



eQ RAHASTOYHTIÖN OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

TAUSTA JA TAVOITTEET

Tässä dokumentissa kuvataan eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen sekä vaihtoehtorahastojen käyttämää omistajaohjausta niiden sijoituskohteissa. eQ Rahastoyhtiö on ulkoistanut rahastojensa sijoitustoiminnan hoitamisen eQ Varainhoito Oy:lle ja tässä dokumentissa kuvattuja tavoitteita ja toimintatapoja toteutetaan eQ:ssa eQ Varainhoito Oy:n toimesta. Näitä omistajaohjauksen periaatteita sovelletaan soveltuvin osin myös eQ Varainhoito Oy:n sijoitustoiminnassa.

Omistajaohjauksella tarkoitetaan niitä toimenpiteitä, joilla omistajat joko suoraan tai edustajiensa välityksellä vaikuttavat sijoituskohteen toimintaan ja kehitykseen. Omistamisella tarkoitetaan oman pääoman ehtoista sijoittamista. Määrittely sisältää sijoitukset listattuihin osakeyhtiöihin sekä kiinteistö- ja pääomasijoituskohteisiin. Sijoitukset voivat olla joko suoria tai epäsuoria, jolloin mukaan luetaan toisten rahastojen kautta tehdyt sijoitukset. Omistajaohjauksessa on kysymys niistä toimista, joilla yrityksen liikkeenjohtoa ohjataan ja kontrolloidaan, tavoitteena yrityksen mahdollisimman hyvä kannattavuus ja pitkän aikavälin arvo omistajille, ottaen kuitenkin huomioon myös yrityksen muiden asiaankuuluvien sidosryhmien oikeudet intressit.

Sijoitusrahastojen osalta aktiivisen omistajapolitiikan lähtökohtana on rahastojen osuudenomistajien etujen valvominen. Sijoitusrahastolaki edellyttää, että rahastoyhtiön hallitus hyväksyy omistajaohjauksen tavoitteet ja toimintatavat. eQ Rahastoyhtiön hallitus on hyväksynyt nämä omistajaohjauksen tavoitteet ja periaatteet sekä seuraa niiden toteutumista. Myös eQ Varainhoidon hallitus on hyväksynyt nämä periaatteet. Nämä omistajaohjauksen periaatteet noudattavat Finanssialan Keskusliiton 1.2.2012 antamaa rahastoyhtiöiden omistajaohjausta koskevaa suositusta, Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita ja ovat yhdensuuntaiset Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.10.2015 antaman listayhtiöiden hallinnointikoodin kanssa.

OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEET

eQ Rahastoyhtiön omistajaohjauksen tavoitteena on valvoa osuudenomistajien yhteisiä etuja. eQ tähtää sijoitustoiminnassaan parhaiden sijoituskohteiden valintaan ja sijoittamisen lähtökohta on aina pitkän aikavälin tuottojen tavoittelu, mikä edellyttää tehokasta riskienhallintaa. Omistajaohjaus on yksi tärkeistä työvälineistä sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

Aktiivinen omistajaohjaus on osa eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikkaa, jota toteutetaan eQ Varainhoidon sijoitusprosessien kautta. Sijoitustoiminnassaan eQ kiinnittää



huomiota siihen, että kohdeyhtiöt ja -rahastot toimivat hyvän hallintotavan mukaisesti ja ottavat taloudellisten seikkojen lisäksi huomioon myös ympäristöön, sosiaaliseen ja yhteiskunnalliseen vastuuseen liittyvät näkökohdat eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisesti. eQ on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI) vuonna 2010. eQ Rahastoyhtiö on Finsif ry:n eli Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen jäsen.

Allekirjoitettuaan YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet eQ on sitoutunut

- Liittämään vastuullisen sijoittamisen osaksi sijoitusprosesseja
- Toimimaan aktiivisena omistajana ja soveltamaan vastuullisen sijoittamisen periaatteita omistajakäytäntöihinsä
- Edistämään sijoituskohteidensa asianmukaista vastuullisen sijoittamisen raportointia
- Edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöönottoa sijoitustoimialalla
- Tekemään yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa edistääkseen vastuullista sijoittamista
- Raportoimaan toimistaan ja vastuullisen sijoittamisen edistymisestä.

eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikka sekä nämä omistajaohjauksen periaatteet on julkaistu eQ:n internetsivuilta Vastuullinen sijoittaminen -osiossa sekä tiivistelmänä eQ:n rahastojen rahastoesitteissä.

Rahastoyhtiön on sijoitusrahastotoiminnassaan ja liiketoimintansa organisoinnissa pyrittävä välttämään eturistiriitatilanteita ja niiden syntyessä varmistettava, että rahastoyhtiön hallinnoimia sijoitusrahastoja, niiden rahasto-osuudenomistajia ja eQ:n muita asiakkaita kohdellaan tasapuolisesti.

