

eQ Varainhoito Oy

Vastuullisen sijoittamisen politiikka

voimassa 27.9.2016 alkaen



Sisältö

1.	Johdanto – vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja päämäärät eQ:ssa.....	3
2.	Vastuullinen sijoittaminen – Vastuut ja organisaatio eQ:ssa.....	4
	Sisäinen vastuuketju.....	4
	Vastuullisen sijoittamisen yhteyshenkilö ja työryhmä sekä henkilöstön kouluttaminen.	5
3.	Vastuullinen sijoittaminen osana sijoitusprosesseja	5
	Vastuullinen sijoittaminen osake- ja korkosijoituksissa	5
	Vastuullisuuden arviointi kiinteistörahastoissa	5
	Vastuullisuus private equity -sijoituksissa	6
4.	Yhteistyökumppanien vastuullisuusarviointi ja seuranta	7
5.	Vaikuttamisen ja omistajaohjauksen periaatteet	7
6.	Julkisuusperiaatteet	7



1. Johdanto – vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja päämäärät eQ:ssa

eQ Varainhoidon (jäljempänä "eQ") vastuullisen sijoittamisen politiikka määrittelee eQ:ssa noudatettavat vastuullisen sijoittamisen pääperiaatteet ja toimintatavat. Tämä politiikka on eQ Varainhoidon hallituksen hyväksymä ja perustuu hallituksen määrittelemään strategiaan. eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikka on saatavilla eQ:n internetsivuilla Vastuullinen sijoittaminen -osiosta.

eQ tähtää parhaiden sijoituskohteiden valintaan ja sijoittamisen lähtökohta on aina pitkän aikavälin tuottojen tavoittelu, joka edellyttää tehokasta riskienhallintaa ja haitallisen tai liiallisen riskinoton ehkäisemistä. Hyvä sijoitusprosessi on vastuullinen ja eQ:n vastuullisen sijoittamisen kulmakivi on kaikkiin sijoitusprosesseihin kiinteäksi osaksi integroitu ESG-prosessi. ESG:llä (Environmental, Social, Governance) tarkoitetaan ympäristövaikutusten ja sosiaalisen vastuullisuuden sekä yhtiöiden hallintotapojen arviointia. Termiä vastuullinen sijoittaminen käytetään tässä ESG:n synonyyminä. Kullekin sijoitusprosessille on määritetty soveltuvat työkalut ja arviointimenetelmät, joita käytetään läpi sijoitusprosessin kohteiden valinnasta seurantaan ja raportointiin. Integroidulla prosessilla tarkoitamme sitä, että ESG-työkaluja käytetään keskeisenä osana sijoitusprosessissa muiden taloudellisten indikaattoreiden ohessa. eQ:ssa vastuullisen sijoittamisen työkaluja ja menetelmiä kehitetään jatkuvasti.

Sijoitusrahastolaki edellyttää rahastoyhtiötä määrittämään omistajaohjauspolitiikan, jota toteutetaan eQ:ssa eQ Varainhoito Oy:n toimesta. eQ Rahastoyhtiön hallitus on hyväksynyt omistajaohjauksen tavoitteet ja toimintatavat, jotka löytyvät täältä <https://www.eq.fi/fi/funds/customer-information> (myös tämän dokumentin liitteenä 1).

eQ on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UNPRI, The United Nations Principles for Responsible Investment) joulukuussa 2010. UNPRIn tarkoituksena on edistää vastuullista sijoittamista, joka ottaa huomioon ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät seikat varainhoidossa ja sijoituspäätöksiä tehdessä. Allekirjoittajana eQ on sitoutunut liittämään vastuullisen sijoittamisen osaksi sijoitusprosesseja, edistämään vastuullisen sijoittamisen raportointia, toimimaan aktiivisena omistajana ja soveltamaan vastuullisen sijoittamisen periaatteita omistajakäytäntöihinsä, sekä edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteiden käyttöä laajemmin sijoitustoimialalla. UNPRI:lle raportoidaan säännöllisesti ja UNPRI arvioi eQ:n vastuullisuusraportin vuosittain. eQ pitää tuoreimman PRI-vastuullisuusraportin saatavilla internetsivuillaan <https://www.eq.fi/fi/funds/responsible-investment>. Lisäksi eQ on allekirjoittanut ilmastomuutoksen vaikutusten arviointiin keskittyvän CDP:n (Carbon Disclosure Project) Climate Change -ohjelman.

