

Selvitys omistajaohjauksen periaatteiden toteutumisesta vuonna 2024

Valion Eläkekassa julkistaa vuosittain selvityksen omistajaohjausperiaatteiden toteutumisesta. Vuonna 2024 noudatetut periaatteet on hyväksytty eläkekassan hallituksessa 27.10.2023.

Vuonna 2025 noudatettavat periaatteet hyväksyttiin 16.12.2024 pidetyssä kokouksessa. Ne on julkaistu eläkekassan verkkosivuilla.

Vastuullisuus ohjaa Valion Eläkekassan sijoitusstrategiaa ja omistajaohjauksen periaatteita

Vastuullinen sijoittaminen on oleellinen osa eläkekassan sijoitustoimintaa; vain kestäväällä liiketoiminnalla saavutetaan pitkällä aikavälillä kestävää tulosta ja kasvatetaan omistaja-arvoa.

Valion Eläkekassa toteuttaa omistajavaltaa pääsääntöisesti kolmella tavalla: osallistumalla yhtiöiden yhtiökokouksiin (tai rahastojen vuosikokouksiin), osallistumalla yhtiöiden nimitystoimikuntiin yhtiöissä, joissa omistusosuus sen mahdollistaa ja käymällä vuoropuhelua yhtiön johdon kanssa, joko suoraan tai varainhoitajien välityksellä. Eläkekassa edellyttää vastuullisuutta ja hyvää hallintoa yhtiöiltä, joihin se on sijoittanut. Tärkeitä teemoja ovat yrityksen hyvän hallintotavan mukainen hallintorakenne, yhtiön hyvien hallintotapojen mukainen yhtiökokousmenettely, verrokkiryhmän mukainen kohtuullinen palkitseminen yritysjohdolle ja hallitukselle, läpinäkyvyys, kattava vastuullisuusraportointi sekä hallituksen monimuotoisuus ja resurssien riittävyys.

Eläkekassan hallitus hyväksyy varainhoidon ohjausdokumenttien päivitykset (sijoitussuunnitelmat ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet) vuosittain.

Yhtiökokoukset ja äänioikeuden käyttö

Valion Eläkekassa voi osallistua sijoituskohteidensa yhtiökokouksiin, joko käyttämällä itse nimeämäänsä edustajaa tai yhteistyökumppanien tarjoamaa palvelua. Eläkekassan omistajaohjausperiaatteiden mukaisesti osallistuminen yhtiökokouksiin painottuu pääsääntöisesti niihin yhtiöihin, joissa eläkekassan omistusosuus on huomattava tai joissa osallistuminen on muusta syytä perusteltua jonkin eläkekassalle tärkeän teeman vuoksi.

Alla olevassa taulussa on listattuna yhtiökokoukset, joissa eläkekassan edustaja on ollut paikalla vuoden 2024 aikana.

| Yhtiö | Osallistumisyy | Äänestys |
|-------------|--|----------|
| Yhtiö nro 1 | Eläkekassa merkittävä omistaja | Ei |
| Yhtiö nro 2 | ESG-raportoinnin kehittymisen seuranta | Ei |
| Yhtiö nro 3 | ESG-raportoinnin kehittymisen seuranta | Ei |
| Yhtiö nro 4 | Eläkekassa merkittävä omistaja | Ei |

Portfolioyhtiön puutteellinen ympäristövahinkojen torjunta johti toimenpiteisiin

Vuoden 2024 aikana Valion Eläkekassan sekä suoraan että sijoitusrahastojen kautta omistaman yhtiön toimien epäiltiin aiheuttaneen merkittäviä ympäristövahinkoja. Eläkekassan pienen omistuskoon takia todettiin, että tehokkain tapa vaikuttaa on käynnistää vuoropuhelu eläkekassan käyttämien varainhoitajien välityksellä. Tilannearvion ja selvitystyön jälkeen eläkekassa päätti luopua suorasta sijoituksesta yhtiöön. Sijoitusrahastojen kautta kyseinen yhtiö voi vielä olla eläkekassan sijoitussalkussa.

Vaikuttamistoiminta epäsuorissa rahastosijoituksissa

Valion Eläkekassan sijoituksista suurin osa on epäsuoria rahastosijoituksia, joissa yksittäisen kohdeyhtiön osuus on pieni. Näiden sijoitusten kohdalla eläkekassan merkittävin vaikuttamismahdollisuus kohdentuu rahastomanageriin tai varainhoitajaan ja niiden valintaan. Odotukset ja minimikriteerit rahastomanagereille ja varainhoitajille on listattu eläkekassan vastuullisen sijoittamisen periaatteissa. Valitut yhteistyökumppanit ovat sitoutuneet aktiiviseen omistajuuteen sekä raportoimaan toiminnastaan Valion Eläkekassalle. Vastuullisen sijoittamisen periaatteet on päivitetty joulukuussa 2024 ja ne löytyvät eläkekassan verkkosivuilta. Lisäksi periaatteet on toimitettu suoraan tärkeimmille yhteistyökumppaneille.

