



Raportti omistajaohjauksen periaatteiden toteutumisesta eQ:ssa vuonna 2024

eQ Varainhoito Oy

eQ Rahastoyhtiö Oy

1. Tausta ja tavoitteet

eQ on määrittänyt omistajaohjauksen periaatteet vuonna 2017 ja on päivittänyt ne viimeksi keväällä 2025. Tämä raportti pohjautuu vuonna 2024 voimassa olleisiin omistajaohjausperiaatteisiin.

Omistajaohjauksen periaatteessa kuvataan eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitus- ja erikois-sijoitusrahastojen sekä vaihtoehtorahastojen käyttämää omistajaohjausta niiden sijoituskohteissa ja eQ Varainhoito Oy:n tarjoaman sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdassa tarkoitetun omaisuudenhoitopalvelun sijoitusstrategioiden sijoituskohteiden omistajaohjausta. eQ Rahastoyhtiö on ulkoistanut rahastojensa sijoitustoiminnan hoitamisen eQ Varainhoito Oy:lle (molemmat jäljempänä yhdessä ”eQ”) ja tässä esitettyjä tavoitteita ja toimintatapoja toteutetaan eQ Varainhoito Oy:n toimesta.

Omistajaohjauksella tarkoitetaan niitä toimenpiteitä, joilla omistajat joko suoraan tai edustajiensa välityksellä vaikuttavat sijoituskohteen toimintaan ja kehitykseen. Omistamisella viitataan oman pääoman ehtoiseen sijoittamiseen, joka voi kohdistua esimerkiksi listattuihin yhtiöihin, kiinteistöihin tai pääomasijoituksiin, suoraan tai välillisesti esimerkiksi rahastojen kautta.

Omistajaohjauksen käytännöt vaihtelevat sen mukaan, onko sijoitus suora vai epäsuora, ja omistetaaneko kohde kokonaan vai osittain. Omistajaohjauksen keinoja ovat muun muassa: 1) vaikuttaminen yhtiöihin joko itsenäisesti tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa, 2) osallistuminen yhtiökokouksiin sekä 3) keskustelut yhtiöiden edustajien kanssa, joita käydään tavanomaisten yhtiötapaamisten yhteydessä salkunhoitajien ja/tai vastuullisen sijoittamisen tiimin ja yhtiöiden välillä.

eQ:ssa painotetaan suoraa vaikuttamista, mikä tarkoittaa vuoropuhelua sijoituskohteen kanssa. Keskustelujen tavoitteena voi olla tiedonsaanti tai erilaisten käytäntöjen esimerkiksi vastuullisten toimintatapojen edistäminen.

eQ Rahastoyhtiön hallitukselle raportoidaan säännöllisesti omistajaohjauksen käytäntöjen toteutumisesta.

Tarkempaa tietoa eQ Rahastoyhtiön ja eQ Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteista on saatavilla yhtiön internetsivuilta www.eQ.fi/Rahastot /Vastuullinen sijoittaminen /Omistajaohjauksen periaatteet.

2. Omistajaohjauksen käytäntöjen toteutuminen vuonna 2024

2.1 Yhtiöihin kohdistuva vaikuttaminen

eQ tekee yhtiöihin kohdistuvaa vaikuttamista sekä itsenäisesti että yhdessä muiden sijoittajien kanssa

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.

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

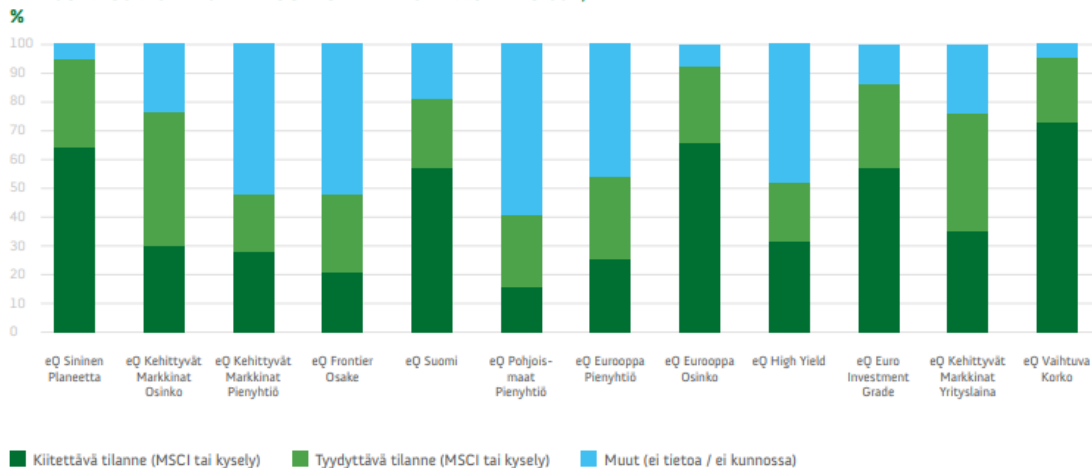
diligence -prosessi ja 3.) yhtiö on määritellyt periaatteet ihmiskaupan ehkäisemiseksi. Tyydyttävään arvosanaan riitti yksi edellä mainituista kolmesta kriteeristä.

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

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 Pieniyhtiö) kiitti salkunhoitajaa hyvästä kyselystä ja kertoi sähköpostissaan, että eQ:n kyselyn seurauksena yhtiö oli käynyt läpi kaikki ihmisoikeuksiin liittyvät sisäiset toimintatapansa ja hankkeensa.

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 rahasto)

Muu vaikuttaminen

eQ on kannustanut ja seurannut erityisesti tiedeperusteisen SBT-päästövähennystavoitteen (Science Based Target) asettamisen 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.

Korko- ja osakesijoituksissa eQ on CDP:n Climate Change -ohjelman allekirjoittaja sekä eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) -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

2.2 Osallistuminen yhtiökokouksiin

eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastossa ei ollut äänestystarpeita yhtiökokouksissa vuonna 2024.

Artikla 8 eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston sijoituskohteissa yhteistyökumppani Fidelity äänesti 45 yhtiökokouksessa sekä kävi vaikuttamiskeskusteluita 31 yhtiön kanssa vuoden 2024 aikana. eQ:n indeksirahastojen yhteistyökumppani Vanguardin hallinnoimat rahastot äänestivät yli 180 000 ehdotuksesta lähes 13 500 yhtiökokouksessa vuonna 2024. Indeksirahastojen puolesta Investment Stewardship -ohjelman puitteissa Vanguard oli yhteydessä yli 1 600 salkkuyhtiöön.

2.3 Yhtiötapaamiset

Vuoden 2024 aikana eQ:n osake- ja korkorahastojen salkunhoitajat tapasivat yhtiötä yli 300 kertaa.

2.4 eQ:n pääoma- ja kiinteistösijoitukset

eQ:n vaikuttamistoimista eQ:n pääoma- ja kiinteistösijoituksissa vuonna 2024 on kerrottu tarkemmin rahastokohtaisilla ESG-raporteilla.