



## Liite eQ Rahastojen tilinpäätökseen 2023

Artikla 8 ja artikla 9 rahastojen kestävyysraportit (SFDR) 2023

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade

**Oikeushenkilötunnus:** 743700OXOEPMBD7QB274

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla myös ESG-lainoihin (mm. green bonds ja sustainability-linked bonds).

## 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi

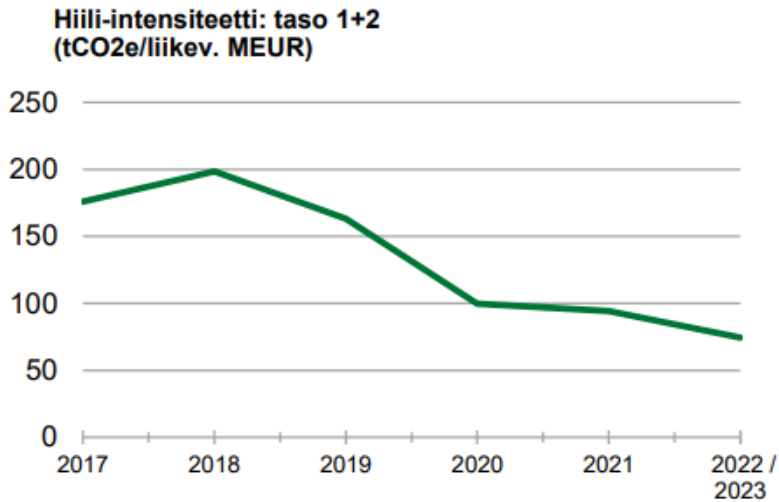
Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 74,4 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR oli (115,2 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

#### Hiili-intensiteetti



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

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



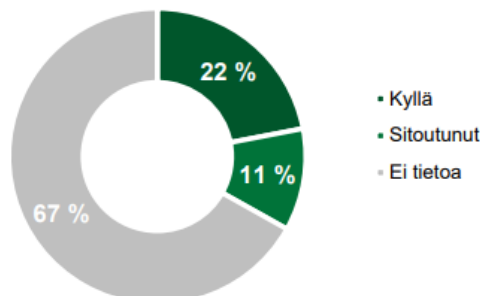
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Euro Investment Grade -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade_20231231.pdf)

### **Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet**

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 22 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 11 prosenttia on jo sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 20 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 18 %:ia on sitoutunut sen laatimiseen per 31.12.2022).

#### **Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)**



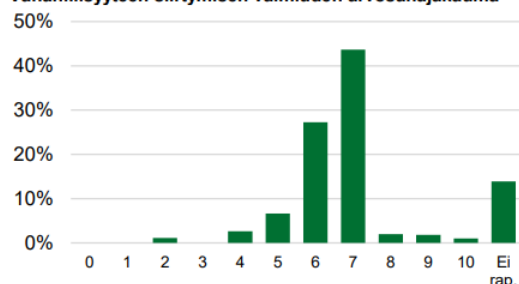
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Euro Investment Grade -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

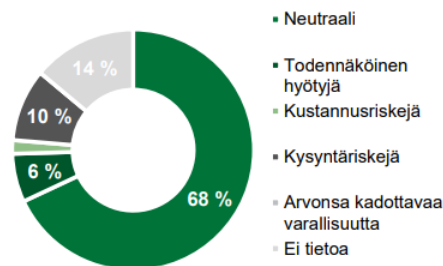
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakaama



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



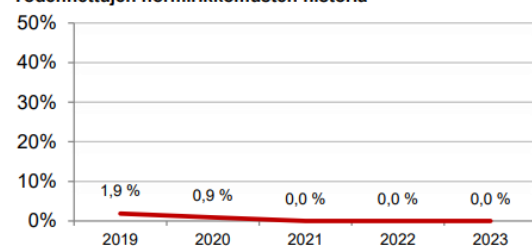
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Euro Investment Grade -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade_20231231.pdf)

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

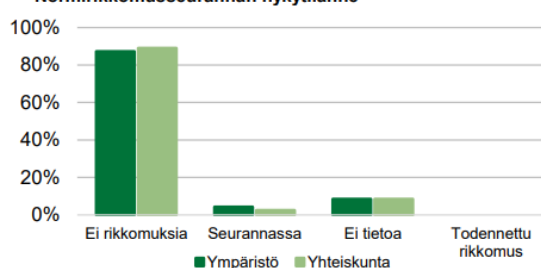
Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Euro Investment Grade -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Euro Investment Grade -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	68 200	76,9 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	8 380	76,9 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	1 690	76,9 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	63 077	76,9 %
2	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	304	76,9 %
3	Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	654	88,6 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	8,2 %	84,4 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	62,6 %	68,7 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,4	77,0 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	84,4 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	8,7 %	84,4 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,6	23,7 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	91,5 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	91,5 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	29,1 %	84,4 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	14,9 %	25,3 %
13	Naisten osuus hallituksessa	40,2 %	26,4 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	84,4 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	58,4 %	85,5 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	69,2 %	84,4 %

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alajen summasta niiden erilaisen raportointitheyden vuoksi.

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiilijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Euro Investment Grade -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-investment-grade/monthly-reports/esg-eq-euro-investment-grade_20231231.pdf)





## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Teollisuuden Voima Oyj 4,75%	-	1,8	Suomi
Bundesschatzanweisungen 3,1 %	-	1,7	Saksa
Mercedes-Benz Int Fince FLT	-	1,7	Saksa
Lvmh Moet Hennessy Vuitt 0 %	Kestokulutustuotteet	1,7	Ranska
Dutch Treasury Cert 0,%	-	1,7	Alankomaat
Tietoevry Oyj 2 % 17.6.2025	Informaatioteknologia	1,7	Suomi
Unilever Finance 0,5 % 06.01.2025	-	1,6	Iso-Britannia
Ald Sa FLT 21.2.2025	Teollisuus	1,5	Ranska
Toyota Motor Finance Bv FLT	-	1,5	Japani
Op Corporate Bank Plc 1,625 %	Rahoitus	1,1	Suomi
Fortum Oyj 4,5 % 26.5.2033	Yhdyskuntapalvelut	1,1	Suomi
British Telecommunications 4,25%	-	1,1	Iso-Britannia
Dnb Bank Asa 4,625 % 28.2.2033	Rahoitus	1,1	Norja
Allianz Se 2,625% 30.04.2040	Rahoitus	1,0	Saksa
French Discount T-Bill 0 %	-	1,0	Ranska
Treasury Certificates 0 %	-	1,0	Belgia
Spain Letras Del Tesoro 0 %	-	1,0	Espanja
Svenska Handelsbanken Ab 3,25%	Rahoitus	1,0	Ruotsi
Swedbank AB 3,625 % 23.8.2032	Rahoitus	1,0	Ruotsi
Aust & Nz Banking Group 1,125 %	Rahoitus	1,0	Itävalta
Sika Capital Bv FLT 01.11.2024	-	1,0	Sveitsi
Tornator Oyj 1,25 % 14.10.2026	-	0,9	Suomi
Hsbc Holdings Plc 6,364 %	Rahoitus	0,9	Iso-Britannia
Pandora A/S 4,5% 10.4.2028	Kestokulutustuotteet	0,9	Tanska
Autoliv Inc 4,25 % 15.3.2028	Kestokulutustuotteet	0,9	Ruotsi
Societe Generale 5,25 % 6.9.2032	Rahoitus	0,9	Ranska
Amprion Gmbh 3,971 % 22.9.2032	-	0,9	Saksa
Nordea Bank Abp 4,875 %	Rahoitus	0,9	Suomi
Skandinaviska Enskilda 4 %	Rahoitus	0,9	Ruotsi
Sydbank A/S 4,75 % 30.9.2025	Rahoitus	0,9	Tanska
Banque Fed Cred Mutuel 3,875%	-	0,8	Ranska
Stedin Holding Nv 1,5% PERP	-	0,8	Alankomaat
Citycon Treasury Bv 1,625 %	-	0,8	Suomi
Westpac Banking Corp 0,766 %	Rahoitus	0,8	Itävalta
Nordea Bank Ab 0,625% 18.8.2031	Rahoitus	0,8	Suomi
Skandinaviska Enskilda Banken	Rahoitus	0,8	Ruotsi
Hannover Re 5,875 % 26.8.2043	Rahoitus	0,8	Saksa
Telia Co Ab 1,375 % 11.5.2081	Viestintä	0,8	Ruotsi
American Tower Corp 4,625 %	Kiinteistöt	0,7	USA
H&M Finance Bv 4,875 %	-	0,7	Ruotsi

Abn Amro Bank Nv 4,25 %  
Abn Amro Bank Nv 5,125 %

Rahoitus  
Rahoitus

0,7 Alankomaat  
0,7 Alankomaat



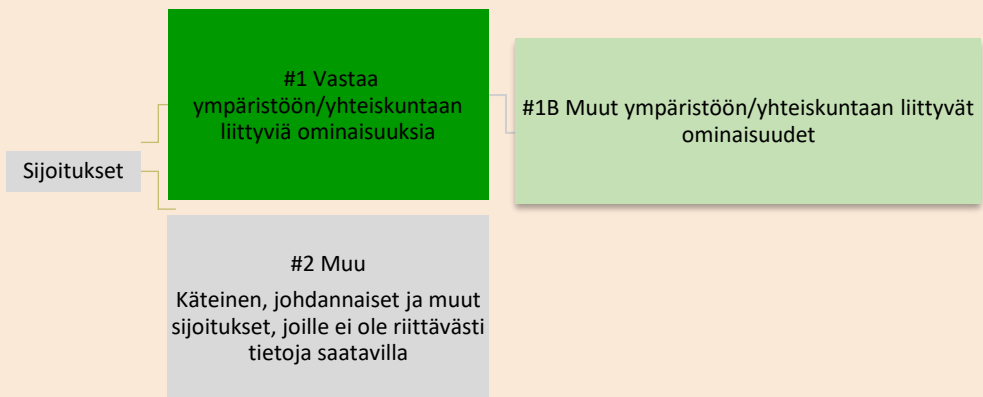
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 98,5 % ja käteistä (EUR) 1,5 % per 31.12.2023.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



**#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Euro Investment Grade on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto. Rahasto sijoittaa pääosin euromääräisiin, yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on vähintään BB+ Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin.



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 1,5 % per 31.12.2023.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa korkosijoitusten valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-investment-grade/sfdr-eq-euro-investment-grade.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

**Vertailuarvot**  
ovat indeksejä,  
joilla mitataan,  
saavuttaako  
rahoitustuote  
kestävän  
sijoitustavoit-  
teen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Aktiivi

**Oikeushenkilötunnus:** 743700XQ6WOB88C7690

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat pääosin muiden rahastojen osuuksiin (kohderahasto). Enemmistö rahaston sijoituskohteista on aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa.

Rahaston keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin sekä aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen tapahtuu pääosin rahaston artikla 8:n ja artikla 9:n mukaisiksi luokiteltujen kohderahastojen aktiivisissa omistajakäytännöissä.

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin aktiivisesti hoidetuissa kohderahastoissa**

eQ Eurooppa Aktiivi -rahasto sijoittaa yhteistyökumppaneiden rahastoihin. Valintavaiheessa eQ on selvittänyt yhteistyökumppanin vastuullisen sijoittamisen periaatteet, kuinka rahasto on luokiteltu (artikla 6, 8 tai 9) ja millaista vastuullisuusraportointia eQ saa yhteistyökumppanilta. eQ arvioi kohderahastoja ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta säännöllisesti myös omistusaikana. eQ hyödyntää hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen aktiivisesti hoidetuissa kohderahastoissa**

Poissulkemiskäytännöt toteutuvat yhteistyökumppaneiden vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaan, jotka eQ on valintavaiheessa selvittänyt.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä kohderahastoissa**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina eQ seuraa muun muassa kohderahastojen päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä kohderahastojen yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. eQ arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon kohderahastoissa. Lisäksi eQ seuraa, mitkä valmiudet kohderahastojen yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

### **Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen kohderahastoissa**

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen tapahtuu pääosin rahaston artikla 8:n ja artikla 9:n mukaisiksi luokiteltujen kohderahastojen aktiivisissa

omistajakäytännöissä. Rahastossa seurataan säännöllisesti kestävyysindikaattoreiden kautta sitä, miten edistämistoimet toteutuvat ja kehittyvät kohderahastoissa.

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

● ***Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?***

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista eQ seuraa kohderahastoista saaduilla kestävyysindikaattoritiedoilla kuten kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehitymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. eQ tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. Lisäksi eQ hyödyntää ulkopuolisten palvelutarjoajien arviota yrityksen vastuullisuuden kehitymisestä. Tämä arvio on ns. "toinen mielipide" eQ:n 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.

- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

Lisäksi rahaston kohderahaston yhteistyökumppani on käyttänyt äänioikeutta (54 kokousta, jossa äänestettiin) sekä käynyt vaikuttamiskeskusteluita 32 kohdeyrityksen kanssa vuoden 2023 aikana. Aiheita vaikuttamiskeskusteluissa on ollut mm.: johdon palkitseminen, hallintotapa-asiat, hallituksen rakenne, luonnon monimuotoisuus ja kasvihuonekaasupäästöt.

### **Rahaston kohderahastojen yritysten hiilipäästöjen trendi**

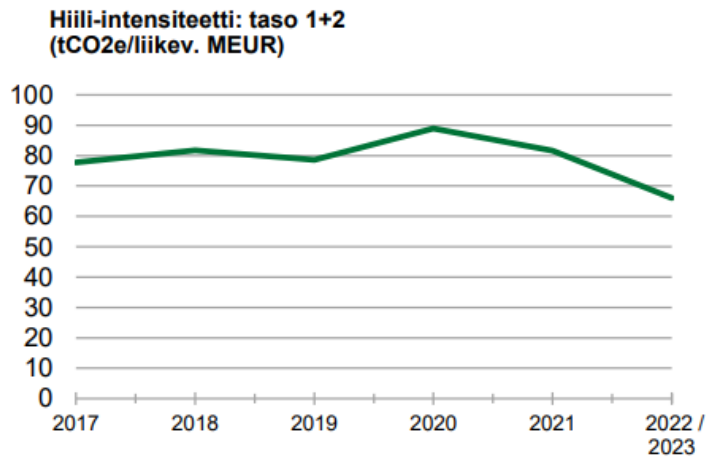
Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 66,1 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (76,1 tCO<sub>2</sub>e/liikev MEUR. per 31.12.2022).

#### **Hiili-intensiteetti**



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

Seuraavasta kuvasta nähdään rahaston hiili-intensiteetin (scope 1 + scope 2) trendi:



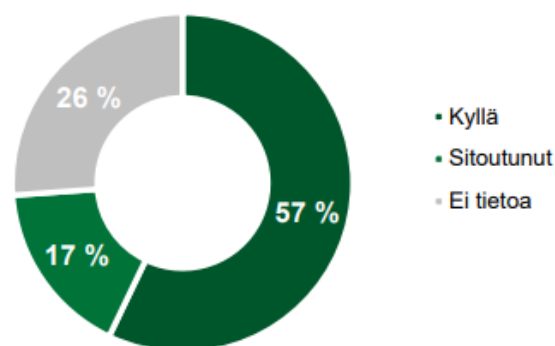
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi\\_20221231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi_20221231.pdf)

### **Rahaston kohderahastojen yritysten päästötavoitteet**

eQ seuraa kohderahastojen yritysten sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi). Rahaston kohdeyhtiöistä on 57 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päätövähennystavoitteen (SBTi) ja 17 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä 42 %:ia oli määritellyt tiedeperusteisen päätövähennystavoitteen ja 15 %:ia oli sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen per 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).

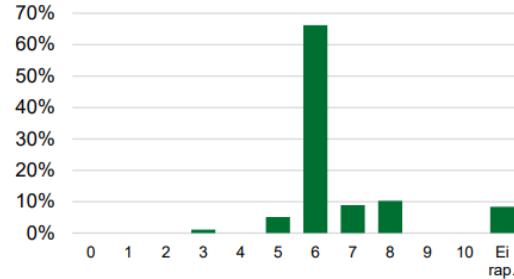
Lähde: eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi\\_20221231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi_20221231.pdf)



## Rahaston kohderahastojen yritysten vähähiilisyteen siirtyminen

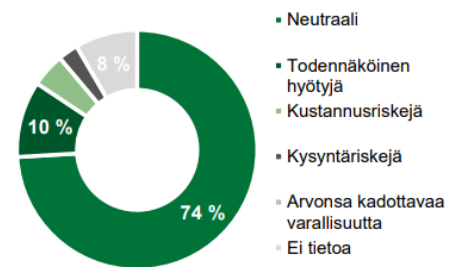
eQ seuraa myös kohderahastojen yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



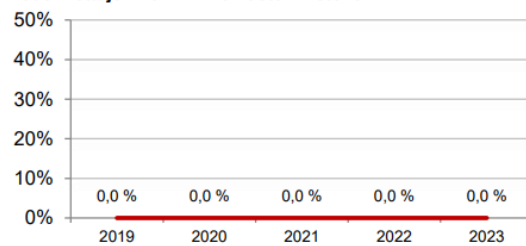
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi\\_20221231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi_20221231.pdf)

## Rahaston kohderahastojen yritysten YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten seuranta

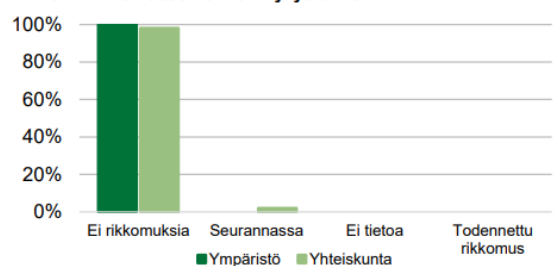
Rahastossa kohderahastojen yhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi\\_20221231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi_20221231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

**Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16**

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	8 563	95,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	505	95,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	488	95,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	7 603	95,5 %
2	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	192	95,5 %
3	Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	450	94,4 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	1,1 %	95,5 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	63,9 %	64,3 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,3	91,6 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	95,5 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	6,2 %	95,5 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	0,00	4,8 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,5	32,6 %
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	29,1 %	95,5 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	14,2 %	34,0 %
13	Naisten osuus hallituksessa	37,1 %	32,6 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	95,5 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	83,2 %	94,4 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	79,6 %	95,5 %

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alaerien summasta niiden erilaisen raportointitheyden vuoksi.

