



Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen maailmanlaajuisesti sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin, joiden strategia edistää laajasti kestävä kehityksen toteutumista. Sijoitukset tehdään teknologiasektorin, teollisuus- ja kulutustavaratoimialan sekä valikoidusti muiden toimialojen kestävä kehitystä toteuttaviin edelläkävijäyhtiöihin.

Rahasto sijoittaa vähintään 90 % varoistaan kestäviin sijoituksiin. Loput sijoitukset ovat käteisvaroja tai korkojohdannaisia suojaustarkoituksiin. Yritysten normirikkomuksia ja osallistumista haitallisiin toimialoihin arvioidaan rahastossa siten, että poissuljettuja ovat ainakin sijoitukset komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdassa tarkoitettuihin yrityksiin.

Sijoitusprosessi lähtee liikkeelle rajaamalla pois haitallisia toimialoja (fossiilinen energia, uhkapelit, alkoholi, tupakka, aseet ja puolustusteollisuus sekä virvoitusjuomat), tai toimialoja, joissa kestävä strategia ei merkittävästi lisää toimialan yhtiöiden kilpailuetua. Rahaston sijoituksilla voi olla joko ympäristötavoite, yhteiskunnallinen tavoite tai molemmat. Rahaston salkunhoitaja tutkii muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen ja hiiliintensiteetin trendiä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumista (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), yritysten valmiutta hallita vähähiilisyys siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia sekä yritysten päästöjen ennustettua kehittymistä ja rahaston oletettua lämpötilan nousua suhteessa Pariisin ilmastopimuksen mukaiseen tavoitteeseen. Salkunhoitaja seuraa myös yhteiskunnallisten indikaattoreiden osalta trendikehitystä.

Rahaston keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen ja toimialakohtainen poissulkeminen.

Ilmastonmuutoksen hillintä

Rahaston tärkeänä ympäristötavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä.

Osa rahaston tekemistä sijoituksista voi olla EU:n taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviä ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja. Rahasto voi sijoittaa myös EU:n taksonomiassa määrittelemiin siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin taloudellisiin toimintoihin. Rahaston sijoituksista vähintään 5 % sijoitetaan EU:n taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. Tietoa sijoituksen taksonomian mukaisuudesta saadaan kohdeyhtiöltä sekä ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

Rahaston kaikissa sijoituksissa arvioidaan kestävyysstrategialla saavutettava kilpailuetu. Ympäristökysymyksissä erityistä huomiota kiinnitetään Scope 3 -päästöihin, jotka ottavat huomioon koko arvoketjun loppukulutukseen asti. Rahastosta seurataan ja raportoidaan säännöllisesti salkun lämpötilan nousuvaikutusta suhteessa Pariisin päästövähennystavoitteeseen.

Ilmastonmuutoksen hillinnän lisäksi rahasto edistää myös muita taksonomian mukaisia tavoitteita (ilmastonmuutokseen sopeutuminen, kiertotalouden edistäminen ja uudistavan maatalouden kehittäminen sekä biodiversiteetin edistämistoimet) sekä tekee sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, mutta jotka eivät ole taksonomian mukaisia. Ympäristötavoitteen ohella joillakin sijoituskohteilla voi olla yhteiskunnallinen tavoite.

Yhteiskuntavastuun osalta tavoitteita ovat ihmisoikeuksien toteutuminen, työntekijöiden hyvinvointi ja muu hyvinvointia edistävä toiminta kuten ennalta ehkäisevä terveydenhoito, lääketutkimuksen edistäminen ja terveellisten elämäntapojen edistäminen.

Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen

Sijoituskohteita seurataan säännöllisesti ja yhtiöiden toimintatapoihin pyritään vaikuttamaan. Vaikuttamista tehdään käymällä suoraan vastuullisuusdialogia yritysten kanssa ja osallistumalla tarvittaessa yritysten yhtiökokouksiin. Sen lisäksi yrityksiin vaikutetaan yhteistyökumppaneiden ja vaikuttamisaloitteiden kautta joko yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Esimerkiksi ISS ESG käy läpi kaikkien eQ:n rahastojen normirikkomukset ja vaikuttaa normirikkomustapauksissa suoraan yhtiöön ja seuraa kehitystä.

eQ:n edistämistoimet liittyvät ilmastomuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

Edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2024

Rahaston sijoituksilla voi olla joko ympäristötavoite, yhteiskunnallinen tavoite tai molemmat. Alla olevasta taulukosta nähdään, että rahaston sijoitusjakauma per 31.12.2024 on raportin sivulla yksi esitetyn tavoitteen mukainen.

31.12.2024	Yhteiskunnallinen		
	Ympäristötavoite	tavoite	Molemmat tavoitteet
Rahaston sijoitukset	43,36 %	39,68 %	16,40 %

Lähde: rahaston sisäinen data. Osalla sijoituksista on sekä ympäristötavoite että yhteiskunnallinen tavoite.

Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet

Rahaston salkunhoitaja seuraa rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen toteutumista kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia sekä yritysten päästöjen ennustettua kehittymistä sekä rahaston oletettua lämpötilan nousua suhteessa Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiseen tavoitteeseen. Salkunhoitaja seuraa myös, onko kohdeyhtiöillä todennettuja normirikkomuksia, sekä yritysten osallistumista haitallisiin toimialoihin (poissuljettuja ovat ainakin sijoitukset komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdassa tarkoitettuihin yrityksiin). Lisäksi salkunhoitaja hyödyntää ulkopuolisten palvelutarjoajien arviota yrityksen vastuullisuuden kehittymisestä. Tämä arvio on ns. "toinen mielipide" salkunhoitajan omalle sijoituskohteita koskevalle ESG-arvioinnille.

eQ käyttää ympäristö- ja yhteiskuntavastuun indikaattoreita siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. Vastuullisuustekijöiden raportointiin liittyvä sääntely ja tiedonantovaatimukset kehittyvät nopeasti. Tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus

muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta.

Vuonna 2024 eQ keskittyi vaikuttamistyössään siihen, että sen aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteilla (eli yrityksillä, joihin rahastot sijoittavat) olisi periaatteet ihmisoikeuksien kunnioittamiseksi sekä käytännön toimet näiden periaatteiden toteuttamiseksi.

Keväällä 2024 eQ toteutti ihmisoikeuskyselyn korko- ja osakerahastojen (pl. eQ Lyhyt Korko) sijoituskohteille, joista ei ollut teemaan liittyvää dataa MSCI:n kautta. Kyselyssä eQ selvitti salkkuyhtiöiltä ihmisoikeuksiin liittyvien periaatteiden ja konkreettisten prosessien olemassaoloa. Kysely lähetettiin yli 300 yhtiölle, joista lähes puolet 148 vastasi. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista ihmisoikeuksien toteuttamisen ja seurannan suhteen.

eQ rahastot	Arvosana	
	Kiitettävä	Vähintään tyydyttävä
Kehittyneet markkinat, suuret yhtiöt	55 %	80 %
Kehittyvät markkinat, suuret yhtiöt	30 %	75 %
Pieniyhtiöt	15 %	40 %

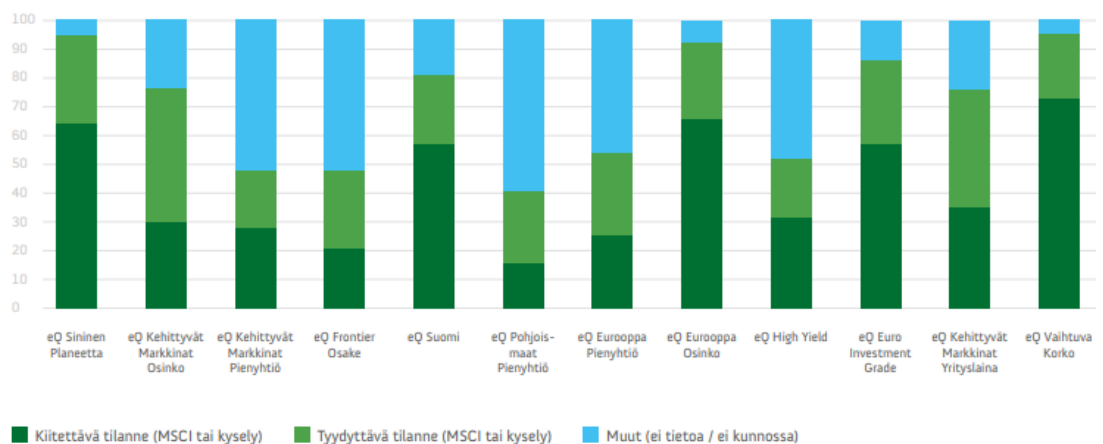
Kyselytulosten ja MSCI:n datan pohjalta yhtiöiden ihmisoikeuskysymysten huomioiminen jaettiin kolmeen luokkaan: kiitettävä, tyydyttävä ja ei tietoa / ei hallinnassa. Kiitettävän arvosanan saaminen edellytti, että 1.) yhtiö noudattaa ihmisoikeusperiaatteita, 2.) yhtiöllä on ihmisoikeuksiin liittyvä due diligence -prosessi ja 3.) yhtiö on määritellyt periaatteet ihmiskaupan ehkäisemiseksi. Tyydyttävään arvosanaan riitti yksi edellä mainituista kolmesta kriteeristä.

