

Fortumin Eläkesäätiön omistajaohjaus

Lisäeläkesäätiöistä ja lisäeläkekassoista annetun lain (947/2021) 6 luvun 33§:n mukaan eläkesäätiöllä tulee olla omistajaohjauksen periaatteet.

Lisäksi lain 6 luvun 34 §:ssä määrätään, että omaisuudenhoitajan toteuttaessa omistajaohjausta eläkesäätiön lukuun, eläkesäätiön on julkistettava tiedot omaisuudenhoitajan äänestyskäyttäytymisestä sekä omaisuudenhoitajan kanssa tehdyistä järjestelyistä.

Omistajaohjaus

Sijoitustoiminta

Eläkesäätiön tavoitteena on sijoittaa lain vaatimalla tavalla varat turvaavasti ja tuloa tuottavasti sekä eläkesäätiön maksuvalmiutta silmällä pitäen. Sijoitustoiminta on pitkäjänteistä toimintaa, joten eläkesäätiön varat on sijoitettu tavoitteena mahdollisimman hyvä sijoitustuotto pitkällä aikavälillä likvidisyysvaatimukset huomioiden.

Eläkesäätiö sijoittaa pääsääntöisesti rahastoihin. Suomalaisissa osakkeissa eläkesäätiöllä on täyden mandaatin sopimus Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeen kanssa (Danske Bank). Eläkesäätiön sijoitussalkku on hyvin hajautettu omaisuuslajeittain, maantieteellisesti sekä eri varainhoitajille.

Omistajaohjauksen käyttö

Eläkesäätiöllä on suoria osakesijoituksia työnantajayritykseen. Näiden osalta Eläkesäätiö ei käytä mahdollisuutta omistajaohjaukseen, koska Eläkesäätiöllä ei ole oikeutta käyttää työnantajayhteisönsä osakeomistuksiin liittyviä oikeuksia.

Muiden suorien osakesijoitusten osalta Eläkesäätiöllä on mahdollista käyttää oikeutta omistajaohjaukseen. Eläkesäätiö ei kuitenkaan ole käyttänyt oikeutta omistajaohjaukseen, koska osuudet omistetuista yhtiöistä ovat melko pieniä.

Koska Eläkesäätiö ei käytä oikeutta omistajaohjaukseen, niin omistajaohjauksen merkitys eläkesäätiön sijoitusstrategiassa on vähäinen.

Eturistiriidat

Koska Eläkesäätiö ei käytä suorien osakesijoitusten osalta mahdollisuutta omistajaohjaukseen ja rahastojen kautta tapahtuva epäsuora omistajaohjaus ei ole merkittävää, Eläkesäätiö ei tunnista omistajaohjaukseen liittyviä eturistiriitoja.

Omaisuudenhoitajan äänestyskäyttäytyminen

Eläkesäätiö on ulkoistanut täyden mandaatin varainhoitosopimuksella osan sijoitustoiminnastaan Danske Bankille. Sopimuksen mukaan Danske Bank sijoittaa ainoastaan kotimaisten pörssiyritysten suoriin osakesijoituksiin, joten käytettävällä omaisuudenhoitajalla ei ole äänestysoikeutta Eläkesäätiön sijoitusten kautta.

Eläkevastuun keston ja luontoon huomiointi oman pääoman ehtoisessa sijoittamisessa

Eläkesäätiöllä on suoria osakesijoituksia vain kotimaisiin pörssiyhtiöihin. Sijoitukset ovat pitkäaikaisia, mutta helposti realisoitavissa. Koska eläkevastuu purkautuu hitaasti, sijoittaminen pitkäjänteisesti sopii eläkevastuun luonteeseen ja keston likviditeettitarve huomioiden.

Järjestelyt omaisuudenhoitajan kanssa

Eläkesäätiöllä on täyden mandaatin varainhoitosopimus Danske Bankin kanssa. Alla on kuvattu varainhoitojärjestelyyn liittyvät järjestelyt.

Eläkevastuun luonteen ja keston huomiointi

Omaisuudenhoitajan kanssa tehdyssä sopimuksessa on rajattu sijoitustoiminta kotimaisiin osakkeisiin. Sopimukseen kuuluu vain osa sijoitussalkusta. Tällä tavalla on huomioitu matemaatikon laskelman mukainen eläkevastuun rakenne ja purkautuminen sekä Eläkesäätiön likviditeettitarve, jotta Eläkesäätiö varmistuu kuukausittaisesta eläkkeiden maksusta.

Vaikutus kohdeyhtiöön

Omaisuudenhoitajan kanssa tehdyssä sopimuksessa eläkevastuun luonne ja kesto otetaan huomioon sopimuksen mukaan sallimalla vain sijoitukset suoriin osakkeisiin sekä talletuksiin. Sopimuksen mukaan suorat osakesijoitukset tehdään vain kotimaisiin osakkeisiin pois lukien Fortum Oyj:n osakkeet. Sopimuksen mukaan sijoitustoiminnassa pyritään vertailuindeksiä parempaan tuottoon ottaen kuitenkin huomioon sopimuksen rajoitukset. Tällä pyritään kannustamaan omaisuudenhoitajaa kohdeyhtiöiden analysointiin ja parhaimpien yhtiöiden seulomiseen ja sitä kautta parempaan tuottoon pitkällä aikavälillä.

Omaisuudenhoitajan tulosten arviointi

Omaisuudenhoitajan tulosta arvioidaan sijoitustoiminnan tuottoprosentin avulla sekä vertaamalla täyden mandaatin salkun tuottoa vertailuindeksiin, joka on OMX Helsinki Cap GI. Arviointi tehdään kuukausittain. Arvioinnissa tarkastellaan kuluneen kuukauden toteutunutta tuottoa, kuluvan vuoden toteutunutta tuottoa sekä tuottoa sopimuksen alusta verrattuna vertailuindeksiin. Koska sijoitustoiminta on pitkäjänteistä toimintaa, salkun tuoton vertaaminen vertailuindeksiin myös pitkällä aikavälillä on merkittävässä asemassa. Omaisuudenhoitajan palkkio perustuu tehtyyn sopimukseen.

Salkun kiertonopeus, rajat ja valvonta

Sijoitustyöryhmä valvoo salkun kiertonopeutta tarvittaessa.

Järjestelyn kesto

Omaisuudenhoitajan kanssa tehty järjestely on sopimuksen mukaan voimassa toistaiseksi.

Vuonna 2024 Eläkesäätiön toiminta on vastannut periaatteita.

Liite

<https://danskebank.com/sustainability/publications-and-policies>

https://documents.danskeinvest.com/docs/didken_responsible_investment_policy_dima.pdf

Muutospvm	Muokkaaja	Hallituksen hyväksymispvm
18.1.2023	Katriina Hyvönen	26.1.2023
22.1.2024	Katriina Hyvönen	30.1.2024
22.1.2025	Katriina Hyvönen	29.1.2025