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiilijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt

Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi\\_20221231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-aktiivi_20221231.pdf)

**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.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista
Fidelity European Dynamic Growth	-	100 %



## Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 100 % per 31.12.2022.



### Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Erikoissijoitusrahasto eQ Eurooppa Aktiivi on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa varansa pääosin yhteen tai useampaan Eurooppaan sijoittavaan aktiivisesti

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

hoidettuun rahastoon (kohderahasto). Pääpaino on kasvu- ja laatu yrityksiin sijoittavissa rahastoissa. Sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat muiden rahastojen osuuksiin, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Teollisuus	23,0 %
Informaatioteknologia	22,2 %
Terveystieteet	22,1 %
Kestokulutustuotteet	8,8 %
Viestintä	6,3 %
Päivittäistuotteet	6,0 %
Rahoitus	3,9 %
Materiaalit	3,5 %

Lähde: eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eq-suomi\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eq-suomi_20231231.pdf)



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Kohdan “#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa ei ollut käteistä per 31.12.2023.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

eQ Eurooppa Aktiivi -rahastossa edistäminen tapahtuu kohderahastotasolla.

eQ on selvittänyt valittujen kohderahastojen vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

eQ Eurooppa Aktiivi -rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sekä edellyttää, että kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8).

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

<https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-aktiivi/sfdr-eq-eurooppa-aktiivi.pdf>.

eQ:n vaikuttamisteemasta, rahaston kohderahaston yhteistyökumppanin vaikuttamistyöstä sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko  
**Oikeushenkilötunnus:** 743700N44J5UX41AZL60

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyseriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

### **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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmillä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.



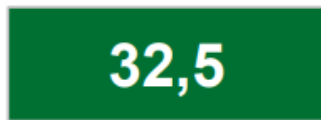
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

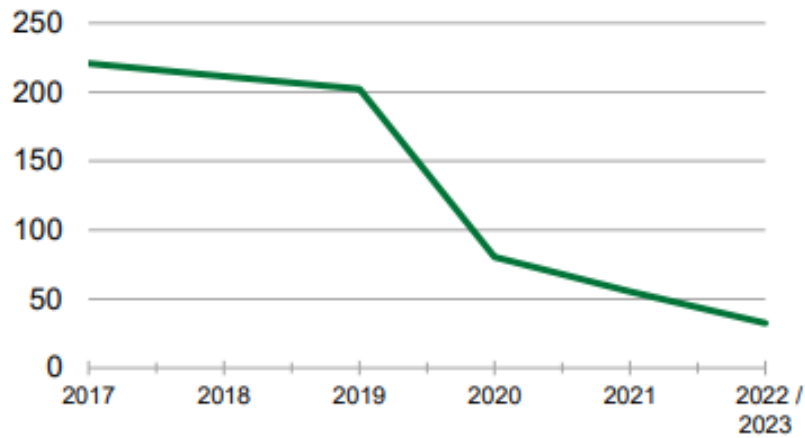
Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 32,3 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR. (80,1 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022)

#### **Hiili-intensiteetti**



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

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



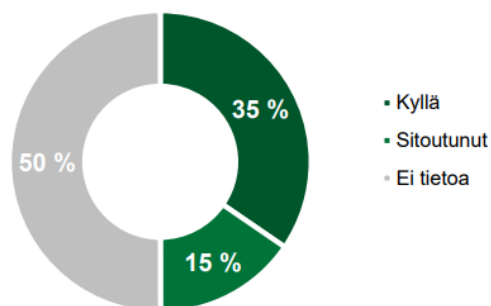
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO2e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Eurooppa Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eq-eurooppa-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eq-eurooppa-osinko_20231231.pdf)

### **Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet**

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 35 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen (SBTi) ja 15 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä 35 %:ia oli määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 13 prosenttia oli sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen per 31.12.2022).

#### **Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)**



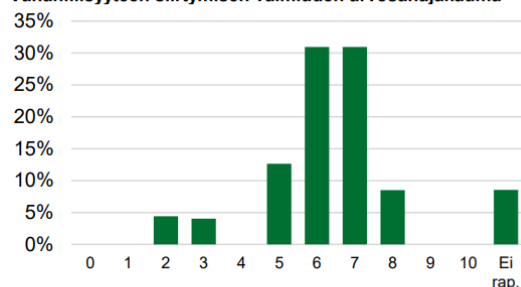
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Eurooppa Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eq-eurooppa-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eq-eurooppa-osinko_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

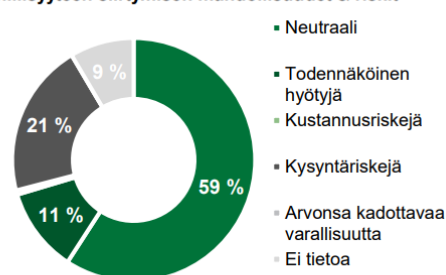
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



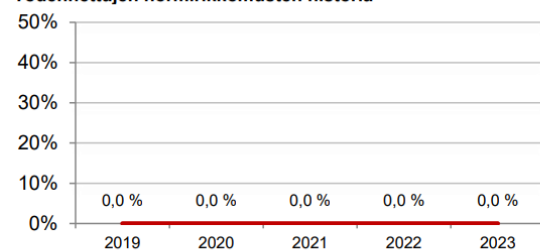
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Eurooppa Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eq-eurooppa-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eq-eurooppa-osinko_20231231.pdf)

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

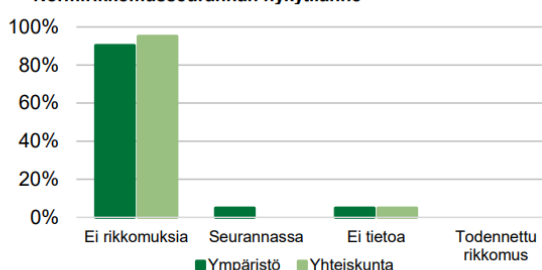
Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Eurooppa Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eq-eurooppa-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eq-eurooppa-osinko_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Eurooppa Osinko -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

**Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16**

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO2e/yr) <sup>*</sup>	58 525	94,1 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO2e/yr)	3 917	95,5 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO2e/yr)	406	95,5 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO2e/yr)	59 234	94,1 %
2	Hiihijalanjälki (tCO2e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	816	94,1 %
3	Hiili-intensiteetti tCO2e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	896	94,1 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	8,7 %	94,1 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	74,6 %	79,0 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	1,0	82,3 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	94,1 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	4,0 %	94,1 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	9,1	29,0 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	95,1 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	95,1 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	11,9 %	94,1 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	18,0 %	10,3 %
13	Naisten osuus hallituksessa	33,8 %	37,4 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	94,1 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	54,7 %	94,1 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	77,8 %	94,1 %

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

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

\*\*PAI-indikaattorin raportoitavaan hiihijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt

Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Eurooppa Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-osinko_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Bank Oyj (EUR)	Rahoitus	8,8	Suomi
Volkswagen AG-PREF	Kestokulutustuotteet	7,7	Saksa
Skandinaviska Enskilda Banken	Rahoitus	7,4	Ruotsi
Konecranes OYJ	Teollisuus	5,5	Suomi
Metso Oyj	Teollisuus	4,7	Suomi
Fortum OYJ	Yhdyskuntapalvelut	4,2	Suomi
AXA SA	Rahoitus	4,2	Ranska
JM AB	Kestokulutustuotteet	4,0	Ruotsi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

BNP Paribas SA	Rahoitus	3,9	Ranska
Mercedes-Benz Group AG	Kestokulutustuotteet	3,9	Saksa
Equinor ASA	Energia	3,9	Norja
Intrum Justitia AB	Teollisuus	3,5	Ruotsi
Avance Gas Holding Ltd	Energia	3,0	Norja
Ashmore Group PLC	Rahoitus	2,9	Iso-Britannia
Inwido AB	Teollisuus	2,7	Ruotsi
Tokmanni Group Corp	Kestokulutustuotteet	2,6	Suomi
Dometic Group Ab	Kestokulutustuotteet	2,6	Ruotsi



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

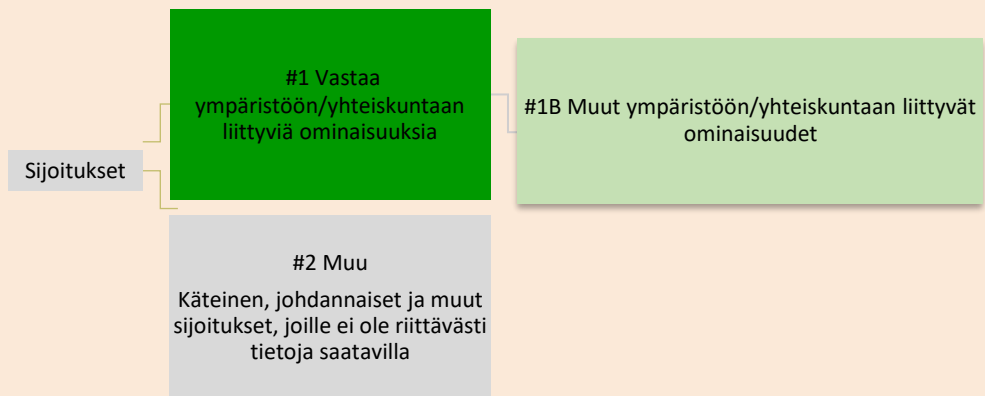
Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 96,1 % ja käteistä (EUR) 3,9 % per 31.12.2023.

#### Varojen allokointi

kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



**#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

## ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin. Pääpaino on likvideissä, suurissa yrityksissä.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Rahoitus	30,5 %
Kestokulutustuotteet	28,2 %
Teollisuus	21,0 %
Energia	7,1 %
Yhdyskuntapalvelut	4,4 %
Materiaalit	3,4 %
Kiinteistöt	2,1 %
Päivittäistuotteet	2,1 %
Viestintä	0,9 %
Terveydenhuolto	0,3 %

Lähde: eQ Eurooppa Osinko -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi_20231231.pdf)



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja- toimia?

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatun sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 3,9 % per 31.12.2023.

## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa osakkeiden valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden

**Vertailuarvot**  
ovat indeksejä,  
joilla mitataan,  
saavuttaako  
rahoitustuote  
kestävän  
sijoitustavoit-  
teen.



huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-osinko/sfdr-eq-eurooppa-osinko.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö

**Oikeushenkilötunnus:** 743700KBIMBH9RPNTT29

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

**Kyllä**   **Ei**

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:

- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:

Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia

- joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**





## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttäen, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

### **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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.

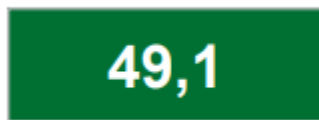
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 49,1 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (47,9 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

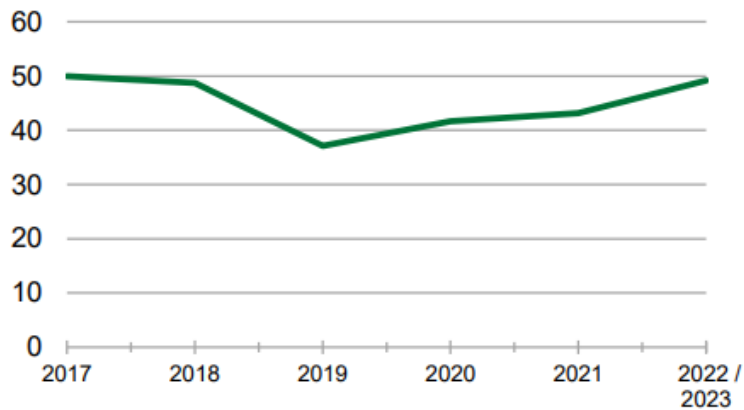
#### **Hiili-intensiteetti**



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

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

### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



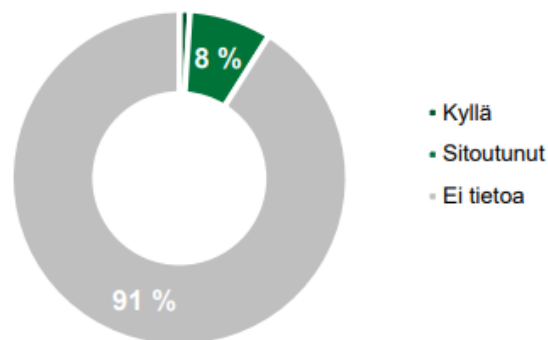
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtio_20231231.pdf)

### Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 1 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päätövähennystavoitteen (SBTi) ja 8 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 5 %:ia oli sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen 31.12.2022).

### Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)



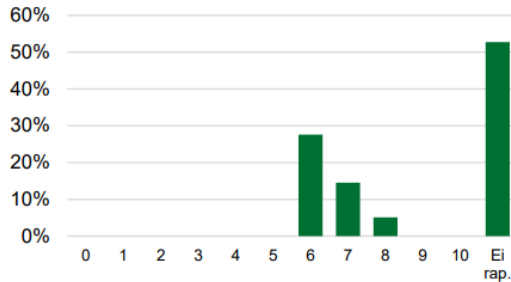
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtio_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

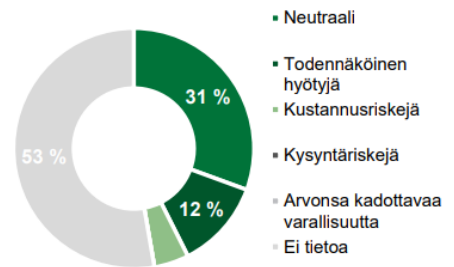
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



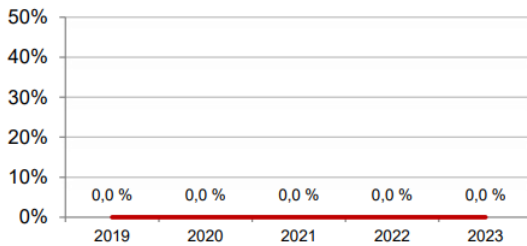
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtiö/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtiö\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtiö/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtiö_20231231.pdf)

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

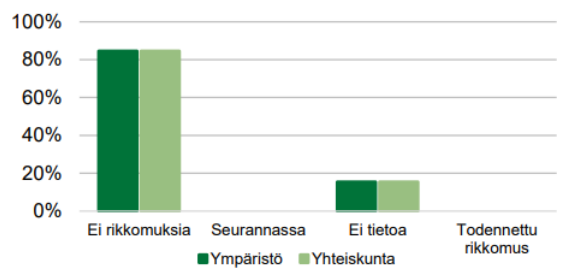
Rahastossa kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtiö/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtiö\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtiö/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtiö_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista kertaa virallisesti julkaistavan yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole vielä eQ:n näkemyksen mukaan mielekäästä. 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

**Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16**

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	13 200	51,2 %
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	677	51,2 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	349	51,2 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	11 694	51,2 %
2	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	617	51,2 %
3	Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	649	51,2 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	0,0 %	39,2 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	94,9 %	28,5 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,1	34,9 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	39,2 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	0,0 %	39,2 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,7	1,0 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	84,6 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	84,6 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	94,5 %	39,2 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	16,8 %	15,7 %
13	Naisten osuus hallituksessa	35,2 %	18,7 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	39,2 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	23,2 %	51,2 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	20,9 %	39,2 %

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alaerien summasta niiden erilaisen raportointitheyden vuoksi.