Ihmisoikeuskyselyn keskeiset havainnot:

- Ihmisoikeudet on huomioitu kattavimmin kehittyneiden ja kehittyvien markkinoiden suurissa yhtiöissä.
- Frontier- ja pieniyhtiöillä oli eniten puutteita erityisesti due diligence -prosessien olemassaolosta.
- eQ Sininen Planeetta -rahastossa arvosana oli kiitettävä jopa 95 %:lla sijoituskohteista.
- Kehittyneiden ja kehittyvien markkinoiden välillä ei eroa eQ:n pieniyhtiörahastoissa

IHMISOIKEUSKYSYMysten HUOMIOIMINEN SALKKUYHTIÖISSÄ,

%



Keväällä toteutettu ihmisoikeuskysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG-aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Kyselystä seurasi myös erään sijoituskohteen suora yhteydenotto eQ:n salkunhoitajaan. Taiwanilainen teknologiayritys (eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö) kiitti salkunhoitajaa hyvästä kyselystä ja kertoi sähköpostissaan, että eQ:n kyselyn seurauksena yhtiö oli käynyt läpi kaikki ihmisoikeuksiin liittyvät sisäiset toimintatapansa ja hankkeensa. eQ kokee, että tämä on sitä aktiivista vaikuttamista parhaimmillaan sijoituskohteisiin päin.

Kyselyn ohella eQ seuraa ihmisoikeuksien huomioimista salkkuyhtiöissä säännöllisesti kahden PAI (Principal Adverse Impact) -indikaattorin avulla:

- Prosessit ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi (artikla 8 ja artikla 9 rahastot)
- Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (artikla 9 eQ Sininen Planeetta osakerahasto)

Muita ESG-aktiiviteetteja

eQ:n aktiivisesti hoidetuilla korko- ja osakerahastoilla on päästövähennystavoite, joka perustuu sijoituskohteena olevien yritysten päästövähennystavoitteisiin. eQ hyväksyy päästövähennystavoitteiksi joko SBTi:n tai Net Zero -tavoitteen. eQ uskoo, että nämä tavoitteet kannustavat yrityksiä konkreettisiin päästövähennystavoitteisiin. Rahastojen tavoitteena on, että päästövähennystavoitteisiin sitoutuneiden yritysten määrä rahastossa kasvaa vuosittain. eQ on kannustanut ja seurannut erityisesti tiedeperusteisen SBT-mittarin kehittymistä sijoituksissa jo muutaman vuoden ajan. Koska hyvin ESG-kunnianhimoisetkin yritykset asettavat päästövähennystavoitteensa vasta vuosille 2040–2050, eQ:n vaikuttamistyö on tärkeää. Tästä hyvänä esimerkkinä on vuonna 2023 toteutettu päästövähennystavoitekysely sijoituskohteille.

Oman vaikuttamistyön ohella eQ on seurannut SBT-päästövähennystavoitteen asettamisen kehittymistä jo muutaman vuoden ajan myös CDP:n järjestämän yhteisvaikuttamisaloitteen kautta. SBT-tavoitteiden asetannassa on nähty viime vuosien aikana huima nousu. Hyväksytyjen SBT-tavoitteiden määrä lähes kaksinkertaistui vuoden 2024 aikana 4 204:stä 7 085:een. Merkittävä kasvuhyppy SBT-tavoitteissa nähtiin myös vuonna 2023 2 079:stä 4 204:ään. eQ:n rahastokohtaisilla ESG-raporteilla esitetään sijoitusten SBTi-päästövähennystavoitejakauma

eQ Sininen Planeetta -rahastossa ei ollut äänestystarpeita yhtiökokouksissa vuonna 2024.

Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi

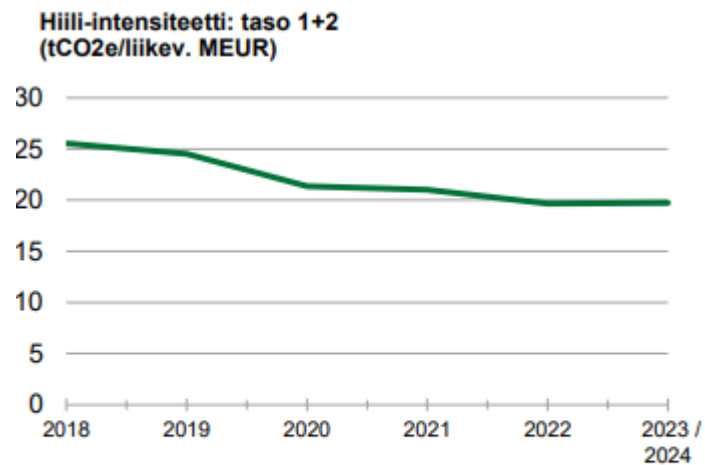
Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2024 oli 19,7 tCO₂e/liikev. MEUR (27,4 tCO₂e/liikev. MEUR per 31.12.2023 ja 29,98 tCO₂e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

Hiili-intensiteetti

19,7

Rahaston hiili-intensiteetti kuvaa sen kohdeyhtiöiden painotettua hiili-intensiteetin keskiarvoa, joka ilmaistaan Scope 1 ja Scope 2 -päästöjen (tCO₂e) summana suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Seuraavasta kuvasta nähdään, että rahaston hiili-intensiteetin (scope 1 + scope 2) trendi on ollut laskeva pitkällä aikavälillä.