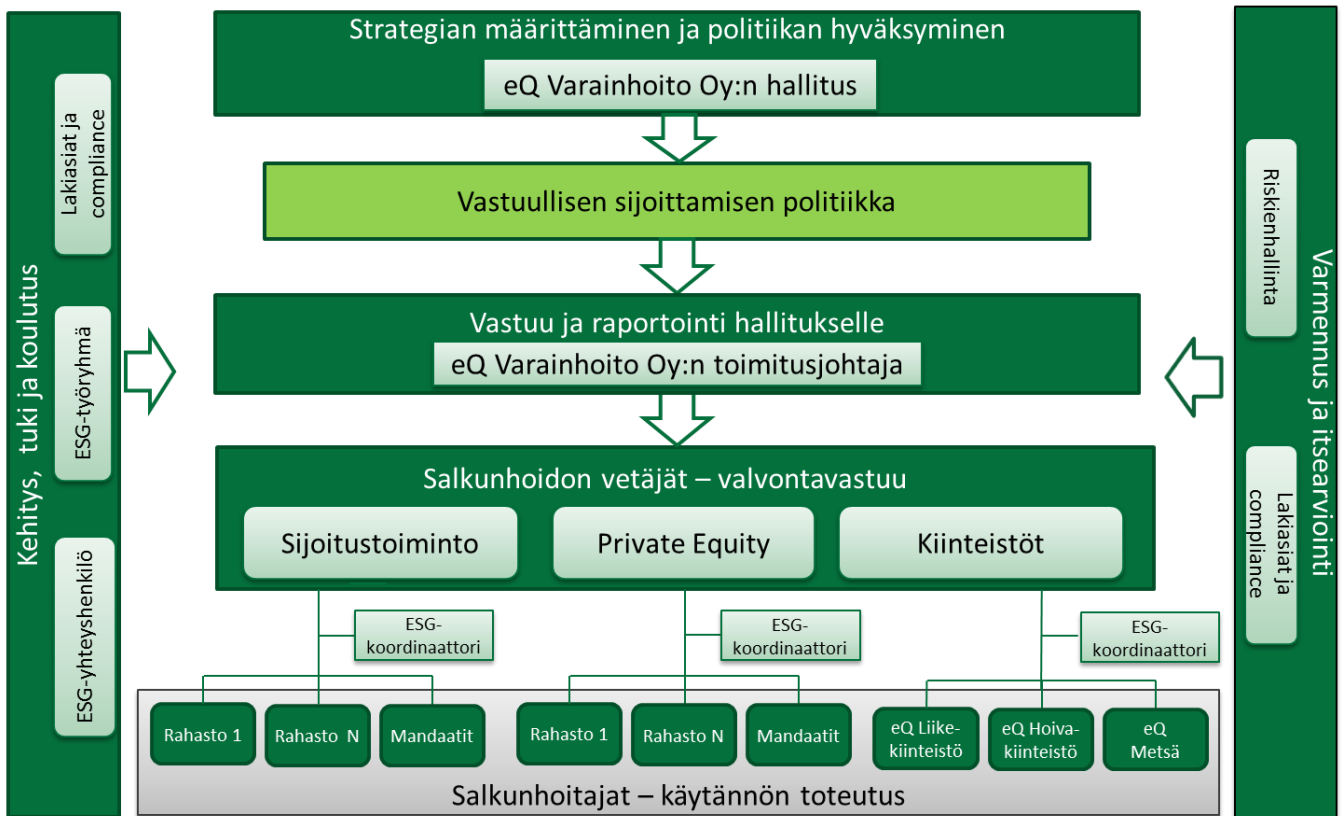
eQ on mukana vastuullisen sijoittamisen edistämisessä rahoitusalaalla osallistumalla aktiivisesti keskeisimpien suomalaisten vastuullisen sijoittamisen foorumeiden toimintaan. eQ on mukana Suomen pääomasijoitusyhdistys ry:n (FVCA) vastuullisen sijoittamisen työryhmässä sekä FINSIF:ssä. Lisäksi eQ on jäsen RAKLI ry:ssä, joka julkaisee vuosittain Vastuullinen kiinteistöliiketoiminta -katsauksen.