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiilijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-eurooppa-pienyhtio_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Lindex Group OYJ	Kestokulutustuotteet	8,5 %	Suomi
Serviceware Se	Informaatioteknologia	7,7 %	Saksa
Motorpoint Group Plc	Kestokulutustuotteet	6,0 %	Iso-Britannia
Me Group International Plc	Kestokulutustuotteet	5,8 %	Iso-Britannia
Kamux Corp	Kestokulutustuotteet	5,1 %	Suomi
Brodrene A&O Johansen A/S	Teollisuus	4,6 %	Tanska
Essentra Plc	Materiaalit	4,1 %	Iso-Britannia
Addvise Group Ab	Terveystuotteet	4,0 %	Ruotsi
Wincanton PLC	Teollisuus	3,9 %	Iso-Britannia
Flatexdegiro Ag	Rahoitus	3,6 %	Saksa
Text SA	Informaatioteknologia	3,6 %	Puola
Character Group PLC/The	Kestokulutustuotteet	2,9 %	Iso-Britannia
Bygghemma Group First Ab	Kestokulutustuotteet	2,9 %	Ruotsi
Entersoft Sa Software Developm	Informaatioteknologia	2,8 %	Kreikka
Modern Times Group AB-B SHS	Viestintä	2,8 %	Ruotsi
Baltic Classifieds Group Plc	Viestintä	2,5 %	Latvia
Frequentis Ag	Teollisuus	2,0 %	Itävalta
North Media A/S	Viestintä	1,9 %	Tanska



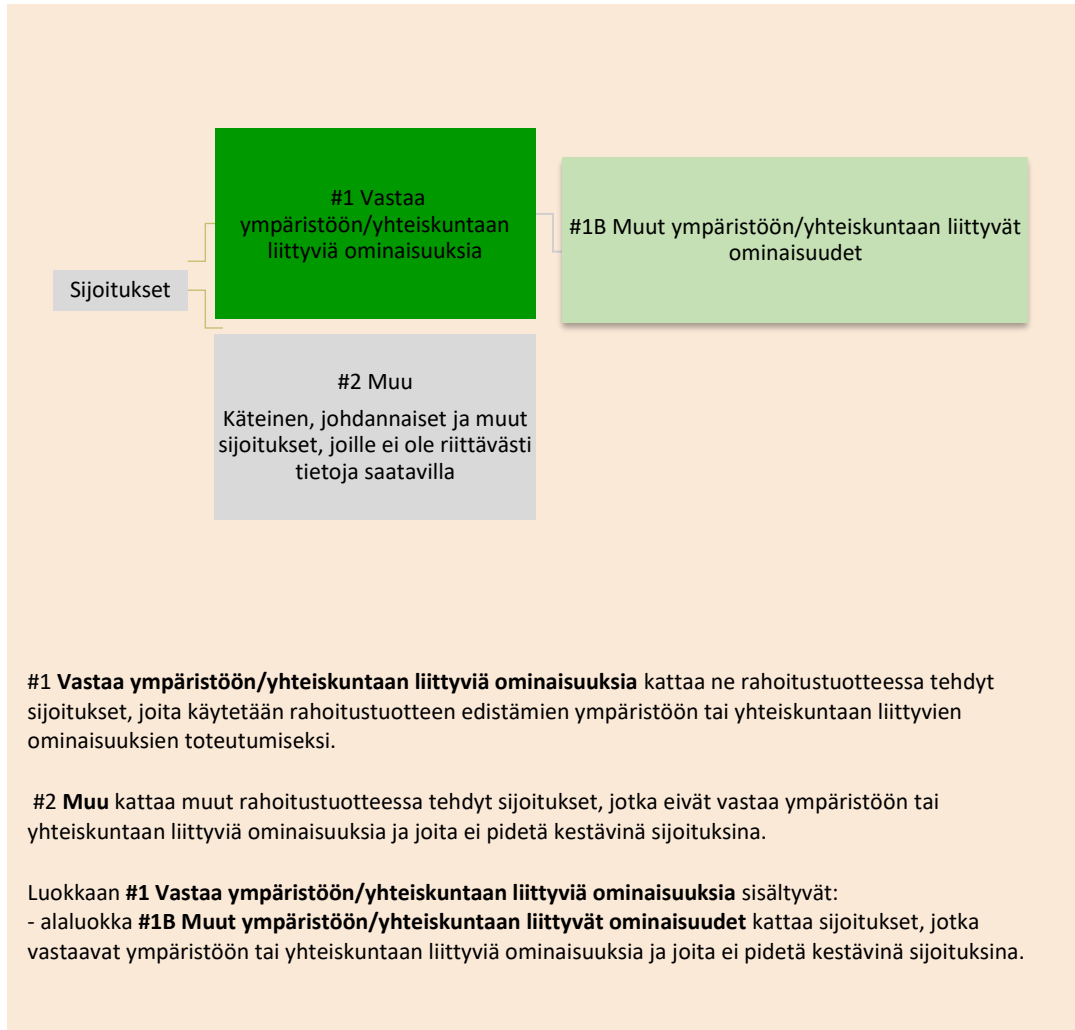
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

## Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 98,9 % ja käteistä (EUR) 1,1 % per 31.12.2023.

**Varojen allokointi**  
kuvaa tiettyihin  
omaisuuseriin  
tehtyjen  
sijoitusten  
osuutta.



## Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Eurooppa Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin eurooppalaisiin pieniin ja keskiuuriin yrityksiin.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Kestokulutustuotteet	37,2 %
Teollisuus	21,2 %
Informaatioteknologia	17,6 %
Viestintä	8,6 %
Rahoitus	6,7 %
Terveystenhoito	4,6 %
Materiaalit	4,1 %

Lähde: eQ Eurooppa Pienyhtiö -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtiö/monthly-reports/kk-eg-eurooppa-pienyhtiö%202312.pdf>





## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 1,1 % per 31.12.2023.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa osakkeiden valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-eurooppa-pienyhtio/sfdr-eq-eurooppa-pienyhti%C3%B6.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän sijoitustavoitteen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio

**Oikeushenkilötunnus:** 743700WFA38CD9HI1105

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoituskohteina olevissa liikkeeseenlaskijavaltioissa noudatetaan oikeusvaltioperiaatteen toteutumista.

Rahaston keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin sekä kestävyysominaisuuksien seuranta liikkeeseenlaskijavaltioissa.

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyysriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestävä sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

Rahaston sijoituskohteina olevat euroalueen maat ovat sitoutuneet EU:n asettamiin energia- ja ilmastotavoitteisiin. Sijoituksia valittaessa huomioidaan erityisesti kestävyystekijöitä, kuten ihmisoikeuksiin, oikeusvaltioperiaatteisiin ja korruptioon liittyvät kysymykset. Rahaston salkunhoitaja käy läpi kaikki sijoituskohteet määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Rahasto poissulkee sijoituksistaan liikkeeseenlaskijavaltiot, joissa ei toteudu oikeusvaltioperiaatteen noudattaminen. Mikäli rahaston sijoituskohde mahdollisesti siirtyy poissulun piiriin, sijoituksesta pyritään luopumaan kohtuullisen ajan kuluessa.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävä kehitystä.

eQ Euro Valtionobligaatio -rahasto sijoittaa pääosin Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin. Euroalueen maat ovat sitoutuneet EU:n asettamiin energia- ja ilmastotavoitteisiin.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa liikkeeseenlaskijoita (valtiot) niistä saaduilla kestävyysindikaattoritiedoilla muun muassa liikkeeseenlaskijoiden hiili-intensiteetillä ja liikkeeseenlaskijoita koskevilla lämpenemisskenaariomittareilla (lämpenemisskenaario nykytila °C ja lämpenemisskenaario tavoitetila °C). Lämpenemisskenaario nykytila -mittarin avulla voidaan arvioida, monenko asteen lämpötilanousuun tarkasteltava valtio voi päästä maan nykyisen päästöprofiilin perusteella. Lämpenemisskenaario tavoitetila -mittarin avulla voidaan taas arvioida,

monenko asteen lämpötilanousuun tarkasteltava valtio voi päästä, kun huomioidaan maan sitoumukset vähentää päästöjään.

### **Kestävyysominaisuuksien seuranta liikkeeseenlaskijavaltioissa**

Sijoituskohteita seurataan säännöllisesti määritellyillä kestävyysmittareilla. Rahaston seuraamat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet liittyvät muun muassa ilmastomuutoksen hillitsemiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin ja oikeusvaltioperiaatteiden toteutumiseen liittyviin kysymyksiin.

#### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa liikkeeseenlaskijoista (valtiot) saaduilla kestävyysindikaattoritiedoilla muun muassa EU:n pakotelistalla olevien liikkeeseenlaskijoiden määrällä, liikkeeseenlaskijoiden hiili-intensiteetillä, oikeusvaltioperiaatteen toteutumisella, lehdistönvapaudella, julkisen sektorin korruption esiintymisellä liikkeeseenlaskijavaltioissa, tulonjaon tasa-arvoisuutta liikkeeseenlaskijavaltion väestön sisällä, haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja liikkeeseenlaskijoita koskevilla lämpenemisskenaariomittareilla (lämpenemisskenaario nykytila °C ja lämpenemisskenaario tavoitetila °C). Lisäksi salkunhoitaja hyödyntää ulkopuolisen palvelutarjoajan arviota rahaston (rahaston ESG-kokonaisarvosana) vastuullisuuden kehittymisestä. Tämä arvio on ns. "toinen mielipide" salkunhoitajan omalle ESG-arvioinnille.

eQ käyttää ympäristö- ja yhteiskuntavastuun indikaattoreita siinä laajuudessa kuin asianmukaista tietoa on saatavilla.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmillä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.

- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta

### **Rahaston liikkeellelaskijavaltioiden hiili-intensiteetti**

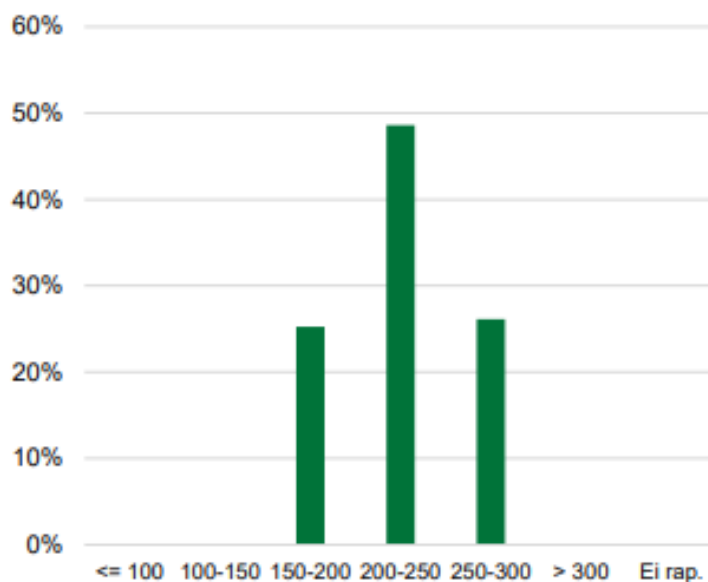
Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 218,3 tCO<sub>2</sub>e/MEUR BKT (222,4 tCO<sub>2</sub>e/MEUR BKT per 31.12.2022).

#### **Hiili-intensiteetti**

**218,3**

Rahaston hiili-intensiteetti kuvaa sen liikkeeseenlaskijoiden painotettua hiili-intensiteetin keskiarvoa, joka ilmaistaan päästöjen (tCO<sub>2</sub>e) summana suhteutettuna bruttokansantuotteeseen (MEUR) (lähde: MSCI).

Seuraavasta kuvasta nähdään hiili-intensiteetin jakauma rahastossa.



Lähde: eQ Euro Valtionobligaatio -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eg-euro-valtionobligaatio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eg-euro-valtionobligaatio_20231231.pdf)

## Oikeusvaltion toteutuminen, lehdistönvapaus, korruptioindeksi ja Gini-indeksi

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa liikkeeseenlaskijoista (valtiot) saaduilla kestävyysindikaattoritiedoilla muun muassa oikeusvaltioperiaatteen toteutumisella, lehdistönvapaudella, julkisen sektorin korruption esiintymisellä liikkeeseenlaskijavaltiossa ja tulonjaon tasa-arvoisuutta liikkeeseenlaskijavaltion väestön sisällä (Gini-indeksi).

Oikeusvaltion toteutuminen (-2,5 - 2,5 <sup>A</sup> )	1,1
Lehdistönvapaus (0 <sup>A</sup> - 100)	78
Korruptioindeksi (0 - 100 <sup>A</sup> )	68
Gini-indeksi (0 <sup>B</sup> - 100)	33
Liikkeeseenlaskijoiden lukumäärä	10
ESG-arvosanojen laatija	MSCI

<sup>A</sup>Paras arvosana

<sup>B</sup>Ei tuloeroja

Lähde: MSCI, eQ

Lähde: eQ Euro Valtionobligaatio -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eq-euro-valtionobligaatio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eq-euro-valtionobligaatio_20231231.pdf)

## Liikkeeseenlaskijoista EU:n pakotelistalla %

Rahastossa olevat liikkeeseenlaskijat (valtiot) eivät ole EU:n pakotelistoilla per 31.12.2023.

### **Omistuksia EU:n pakotelistoilla**

**0,0 %**

Mittari kuvaa, kuinka suuri prosentti rahaston liikkeeseenlaskijoista (valtioista) on EU:n pakotelistoilla (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Euro Valtionobligaatio -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eq-euro-valtionobligaatio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eq-euro-valtionobligaatio_20231231.pdf)

## 10 suurinta liikkeeseenlaskijaa

Rahaston 10 suurinta liikkeeseenlaskijaa per 31.12.2023.

Liikkeeselaskija	Paino	EU:n pakotelistalla	Hiihi-intensiteetti (tCO2e/MEURBKT)	Kontribuutio rahaston hiihi-intensiteettiin	Lämpenemisskenaario nykytila (°C)	Lämpenemisskenaario tavoitetila (°C)	Oikeusvaltion toteutuminen (-2,5 - 2,5 <sup>1</sup> )	Komptioindeksi (0 - 100 <sup>1</sup> )
Italia	22,4 %	Ei	222,1	22,8 %	4,0	2,7	0,3	56
Ranska	17,3 %	Ei	169,9	13,5 %	3,7	2,5	1,3	72
Espanja	15,0 %	Ei	254,6	17,6 %	3,8	2,3	0,9	60
Saksa	13,5 %	Ei	220,1	13,6 %	4,7	3,3	1,6	79
Portugali	8,9 %	Ei	266,9	10,9 %	3,7	1,5	1,1	62
Irlanti	8,0 %	Ei	151,6	5,5 %	4,8	3,3	1,5	77
Alankomaat	6,7 %	Ei	238,0	7,3 %	4,9	3,8	1,7	80
Itävalta	3,1 %	Ei	206,6	2,9 %	4,2	2,9	1,8	71
Belgia	3,0 %	Ei	247,7	3,4 %	4,7	3,8	1,3	73
Suomi	2,2 %	Ei	261,1	2,7 %	4,9	4,1	2,1	87
Yhteensä	100,0 %		218,3	100,0 %	4,1	2,8	1,1	68

Lähde: MSCI, eQ, <sup>1</sup>Paras arvosana

Lähde: eQ Euro Valtionobligaatio -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eq-euro-valtionobligaatio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eq-euro-valtionobligaatio_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Euro Valtionobligaatio -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

### Raportoittavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 15-16

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
15	Hiihi-intensiteetti (tCO2e/BKT MEUR)	218	100,0 %
16	Liikkeeselaskijoista EU:n pakotelistalla %	0,0 %	100,0 %

Lähde: MSCI

Lähde: eQ Euro Valtionobligaatio -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eq-euro-valtionobligaatio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/esg-eq-euro-valtionobligaatio_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Bundesrepub. Deutschland 4,25% 4.7.2039	-	5,6	Saksa
BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 1.8.2034	-	5,4	Italia
BUONI POLIENNALI DEL TES 3,4% 28.3.2025	-	5,1	Italia
Netherlands Government 2 % 15.07.2024	-	5,0	Alankomaat
Bonos Y Oblig Del Estado 0,8% 30.7.2027	-	4,7	Espanja
Buoni Poliennali Del Tes FIX 2,1% 15.7.2026	-	4,5	Italia
Bundesrepub. Deutschland 1 % 15.5.2038	-	4,3	Saksa
Spain Government Bond 5.15 % 31.10.2028	-	4,2	Espanja
France (Govt Of) 2,5 % 25.5.2043	-	3,9	Ranska
Obrigacoes Do Tesouro 2,25% 18.4.2034	-	3,7	Portugali
Buoni Poliennali Del Tes 1,45% 15.5.2025	-	3,4	Italia
IRISH TSY 2.4% 15.05.2030	-	2,8	Irlanti
Irish Tsy 1,3% 15.5.2033	-	2,8	Irlanti

ALL GERMAN SE 0.5 % 15.02.2026	-	2,7	Saksa
FRANCE (GOVT OF) 3% 25.5.2033	-	2,7	Ranska
France (Govt Of) 0 % 25.02.2025	-	2,4	Ranska
France Govt of fix 1,5 25.5.2050	-	2,4	Ranska



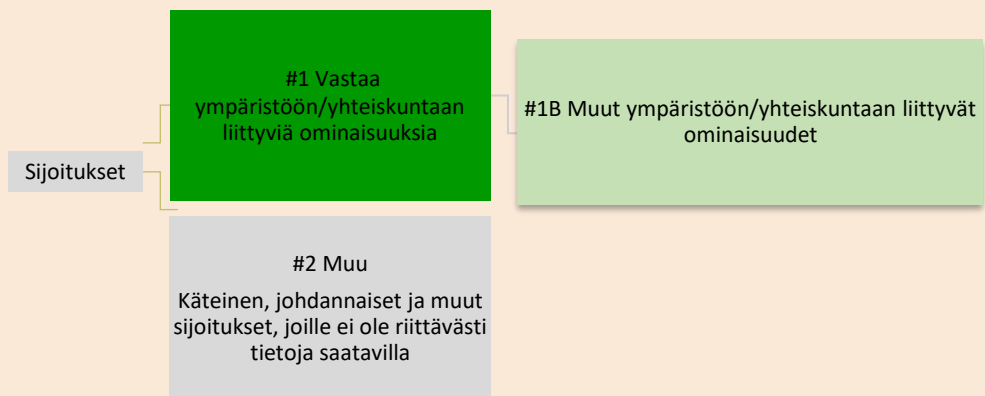
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 93,6 % ja käteistä (EUR) 6,4 % per 31.12.2023.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



**#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

### Mihin valtioiden liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Euro Valtionobligaatio on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin Euroopan talousalueeseen kuuluvien valtioiden liikkeeseen laskemiin euromääräisiin joukkovelkakirjalainoihin.



<b>Maajauma 31.12.2023</b>	<b>%</b>
Italia	20,7 %
Ranska	16,0 %
Espanja	14,0 %
Saksa	12,5 %
Portugali	8,2 %
Irlanti	7,3 %
Alankomaat	6,2 %
Itävalta	2,9 %
Bergia	2,8 %
Suomi	2,1 %

Lähde: eQ Euro Valtionobligaatio -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/kk-eg-euro-valtionobl\\_202312.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/monthly-reports/kk-eg-euro-valtionobl_202312.pdf)



### **Mitkä sijoitukset ovat sisällyneet kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?**

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 6,4 % per 31.12.2023.