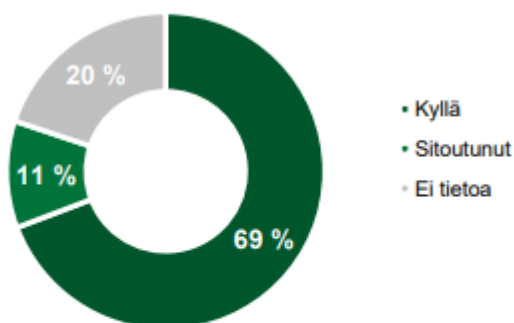
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO₂e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2024. https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/esg-eq-sininen-planeetta_20241231.pdf

Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 69 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päätövähennystavoitteen ja 11 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (67 prosenttia kohdeyhtiöistä on määritellyt tiedeperusteisen päätövähennystavoitteen ja 5 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen per 31.12.2023 ja kohdeyhtiöistä on 57 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 12 %:ia on sitoutunut sen laatimiseen 31.12.2022).

Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)



Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

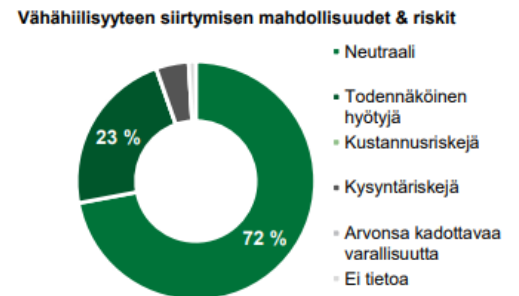
Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2024. https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/esg-eq-sininen-planeetta_20241231.pdf

Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Rahaston sijoituskohteiden valmiuden taso hallita vähähiilisyteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia on linjassa rahastolle asetetun ympäristötavoitteen suhteen.



Arvosana kertoo, mikä on yhtiön valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. 0 edustaa heikointa ja 10 parasta arvosanaa (lähde: MSCI).

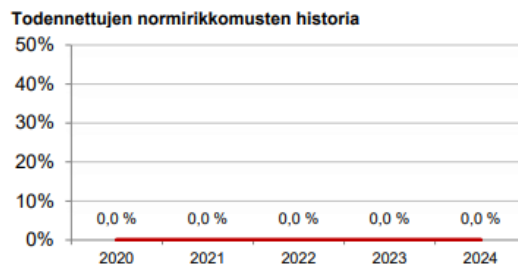


Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

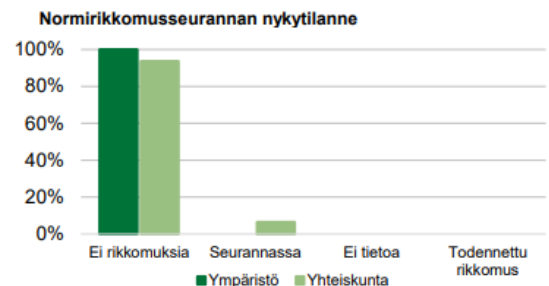
Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2024. https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/esg-eq-sininen-planeetta_20241231.pdf

Rahaston kohdeyhtiöiden YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten seuranta

Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2024.



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG, eQ).



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2024. https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/esg-eq-sininen-planeetta_20241231.pdf

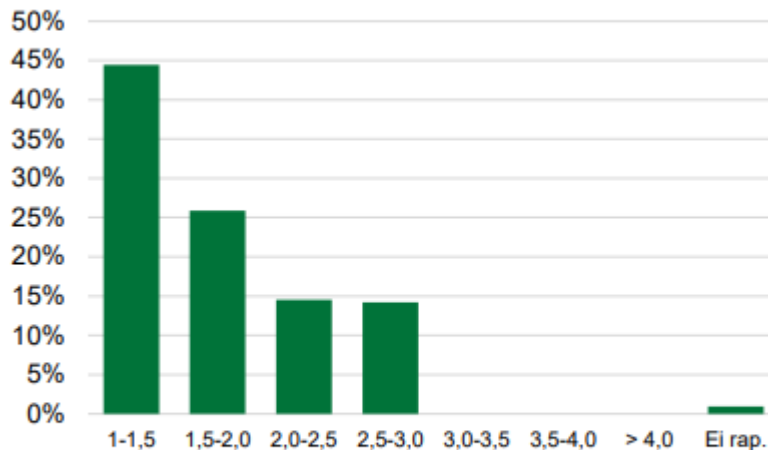
Rahaston oletettu globaali lämpötilan nousu (Implied Temperature Rise) (°C) vuoteen 2100 mennessä

Salkunhoitaja seuraa rahaston oletettua lämpötilan nousua suhteessa Pariisin ilmastopimuksen mukaiseen tavoitteeseen, joka on linjassa asetetun tavoitteen kanssa.