OMISTAJAOHJAUSKÄYTÄNTÖ

Omistajaohjauksen käytäntö sijoituskohteissa vaihtelee sen mukaan, onko sijoittaminen suoraa vai välillistä tai omistetaanko sijoituskohde kokonaan vai perustuuko omistus vähemmistöosuuteen. Omistajaohjauksen työvälineitä ovat vaikuttaminen ja äänioikeuden käyttäminen. Äänioikeutta käytetään yhtiökokouksissa tarpeen mukaan.

Vaikuttamisella, joka on keskeinen osa eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikkaa, tarkoitetaan sijoituskohteiden kanssa tapahtuvaa vuorovaikutusta. Vaikuttamisella ennen sijoituspäätöstä pyritään varmentamaan sijoituskohteen soveltuvuus. Sijoituspäätöksen jälkeen tapahtuvalla vaikuttamisella huolehditaan eQ:n rahasto-osuuden omistajien oikeuksista omistajana, sekä sijoituksen jatkuvuudesta.

Vaikuttaminen voi tapahtua joko suoraan (epävirallisesti tai virallisesti), yhdessä muiden sijoittajien kanssa (yhteisvaikuttaminen) tai ryhtymällä muihin oikeustoimiin omistajana. Vähemmistöosjoitusten osalta eQ käyttää ensisijaisesti epävirallista vaikuttamista. Epävirallisella vaikuttamisella tarkoitetaan vuorovaikutusta sijoituskohteen johdon kanssa,



jonka tarkoituksena voi olla lisätietojen saaminen tai erilaisten käytäntöjen edistäminen, joilla kohteen avoimuutta ja luotettavuutta voidaan edistää. Virallisella vaikuttamisella tarkoitetaan eQ Rahastoyhtiön nimissä tehtyä esitystä, joka on kohdistettu sijoituskohteen tärkeimmille hallintoelimille. Mikäli epävirallinen tai virallinen vaikuttaminen taikka yhteisvaikuttaminen eivät johda tuloksiin, tai voidaan päätellä, etteivät ensisijaiset vaikuttamistoimet riitä kiireellisyyden tai muiden syiden johdosta, voidaan tarvittaessa ryhtyä muihin vaikuttamistoimenpiteisiin (esimerkiksi oikeustoimiin) tai sijoituksen myyntiin.

Vaikuttamiseen ryhdytään sijoituskohteen kannalta olennaisten asioiden selvittämiseksi tai ratkaisemiseksi. Olennaisuuden tunnusmerkit syntyvät, kun jollakin asialla on ratkaiseva merkitys joko sijoitusta tehtäessä tai päätettäessä siitä, voidaanko sijoitusta jatkaa. Esimerkkejä tällaisista asioista ovat mm. tarkentavien tietojen pyytäminen vakaviin tiedotusvälineissä uutisoituihin tapahtumiin liittyen, lähipiirin liiketoimet ja omistusmuutokset sekä hallituksen jäsenten riippuvuuksien selvittäminen.

Epävirallisesta vaikuttamisesta vastaa salkunhoitaja yhdessä ESG-koordinaattorin kanssa ja suorasta virallisesta vaikuttamisesta kunkin sijoitustoiminnon johtaja ja Rahastoyhtiön toimitusjohtaja. Yhteisvaikuttamistilanteet käsittelee kyseisen sijoitustoiminnon johtaja ja ESG-koordinaattori yhdessä eQ-konsernin lakimiehen kanssa. Yhteisvaikuttamistilanteissa pyritään mm. varmistamaan eQ:n asiakkaiden ja osuudenomistajien juridinen asema ja rahastoyhtiön hallituksen tekemien linjausten toteutuminen.

eQ Rahastoyhtiö julkistaa merkittävimmät yksittäiset omistajavallan käyttöä koskevat toimenpiteet ja eQ Rahastoyhtiön johto seuraa vaikuttamistilanteiden kehittymistä.

Osake- ja korkorahastojen omistajaohjauskäytäntö

eQ Rahastoyhtiö pyrkii valvomaan osakkeenomistajien yhteisiä etuja ainakin niissä suomalaisissa listatuissa yhtiöissä, joissa sen hallinnoimilla rahastoilla on merkittäviä ja pidempiaikaisia omistuksia. eQ Rahastoyhtiö tutustuu kaikkien Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastojen sijoitustoiminnan kohteena olevien listattujen suomalaisyhtiöiden yhtiökokousmateriaaliin ja tekee sen perusteella päätökset osallistumisesta yhtiökokouksiin. eQ Rahastoyhtiö pyrkii osallistumaan näiden merkittävien omistusten yhtiökokouksiin ja käyttää niissä äänioikeuttaan silloin kun se on osuudenomistajien edun kannalta perusteltua.