### **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Rahasto noudattaa korkosijoitusten valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoituskohteina olevissa liikkeeseenlaskijavaltioissa noudatetaan oikeusvaltioperiaatteen toteutumista. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä\_artikla 8). [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/sfdr\\_eq\\_euro\\_valtionobligaatio.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-euro-valtionobligaatio/sfdr_eq_euro_valtionobligaatio.pdf).

Rahaston kestävyysindikaattoreissa suoriutuminen vuonna 2023 on esitetty tämän raportin sivulta kolme alkaen.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.



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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osinko

**Oikeushenkilötunnus:** 743700AW9E31KZNHEE74

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttäen, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyseriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestävästi sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävästä kehityksestä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

### **Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen**

Sijoituskohteita seurataan säännöllisesti ja yhtiöiden toimintatapoihin pyritään vaikuttamaan. Vaikuttamista tehdään käymällä suoraan vastuullisuusdialogia yritysten

kanssa ja osallistamalla 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.

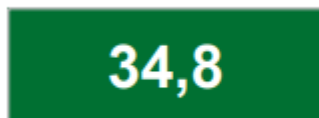
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 34,8 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (96,3 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

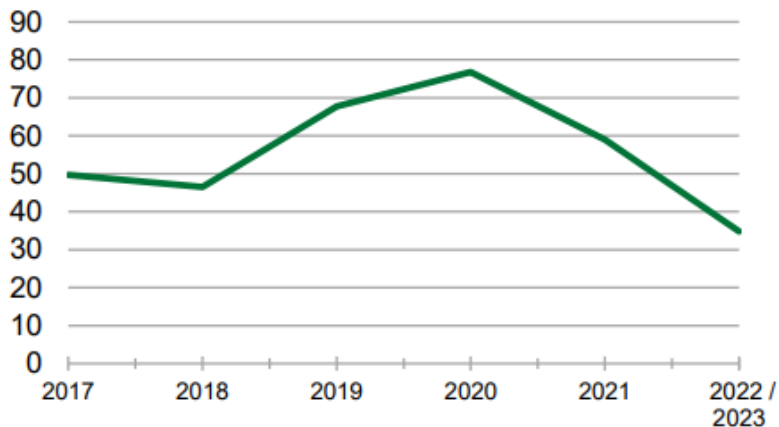
#### **Hiili-intensiteetti**



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

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

### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



Tuoreimmat hiilipäästötiedot saatavilla 32 %:lle salkusta. Toimialan perusteella arvioitu hiili-intensiteetti koko salkulle on 98 tCO<sub>2</sub>/MEUR.

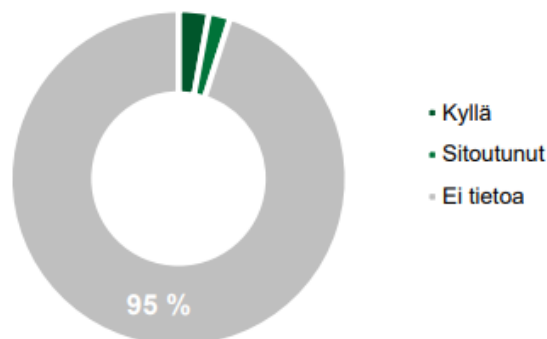
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Frontier Osake -rahaston ESG-raportti 31.12.2023 [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eg-frontier-osake\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eg-frontier-osake_20231231.pdf)

### **Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet**

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 3 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen (SBTi) ja 2 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 5 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen per 31.12.2022).

### **Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)**



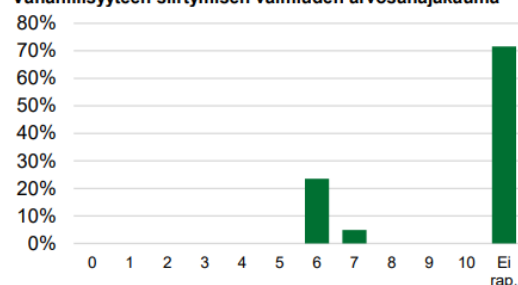
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Frontier Osake -rahaston ESG-raportti 31.12.2023 [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eq-frontier-osake\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eq-frontier-osake_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

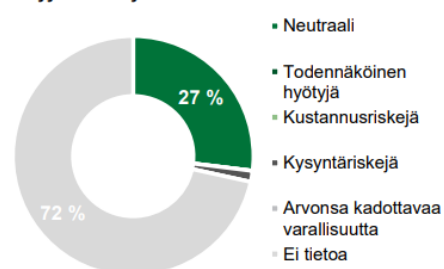
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



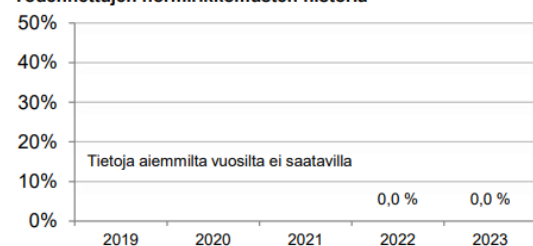
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Frontier Osake -rahaston ESG-raportti 31.12.2023 [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eq-frontier-osake\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eq-frontier-osake_20231231.pdf)

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

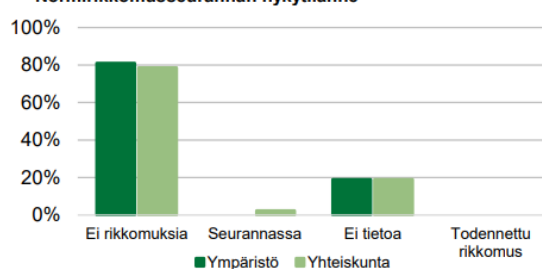
Rahastossa kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Frontier Osake -rahaston ESG-raportti 31.12.2023 [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eq-frontier-osake\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eq-frontier-osake_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Frontier Osake -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16				
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus	
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	1 416	32,4 %	
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	84	32,4 %	
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	159	32,4 %	
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	1 185	32,4 %	
2	Hiihijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR)**	159	32,4 %	
3	Hiili-intensiteetti tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR)**	320	32,4 %	
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	1,5 %	33,6 %	
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	81,3 %	16,3 %	
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,3	21,2 %	
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	33,6 %	
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	0,0 %	33,6 %	
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %	
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	1,1	6,1 %	
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	81,0 %	
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	81,0 %	
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	91,5 %	33,6 %	
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	3,0 %	1,5 %	
13	Naisten osuus hallituksessa	28,9 %	18,8 %	
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	33,6 %	
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimukseen	39,3 %	39,3 %	
16	Due diligence ihmisoikeuksille	8,8 %	33,6 %	

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alajen summasta niiden erilaisen raportointitheyden vuoksi.

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiihijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt

Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Frontier Osake -rahaston ESG-raportti 31.12.2023 [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eq-frontier-osake\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/esg-eq-frontier-osake_20231231.pdf)





## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Kaspi.Kz Jsc	Rahoitus	6,6	Kazakhstan
Halyk Savings Bank of Kazakhstan	Rahoitus	4,4	Kazakhstan
Nova Ljubljanska Banka Dd (London)	Rahoitus	3,8	Slovenia
Asbisc Enterprises Plc	Informaatioteknologia	3,6	Kypros
Airtel Africa Plc	Viestintä	3,6	Nigeria
Quang Ngai Sugar Jsc	Kestokulutustuotteet	3,3	Vietnam
Hoa Phat Group Jsc	Päivittäistuotteet	3,2	Vietnam
Banca Transilvania Sa	Materiaalit	3,1	Romania
Phu Nhuan Jewelry Jsc	Rahoitus	3,1	Vietnam
Vietinbank	Kestokulutustuotteet	3,0	Vietnam
Vietnam Prosperity Jsc Bank	Rahoitus	3,0	Vietnam
Vinhomes Jsc	Kiinteistöt	3,0	Vietnam
Jumbo Sa	Kestokulutustuotteet	2,5	Kreikka
Societatea De Producere A Ener	Yhdyskuntapalvelut	2,5	Romania
Brd-Groupe Societe Generale Sa	Rahoitus	2,4	Romania
Mega Lifesciences Pcl	Terveystuotteet	2,4	Thaimaa
Luka Koper	Teollisuus	2,3	Slovenia
Evertec Inc	Rahoitus	2,3	Puerto Rico
Societe Des Boissons Du Maroc	Päivittäistuotteet	2,2	Macao
Hikma Pharmaceuticals Plc	Terveystuotteet	2,1	Jordania
Bank of Georgia Holdings PLC	Rahoitus	2,1	Georgia
Fulin Plastic Industry Cayman	Kestokulutustuotteet	2,1	Vietnam
Nepi Rockcastle N.V.	Kiinteistöt	2,0	Hollanti
Cinkarna Celje Dd	Materiaalit	2,0	Slovenia



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

### ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 96,4 % ja käteistä (EUR) 3,6 % per 31.12.2023.



### ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Erikoissijoitusrahasto eQ Frontier Osake on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin vähiten kehittyneillä ja pienemmillä markkinoilla eli Frontier-markkinoilla toimiviin yrityksiin. Rahasto voi myös sijoittaa toisiin rahastoihin. Frontier-markkinoihin kuuluvat esimerkiksi Vietnam, Romania, Marokko, Kazakstan, Nigeria, Slovenia, Sri Lanka ja Bangladesh.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Rahoitus	36,2 %
Kestokulutustuotteet	12,5 %
Päivittäistuotteet	7,5 %
Terveysthuolto	7,0 %
Yhdyskuntapalvelut	6,0 %
Kiinteistöt	6,0 %
Informaatioteknologia	5,6 %
Materiaalit	5,3 %
Viestintä	4,9 %
Teollisuus	3,0 %

Lähde: eQ Frontier -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/kk-eq-frontier-osake\\_202312.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-frontier-osake/monthly-reports/kk-eq-frontier-osake_202312.pdf)



### Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia?

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahasto-esitteessä kuvatun sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 3,6 % per 31.12.2023.

### Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa osakkeiden valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-frontier-osake/sfdr-eq-frontier-osake.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän sijoitustavoitteen.

vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ High Yield

**Oikeushenkilötunnus:** 743700B7C3NPBJFFMN76

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestävä sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävä kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla myös ESG-lainoihin (mm. green bonds ja sustainability-linked bonds).

## 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

#### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 161,2 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (203,6 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

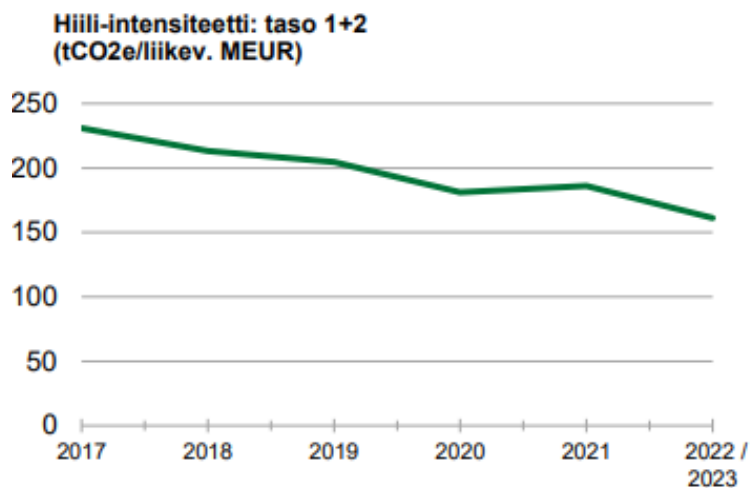
##### **Hiili-intensiteetti**

**161,2**

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

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





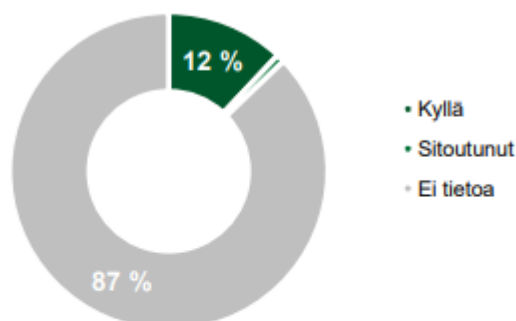
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ High Yield -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield_20231231.pdf)

### **Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet**

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 12 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 1 prosenttia on jo sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 12 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen per 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).

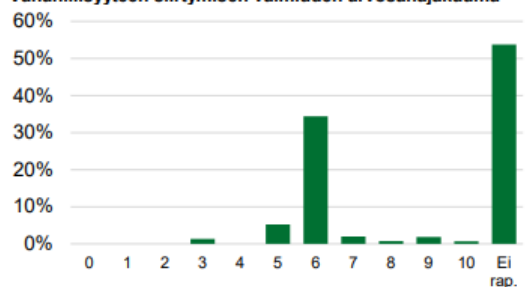
Lähde: eQ High Yield -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

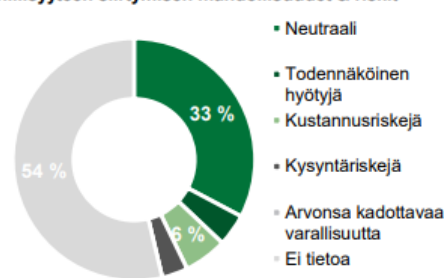
Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



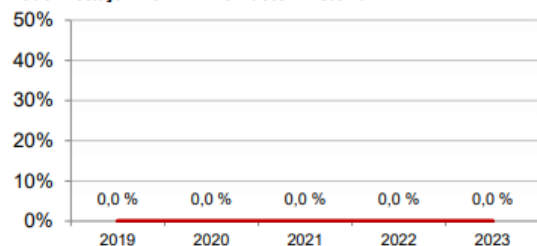
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ High Yield -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield_20231231.pdf)

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

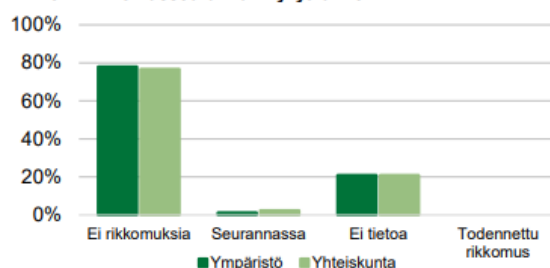
Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ High Yield -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b.

Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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. Ensinnäkin 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.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ High Yield -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16				
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus	
1	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	35 036	37,9 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	3 132	37,9 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	1 437	37,9 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	33 079	37,9 %	
2	Hilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	786	37,9 %	
3	Hilii-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	733	51,9 %	
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	3,7 %	52,3 %	
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	69,5 %	28,8 %	
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,9	33,6 %	
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	52,3 %	
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	1,9 %	52,3 %	
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %	
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,5	11,2 %	
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	79,1 %	
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	79,1 %	
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	77,2 %	52,3 %	
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	16,4 %	11,7 %	
13	Naisten osuus hallituksessa	34,4 %	21,9 %	
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	52,3 %	
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopöytäkirjään	30,9 %	42,4 %	
16	Due diligence ihmisoikeuksille	30,1 %	52,3 %	

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alajen 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 High Yield -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-high-yield/monthly-reports/esg-eq-high-yield_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Blitz F 6 % 30.07.2026	-	1,8	Saksa
Energias De Portugal Sa	Yhdyskuntapalvelut	1,7	Portugal
Verisure Midholding Ab	-	1,6	Ruotsi
Renk AG 5,75% 15.7.2025	-	1,6	Saksa
Ineos Quattro Finance 2 8,5	-	1,6	Iso-Britannia
Douglas Gmbh 6% 8.4.2026	-	1,6	Saksa
Nidda Bondco 5%	-	1,6	Saksa
Vertical Midco Gmbh 4,375	-	1,6	Saksa
Infineon Technologies Ag	Informaatioteknologia	1,6	Saksa
Cheplapharm Arzneimittel	-	1,6	Saksa
Progroup Ag 3 % 31.3.2026	-	1,6	Saksa
Eircom Finance Dac 3,5 %	-	1,6	Irlanti
Matterhorn Telecom Sa	-	1,6	Luxemburg
Eurofins Scientific Se 6,75 %	Terveysthuolto	1,5	Ranska
Ams-Osram Ag 10,5 %	Informaatioteknologia	1,5	Saksa
Upc Holding Bv 3.875	-	1,5	Iso-Britannia
Wp/Ap Telecom Holdings (T-	-	1,5	Alankomaat
Wepa Hygieneprodukte Gmb	-	1,5	-
Virgin Media Finance Plc	-	1,5	Iso-Britannia
Telefonica Europe Bv 2,88%	-	1,5	Espanja
Ctec li Gmbh 5,25 %	-	1,4	Saksa
Ziggo Bond Co Bv 3,375 %	-	1,4	Alankomaat
Phm Group Holding 4,75%	-	1,3	Suomi
Laboratoire Eimer Selarl 5 %	-	1,3	Ranska
Bcp Modular Services 4,75%	-	1,3	Iso-Britannia
Superior Industries Inte 6%	Kestokulutustuotteet	1,3	USA
Faurecia 7,25 % 15.6.2026	Kestokulutustuotteet	1,3	Ranska
Apa Infrastructure Ltd	-	1,3	Itävalta
Ht Troplast Ag 9,375%	-	1,3	Saksa
Koninklijke Kpn Nv 6 %	Viestintä	1,2	Alankomaat
Huhtamaki Oyj 4,25%	Materiaalit	1,2	Suomi
Monitchem Holdco 3 S.A.	-	1,2	Saksa
Sigma Holdco Bv 5.75 %	-	1,2	Alankomaat
Vodafone Group Plc 6,5 %	Viestintä	1,2	Iso-Britannia
Bormioli Pharma Spa FLT	-	1,2	Italia



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

## ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 93,7 % ja käteistä (EUR) 6,3 % per 31.12.2023.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



## ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ High Yield on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kansainvälisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, joiden luottoluokitus on alhaisempi kuin BBB Standard & Poors'in luottoluokitusasteikolla tai sitä vastaavan muun kansainvälisen luokituslaitoksen luokitus. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-määräisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin.