Oletettu lämpötilan nousu**1,7**

Oletettu lämpötilan nousu (°C) on rahaston päästöjen mukainen lämpenemisskenaario pohjautuen globaaliin päästöbujettiin, jolla lämpenemisen ennusteen pysyvän alle 2 °C vuoteen 2100 mennessä.

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2024. https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eq-sininen-planeetta_20231231.pdf

Rahaston ITR-jakauma (°C)

Rahaston ITR-jakauma kuvaa prosentteina rahaston omistusten markkina-arvosta, minkä lämpenemisskenaarion asteikoille sen yhtiöt sijoittuvat (lähde: MSCI, eQ).

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2024. https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/esg-eq-sininen-planeetta_20241231.pdf

● **Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestäväälle sijoitustavoitteelle?**

Rahasto ei tee sijoituksia, jotka aiheuttaisivat merkittävää haittaa millekään muulle ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestäväälle sijoitustavoitteelle (ns. DNSH-testi "do not significant harm" -testi). Tämä toteutuu mm. tarkastelemalla potentiaalista sijoituskohdetta PAI-indikaattoreiden avulla siinä laajuudessa, kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

Yritysten normirikkomuksia ja osallistumista haitallisiin toimialoihin arvioidaan rahastossa siten, että poissuljettuja ovat ainakin sijoitukset komission delegoidun asetuksen (EU) 2020/1818 12 artiklan 1 kohdan a–g alakohdassa tarkoitettuihin yrityksiin.

Yhtenä sijoituskohteiden arviointimenetelmänä käytetään toimialakohtaista poissulkemista, joka käsittää ympäristönäkökohdat ja yhteiskuntavastuun toteutumisen. Rahastosta on suljettu pois seuraavat toimialat: fossiilinen energia, uhkapelit, alkoholi, tupakka, aseet ja puolustusteollisuus sekä virvoitusjuomat. Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon myös YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten mahdollinen toteutuminen. Mikäli yrityksellä on todennettu normirikkomus, eikä yrityksen toiminta täytä hyvän hallintotavan vaatimuksia, eQ ei sijoita siihen.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

YK:n Global Compact -periaatteet ovat sopusoinnussa seuraavien yleismaailmallisten periaatteiden kanssa: YK:n Ihmisoikeuksien yleismaailmallinen julistus, ILO:n Työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskeva julistus, YK:n Rion ympäristöä ja kehitystä koskeva julistus ja YK:n Korruption vastainen yleissopimus. Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2024.

Lisäksi salkunhoitaja hyödyntää ulkopuolisten palveluntarjoajien arviota yrityksen vastuullisuuden kehittymisestä. Tämä arvio on ns. "toinen mielipide" salkunhoitajan omalle sijoituskohteita koskevalle ESG-arvioinnille. Rahaston MSCI ESG-kokonaisarvosana per 31.12.2024 oli AA (erittäin hyvä). Rahaston ESG-kokonaisarvosanassa MSCI huomioi painotetun keskiarvon rahastossa olevien yhtiöiden ESG-arvosanoista.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

eQ huomioi eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact, PAI-indikaattorit) siinä laajuudessa, kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Lisäksi eQ seuraa ja raportoi lisäindikaattoreita. Nämä lisäindikaattorit ovat: a. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita ja b. Asianmukaisen huolellisuuden puute (sijoitukset, joilla ei ole asianmukaisen huolellisuuden prosessia ihmisoikeuksiin kohdistuvien haittavaikutusten tunnistamiseksi, ehkäisemiseksi, lieventämiseksi ja käsittelemiseksi).

eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Keväällä kolmatta kertaa virallisesti julkaistavan yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole vielä eQ:n näkemyksen mukaan mielekästä. Tärkeää on seurata PAI-indikaattorin lukuarvon trendikehitystä pitkällä aikavälillä. Ensin kuitenkin pitää saada lisää datapisteitä ja datan kattavuus ja laatu paremmaksi. Suurelta osin yritykset eivät vielä itse raportoi Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Tiedot pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin ovat saatavilla mm. rahaston ESG-raportilta.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?

Kyllä ovat olleet.