Toimitusjohtajan ja henkilökunnan osallistuminen muiden yhteisöjen hallintoelimiin

Valion Eläkekassan aiempi toimitusjohtaja on ollut Apetit Oyj:n hallintoneuvoston jäsen vuodesta 2016 alkaen (kausi jatkuu kevääseen 2025) ja uusi toimitusjohtaja hallintoneuvoston nimitysvaliokunnan jäsen vuoden 2024 yhtiökokouksesta alkaen. Hallintoneuvosto valitsee yhtiön hallituksen, jonka yhtenä jäsenenä jatkoi vuonna 2024 eläkekassan hallituksen varapuheenjohtaja.

Valion Eläkekassan sijoituspäällikkö on ollut jäsenenä syyskuusta 2023 alkaen Dansken rahastoyhtiön hallituksessa. Sijoituspäällikkö ei toimi roolissaan Valion Eläkekassan edustajana. Eturistiriitatilanteiden välttämiseksi sijoituspäällikkö ei osallistu mahdollisten uusien Danske Varainhoidon kanssa toteutettavien sijoitusten päätäntään.

Valion Eläkekassan edustajat voivat toimia eläkekassan kokonaan tai osittain omistamien asunto- ja kiinteistöyhtiöiden tai muiden kiinteistöinvestointitoimintaan liittyvien yhteisöjen hallintoelimissä. Vuonna 2024 Valion Eläkekassan edustajat toimivat alla listattujen yhteisöjen hallintoelimissä.

| Toimielin | Rooli | Henkilö |
|--|--|---|
| Apetit hallintoneuvosto | Jäsen | Aiempi toimitusjohtaja |
| Apetit nimitysvaliokunta | Jäsen | Toimitusjohtaja |
| Danske rahastoyhtiön hallitus ¹ | Jäsen | Sijoituspäällikkö |
| Porasto Oy hallitus | Jäsen | Toimitusjohtaja |
| Eläkesäätiöyhdistys ry hallitus | Jäsen | Toimitusjohtaja |
| Hypo Fund Management I | Jäsen/varajäsen | Toimitusjohtaja/ sijoituspäällikkö |
| Hypo Fund Management II | Jäsen/varajäsen | Toimitusjohtaja/ sijoituspäällikkö |
| Hypo Fund Management III | Jäsen/varajäsen | Toimitusjohtaja/ sijoituspäällikkö |
| KOY Kontio hallitus | Jäsen | Kiinteistöpäällikkö |
| KOY Ruoholahden metrotori hallitus | Jäsen | Kiinteistöpäällikkö |
| KOY Eerikinkatu 28 hallitus | Jäsen | Kiinteistöpäällikkö |
| As Oy Laivurinkatu 10 hallitus | Jäsen | Kiinteistöpäällikkö |
| KOY Maatullinaukio hallitus | Jäsen | Kiinteistöpäällikkö |
| KOY Heimola hallitus | Jäsen | Kiinteistöpäällikkö |
| As Oy Maneesikatu 4 hallitus | Puheenjohtaja/jäsen | Kiinteistöpäällikkö/ asiakkuuspäällikkö |
| As Oy Mannerheimintie 41 hallitus | Puheenjohtaja/jäsen | Kiinteistöpäällikkö/ asiakkuuspäällikkö |
| As Oy Pitkänsillanranta 11 hallitus | Puheenjohtaja/jäsen | Kiinteistöpäällikkö/ asiakkuuspäällikkö |
| KOY Hiirakkotie 6 hallitus | Puheenjohtaja | Kiinteistöpäällikkö |
| KOY Kiviportti hallitus | Puheenjohtaja/ toimitusjohtaja | Kiinteistöpäällikkö/ vuokrausasiantuntija |
| KOY Rälssitie 16 hallitus | Puheenjohtaja/ toimitusjohtaja | Kiinteistöpäällikkö/ vuokrausasiantuntija |
| KOY Larin Kyöstin tie 4 hallitus | Puheenjohtaja/ toimitusjohtaja/ jäsen | Kiinteistöpäällikkö/ vuokrausasiantuntija/ asiakkuuspäällikkö |

Eläkekassan nimeämät työntekijät voivat yllä olevan listauksen lisäksi toimia Valion Eläkekassan edustajina rahastomuotoisten sijoitusten (esimerkiksi pääomarahastojen) Advisory Board- ja sijoitusneuvostotyöskentelyssä.

Vaikuttamiseen liittyvien eturistiriitojen tunnistaminen, ehkäiseminen ja estäminen

Valion Eläkekassalla on erilliset, hallituksen vahvistamat ohjeet eturistiriitojen tunnistamiseen ja ehkäisemiseen. Tarvittaessa eturistiriitatilanteet käsitellään eläkekassan hallituksessa, joka päättää toimintatavat yksittäistapauksissa.

¹ Sijoituspäällikkö ei toimi roolissaan eläkekassan edustajana