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan "#2 Muu", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan "#2 Muu" sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoessitteessä kuvatun

sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 6,3 % per 31.12.2023.



### **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Rahasto noudattaa korkosijoitusten valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-high-yield/sfdr-eq-high-yield-.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

**Vertailuarvot**  
ovat indeksejä,  
joilla mitataan,  
saavuttaako  
rahoitustuote  
kestävän  
sijoitustavoit-  
teen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko

**Oikeushenkilötunnus:** 743700EHCGDVBMWIQF13

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttäen, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyseriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

### **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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

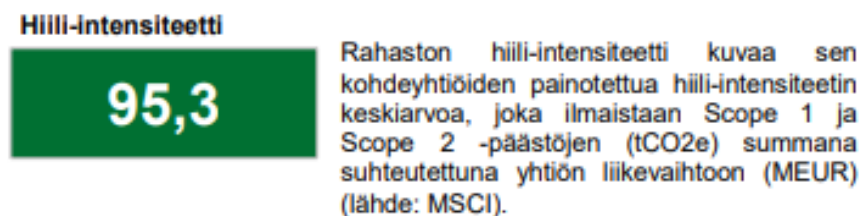
- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.

- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

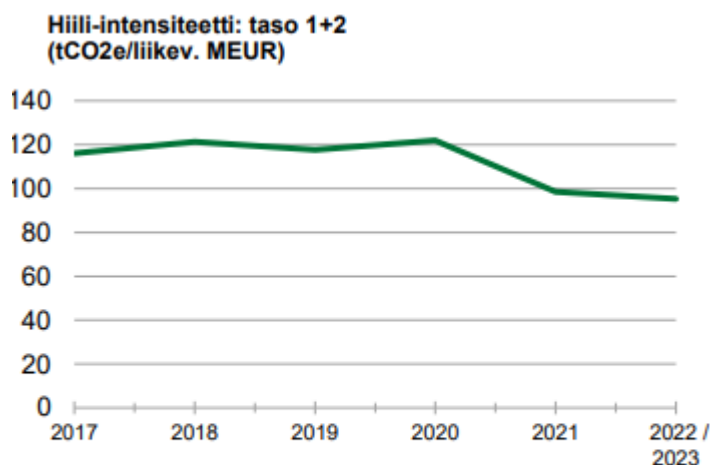
Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 95,3 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (204,2 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).



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



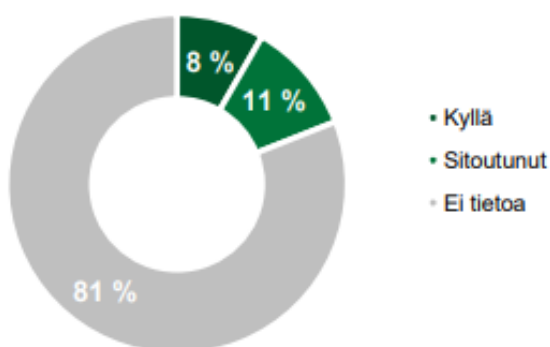
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-osinko_20231231.pdf)

### **Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet**

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 8 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen (SBTi) ja 11 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 2 prosenttia sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen per 31.12.2022).

### **Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)**



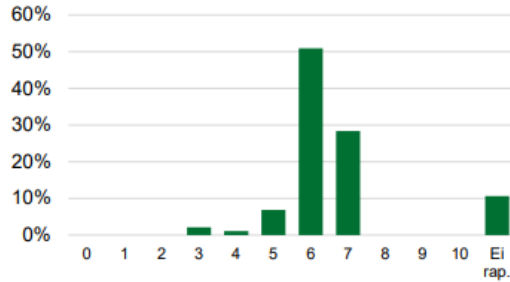
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-osinko_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

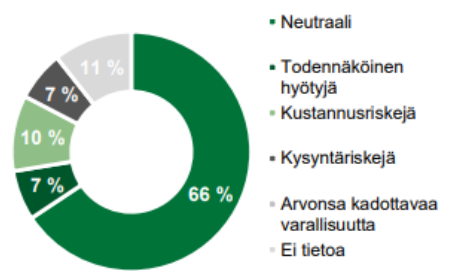
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



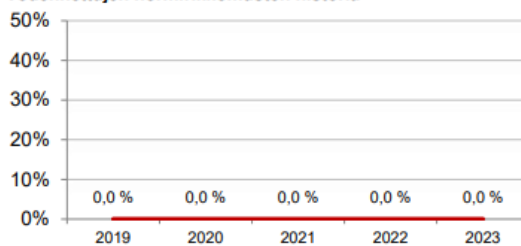
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-osinko_20231231.pdf)

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

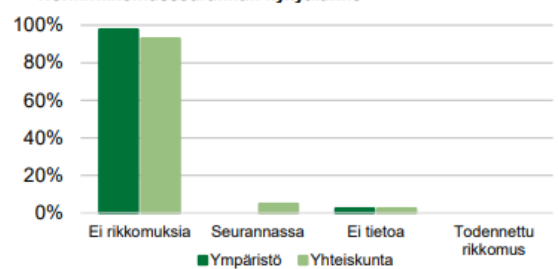
Rahastossa kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-osinko_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

**Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16**

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	95 448	89,4 %
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	5 488	89,4 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	5 860	89,4 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	83 589	89,4 %
	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	427	89,4 %
2	Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	615	89,4 %
3	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	3,3 %	88,1 %
4	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	84,1 %	55,9 %
5	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,3	65,4 %
6	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	88,1 %
7A	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	2,1 %	88,1 %
7B	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
8	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,8	30,3 %
9	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	97,6 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	97,6 %
10B	YK:n Global Compact -valvonnan puute	77,0 %	88,1 %
11	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	5,0 %	1,2 %
12	Naisten osuus hallituksessa	18,1 %	34,6 %
13	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	88,1 %
14	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	34,9 %	89,4 %
15	Due diligence ihmisoikeuksille	39,8 %	88,1 %
16			

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

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

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiilijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-osinko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-osinko_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Mediatek Inc	Informaatioteknologia	4,7	Thaimaa
Banco do Brasil SA	Rahoitus	4,4	Brasilia
Grupo Financiero Banorte Sab	Rahoitus	4,3	Mexico
Novatek Microelectronics Corp	Informaatioteknologia	4,0	Taiwan
King Yuan Electronics Co Ltd	Informaatioteknologia	4,0	Taiwan
Simplo Technology Co Ltd	Informaatioteknologia	3,9	Taiwan
Kia Corp	Kestokulutustuotteet	3,4	Etelä-Korea
Lao Feng Xiang Co Ltd	Kestokulutustuotteet	3,2	Kiina
Yuexiu Transport Infrastructure	Teollisuus	3,2	Kiina
Bosideng International	Kestokulutustuotteet	3,0	Hongkong
Time Dotcom Bhd	Viestintä	2,7	Malesia
Malayan Banking Bhd	Rahoitus	2,6	Malesia
Kiatnakin Phatra Bank Pcl	Rahoitus	2,6	Thaimaa
Gree Electric Appliances	Teollisuus	2,6	Kiina
Santos Brasil Participacoes Sa	Kestokulutustuotteet	2,5	Brasilia
Grupa Kety Sa	Teollisuus	2,4	Puola
Supalai PCL	Materiaalit	2,4	Thaimaa
Tisco Financial Group Pcl	Rahoitus	2,3	Thaimaa
Heineken Malaysia Bhd	Päivittäistuotteet	2,3	Malesia
Micro-Star International Co Lt	Informaatioteknologia	2,3	Taiwan
Akr Corporindo Tbk Pt	Energia	2,1	Indonesia
China Lilang Ltd	Kestokulutustuotteet	2,0	Kiina
Bank Rakyat Indonesia Persero	Rahoitus	2,0	Indonesia



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

● **Mikä on ollut varojen allokointi?**

Rahastossa oli sijoituksia 98,6 % ja käteistä (EUR) 1,4 % per 31.12.2023.



● **Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?**

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Osinko on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien korkean osinkotuoton omaaviin yrityksiin.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Informaatioteknologia	25,2 %
Rahoitus	23,3 %
Kestokulutustuotteet	15,5 %
Teollisuus	13,1 %
Päivittäistuotteet	8,7 %
Viestintä	2,8 %
Materiaalit	2,4 %
Kiinteistöt	2,4 %
Energia	2,1 %
Terveystuotteet	2,0 %



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan “#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 1,4 % per 31.12.2023.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa osakkeiden valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-osinko/sfdr-eq-kehittyv%C3%A4t-markkinat-osinko.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

**Vertailuarvot**  
ovat indeksejä,  
joilla mitataan,  
saavuttaako  
rahoitustuote  
kestävän  
sijoitustavoit-  
teen.



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö

**Oikeushenkilötunnus:** 74370010QR7OTZS1MH59

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttäen, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyseriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

### **Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen**

Sijoituskohteita seurataan säännöllisesti ja yhtiöiden toimintatapoihin pyritään vaikuttamaan. Vaikuttamista tehdään käymällä suoraan vastuullisuusdialogia yritysten

kanssa ja osallistamalla 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

● ***Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?***

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.

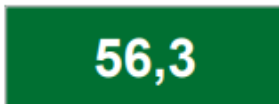
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2022 oli 56,3 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (59,7 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

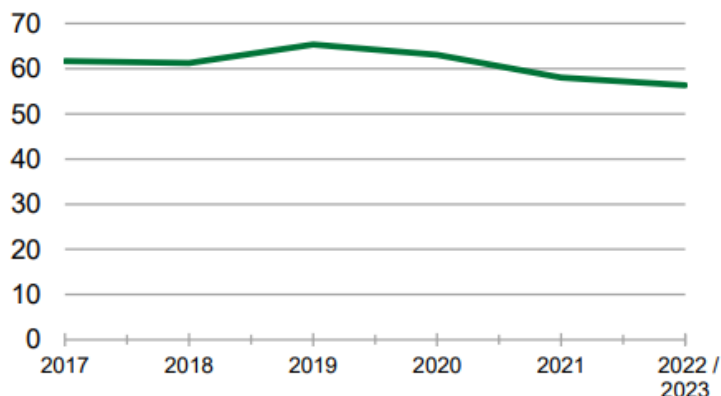
#### **Hiili-intensiteetti**



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

Seuraavasta kuvasta nähdään hiili-intensiteetin (scope 1 + scope 2) trendi pitkällä aikavälillä.

### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



Tuoreimmat hiilipäästötiedot saatavilla 44 %:lle salkusta. Toimialan perusteella arvioitu hiili-intensiteetti koko salkulle on 92 tCO<sub>2</sub>/MEUR.

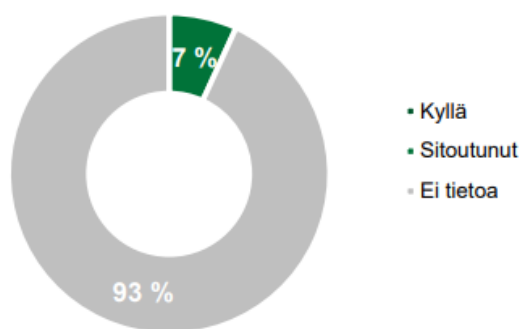
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio_20231231.pdf)

### Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä 7 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (Ei tietoa per 31.12.2022).

#### Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)

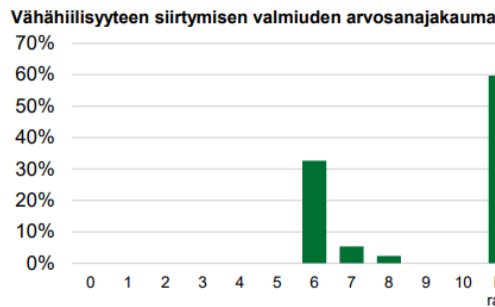


Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

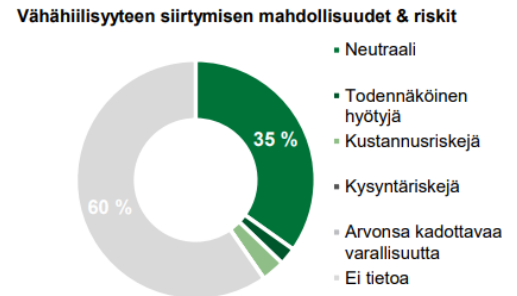
Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.



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

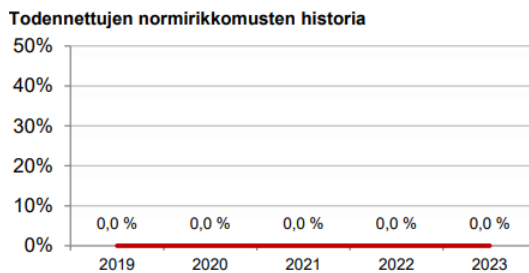


Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

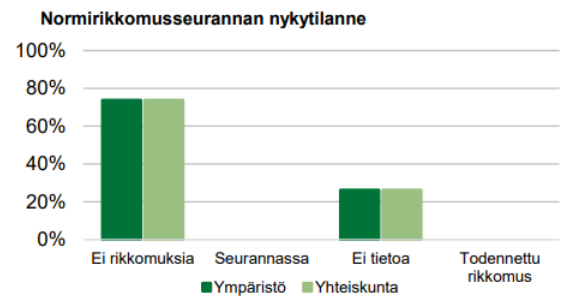
L Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio_20231231.pdf)

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

Rahastossa kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.



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



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio_20231231.pdf)



## **Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?**

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa

saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa seuraavaa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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. Ensimmäinen 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.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	21 330	44,0 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	145	44,0 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	1 096	44,0 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	18 869	44,0 %
2	Hiiijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR)**	677	44,0 %
3	Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR)**	626	44,0 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	0,0 %	46,8 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	94,5 %	26,6 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,1	27,7 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	46,8 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	0,0 %	46,8 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,4	17,2 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	73,8 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	73,8 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	98,2 %	46,8 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	-	0,0 %
13	Naisten osuus hallituksessa	11,3 %	16,4 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	46,8 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	14,7 %	44,0 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	23,7 %	46,8 %

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alaerien summasta niiden erilaisen raportointitilheyden vuoksi.

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiiijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-pienyhtio_20231231.pdf)

**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.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Getac Holdings Corp	Informaatioteknologia	7,3 %	Taiwan
Dom Development Sa	Kestokulutustuotteet	4,8 %	Puola
Banco Abc Brasil Sa	Rahoitus	4,0 %	Brasilia
Sitronix Technology Corp	Informaatioteknologia	3,9 %	Taiwan
Eurocharm Holdings Co Ltd	Kestokulutustuotteet	3,5 %	Taiwan
Arcadyan Technology Corp	Informaatioteknologia	3,5 %	Taiwan
Taiwan Sakura Corp	Kestokulutustuotteet	3,5 %	Taiwan
Aztech Global Ltd	Informaatioteknologia	3,4 %	Singapore
Ums Integration Ltd	Informaatioteknologia	3,4 %	Singapore
Sercomm Corp	Informaatioteknologia	3,3 %	Taiwan
Idico Corp Jsc	Teollisuus	3,0 %	Vietnam
Him International Music Inc	Viestintä	2,9 %	Taiwan
Gemadept Corp	Teollisuus	2,7 %	Vietnam
Sigurd Microelectronics Corp	Informaatioteknologia	2,5 %	Taiwan
Uchi Technologies Bhd	Informaatioteknologia	2,5 %	Malesia
Cinkarna Celje Dd	Materiaalit	2,4 %	Slovenia
Mc Group Pcl	Kestokulutustuotteet	2,4 %	Thaimaa
Tianneng Power	Kestokulutustuotteet	2,3 %	Kiina
Ho Chi Minh City Infrastructur	Teollisuus	2,3 %	Vietnam
Viglacera Corp	Teollisuus	2,3 %	Vietnam
Ite Technology Inc	Informaatioteknologia	2,2 %	Taiwan



## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

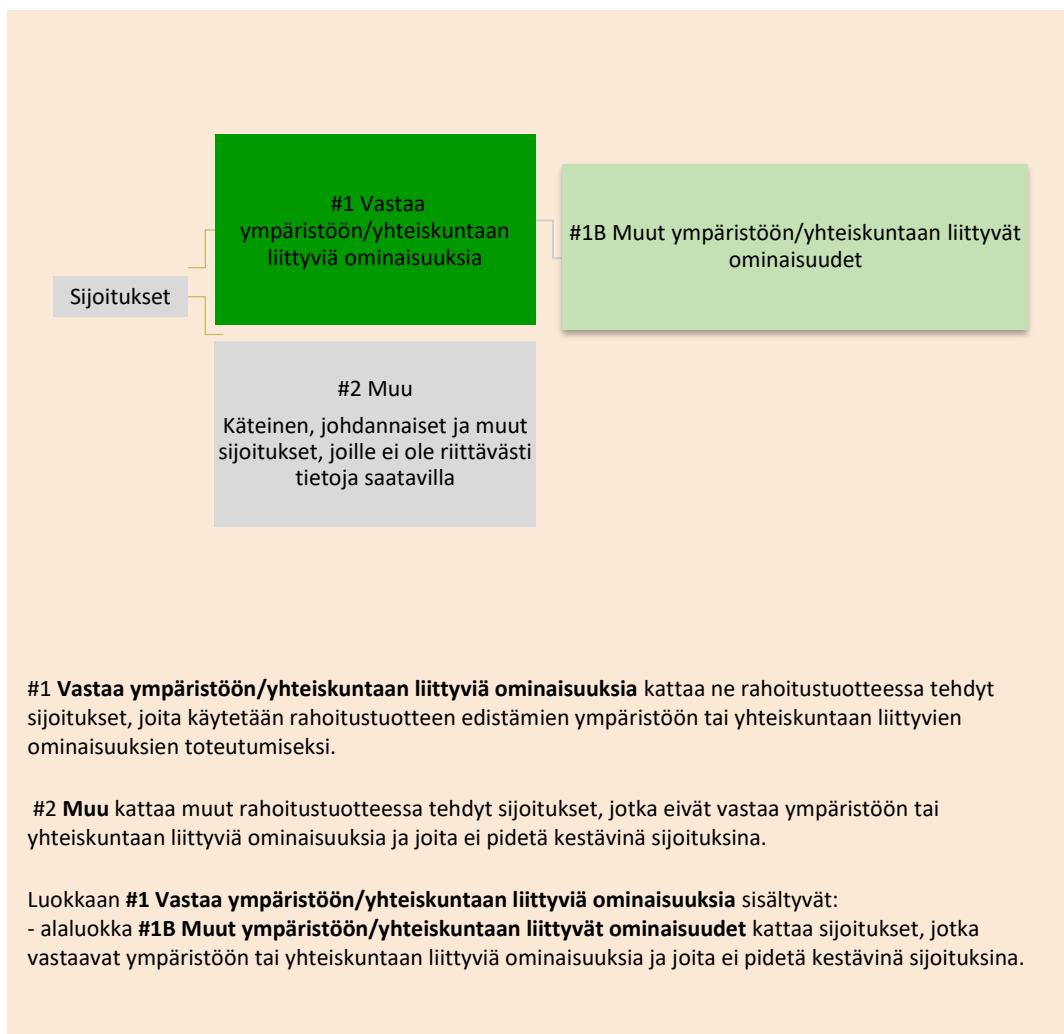
Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

**Varojen allokointi**  
kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



## ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 99,1 % ja käteistä (EUR) 0,9 % per 31.12.2023.



## ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimiviin pieniin ja keskiin yrityksiin.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Informaatioteknologia	34,4 %
Kestokulutustuotteet	28,8 %
Teollisuus	15,5 %
Rahoitus	9,1 %
Viestintä	3,0 %
Päivittäistuotteet	2,8 %
Materiaalit	2,4 %
Terveystuotteet	1,8 %
Kiinteistöt	0,2 %

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023.  
[https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/kk-eq-keh-mar-pienyhti%C3%B6\\_202312.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/monthly-reports/kk-eq-keh-mar-pienyhti%C3%B6_202312.pdf)



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan “#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoessitteessä kuvatun sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 0,9 % per 31.12.2023.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa osakkeiden valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-pienyhtio/sfdr-eq-kehittyv%C3%A4t-markkinat-pienyhti%C3%B6.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän sijoitustavoitteen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina

**Oikeushenkilötunnus:** 743700021SJWU1BXXK23

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestävä sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyyssejä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävä kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla myös ESG-lainoihin (mm. green bonds ja sustainability-linked bonds).

## 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 271,9 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (348,3 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

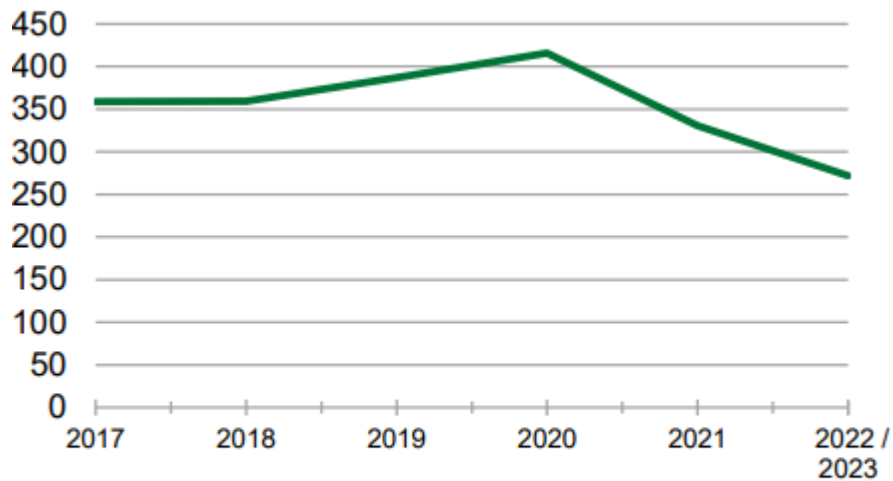
#### **Hiili-intensiteetti**



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

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

### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



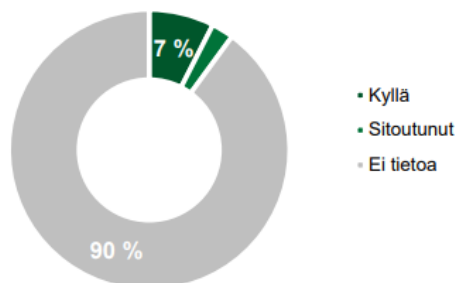
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina_20231231.pdf)

### Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 7 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 3 prosenttia on jo sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 8 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 1 prosenttia on jo sitoutunut sen laatimiseen per 31.12.2022).

#### Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)



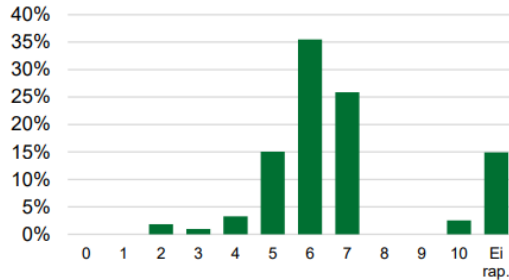
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

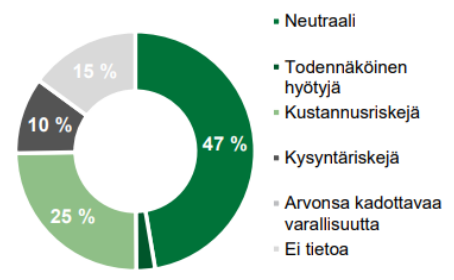
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



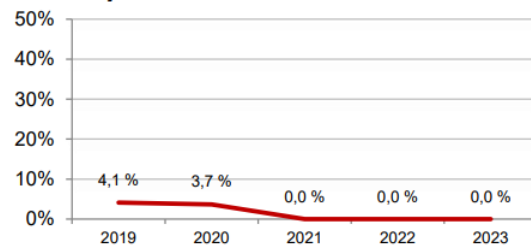
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina_20231231.pdf)

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

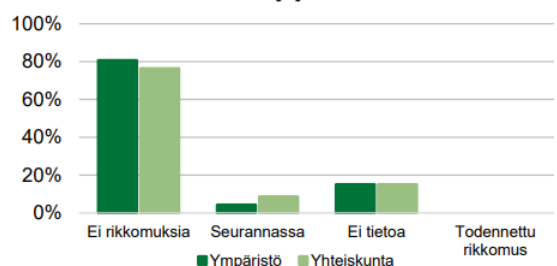
Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.



**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16				
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus	
1	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	77 699	79,6 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	13 330	79,6 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	3 164	79,6 %	
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	62 091	79,6 %	
2	Hiiijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	834	79,6 %	
3	Hiili-intensiteetti tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	1 013	91,0 %	
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	8,9 %	84,7 %	
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	71,7 %	64,8 %	
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	2,3	71,8 %	
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	84,7 %	
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	11,4 %	84,7 %	
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %	
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,5	27,3 %	
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	84,9 %	
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	84,9 %	
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	44,2 %	83,6 %	
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	0,0 %	3,0 %	
13	Naisten osuus hallituksessa	24,0 %	24,0 %	
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	84,7 %	
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	49,1 %	82,6 %	
16	Due diligence ihmisoikeuksille	46,6 %	84,7 %	

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alajen summasta niiden erilaisen raportointitilheyden vuoksi.

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiiijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-yrityslaina\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-yrityslaina_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Itau Unibanco Hldg Sa/Ky 3,875%	-	2,1	Brasilia
Ceske Drahy 5,625 % 12.10.2027	-	1,7	Tseki
Pko Bank Polski Sa 5,625 %	Rahoitus	1,7	Puola
Hyundai Capital Services 1,25%	-	1,7	Kroatia
Samvardhana Motherson Au 1,80	-	1,6	Intia
Sigma Finance NI 4,875 %	-	1,4	Mexico
Aes Gener Sa 7,125% 26.3.2079	Yhdyskuntapalvelut	1,4	Chile
Vena Energy Cap Pte Ltd 3,133 %	-	1,4	Singapore
Vigorous Champ Intl Ltd 2,75 %	-	1,4	Kiina
Banco De Credito Del Per 3,125 %	Rahoitus	1,4	Peru
Tower Bersama Infrastruc 2,75%	Viestintä	1,4	Indonesia
Natura Cosméticos Sa 4,125%	Päivittäistuotteet	1,3	Brasilia
Brf Sa 4,875 % 24.1.2030	Päivittäistuotteet	1,3	Brasilia
Suzano Austria Gmbh 3,75 %	-	1,3	Brasilia
Japfa Comfeed Tbk Pt 5,375%	Päivittäistuotteet	1,3	Indonesia
Cencosud Sa 4.375 % 17.07.2027	Päivittäistuotteet	1,3	Chile
State Bank India/London 4,875 %	-	1,3	Intia
Rumo Luxembourg Sarl 4,2 %	-	1,2	Brasilia
Kia Corp 1,75% 16.10.2026	Kestokulutustuotteet	1,2	Kroatia
Axiata Spv2 Bhd 2,163% 19.8.2030	-	1,2	Malesia
Ceska Sporitelna As 6,693 %	-	1,2	Tseki
Millicom Intl Cellular 4,5%	Viestintä	1,2	-
Nemak Sab De Cv 3,625 %	Kestokulutustuotteet	1,2	Mexico
Ppf Telecom Group Bv 3,25 %	-	1,2	Tseki
Braskem Netherlands 4,5 %	-	1,1	Brasilia
Suzano International Financ Suzano	-	1,1	Brasilia
Banco De Bogota Sa 6.25 %	Rahoitus	1,1	Colombia
Rumo Luxembourg Sarl 5,25 %	-	1,1	Brasilia
Bbva Bancomer Sa Texas 5,875%	-	1,0	Mexico
America Movil SAB de CV 5,375%	Viestintä	1,0	Mexico
Celulosa Arauco Constitu 4,2%	-	1,0	Chile
Sarana Multi Infrastrukt 2,05%	-	1,0	Indonesia
United Overseas Bank Ltd 2 %	Rahoitus	1,0	Singapore
Bangkok Bank Pcl/Hk 3,733%	-	1,0	Thaimaa
Airport Authority Hk 2,4 %	-	1,0	Hongkong
Lenovo Group Ltd 3,421 %	Informaatioteknologia	1,0	Kiina
Bharti Airtel Ltd 3,25 % 3.6.2031	Viestintä	0,9	Intia
Cosan Luxembourg Sa 7%	-	0,9	Brasilia
Alpek Sa De Cv 3,25 % 25.2.2031	Materiaalit	0,9	Mexico
CITIC Telecom International	-	0,9	Kiina

Colombia Telecomunicacio 4,95 %	-	0,9	Columbia
Burgan Bank 2,75 % 15.12.2031	Rahoitus	0,9	Kuwait



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 93,3 % ja käteistä (EUR) 6,7 % per 31.12.2023.



### Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade - että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Sijoitukset tehdään pääosin EUR- ja USD-

määräisiin joukkolainoihin. Jos sijoitukset eivät ole euromääräisiä, valuuttariski suojataan euroihin.



### **Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?**

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatun sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 6,7 % per 31.12.2023.



### **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Rahasto noudattaa korkosijoitusten valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina/sfdr-eq-kehittyv%C3%A4t-markkinat-yrityslaina.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän sijoitustavoitteen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta  
**Oikeushenkilötunnus:** 7437004FKC88FORAXQ93

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyseriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla myös ESG-lainoihin (mm. green bonds ja sustainability-linked bonds).

## 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmillä yhtiöillä Net Zero -tavoite.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 271,9 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (348,3 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

#### Hiili-intensiteetti

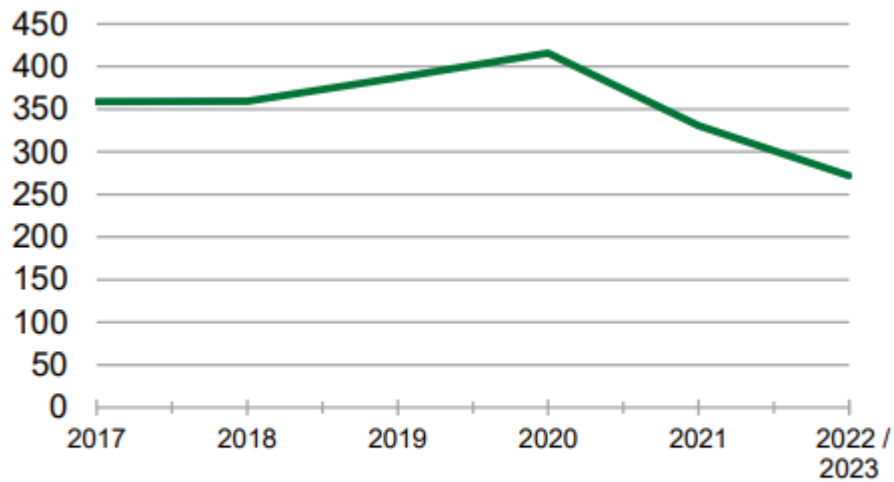
**271,9**

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

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



### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



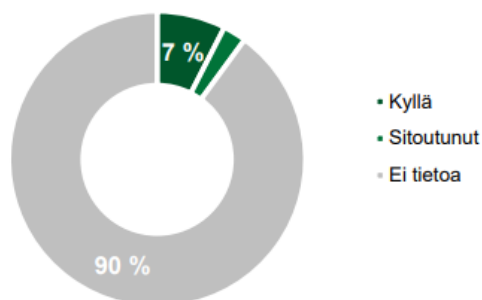
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta -rahaston ESG-raportti 31.12.2023.  
[https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta_20231231.pdf)

### Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 7 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päätövähennystavoitteen ja 3 prosenttia on jo sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 8 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päätövähennystavoitteen ja 1 %:ia on jo sitoutunut sen laatimiseen per 31.12.2022).

### Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)

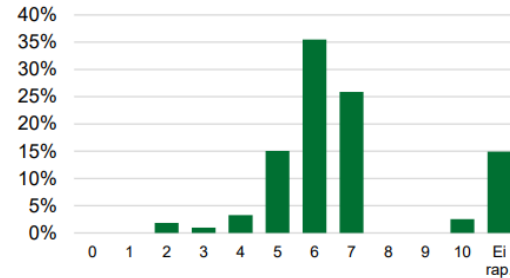


Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

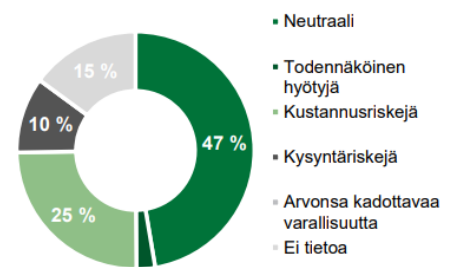
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit

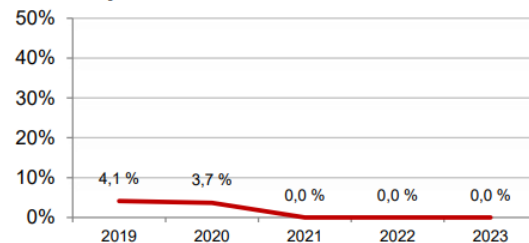


Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

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

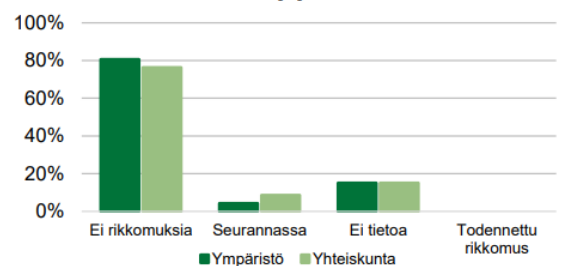
Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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.

Vuonna 2023 ja vielä lähivuosiakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	77 699	79,6 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	13 330	79,6 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	3 164	79,6 %
	Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	62 091	79,6 %
2	Hilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	834	79,6 %
3	Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	1 013	91,0 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	8,9 %	84,7 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	71,7 %	64,8 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	2,3	71,8 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	84,7 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	11,4 %	84,7 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,5	27,3 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	99,8 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	99,8 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	44,2 %	83,6 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	0,0 %	3,0 %
13	Naisten osuus hallituksessa	24,0 %	24,0 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	84,7 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopöytäkirjään	49,1 %	82,6 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	46,6 %	84,7 %

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alaerien summasta niiden erillaisen raportointitiheyden vuoksi.

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

Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta -rahaston ESG-raportti 31.12.2023.  
[https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta/monthly-reports/esg-eg-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta_20231231.pdf)

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.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Rahasto on sijoittanut varansa (88,5 %) eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastoon 31.12.2023.