OECD:n monikansallisille yrityksille antamien ohjeiden teemat kuten esim. työ ja työelämän suhteet, ihmisoikeudet, yritystoimintaa koskevien tietojen ilmoittaminen, ympäristö, lahjonnan ja kiristyksen torjunta ja verotus sisältyvät pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten huomiointiin.

eQ huomioi eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact, PAI-indikaattorit) siinä laajuudessa, kuin asianmukaista tietoa on saatavilla.

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon myös YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten mahdollinen toteutuminen. Mikäli yrityksellä on todennettu normirikkomus, eikä yrityksen toiminta täytä hyvän hallintotavan vaatimuksia, eQ ei sijoita siihen. YK:n Global Compact periaatteet ovat sopusoinnussa seuraavien yleismaailmallisten periaatteiden kanssa: YK:n Ihmisoikeuksien yleismaailmallinen julistus, ILO:n Työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskeva julistus, YK:n Rion ympäristöä ja kehitystä koskeva julistus ja YK:n Korruption vastainen yleissopimus.



Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

eQ huomioi eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti sijoitusten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact, PAI-indikaattorit) siinä laajuudessa, kuin asianmukaista tietoa on saatavilla. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Lisäksi eQ seuraa ja raportoi lisäindikaattoreita. Nämä lisäindikaattorit ovat: a. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita, b. Asianmukaisen huolellisuuden puute (sijoitukset, joilla ei ole asianmukaisen huolellisuuden prosessia ihmisoikeuksiin kohdistuvien haittavaikutusten tunnistamiseksi, ehkäisemiseksi, lieventämiseksi ja käsittelemiseksi) ja c. Ihmiskaupan ehkäisemistä koskevien prosessien ja toimenpiteiden puute.

eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Keväällä kolmatta kertaa virallisesti julkaistavan yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole vielä eQ:n näkemyksen mukaan mielekästä. Tärkeää on seurata PAI-indikaattorin lukuarvon trendikehitystä pitkällä aikavälillä. Ensin kuitenkin pitää saada lisää datapisteitä ja datan kattavuus ja laatu paremmaksi. Suurelta osin yritykset eivät vielä itse raportoi Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

PAI-tulosten perusteella rahastosta ei ole suljettu pois, seurannalle asetettu tai poistettu yhtään yhtiötä vuonna 2024.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Sininen Planeetta -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2024.

Reportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-17

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO ₂ e/yr)	9 096	99,0 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO ₂ e/yr)	191	99,0 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO ₂ e/yr)	357	99,0 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO ₂ e/yr)	8 611	99,0 %
2	Hilijalanjälki (tCO ₂ e/sijoitettu MEUR)	87	99,0 %
3	Hilii-intensiteetti tCO ₂ e/liikev. MEUR)	382	97,3 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	4,2 %	99,0 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	47,1 %	99,0 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,1	97,3 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	7,8 %	99,0 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	2,3 %	99,0 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	0,00	4,8 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,1	95,2 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	100,0 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	100,0 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	1,0 %	99,0 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	12,8 %	84,1 %
13	Naisten osuus hallituksessa	41,6 %	26,2 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	99,0 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopöytäkirjaan	70,3 %	99,0 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	80,6 %	99,0 %
17	Ihmiskaupan vastainen käytäntö	77,7 %	99,0 %

MSCI täydentää puuttuvia päästöilukuja arvioilla. Scope 3 -päästöluvut ovat suurelta osin MSCI:n arvioimia.

*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alajien summasta niiden erilaisen raportointitiheyden vuoksi.

**PAI-indikaattorina raportoitavaan hilijalanjälkeen ja hilii-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt

Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2024. https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/esg-eq-sininen-planeetta_20241231.pdf

Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2024

	Ala	%:a varoista	Maa
Hermes International Sca	Kestokulutustuotteet	5,25	Ranska
Salesforce Inc	Informaatioteknologia	4,87	USA
Broadcom Ltd	Informaatioteknologia	4,86	USA
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	4,84	USA
Palo Alto Networks Inc	Informaatioteknologia	4,81	USA
Walt Disney Co	Viestintä	4,77	USA
Trimble Navigation Ltd	Informaatioteknologia	4,70	USA
Belimo Holding Ag	Teollisuus	4,65	Sveitsi
International Business	Informaatioteknologia	4,60	USA
Cisco Systems Inc	Informaatioteknologia	4,58	USA
Mastercard Inc-CLASS A	Rahoitus	4,32	USA
Wal-Mart Stores Inc	Päivittäistuotteet	4,20	USA
Elf Beauty Inc	Päivittäistuotteet	3,77	USA
Zscaler Inc	Informaatioteknologia	3,45	USA
Infineon Technologies Ag	Informaatioteknologia	3,26	Saksa
Adobe Systems Inc	Informaatioteknologia	3,16	USA
GSK Plc	Terveystuotteet	3,07	Iso-Britannia

