

APTEEKKIEN ELÄKEKASSAN OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

Lähtökohdat

Apteekkien Eläkekassan sijoitustoiminnan tarkoituksena on turvata vakuutetuilleen kuuluvien työeläkkeiden maksaminen sekä lyhyellä että pitkällä aikavälillä. Vastuuvelan katteelle tavoitellaan sijoitustoiminnalla hyvää ja vakaata tuottoa sijoitussuunnitelmassa määritellyllä riskillä.

Kassa on vastuullinen sijoittaja ja toimimme kestävästä kehitystä edistävällä tavalla myös omistajaohjaukseen liittyvissä kysymyksissä.

Sijoitusstrategia ja omistajaohjaus

Kassan sijoitustoiminta on pitkäjänteistä ja suunnitelmallista. Koska vastuuvelkamme on pitkävaikutteista, on myös sijoitustoimintaa suunnattava sen mukaisesti. Eläkevarat sijoitetaan tuottavasti, turvaavasti ja vastuullisesti. Kestävän kehityksen kannalta on tärkeää, että ESG-näkökohdat eli ympäristö, sosiaalinen vastuu ja hyvä hallintotapa huomioidaan sijoituksia kohdennettaessa.

Omistajaohjaus on osa kassan sijoitustoimintaa ja sijoitustoiminnan vastuullisuutta. Omistajaohjauksella pyritään vaikuttamaan sijoitusten kannalta merkittävien kohdeyhtiöiden ESG-näkökohtiin, koska näiden tekijöiden huomioiminen turvaa omalta osaltaan varallisuuden arvonkehitystä.

Kassa tekee sijoituksia sekä suoraan osakesijoituksina yhtiöihin että epäsuorasti rahastojen avulla. Omistajaohjauksen aktiviteetti vaihtelee sen mukaan, miten merkittävä omistusosuus on ja onko kyseessä suora vai epäsuora tapa omistaa. Aktiivinen omistajaohjaus kohdistuu vain sellaisiin lähinnä kotimaisiin yhtiöihin, joissa kassan omistus on merkittävä. Epäsuorien sijoitusten osalta toimitaan passiivisemmin, koska niissä vaikutusmahdollisuus on pienempi ja niiden osalta ohjauksesta vastaavat yhteistyökumppaneina varainhoito- ja rahastoyhtiöt, joiden toimista ja aktiviteetista saadaan tietoa säännöllisten tapaamisten yhteydessä ja rahastoraporttien kautta.

Kohdeyritysten toiminnan seuraaminen

Osakkeenomistajan tuotto perustuu siihen, että kohdeyhtiön liiketoiminta on voitollista pitkällä aikavälillä. Siksi merkittävien kohdeyhtiöiden toiminnan seuraaminen on tärkeä osa sijoitustoimintaa. Kassa saa osakkeenomistajana tietoa yhtiöiden toiminnasta monella tavalla. Keskeisin kanava on yhtiöiden oma raportointi ja siksi kohdeyhtiöiden avoin, säännöllinen ja monipuolinen raportointi on tärkeää. Tämän lisäksi seurataan yhtiöitä koskevia talousuutisia ja alan toimijoiden laatimia yhtiöanalyysyjä.

Omistajaoikeuden käyttö

Kassa voi käyttää omistajaoikeutta kohdeyrityksissä osallistumalla yhtiökokouksiin ja nimitystoimikuntiin ja käymällä vuoropuhelua yhtiön johdon kanssa. Käytännössä kassa osallistuu vain niiden yhtiöiden yhtiökokouksiin, joissa sillä on merkittävä omistus tai joissa osallistuminen on muusta syystä perusteltua jonkin tärkeän asian vuoksi.

Vuoropuhelu kohdeyhteisöjen ja muiden osakkeenomistajien ja sidosryhmien kanssa

Kassa voi käydä keskustelua omistamiensa yhtiöiden johdon kanssa osana salkunhoidon prosessia, mutta käytännössä yhteydenpito kohdistuu lähinnä niihin yhtiöihin, joissa kassalla on merkittävä omistusosuus. Yhteydenpito liittyy pääsääntöisesti yhtiöiden harjoittamaan liiketoimintaan ja taloudelliseen asemaan.