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

## Mikä on ollut kestävyysliittävien sijoitusten osuus?

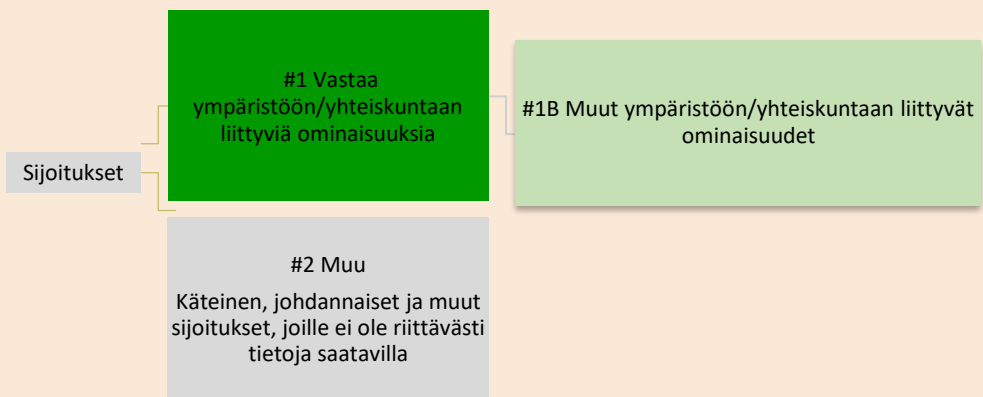
Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

## Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 88,5 % ja käteistä (EUR) 11,5 % per 31.12.2023.



Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuususeriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



**#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

## ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Erikoissijoitusrahasto eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin kehittyvillä markkinoilla toimivien yritysten liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin. Sijoituksia voidaan tehdä sekä investment grade -että high yield -luokiteltuihin lainoihin. Rahasto sijoittaa varansa eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastoon ja muuttaa sijoitukset paikallisvaluuttaan valuuttajohdannaisten avulla.



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan “#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatun sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 11,5 % per 31.12.2023.

## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa korkosijoitusten valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä\_artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-kehittyvat-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta/sfdr-eq-kehityv%C3%A4t-markkinat-yrityslaina-paikallisvaluutta.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.



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

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt

**Oikeushenkilötunnus:** 7437009BNEBNE2HWT210

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Kestävä sijoitustavoite

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



**Kyllä**



**Ei**



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 100%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Kestävyysindekseillä mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

Rahasto on Suomessa sijaitseviin toimitilakiinteistöihin sijoittava erikoissijoitusrahasto. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen sellaisiin kiinteistöihin, jotka hankintahetkellä ovat hiilineutraaleja tai joita kehittämällä rahasto saavuttaa hiilineutraaliuden käytönaikaisen enegiankulutuksen osalta vuoteen 2030.

Rahaston kaikki sijoitukset (pl. muut sijoitukset kuten käteinen ja johdannaiset) täyttävät kestävä sijoituksen määritelmän. Rahaston sijoituksilla on ympäristötavoite.

Rahaston keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin ja aktiivinen omistajuus ja kiinteistöjen kehittäminen.

### Ilmastonmuutoksen hillintä ja ilmastonmuutokseen sopeutuminen

eQ Liikekiinteistöt -rahasto on osaltaan myötävaikuttamassa EU:n taksonomia-asetuksessa määritellyn ilmastonmuutokseen sopeutumista koskevan ympäristökriteerin toteutumiseen. Rahasto edistää ilmastonmuutokseen sopeutumista tekemällä kestäviä sijoituksia kiinteistöihin, jotka hankintahetkellä ovat hiilineutraaleja tai joita kehittämällä rahasto saavuttaa hiilineutraaliuden käytönaikaisen enegiankulutuksen osalta vuoteen 2030. Toimenpiteet hiilineutraaliustavoitteen saavuttamiselle on määritetty eQ:n kiinteistö sijoituksia koskevassa vähähiilisyden tiekartassa (2020). Tavoitteen toteutumista seurataan ja siitä raportoidaan vuosittain sijoittajille. Asetettu hiilineutraaliustavoite ohjaa sekä kiinteistöjä koskevaa hankintaprosessia, että omistusaikana kiinteistöissä tehtäviä vastuullisuutta ja kestävyttä edistäviä toimenpiteitä. Rahastolla ei kuitenkaan ole tavoitteena vähentää hiilipäästöjä SFDR-asetuksen 9 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

Osa rahaston tekemistä kiinteistö sijoituksista voi olla EU:n taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviä ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja. Rahaston sijoituksista vähintään 3 % sijoitetaan EU:n taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. Tietoa sijoituksen taksonomian mukaisuudesta saadaan ulkopuolisen palveluntarjoajan avulla arvioimalla kiinteistöjen energiatehokkuutta sekä kiinteistöjen fyysisiä ilmatoriskejä EU:n taksonomian ilmastonmuutokseen sopeutumista koskevan ”ei merkittävää haittaa” -periaatteiden mukaisin kriteerein.

### Aktiivinen omistajuus ja kiinteistöjen kehittäminen

Ympäristö- ja ilmastoasiat ovat keskeinen teema kiinteistö sijoituksia koskevassa vastuullisuusjohtamisessa. Valinnoissa pyritään löytämään mahdollisimman vähähiilisiä ratkaisuja. Jo vuoden 2018 alusta lähtien kiinteistörahastojen kohteissa on käytetty uusiutuvalla energialla tuotettua ostosähköä ja vuodesta 2020 alkaen vihreää kaukolämpöä pääosassa kohteissa. Lisäksi kiinteistökohteissa tutkitaan aina geoenergian ja aurinkosähkön käyttömahdollisuus.

Omistusaikana yksittäisissä kiinteistökohteissa tehdään toimenpiteitä, joilla vastuullisuutta ja kestävyttä edistetään. Kaikkien kiinteistökohteiden kulutustiedot (energia, vesi, jäte) pyritään keräämään, poikkeamia seuraamaan ja datan pohjalta tekemään toimenpiteitä. Lisäksi tehdään energiatehokkuuden parannustoimia liittyen ilmanvaihtoon, lämmitys- ja jäähdytysjärjestelmiin, valaistukseen sekä rakenteiden lämmöneristävyyteen.

eQ:n kiinteistörahastot ovat ottaneet käytönaikaisen BREEAM-sertifiointin yhdeksi tärkeäksi työkalukseksi kiinteistötasolla vastuullisuuden ja kestävyuden seurantaan sekä kehittämiseen. BREEAM (Building Research Establishment's Environmental Assessment Method) tarkastelee rakennuksen ympäristövaikutuksia johtamisen, energian- ja vedenkulutuksen, materiaalien sekä liikenteen osalta. Rahastojen kiinteistökohteille on asetettu BREEAM In Use-sertifiointitavoitteet aikatauluineen ja Very Good -tavoitetasoineen. Sertifiointin avulla arvioidaan sekä kiinteistön että siihen liittyvän ylläpitotoimintojen toimivuutta, tunnistetaan mahdolliset puutteet ja valitaan kehityskohteet.

Toisena työvälineenä vastuullisuuden toteutumisen seurannassa ja kehittämisessä käytetään rahastotason GRESB-vastuullisuusarvioinnista saatuja tuloksia. Vuodesta 2019 lähtien eQ:n kiinteistörahastot ovat osallistuneet kiinteistöalan kansainväliseen GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) -vastuullisuusarviointiin.

Keskeistä on myös yhteistyö sidosryhmien kanssa. Kaksi kertaa vuodessa toteutettavan vuokralaistyytyväisyyskyselyn tarkoituksena on kerätä tietoa kohteiden käyttäjien tyytyväisyydestä ja kokemuksista, tunnistaa kehityskohteita sekä yksittäisiin kiinteistöihin, että eQ:n omaan kuin yhteistyökumppaneiden toimintaan ja prosesseihin. Myös yhteistyö vastuullisuusasioissa eQ:n käyttämien toimittajien kanssa on tärkeää. Kaikkien sopimusten (esim. urakkasopimukset ja palveluntuottajat) liitteenä on aina eQ:n toimittajien Code of Conduct. eQ:lla ja eQ:n käyttämällä urakoitsijoilla on nollatoleranssi harmaata taloutta, alipalkkausta ja laitonta työvoimaa kohtaan.

### **Edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023**

#### **● *Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet***

Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen toteutumista salkunhoitaja seuraa muun muassa rahaston hiilineutraaliustavoitteen edistymisellä, GRESB-vastuullisuusarvioinnista saaduilla tuloksilla, BREEAM In Use -sertifioitujen kiinteistöjen määrän kasvulla, PAI-indikaattoreilla ja yksittäisen kiinteistökohteen kulutustietojen kehittymisellä (päästöt, energiankulutus, vesi, jäte). Lisäksi säännöllisesti toteutettava vuokralaistyytyväisyyskysely on tärkeä väline seurata sidosryhmäyhteistyön kehittymistä.

eQ:n kiinteistösijoituksia koskevan vastuullisuusraportoinnin uudistaminen oli keskeinen kehitysprojekti vuonna 2023. Kiinteistökohtaista ESG-dataa (energiatehokkuus MWh, hiilijalanjälki t CO<sub>2</sub>, vesi m<sup>3</sup> ja jäte t) on kerätty systemaattisesti vuodesta 2018 alkaen, ja ensimmäinen kiinteistösijoitusten ESG-raportti julkaistiin vuonna 2019. Nyt toteutetun raportointiuudistuksen yhteydessä eQ arvioi huolella analysoinnissa ja kiinteistökehittämisessä tarvittavaa ESG-dataa, sen laatua ja kattavuutta, tiedonkeruuprosessia sekä yleisesti kehitystarpeita datan saannin ja raportoinnin osalta. Raportointiuudistuksessa siirryttiin myös rahastokohtaisiin ESG-raportteihin. Kunkin rahaston uudistettu ESG-raportti koostuu rahaston perustiedoista ja ESG-tunnusluvuista ja niiden trendikehityksestä. Raportilla on nähtävillä myös rahaston ESG-arvosanojen ja hiilijalanjäljen kehitys sekä keskeiset kiinteistökehitysprojektit ja vuokralaistyytyväisyyskyselyn tulokset.

Uutena tunnuslukuna raportointiin tuli jätteen kierrätysaste. Kesästä 2023 alkaen kiinteistörahastoissa on seurattu jätteen kierrätysastetta ja samalla toteutettu



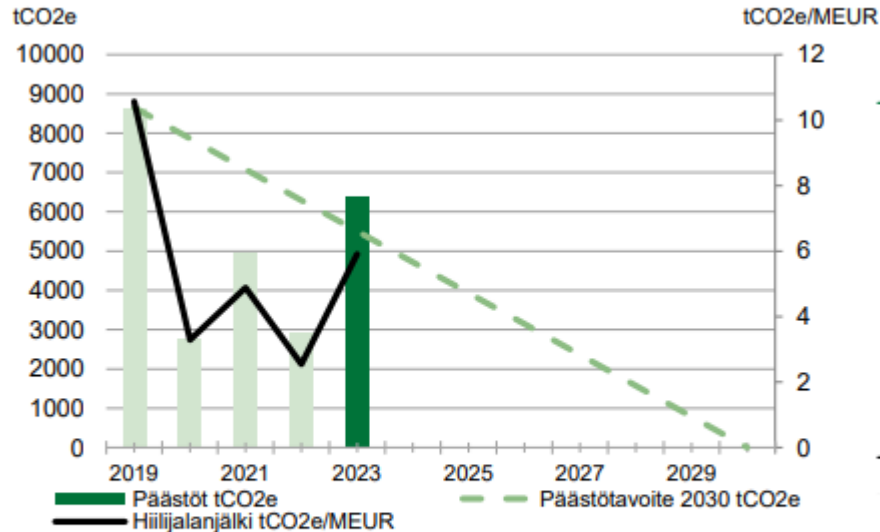
konkreettisia toimenpiteitä (mm. tilajärjestelyt lajittelun helpottamiseksi, kohdekohtaiset kierrätys- ja lajitteluoppaat vuokralaisille) kierrätysasteen parantamiseksi. Kierrätysasteet 2023 lopussa olivat: eQ Liikekiinteistöt 57 % ja eQ Yhteiskuntakiinteistöt 37 %. Suomessa kierrätysaste on noin 40 %.

Toinen tärkeä vuoden 2023 kehitysprojekti liittyi kiinteistöjen taksonomianmukaisuusarviointiin. Artikla 9 luokitelluissa eQ:n kiinteistö- ja asuntorahastoissa seurataan ja raportoidaan taksonomianmukaisuuskriteerien täyttävien kiinteistökohteiden osuutta rahastoissa. Taksonomianmukaisuusarvioinnissa selvitetään ensin, kuuluuko kiinteistö kansallisesti 15 prosentin parhaimmiston energiatehokkuudessa (E-luku). Kiinteistölle on määritetty laskennallinen energiatehokkuuden vertailuluku eli E-luku (kWh/m<sup>2</sup> /vuosi). Mitä pienempi E-luku on, sitä energiatehokkaampi rakennus on kyseessä. Tämän selvityksen jälkeen kiinteistöille tehdään vähintäänkin ilmatoriskitarkastelu, jossa huomioidaan EU:n taksonomia-asetuksessa määritelty ilmastonmuutokseen sopeutumista koskeva ympäristötavoite ja sen ympäristökriteerit. Ilmatoriskitarkastelussa arvioidaan, mitkä fyysiset ilmatoriskit (krooniset ja akuutit) voivat vaikuttaa kiinteistöihin niiden odotetun eliniän aikana. Tällaisia ovat esim. lämpötilan vaihtelut, tuuli- ja sadeolojen muutokset, merenpinnan kohoaminen ja tulvat. Lisäksi arvioidaan sopeutumisratkaisuja, joilla vähennetään kiinteistöihin olennaisesti liittyviä, tunnistettuja fyysisiä ilmatoriskejä. Arvioinnin jälkeen ylläpidolliset toimet sisällytetään huoltokirjaan ja peruskorjausluonteiset PTS-suunnitelmaan. Kohteen iän perusteella tulee vielä arvioitavaksi myös muita kriteerejä taksonomiaohjeistuksen mukaisesti. Vuoden 2023 lopussa eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastossa oli 12 prosenttia taksonomianmukaisia kiinteistöjä ja eQ Liikekiinteistöt -rahastossa 7 prosenttia taksonomianmukaisia kiinteistöjä.

### **Rahaston hiilineutraaliustavoitteen kehittyminen**

eQ:n kiinteistö- ja asuntorahastojen tavoitteena on hiilineutraalius käytönaikaisen energiankulutuksen osalta 2030 mennessä. eQ on hyvin aikataulussa tämän osalta.

## Päästöt suhteessa kiinteistövarallisuuteen

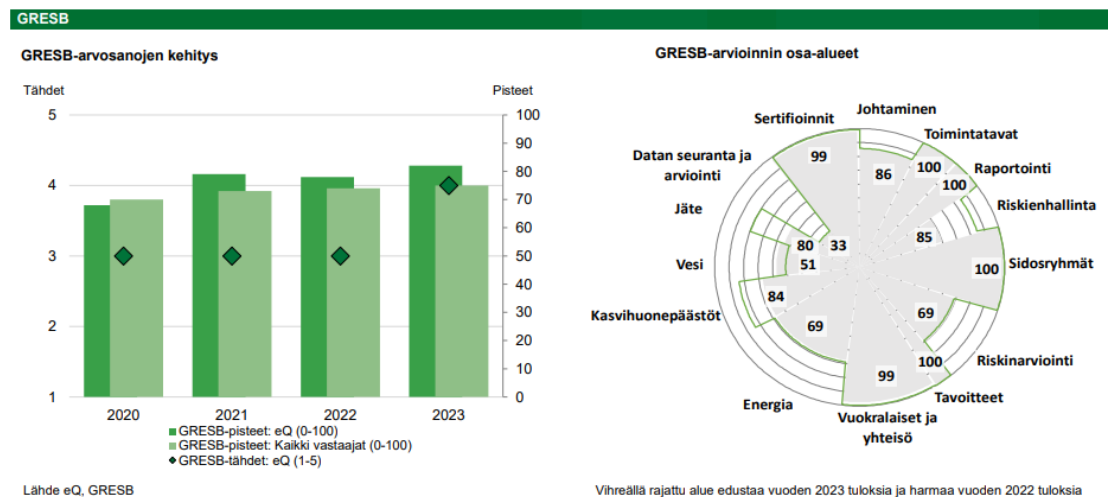


Raportointiuudistuksen myötä vuonna 2023 päästölaskennan datankeruuprosessia tarkennettiin ja laskenta siirrettiin Enerkey-järjestelmään. Datan kehitykseen vaikuttaa mm. datan kattavuus ja muutokset kiinteistösalkussa. Laskenta sisältää kiinteistökohteet, joissa ylläpitovastuu on rahastolla. Lähde eQ.

Lähde: eQ Liikekiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-liikekiinteistot/monthly-reports/eq-liikekiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

## GRESB-vastuullisuusarvioinnin tulokset

eQ:n kiinteistörahastot osallistuivat viidettä vuotta peräkkäin kiinteistöalan maailmanlaajuiseen GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) -vastuullisuusarviointiin. Vuoden 2023 arvioinnissa, jonka data on vuodelta 2022, eQ Liikekiinteistöt -rahasto sai neljä tähteä viidestä ja Green Star -tunnustuksen vastuullisesta työstään. Rahaston tulokset olivat sekä koko vastaajajoukkoa että eQ:n verrokkiryhmän keskiarvoja parempia.