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2024

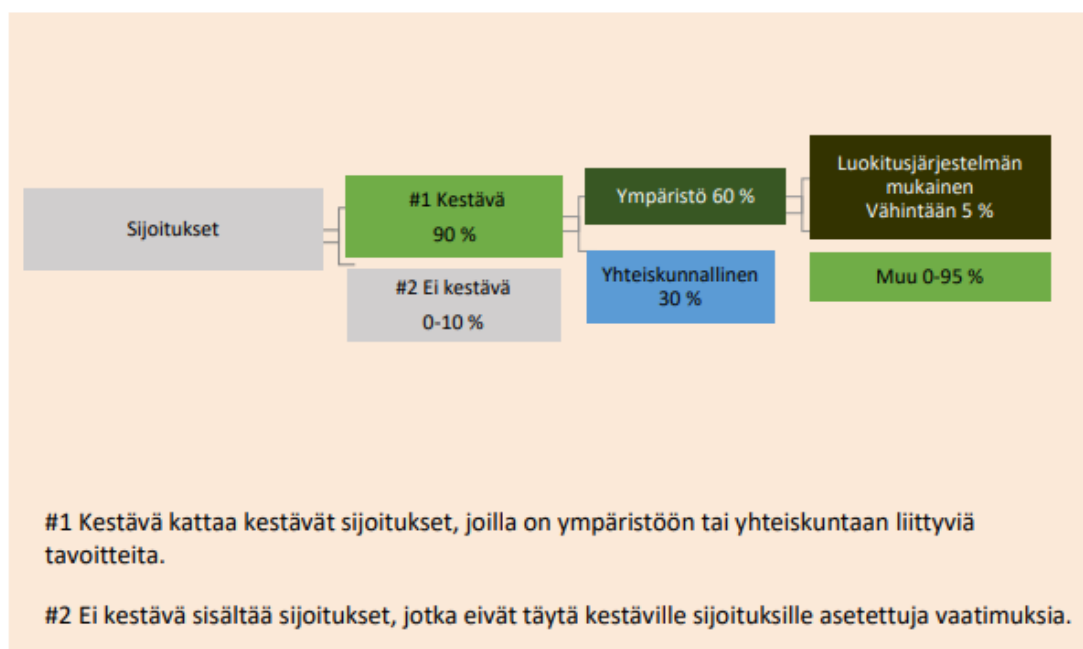
Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta -rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen maailmanlaajuisesti sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin, joiden strategia edistää laajasti kestävän kehityksen toteutumista. Sijoitukset tehdään teknologiasektorin, teollisuus- ja kulutustavaratoimialan sekä valikoidusti muiden toimialojen kestävää kehitystä toteuttaviin edelläkävijäyhtiöihin.



Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahastossa oli kestävyyteen liittyviä sijoituksia 98,78 % ja käteistä (EUR) 1,22 % per 31.12.2024.

Mikä on ollut varojen allokointi?



Millä talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta -rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen maailmanlaajuisesti sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin, joiden strategia edistää laajasti kestävän kehityksen toteutumista. Sijoitukset tehdään teknologiasektorin, teollisuus- ja kulutustavaratoimialan sekä valikoidusti muiden toimialojen kestävää kehitystä toteuttaviin edelläkävijäyhtiöihin.

TOIMIALAJAKAUMA

Informaatioteknologia	53,4 %	Teollisuus	6,8 %
Päivittäistuotteet	10,5 %	Rahoitus	6,1 %
Kestokulutustuotteet	9,9 %	Viestintä	4,8 %
Terveystuotteet	8,6 %		

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2024. https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/kk-eq-sininen_planeetta_202412.pdf

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteena olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx), mikä heijastaa sijoituskohteyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.

