

Rahoja aseissa ja tupakassa – Eläkeyhtiöt ja eettinen sijoittaminen. Eeva Simola, Jarmo Pykälä ja Anni Mäkelä. FinnWatch ja SaferGlobe Finland, 2010.

## **ELÄKEYHTIÖT KOMMENTOIVAT RAPORTTIA SIIJOITUKSISTA 9.6.2010**

Ilmarinen, Anna Hyske, Senior Advisor:

"Ilmarisen omistajapolitiikan mukaisesti emme ole sulkeneet mitään toimialaa pois sijoituskohteidemme joukosta, joten sijoitukset alkoholi- ja tupakkateollisuuteen ovat sallittuja. Miinosten ja rypäleeseiden osalta Suomi ei ole ratifioinut Ottawan ja Oslon konventioita, joten omistajapolitiikassamme emme ole sulkeneet näitä toimijoita sijoitusuniversumimme ulkopuolelle. Ydinaseiden osalta selvitämme parhaillaan komponenttivalmistajilta toimialan merkitystä koko konsernin toimintaan ja käymme keskusteluita yhtiöiden kanssa asiasta. Emme kommentoi yksittäisiä vaikuttamisprosesseja, sillä kokemuksemme mukaan luottamuksellisuus näissä keskusteluissa on avainasemassa ja tämä periaate koskee siis kaikkia keskusteluita myös kaivosyhtiöiden kanssa.

Vuosikertomuksessamme ja julkisissa keskusteluissa olemme nostaneet päättyneitä vaikuttamisprosesseja esille, sillä keskustelujen päätyttyä kaikkia osapuolia tyydyttävällä tavalla sallii tämän tyyppiset asioiden nostot julkisuuteen.

Veroparatiisissa sijaitsevat rahastosijoitukset eivät käsityksemme mukaan ole ongelma, sillä perustelut ns. veroparatiisien käytölle perustuvat useimmiten kolmansille osapuolille liittyviin raportointivelvollisuuksiin.

Rahastot raportoivat esimerkillisesti niihin sijoitaville sijoittajille mutta eivät laadi esimerkiksi Yhdysvaltain Rahoitustarkastuksen eli SEC:in vaatimia laajoja raportteja. Veroparatiisi-termin käyttö on usein tässä suhteessa harhaan johtava."

Eläke-Tapiola, Hanna Hiidenpalo, Johtaja/sijoitustoiminta:

"Väkeviin alkoholiin emme ole sijoittaneet emmekä tupakka- tai nuuskateollisuuteen. Eläke-Tapiolalla ei ole myöskään suoria sijoituksia aseiteollisuuteen. Salkussa oleva Heineken kuuluu elintarviketeollisuuteen ja valmistaa mietoja alkoholiin, joten emme ole sitä rajanneet pois. Oluen voidaan katsoa olevan ruokajuoma, jolla kohtuudella käytettynä ei ole osoitettu olevan haittavaikutuksia. Cargotecilla on useita liiketoiminta-alueita mm: lastin- ja kuormankäsittelyratkaisuja. Näitä laitteita käytetään kaiken tyyppisten raskaiden, isojen ja suurten, tavaroiden nostamiseen ja siirtämiseen mm. maanteillä, rakennuksilla, metsissä, teollisuudessa, jätteenkäsittelyssä ja kierrätyksessä. Cargotecin päätoimialana ei ole aseiteollisuus, mutta yhtiö ei ole rajannut asiakaskuntaansa.

Käytämme jossain määrin sijoitustoiminnassamme muun muassa allokaatiomuutoksissa ja osakeriskin hallinnassa, tehokkaita indeksirahastoja. Likvidit indeksirahastot sisältävät sijoituksia kaikkiin indeksiin kuuluviin yhtiöihin ja ovat lähtökohtaisesti hyvin laajasti hajautettuja, jopa satoihin eri yrityksiin. Usein näihin isoihin, esimerkiksi alueellisiin indekseihin, kuuluu kaikkia toimialoja, jotta markkinariski olisi kattavasti huomioitu. Suurimmassa osassa sijoitussalkkuamme valitsemme itse huolellisesti yhtiöt.

Kysymys on siis kahden eri sijoitusstrategian yhdistämisestä, joita molempia tarvitaan. Näiden indeksien muuttaminen olisi hyvin tehotonta ja kallista sekä vähentäisi tuottoja.

Rahastosijoituksista pääomarahastoihin: Pääomasijoittaminen on sijoittamista noteeraamattomiin yhtiöihin ja näillä sijoituksilla tavoitellaan noteerattuja osakesijoituksia korkeampaa tuottoa. Pääomasijoituksilla on tärkeä merkitys yritysten kasvun rahoittajina ja eri selvitysten mukaan

pääomasijoittajien omistamien yritysten kasvu ja työntekijöiden lukumäärän kasvu ovatkin olleet muita yrityksiä nopeampaa. Pääomasijoittaminen tapahtuu pääasiassa tätä tarkoitusta varten perustettavien rahastojen kautta. Koska meidän verotus tapahtuu aina Suomessa, on tehokkaampaa, ettei sijoituksista makseta moneen kertaan veroja. Tavoiteltavien tuottojen saavuttamiseksi kiinnitetään erityistä huomiota myös rahastojen toiminnan tehokkuuteen.

Tässä vielä vastuullisuutemme lähestymistapa:

Työeläkevarat sijoitetaan Eläke-Tapiolan toimintaperiaatteiden ja arvojen mukaisesti tuottavasti, turvaavasti ja vastuullisesti. Eläke-Tapiola on sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin.

Sijoituskohteiden luonne, tuottopotentiali ja riskit arvioidaan itse. Tavoitteena on valita sijoituskohteeksi kohteita ja yrityksiä, joiden tuotto ja arvonkehitys ovat hyviä koko sijoituskohteen elinkaaren. Oletuksena on, että pitkällä aikavälillä yritykset, jotka toimivat vastuullisesti ottaen huomioon niin ympäristöasiat, ihmisoikeudet kuin hyvän hallintotavankin, menestyvät paremmin, kuin näihin asioihin vähemmän huomiota kiinnittävät.

Vastuullinen sijoittaminen on Eläke-Tapiolassa aidosti integroituna sijoitusprosessiin niin, että jokainen salkunhoitaja ottaa vastuullisuuskysymykset huomioon yritysanalyysia tehdessään sekä riskienhallinnan että tuottopotentialin näkökulmasta. Tämä lähestymistapa mahdollistaa keskittymisen eri toimialojen parhaiden yhtiöiden löytämiseen."