Myös eQ:n valitsemat pääyhteistyökumppanit vaikuttavat kaikki aktiivisesti ja raportoivat toiminnastaan erikseen säännöllisesti. Edellytämme vastuullisuutta omien rahastojemme alarahastoilta ja myös muilta yhteistyökumppaneiltamme.

2. Vastuullinen sijoittaminen – Vastuut ja organisaatio eQ:ssa

Sisäinen vastuuketju



eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikka perustuu eQ Varainhoito Oy:n hallituksen määrittelemään strategiaan sekä vuosittain määriteltäviin ESG-tavoitteisiin. eQ Varainhoidon toimitusjohtaja vastaa vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta eQ:ssa ja raportoi hallitukselle. Operatiivinen vastuu vastuullisesta sijoittamisesta on kolmella eQ Varainhoidon salkunhoidon tiimin vetäjällä. eQ:n salkunhoidon tiimejä ovat osake- ja korkosijoituksia tekevä sijoitustoiminto, private equity eli pääomasijoittaminen ja kiinteistösijoittaminen. Kunkin toiminnon vetäjä voi nimetä sijoitustiimistään koordinaattorin, joka avustaa tiimin vetäjää raportoinnin laatimisessa ja käytännön toimenpiteiden hoitamisessa.

Yhteisvaikuttamistilanteet käsittelee kyseisen tiimin sijoitustoiminnon johtaja ja ESG-koordinaattori yhdessä eQ-konsernin lakimiehen kanssa. Yhteisvaikuttamistilanteissa pyritään mm. varmistamaan eQ:n juridinen asema ja rahastoyhtiön hallituksen tekemien linjausten toteutuminen.



eQ:n compliance officer tekee vuosittain itsearvioinnin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamisesta ja ESG-tapahtumien käsittelystä. eQ:n johdon päätöksellä arvioinnin voi tehdä myös ulkoinen toimija. eQ Varainhoito Oy:n hallitus arvioi vastuullisen sijoittamisen politiikan päivitystarpeet vuosittain.

Vastuullisen sijoittamisen yhteyshenkilö ja työryhmä sekä henkilöstön kouluttaminen

eQ:ssa on nimetty vastuullisen sijoittamisen yhteyshenkilö. Vastuullisen sijoittamisen yhteyshenkilö koordinoi ja tukee vastuullisen sijoittamisen tavoitteiden toteuttamista eQ Varainhoidossa. Hänen tehtäviinsä kuuluu mm. UNPRIn raportointi, vastuulliseen sijoittamiseen liittyvän tiedon välittäminen muulle yhtiölle ja toiminnan kehittäminen yhdessä ESG-työryhmän kanssa. ESG-yhteyshenkilön yhteystiedot löytyvät eQ:n nettisivuilta Vastuullinen sijoittaminen -osiosta.

eQ:ssa vuoden 2016 syksyllä aloittanut vastuullisen sijoittamisen työryhmä, joka tekee kehitysehdotuksia, ylläpitää tämän politiikan päivittämistä, arvioi henkilöstön koulutustarpeen ja kouluttaa koko konsernin työntekijöitä. eQ:n vastuullisen sijoittamisen työryhmään kuuluvat sijoitustoiminnon, private equityn ja kiinteistösiijoittamisen edustajat, lakiasiat ja compliance sekä vastuullisen sijoittamisen yhteyshenkilö, joka koordinoi työryhmän toimintaa. Vastuullisen sijoittamisen työryhmä kokoontuu tarpeen mukaan vähintään kaksi kertaa vuodessa arvioimaan ajankohtaisia ESG-asioita.

Uusille työntekijöille järjestetään toimenkuvan edellyttämä ESG-koulutus perehdytyksen yhteydessä ja eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikka sisältyy myös eQ:n Tervetuloa taloon -oppaaseen. Lisäksi politiikka on saatavilla eQ:n intranetissä. Koko henkilökunnalle pidetään säännöllisin väliajoin ESG-koulutusta ajankohtaisista asioista.

3. Vastuullinen sijoittaminen osana sijoitusprosesseja

Vastuullinen sijoittaminen osake- ja korkosijoituksissa

Osake- ja korkosijoituksia valittaessa salkunhoitaja huomioi taloudellisten näkökohtien lisäksi myös ympäristöön, sosiaaliseen vastuullisuuteen ja hyvään hallintotapaan liittyvät kysymykset mukaan lukien yhtiöiden vastuullisuusraportoinnin laadun ja laajuuden.