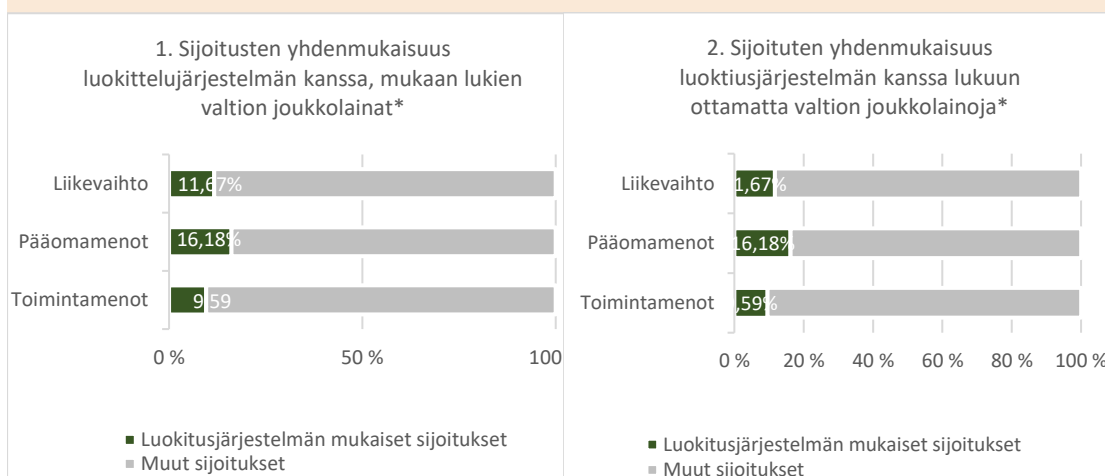


Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa oli taksonomianmukaisia toimintoja per 31.12.2024 seuraavasti: a. taksonomianmukaisuus liikevaihdosta 11,67 % (16,20 % 31.12.2023 ja 18,8 % 31.12.2022), b. taksonomianmukaisuus CAPEX-menoista 16,18 % (29,27 % 31.12.2023 ja 15,76 % 31.12.2022) ja c. taksonomianmukaisuus OPEX-menoista 9,59 % (27,38 % 31.12.2023, 12,61 % 31.12.2022).

Taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin.

Jäljempänä olevissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää valtion joukkolainojen* yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa, ensimmäisessä kaaviossa yhdenmukaisuus luokitusjärjestelmän kanssa esitetään suhteessa kaikkiin rahoitustuotteiden sijoituksiin, myös valtion joukkolainoihin, kun taas toisessa kaaviossa yhdenmukaisuus esitetään vain suhteessa muihin rahoitustuotteiden sijoituksiin kuin valtion joukkolainoihin.



*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainvälineistä

Mahdollistavat toiminnot
mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot
ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskäytännöllä.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahastossa oli siirtymätoimintoihin tehtävien sijoitusten osuus 2,1 % ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten osuus 0 % per 31.12.2024.



Mikä on ollut sellaisten kestävien sijoitusten osuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Rahastossa oli taksonomianmukaisia toimintoja per 31.12.2024 seuraavasti: a. taksonomianmukaisuus liikevaihdosta 11,67 % (16,20 % 31.12.2023 ja 18,8 % 31.12.2022), b. taksonomianmukaisuus CAPEX-menoista 16,18 % (29,27 % 31.12.2023 ja 15,76 % 31.12.2022), c. taksonomianmukaisuus OPEX-menoista 9,59 % (27,38 % 31.12.2023, 12,61 % 31.12.2022).

Ovat ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia, joissa **ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

ja 15,76 % 31.12.2022) ja c. taksonomianmukaisuus OPEX-menoista 9,59 % (27,38 31.12.2023, 12,61 % 31.12.2022).

Rahaston sijoituskohteilla voi olla myös taksonomian ulkopuolista toimintaa, mutta siitä huolimatta ne edistävät rahastolle asetettuja ympäristötavoitteita. Tällä hetkellä eQ:n raportointi ei vielä tarkemmin erittele tämän tyyppisten sijoitusten osuutta. Kaiken kaikkiaan rahastossa oli 60 prosenttia ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia 31.12.2024.



Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuustavoite rahastossa on 30 %:ia. Rahastossa oli per 31.12.2024 56,02 prosenttia yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia.



Mitkä sijoitukset sisältyivät kohtaan ”#2 Ei kestävä”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan ”#2 Ei kestäviä” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Rahaston säännöt mahdollistavat myös sijoitukset korko- ja valuuttajohdannaisiin suojaustarkoituksiin. Tällaiset johdannaiset eivät ole kestäviä sijoituksia, mutta niiden arvioidaan täyttävän vähimmäistason suojatoimet. Rahastossa oli käteistä 1,22 % per 31.12.2024.



Mitä toimia on toteutettu kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa osakkeiden valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto tekee kestäviä sijoituksia. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 9). https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/kest%C3%A4vyystiedot_-eq-sininen-planeetta_voimaan-1_5_2025.pdf

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2024 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2024 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet)?”.

Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna kestävyteen liittyvään vertailuarvoon?

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Vertailuindeksin hiili-intensiteetti kuvaa yleisen osakemarkkinan hiilijalanjälkeä. Indeksillä ei ohjaa sijoituskohdevalintaa. Sen sijaan rahasto seuraa ja raportoi sijoitusten oletettua lämpötilan nousua Pariisin sopimuksen ilmastoon lämpenemistä koskeviin pitkän aikavälin tavoitteisiin nähden. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävä sijoitustavoitteen.



- **Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävä sijoitustuotetta?**

Rahastoa on suoriutunut hyvin suhteessa seurattuihin kestävyysindikaattoreihin. Suoriutuminen on esitetty tämän raportin kohdassa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet” sivulta kolme alkaen.