

18.6.2019

VALION ELÄKEKASSAN OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

Valion Eläkekassan sijoitustoiminta on pitkäjänteistä. Tehdyt sijoitukset ovat luonteeltaan pitkäaikaisia, ja tavoitteena on sijoituskohteiden mahdollisimman hyvä arvonkehitys pitkällä aikavälillä.

Valion Eläkekassan sijoittamista ohjaava keskeisin periaate on, että eläkevarat sijoitetaan tuottavasti ja turvaavasti. Tämän lisäksi sijoittamisessa painotetaan vastuullisuustekijöitä. Se tarkoittaa ympäristön, sosiaalisen vastuun ja hyvän hallinnon (ESG) ottamista huomioon sijoituksia suunnattaessa.

Omistajaohjaus on yksi osa Eläkekassan sijoitustoimintaa ja osa sijoitustoiminnan vastuullisuutta. Sijoituskohdeyhtiöiden hyvä johtaminen, hyvän hallintotavan noudattaminen ja vastuullinen toiminta turvaavat omalta osaltaan sijoitusten tuottoa, ja siksi pyrimme vaikuttamaan Eläkekassan sijoitusten kannalta merkittäviin kohdeyhtiöihin omistajaohjauksella.

Eläkekassa tekee sijoituksia paitsi suorina osakesijoituksina yhtiöihin myös välillisesti rahastosijoituksina sekä täyden valtakirjan varainhoitosopimusten kautta. Omistajaohjauksen käytännöt vaihtelevat sen mukaan, miten suuri omistusosuus on, ja onko kyseessä suora vai epäsuora omistusmuoto. Aktiivinen omistajaohjaus rajoittuu vain sellaisiin kohtimaisiin yhtiöihin, joissa Eläkekassan omistus on merkittävä. Epäsuorien sijoitusten osalta tunnistetaan, että Eläkekassan vaikutusmahdollisuudet ovat vähäiset. Niiden ohjauksesta vastaavat varainhoitajat ja rahastoyhtiöt, joiden toimista saamme tietoa säännöllisten tapaamisten yhteydessä tai rahastoraporttien kautta.

Omistettujen yhtiöiden toiminnan seuraaminen

Osakkeenomistajan tuotto perustuu siihen, että kohdeyhtiön liiketoiminta on pitkällä aikavälillä voitollista. Sen vuoksi merkittävien kohdeyhtiöiden toiminnan seuraaminen on tärkeä osa sijoitustointia. Eläkekassa saa osakkeenomistajana tietoa yhtiöiden toiminnasta monella tavalla. Keskeisin kanava on yhtiöiden oma raportointi ja siksi on tärkeää, että kohdeyhtiöt raportoivat toiminnastaan avoimesti, säännöllisesti ja monipuolisesti. Yhtiöiden omien raporttien lisäksi seuraamme yhtiöitä koskevia yleisiä talousuutisia ja varainhoidon yhtiöanalyysyjä.

18.6.2019

Omistajaoikeuksien käyttö kohdeyrityksissä

Valion Eläkekassa voi toteuttaa omistajavaltaa periaatteessa kolmella tavalla: osallistumalla yhtiöiden yhtiökokouksiin, osallistumalla yhtiöiden nimitystoimikuntiin yhtiöissä, joissa omistusosuus sen mahdollistaa ja käymällä vuoropuhelua yhtiön johdon kanssa.

Valion Eläkekassa osallistuu vain niiden yhtiöiden yhtiökokouksiin, joissa sillä on merkittävä omistusosuus tai joissa osallistuminen on muusta syystä perusteltua jonkin tärkeän asian vuoksi.

Vuoropuhelu kohdeyhteisöjen ja muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa

Valion Eläkekassa voi käydä keskustelua omistamiensa yhtiöiden johdon kanssa osana tavanomaista salkunhoitoa. Mahdollinen yhteydenpito rajoittuu kuitenkin vain niihin yhtiöihin, joissa Eläkekassalla on merkittävä omistusosuus ja liittyy pääsääntöisesti yhtiöiden liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan.

Yhteydenpito muihin osakkeenomistajiin rajoittuu niin ikään vain niihin yhtiöihin, joissa Eläkekassan omistusosuus on merkittävä. Yleensä se liittyy yksittäisen yhtiön nimitysvaaliokuntatyöhön tai vaikuttamisprosesseihin esimerkiksi epäkohtiin puuttumiseksi. Eri sidosryhmien kanssa käymme tarpeen mukaan keskusteluja, jos aihetta ilmenee.

Valion Eläkekassan toimitusjohtajan tai henkilökuntaan kuuluvan osallistuminen muiden yhteisöjen hallintoon

Kun Eläkekassan henkilöstön osallistumisesta muiden yhtiöiden tai yhteisöjen hallintoon päätetään, toimitusjohtajan osalta päätöksen tekee Eläkekassan hallintoneuvoston puheenjohtaja. Muun henkilöstön kohdalta päätöksen tekee toimitusjohtaja.

Päätöstä tehtäessä arvioidaan ensinnäkin se, ettei muun hallintojäsenyyden hoitaminen haittaa henkilön perustehtävien hoitamista eikä ole vastoin Eläkekassan etuja. Tämän lisäksi päätöksenteossa ja hallintoelintyöskentelyn aikana huomioidaan Eläkekassan ja muun yrityksen kannalta lähipiiri-, sisäpiiri- ja esteellisyyskysymykset. Myös mahdolliset eturistiriitatilanteet arvioidaan siten, etteivät ne heikennä luottamusta tehtävien asianmukaisesta hoidosta.