

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Lähtökohdat

Eläkesäätiön on ensisijaisesti sijoitettava varansa tuottavasti ja turvaavasti, sekä maksuvalmius varmistuen. Sen jälkeen Eläkesäätiön sijoittamisen yhtenä lähtökohtana on vastuullisuuden huomioiminen varoja sijoitettaessa. Nämä periaatteet kattavat muun muassa EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (EU) 2019/2088:ssa mainittuja kestävyysseikkoja. Vastuullisella sijoittamisella pyritään laskemaan riskitasoa ja mahdollisesti myös parantamaan sijoitusten tuottoa. Kestävyysriskeillä voi olla toteutuessaan olennaisiakin vaikutuksia sijoituskohteen arvoon.

Kestävyysriskien huomioon ottamisen keskeiset periaatteet

Eläkesäätiön hallituksen hyväksymät vastuullisen sijoittamisen periaatteet ohjaavat Eläkesäätiön sijoitustoimintaa soveltuvin osin. Sijoituskohteiden ympäristöön ja sosiaaliseen vastuuseen sekä hallintotapaan (ESG: Environmental, Social and Governance) liittyviä kestävyysriskejä ja mahdollisuuksia tarkastellaan ja hallitaan osana Eläkesäätiön sijoituskäytäntöjä.

Keskeiset vaatimukset

Sijoituskohteilta ja varainhoitajilta odotetaan kulloinkin voimassa olevien normien ja sopimusten noudattamista sekä vastuullisuuden huomioimista toiminnassa ja päätöksenteossa. Vastuullisuuden arviointiin sisällytetään ympäristötekijät, sosiaalinen vastuu sekä hyvä hallintotapa. Eläkesäätiö seuraa normien noudattamista ja tarvittaessa arvioi normirikkomuksen perusteella, onko aihetta luopua sijoituksesta tai keskustella varainhoitajan kanssa sen suhtautumisesta normirikkomukseen salkkuyhtiössä.

Varainhoitajien osalta keskeistä on, että ne ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja että ne ovat integroineet kestävyystekijöiden arvioinnin toimintaansa sekä sijoitusprosesseihin. Jos varainhoitaja ei ole allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteista varmistamme muuten, että varainhoitaja huomioi kestävyysriskit sijoitustoiminnassaan.

Vastuullisuusanalyysi

Osana sijoitusanalyysiä ennen sijoituspäätöksen tekemistä sijoituskohteesta tehdään vastuullisuusanalyysi. Eläkesäätiö soveltaa useampia erilaisia lähestymistapoja riippuen omaisuuslajista sekä siitä, onko sijoitus suora vai epäsuora. Analyysissä tarkastellaan sijoituskohteen sitoutumista vastuullisuuteen, kuinka vastuullisuustekijät on integroitu toimintaan sekä kuinka niistä raportoidaan. Tarkastelussa huomioidaan myös, millaisia ulkoisia vastuullisuusluokituksia kohteet ovat saaneet. Analyysi perustuu julkisten tietojen lisäksi myös kyselyihin ja vuoropuheluun.

Aktiivinen omistajuus

Eläkesäätiö ei pyri aktiivisesti edistämään omistajuutta ja vaikuttamaan suoraan sijoitukseen esim. osallistamalla yritysten yhtiökokouksiin. Voimme kuitenkin pyrkiä vaikuttamaan sijoituskohteena olevan yhtiön toimintaan silloin, kun se vastuullisen osakeomistuksen näkökulmasta harkitaan tarpeelliseksi tai jos kyseessä on joku merkittävä normirikkomus. Tällöin luontevin tapa on yhteistyön harjoittaminen muiden osakkeenomistajien kanssa tai osallistuminen mahdolliseen äänestykseen yhtiökokouksessa.

Poissulkeminen

Eläkesäätiön sijoitustoiminnassa ei haluta lähteä sulkemaan pois mitään tiettyä toimialaa tai yrityksiä. Emme kuitenkaan suosi hiilikaivos- ja tupakkateollisuutta sekä pikavippiyrityksiä ja tilanteen mukaan voidaan pidättäytyä sijoittamasta tietyille toimialalle tai kohdeyritykseen, jos se on rikkonut merkittävästi omia vastuullisuusperiaatteitaan tai ESG-normistoa.

Teemasijoitukset

Eläkesäätiö voi edistää vastuullisuutta myös suosimalla vaikuttavuussijoituksia. Tällaisten sijoituskohteiden tarkoituksena on tehdä suoraa sosiaalista tai ympäristöllistä vaikuttamista sijoitustoiminnalla. Näin tavoitellaan merkittävämpää vaikuttamisen painoarvoa, kuitenkin unohtamatta turvaavuutta ja tuottoa.

Raportointi

Eläkesäätiö seuraa kestävyystekijöiden toteutumista sijoituskohteissa ja varainhoitajien toiminnassa säännöllisesti.