de globala målen för hållbar utveckling i Agenda 2030 och att uppnå klimatmålen i Parisavtalet.

– Det är en förmån att ha haft tillfälle att bidra till utvecklingen av ett europeiskt initiativ för hållbara investeringar som sannolikt får stor påverkan på Alectas verksamhet och på vårt uppdrag. Ett konkret exempel är gruppens rekommendation att lagstiftningen för pensionsfonders förvaltaruppdrag måste omfatta hållbarhet, vilket EU-kommissionen har valt att gå vidare med direkt, säger Magnus Billing. 🟡

Alectas innehav

Alectas uppdrag är att vara en pålitlig och effektiv förvaltare av tjänstepensioner. Vi skapar högsta möjliga avkastning till låga kostnader genom noggrant handplockade investeringar helt i egen regi. Våra innehav utgörs av aktier, ränteinstrument och fastigheter i Sverige och utlandet.

Lyckad notering av Spotify

✿ I april 2018 noterades den svenska musikstreamingtjänsten Spotify på New York Stock Exchange och första handelsdagen blev den vägda kursen 158,52 USD. Sedan dess har kursen klättrat ytterligare till nivån kring 190 USD, vilket innebär att innehavet i Spotify utvecklats till en bra affär för Alecta.

– Under våren 2016 fick vi en förfrågan om att investera i Spotify, det var inte en nyemission utan befintliga ägare i bolaget som ville sälja ett antal aktier. Det hela landade i att vi betalade ett pris på 40,25 USD per aktie, säger Alectas aktiechef Bo Selling.

Alectas innehav uppgår idag till 1 814 000 aktier vilket motsvarar cirka en procent av aktierna i Spotify. Och räknat på nuvarande kursnivåer har Alecta en realiserad vinst på drygt 270 miljoner USD eller cirka 2,5 miljarder SEK.

– Vi tror att det finns goda förutsättningar för



Foto: Getty Images

Spotify att fortsätta växa framöver och det vi framför allt kommer att följa när det gäller bolagets utveckling är abonnenttillväxten, bruttomarginalen och abonnentomsättningen, säger Bo Selling.

Anticimex nytt innehav

✿ I januari 2018 förvärfvade Alecta 9,6 procent av aktierna i Anticimex från riskkapitalfonden EQT till ett värde av 1,5 miljarder kronor.

Anticimex är ett ledande bolag inom skadedjursbekämpning. Bolaget har bytt fokus från Norden till ett mer globalt fokus. Marknaden växer stabilt och över 70 procent av intäkterna är återkommande.

– Anticimex möjligheter till intressanta förvärv är goda och bolaget har en mycket bra vd i Jarl

Dahlfors. Den största amerikanska konkurrenten Rollins är betydligt högre värderad än Anticimex så det är en intressant investering i ett välskött bolag. Vår bedömning är att Anticimex är ett kvalitetsbolag och vi ser goda utvecklingsmöjligheter framöver. Den stadigt ökande efterfrågan på bolagets tjänster och deras förmåga till kundanpassad service gör Anticimex till en långsiktigt bra investering, säger Bo Selling.

De tio största svenska aktieinnehaven

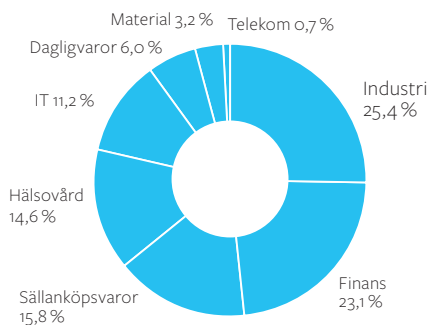
Bolag:

Bolag:	Värde, Mkr:
Atlas Copco	16 823
Investor	16 815
SEB	13 598
AB Volvo	13 472
Nordea	11 361
Sandvik	10 946
Swedbank	10 129
ABB	9 033
Autoliv	8 634
H&M	7 764

Svenska noterade aktier, totalt

158 938 Mkr

Aktier, branschfördelning



Fotnot: Samtliga värden är per 31 december 2017

Alecta äger också fastigheter på 16 orter i Sverige.

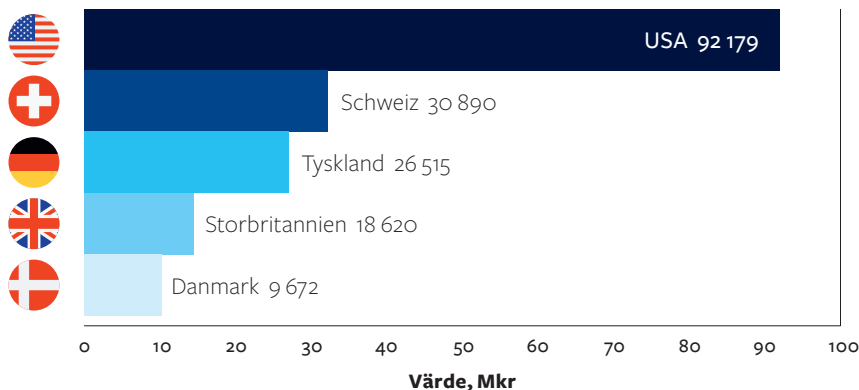
Det sammanlagda värdet på våra fastighetsrelaterade tillgångar uppgår globalt till cirka 70 miljarder kronor.



De fem länder utanför Sverige där Alecta har störst innehav

Utländska noterade aktier, totalt

201 141 Mkr





Det totala förvaltade kapitalet uppgick per 30 juni 2018 till 850 miljarder kronor. Alecta förvaltar en aktieportfölj med cirka 100 börs-noterade bolag, onoterade bolag och fastigheter, och bedriver endast aktiv förvaltning. På uppdrag av kollektivavtalsparterna Svenskt Näringsliv och PTK förvaltar Alecta idag pensioner åt 34 000 företag och 2,4 miljoner privatkunder.

I september 2017 fyllde Alecta Optimal Pension tio år, och har från starten fram till 31 december 2017 haft 7,3 procent i genomsnittlig avkastning per år. Alecta har en mycket specialiserad kapitalförvaltning som med ett långsiktigt hållbarhetsperspektiv strävar mot högsta möjliga avkastning genom noggrant handplockade investeringar.



Genomsnittligt kapital per kund:

77 268 kr



Alectas kapitalförvaltningskostnad baserad på rullande tolv månader uppgår till 0,02 procent. Vår vision är att vara världens mest effektiva pensionsbolag. Det innebär att vi är oerhört kostnadsmedvetna och utnyttjar vår storlek till att pressa kostnaderna.

Vill du veta mer eller vill du ha fler rapporter?
Hör av dig till oss!
Vi publicerar även löpande information på vår hemsida, besök oss gärna på: alecta.se

Martin Hedensjö

Chef Kommunikation & Hållbarhet
Telefon: +46 8 441 60 73
martin.hedensio@alecta.se