Osake- ja korkosijoituksia tehtäessä eQ tähtää ESG-riskien tunnistamiseen, arviointiin ja ehkäisemiseen, sekä eri osa-alueisiin liittyvien mahdollisuuksien havaitsemiseen. Sijoituspäätöksiä tehtäessä Salkunhoidon ESG-koordinaattori tukee salkunhoitajia vastuullisen sijoittamisen menetelmien ja työkalujen sekä raportoinnin kehittämisessä.

Vastuullisuuden arviointi kiinteistörahastoissa

Kiinteistösiijoitustoiminnassa huomioidaan taloudellisten edellytysten lisäksi myös vastuullisuus (ESG). Hankintavaiheessa laaditaan due diligence -selvitykset, joissa arvioidaan tarpeen mukaan rakennusta, tonttia, kiinteistöyhtiötä ja päävuokralaisia.



Kiinteistöjen ja rakennusten osalta arvioidaan mm. seuraavia asioita:

- maankäyttö,
- vedenkäyttö,
- energiatehokkuus,
- materiaalien valinta ja kierrätysasiat sekä
- sertifikaatit.

Kiinteistöjen päävuokralaisten vastuullisuuden analysoinnissa huomioidaan mahdolliset ESG-pisteytykset, yhtiöiden GRI (Global Reporting Initiative) -muotoinen raportointi sekä toiminnan vastuullisuutta määrittävät ohjeet ja periaatteet. Lisäksi yritystapaamisissa ja muussa kontaktoinnissa nostetaan tarvittaessa vastuullisuusasiat esiin. Vastuullisuuden analysoinnissa kiinnitetään huomiota myös kiinteistöyhtiöiden ja päävuokralaisten tietojen saatavuuteen ja laajuuteen sekä tilintarkastajiin ja tilintarkastuskertomuksiin.

Vastuullisuus private equity -sijoituksissa

Private Equity -sijoitusten pitkäaikaisuuden ja epälikvidisyyden vuoksi niille on laadittu myös vastuullisen sijoittamisen osalta erillinen sijoitus- ja seurantaprosessi. Private Equity toiminnolle on valittu oma ESG-koordinaattori, joka seuraa periaatteiden noudattamista ja kohderahastoihin liittyvää valvontaa.

Private equity -sijoitukseen sovellettavat vastuullisen sijoittamisen periaatteet:

- eQ private equityn due diligence -prosessiin kuuluu aina kohderahaston hallinnointiyhtiön vastuullisen sijoittamisen politiikan selvittäminen. DD-prosessissa pyydetään laajasti tietoja kohderahaston hallinnointiyhtiön toiminnan vastuullisuudesta ja siitä kuinka ESG-asiat otetaan huomioon sijoitustoiminnassa.
- Toteutettaessa sijoitusta johonkin valittuun pääomarahastoon eQ private equity vaatii, että rahaston juridisiin perustamisasiakirjoihin sisällytetään hallinnointiyhtiön lausunto siitä, että rahaston vastuunalainen yhtiömies tai muu rahastoa hallinnoiva taho on tietoinen eQ:n sitoutumisesta UNPRI-periaatteisiin. Lisäksi perustamisasiakirjoihin pyritään saamaan kuvaus hallinnointiyhtiön vastuullisen sijoittamisen politiikasta sekä mahdollisimman tarkka kuvaus siitä, miten ESG-asioita raportoidaan sijoittajille.
- Private equity sijoitusten vastuullisuuden toteutumista arvioidaan jatkuvasti. eQ tuottaa kunkin sijoittajille lähetettävän kvartaaliraportin yhteydessä arvion jokaisen kohderahaston tilanteesta vastuullisen sijoittamisen suhteen sekä rahastoon liittyvistä ESG-tapahtumista.