Arvopaperimarkkinayhdistys ry on julkaissut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin Helsingin Pörssissä listatuille yhtiöille. eQ odottaa listayhtiöiden noudattavan tätä suositusta. Lisäksi yhtiöiden odotetaan huomioivan toiminnassaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat. Suomen rajojen ulkopuolella eQ tukee ja pyrkii edistämään mahdollisuuksiensa mukaan hyvien hallintotapojen noudattamista.

Osallistumalla listattujen yhtiöiden yhtiökokouksiin eQ Rahastoyhtiö pyrkii vaikuttamaan edellä mainittujen tavoitteiden ja periaatteiden edistämiseksi sekä tarvittaessa toimii myös



yhteistyössä näiden kohdeyhtiöiden muiden osakkeenomistajien kanssa. Sitovia osakassopimuksia ei solmita listattujen yhtiöiden osalta. Tämän lisäksi pyritään edistämään kaikkien omistajien mahdollisuutta tasapuolisesti arvioida yhtiöiden menestymismahdollisuuksia. Pyrimme edistämään hyvää hallintotapaa sekä ympäristö- ja yhteiskuntavastuullisuutta.

Äänestämisestä yhtiökokouksissa päätetään tapauskohtaisesti eQ Rahastoyhtiön hallituksessa hyväksytyjen tavoitteiden ja toimintatapojen mukaisesti. Päätös yhtiökokouksessa käsiteltävien asioiden tärkeydestä osakkeenomistajien etuja ajatellen tehdään yhtiökokouksutsun yhteydessä toimitetun tiedon perusteella. Äänestäminen ja vaikuttaminen voivat tulla kyseeseen esimerkiksi seuraavissa tilanteissa:

- Yhtiökokouksutsun informatiivisuus ja mahdolliset tavanomaisesta poikkeavat ehdotukset – perusteltava yksityiskohtaisesti yhtiökokouksutsussa
- Yhtiön tilintarkastuksen laatu
- Yhtiön kannustinjärjestelmien läpinäkyvyys ja osinkopolitiikka
- Yhtiön päätöksenteko yhtiön pääomarakenteeseen liittyvissä kysymyksissä ja näiden selventäminen
- Yhtiön hallituksen kokoonpano ja hallituksen jäsenten nimitysprosessi
- Yhtiön raportoinnin informatiivisuus.

Olemme vuorovaikutuksessa myös ulkomaisten yhtiöiden kanssa tarpeen mukaan.

Pääomarahastojen omistajaohjauskäytäntö

Private equity -rahastot sijoittavat pääsääntöisesti pääomarahasto-osuuksiin. Private equity -toiminto selvittää sijoitusprosessissaan ovatko kohderahastoja hallinnoivat yhtiöt määritelleet vastuullisen sijoittamisen politiikan, kuinka ne ovat määritelleet kohdeyhtiöidensä hallintotavan (osana omaa vastuullisen sijoittamisen politiikkaansa) ja ovatko kohderahastojen hallinnointiyhtiöt UNPRI:n allekirjoittajia. Tavoitteena on, että hallinnointiyhtiöt toimivat vastuullisesti ja pyrkivät vaikuttamaan rahastojensa kohdeyhtiöissä niin, että hallintotapakäytännöt kehittyvät osakkeenomistajan kannalta suotuisaan suuntaan. Lisäksi kiinnitetään huomiota ympäristövastuuseen ja sosiaaliseen vastuullisuuteen.

Kiinteistörahastojen omistajaohjauskäytäntö

Kiinteistörahastot omistavat pääsääntöisesti suoraan joko kiinteistön tai kiinteistöyhtiön, joka hallitsee tonttia/vuokraoikeutta ja rakennusta. Tästä syystä nämä omistajaohjauksen periaatteet eivät sovellu suoraan eQ:n kiinteistörahastoihin. Sen sijaan kiinteistörahastot asettavat ja järjestelivät kokonaan omistamiinsa kohteisiin hallinnon, joka huolehtii kohteen omistajan velvoitteista, oikeuksista ja vastuista sekä hyvän hallintotavan noudattamisesta. Osaomisteisissa kohteissa kiinteistörahastot asettavat kiinteistöyhtiön hallintoon edustajan, mikäli se on mahdollista. Kohteiden ominaisuuksia ja päävuokralaisia tarkasteltaessa jo ennen sijoituspäätöstä kiinnitetään huomiota myös mm. energiatehokkuuteen, turvallisuusnäkökohtiin ja sosiaaliseen vastuullisuuteen.