4. Yhteistyökumppanien vastuullisuusarviointi ja seuranta

eQ:n valitsemat pääyhteistyökumppanit vaikuttavat kaikki aktiivisesti ja raportoivat toiminnastaan säännöllisesti. Edellytämme myös vastuullisuutta omien rahastojemme alarahastoilta ja muilta yhteistyökumppaneiltamme.

eQ käyttää ns. avointa arkkitehtuuria sijoitustoiminnassaan, mikä tarkoittaa sitä, että eQ:n varainhoitoasiakkaiden sijoituskokonaisuuteen voidaan liittää myös eQ:n yhteistyökumppaneiden sijoitustuotteita. Osassa eQ:n rahastoissa on myös ulkopuolinen sijoituksista vastaava yhteistyötaho. Kaikki avoimen arkkitehtuurin piiriin kuuluvat kumppanit arvioidaan vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti, minkä lisäksi näiltä edellytetään säännöllistä vastuullisen sijoittamisen ja vaikuttamisen raportointia.

5. Vaikuttamisen ja omistajaohjauksen periaatteet

Vaikuttamisella tarkoitetaan sijoituskohteiden kanssa käytävää dialogia. Se on keskeinen työkalu eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikan käytännön toteuttamisessa. Vaikuttamisella ennen sijoituspäätöstä pyritään varmentamaan sijoituskohteen soveltuvuus. Sijoituspäätöksen jälkeen tapahtuvalla vaikuttamisella, jonka periaatteet on kuvattu eQ:n omistajaohjauspolitiikassa (liite 1), huolehditaan eQ:n ja eQ:n rahasto-osuuden omistajien oikeuksista omistajana sekä sijoituksen jatkuvuudesta.

Vaikuttaminen voi tapahtua joko suoraan (virallisesti tai epävirallisesti), yhdessä muiden sijoittajien kanssa (yhteisvaikuttaminen), käyttämällä äänioikeutta tai ryhtymällä muihin oikeustoimiin omistajana.

Vaikuttamiseen ryhdytään sijoituskohteen kannalta olennaisten asioiden selvittämiseksi tai ratkaisemiseksi. Suoran epävirallisen vaikuttamisen käynnistää sijoituskohteen valmisteluun tai seurantaan nimetty vastuullinen henkilö. Suorasta virallisesta vaikuttamisesta vastaa kunkin salkunhoito-toiminnon vetäjä. Äänioikeuden käytöstä päätetään eQ:n omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti ja muihin oikeustoimiin sekä yhteisvaikuttamiseen ryhdytään eQ:n lakiasioista vastaavan henkilön antaman ohjeistuksen mukaisesti. Vaikuttamistilanteesta riippuen vaikuttamisesta vastaavaa henkilöä tukee eQ:n ESG-työryhmä, ESG-koordinaattori ja oman toiminnon ESG-yhteyshenkilö sekä eQ:n lakiasiat ja compliance -toiminto.

Kaikki vaikuttamistilanteet, niiden seuranta sekä niiden johdosta tehdyt toimenpiteet kirjataan seurantataulukkoon. Johdolla sekä riskienhallinnalla ja compliancella on pääsy taulukkoon ja seurantataulukkoa käsitellään riskienhallintakomitean kokouksissa.

6. Julkisuusperiaatteet

Tämä eQ:n vastuullisen sijoittamisen politiikka on saatavilla eQ:n internetsivuilla Vastuullinen sijoittaminen -osiosta.



Internetsivuilla on saatavilla myös UNPRI:n tuorein PRI-vastuullisuusraportti, <https://www.eq.fi/fi/funds/responsible-investment>.

eQ Rahastoyhtiön hallituksen hyväksymät omistajaohjauksen tavoitteet ja toimintatavat löytyvät myös internetsivuilta, <https://www.eq.fi/fi/funds/customer-information>.

Omistajaohjauspolitiikka on osa tätä eQ:n Vastuullisen sijoittamisen politiikkaa (liite 1).

eQ julkistaa myös tiedon siitä, milloin viimeisin vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamisen itsearviointi tehty ja kuka on suorittanut arvioinnin.

Lisäksi eQ julkistaa nettisivuillaan ESG-yhteyshenkilön yhteystiedot. ESG-yhteyshenkilö koordinoi ESG-asioihin liittyviä yhteydenottoja eQ:ssa.

Sijoitusinstrumenttikohtaisesti määritellyistä periaatteista ja tehdyistä toimenpiteistä raportoidaan asiakkaille asiakasraportoinnin yhteydessä. Asiakasraportit eivät ole julkisia.



Liite 1

TIETOA eQ RAHASTOYHTIÖN OMISTAJAOHJAUKSEN PERIAATTEISTA