Lähde: eQ Liikekiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-liikekiinteistot/monthly-reports/eq-liikekiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

## BREEAM In-Use sertifioidujen kiinteistöjen määrä

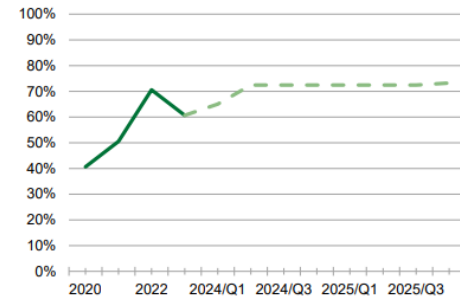
Rahaston tavoitteena on sertifioida kaikki kiinteistökohteet vähintään ”very good” -taso. Sertifioidujen kiinteistöjen määrä eQ Liikekiinteistöt -rahastossa oli 61 % 31.12.2023.

### Kiinteistökohteiden BREEAM In-Use -sertifiointit

Rahaston tavoitteena on hakea kaikille kohteille BREEAM In-Use -sertifiointi.

#### Sertifiointiasteen toteutunut ja suunniteltu kehitys

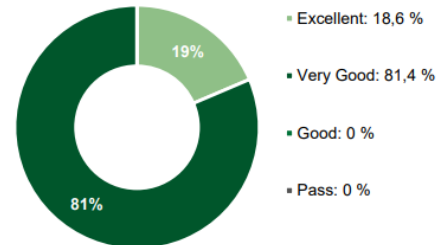
Vuokrattavista neliöistä



Osalla kohteista on LEED-sertifikaatti, ja näille haetaan BREEAM In-Use -sertifikaatti nykyisen sertifiointin päättyessä. Lähde: eQ.

#### BREEAM In-Use part 1 -arvosanojen jakauma

Sertifioiduista vuokrattavista neliöistä



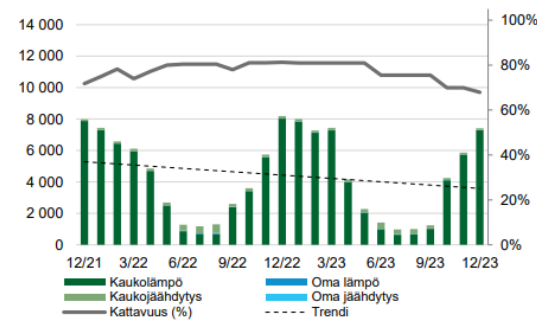
Lähde: eQ Liikekiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-liikekiinteistot/monthly-reports/eq-liikekiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

## Rahaston kiinteistökohteiden kulutusdata

Rahastossa seurataan myös yksittäisten kiinteistökohteiden kulutustietojen kehittymistä (päästöt, energiankulutus, vesi, jäte) ja tietojen kattavuuden parantumista.

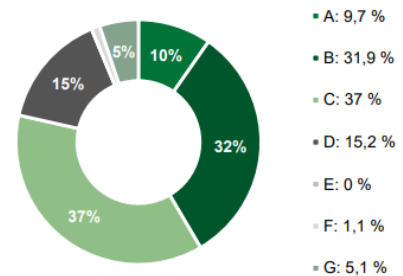
### Kiinteistökohteiden energiankulutus

#### Lämmitys ja jäähdytys (MWh)

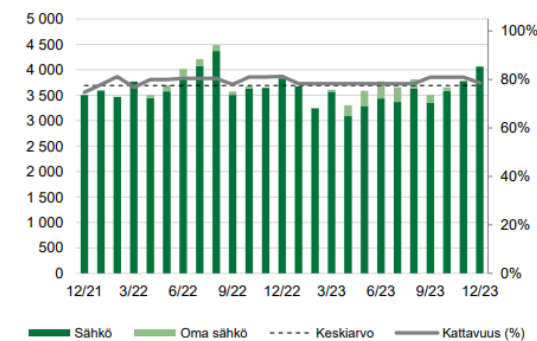


#### Kohteiden energialuokkajakauma

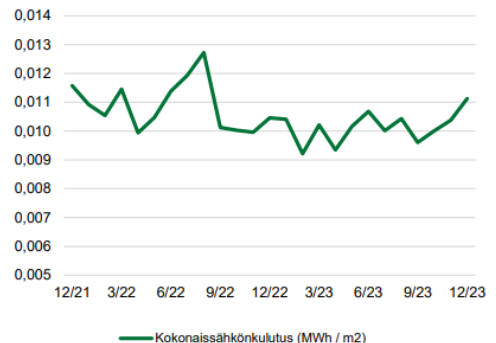
Vuokrattavista neliöistä



#### Sähkönkulutus (MWh, kiinteistösähkö)

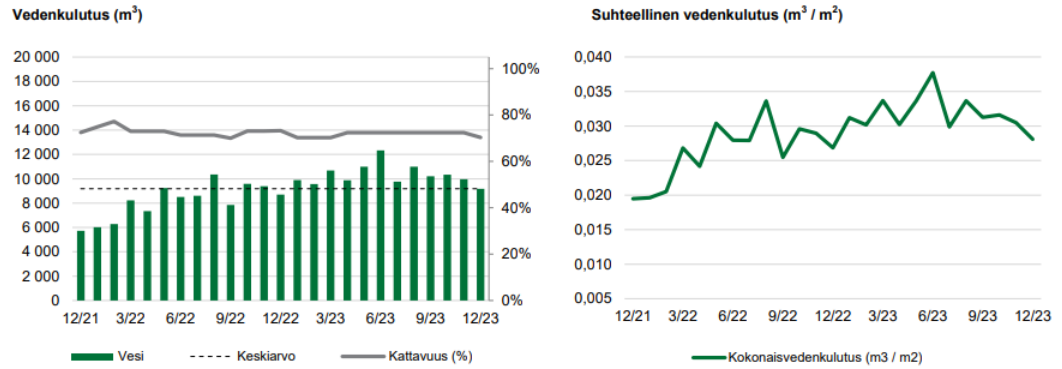


#### Suhteellinen sähkönkulutus (MWh / m<sup>2</sup>)



Uusiutuvan sähkön osuus: 100 %, uusiutuvan lämmön osuus 56 %  
Lähde: eQ

## Kiinteistökohteiden vedenkulutus



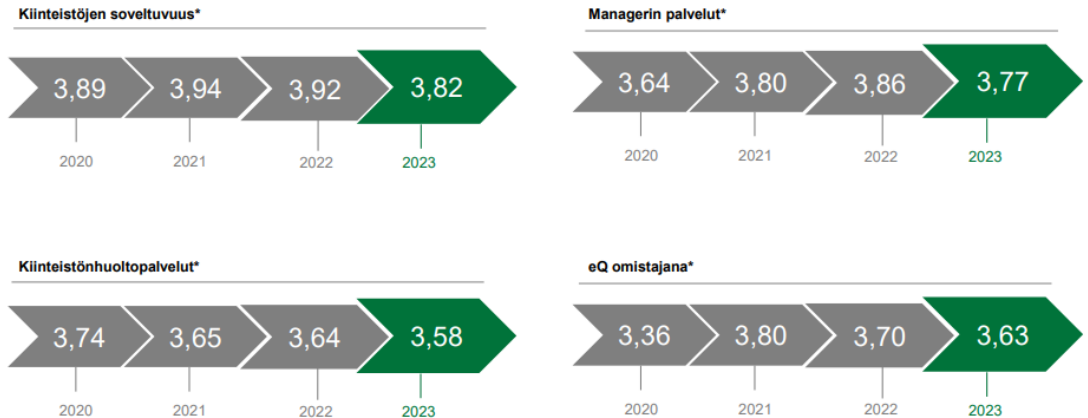
Lähde: eQ

Lähde: eQ Liikekiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-liikekiinteistot/monthly-reports/eq-liikekiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

## Vuokralaistyytyväisyys

Kaksi kertaa vuodessa toteutettavan vuokralaistyytyväisyyskyselyn tarkoituksena on kerätä tietoa kohteiden käyttäjien tyytyväisyydestä ja kokemuksista, tunnistaa kehityskohteita sekä yksittäisiin kiinteistöihin, että eQ:n omaan kuin yhteistyökumppaneiden toimintaan ja prosesseihin. Alla olevat tulokset sisältävät sekä eQ Yhteiskuntakiinteistöt- ja eQ Liikekiinteistöt -rahastojen asiakastyytyväisyyskyselyt.

### Vuokralaistyytyväisyys



\* Ko. arvosanoihin on yhdistetty useampi kysymys kyselyssä.  
 Alle 3 = tulokset heikkoja, 3,00 - 3,50 = tulokset perushyviä, 3,50 - 4,00 = tulokset hyviä ja yli 4,00 = tulokset erinomaisia  
 Lähde: eQ

Lähde: eQ Liikekiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-liikekiinteistot/monthly-reports/eq-liikekiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

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

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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita.

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.

Siltä osin kun eQ Liikekiinteistöt -rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutokseen sopeutuminen, osana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisuutta arvioidaan, ettei sijoituskohde aiheuta merkittävää haittaa muille kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisille ympäristötavoitteille. Taksonomiamukaisuusarviointi sisältää sijoituskohteiden ilmatoriskianalyysin.

*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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita.

Siltä osin kun rahasto tekee sijoituksia kiinteistövarallisuuteen, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) arvioidaan säännöllisesti huomioimalla kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit. eQ seuraa ja raportoi kaikkia kahta pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit: a. Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, Scope 2, Scope 3 ja Kaikki päästöt), b. Energiankulutuksen intensiteetti ja c. Jätteen muodostuminen toiminnassa.

Keväällä 2023 ensimmäistä kertaa virallisesti julkaistavan yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole vielä eQ:n näkemyksen mukaan mielekäästä. Tärkeää on seurata PAI-indikaattorin lukuarvon trendikehitystä pitkällä aikavälillä. Ensin kuitenkin pitää saada lisää datapisteitä ja datan kattavuus ja laatu paremmaksi.

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

Rahastolla ei ole sijoituskohteena yrityksiä, joten toimintaperiaatteet yritysten hyvien hallintotapojen arvioinnille ei koske rahastoa.

Rakennuksia rakennettaessa, ylläpidettäessä sekä itse käytössä rahaston toiminnassa painotetaan niin käyttäjien, rakentajien kuin omistajapalvelujen parissa työskentelevien henkilöiden osalta turvallisuutta, terveellisyyttä ja toiminnallisuutta. Palveluja ja materiaaleja hankittaessa rahastossa otetaan huomioon tilaajavastuut sekä sosiaalisesti vastuulliset toimintatavat. Kaikkien sopimusten (esim. urakkasopimukset ja palveluntuottajat) liitteenä on eQ:n toimittajien Code of Conduct.

Lisäksi vuokralaisia valittaessa arvioidaan vuokralaisen taustat. Vuokrasopimukseen sisällytetään vastuullisuutta koskevat suositukset



### **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.

Vuonna 2023 ja vielä lähivuosiakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita.

Siltä osin kun rahasto tekee sijoituksia kiinteistövarallisuuteen, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) arvioidaan säännöllisesti huomioimalla kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit. eQ seuraa ja raportoi kaikkia kahta pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit: a. Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, Scope 2, Scope 3 ja Kaikki päästöt), b. Energiankulutuksen intensiteetti ja c. Jätteen muodostuminen toiminnassa.

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Keväällä 2023 ensimmäistä 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.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Liikekiinteistöt -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoivat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact)			
Pakolliset indikaattorit			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Lukuarvo	Raportoinnin kattavuus
17	Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille	0,0 %	100,0 %
18	Altistuminen energiatehottomalle kiinteistövarallisuudelle*	60,9 %	100,0 %
Lisäindikaattorit			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Lukuarvo	Raportoinnin kattavuus
18	Kiinteistövarallisuuden Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt tCO2e	0	100,0 %
18	Kiinteistövarallisuuden Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt tCO2e	6 386	100,0 %
18	Kiinteistövarallisuuden Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt tCO2e	NA	NA
18	Kiinteistövarallisuuden kasvihuonekaasupäästöt yhteensä tCO2e	6 386	100,0 %
19	Kiinteistövarallisuuden energiankulutuksen intensiteetti GWh/m2	0,00022	80,8 %
20	Kiinteistövarallisuus, jossa ei ole jätteenkeräystä	0,0 %	100,0 %

\*Niiden kiinteistöjen osuus rahastojen kiinteistövarallisuudesta, joissa energiatodistus on C tai huonompi.  
\*Energiatodistuksettomat kiinteistöt luokitellaan ryhmään "energiatodistus C tai huonompi". Lähde: eQ.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

### Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023

%:a  
varoista Maa

Kiinteistö Oy Vantaan Ratatie 11	5,90 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Sinimäentie 18-22	5,00 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Vantaankoskentie 69	4,49 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Martinsillantie 10	4,25 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Keilaranta 5-7	4,09 %	Suomi
Kiinteistö Oy Hämeenlinnan Katsastusmiehentie 6-8	3,91 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Alberga Talo A	3,43 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Väretehtaankatu 8 A	3,31 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Itämerenkatu 5	3,20 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Teollisuuskatu 21	3,17 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Sinikalliontie 1	3,00 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Antaksentie 4	2,94 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Siltasaarenkatu 14	2,83 %	Suomi
Kiinteistö Oy Hämeenlinnan Länsiportintie 15	2,73 %	Suomi

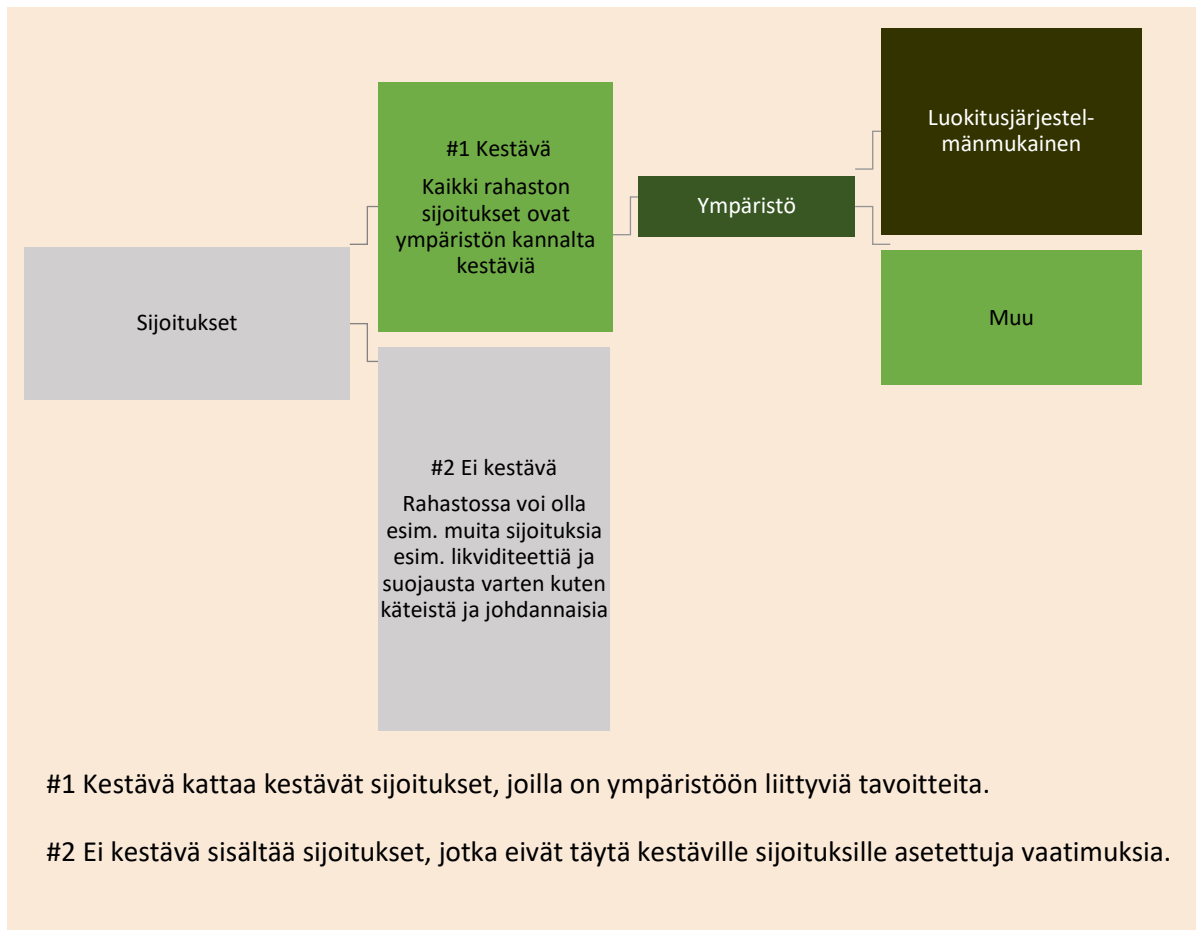
Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023



## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahastossa oli kestävyyteen liittyviä sijoituksia 100 % per 31.12.2023.

### Mikä on ollut varojen allokointi?



#1 Kestävä kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön liittyviä tavoitteita.

#2 Ei kestävä sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

**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

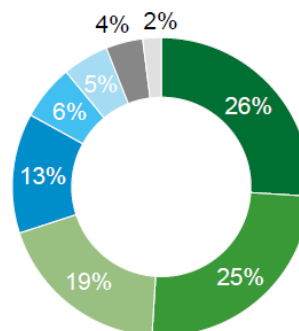
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx), mikä heijastaa sijoituskohteyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.

### Millä talouden aloille sijoituksia on tehty?

Erikoissijoitusrahasto eQ Liikekiinteistöt sijoittaa Suomessa sijaitseviin toimitilakiinteistöihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen sellaisiin kiinteistöihin, jotka hankintahetkellä ovat hiilineutraaleja tai joita kehittämällä rahasto saavuttaa hiilineutraaliuden käytönaikaisen energiankulutuksen osalta vuoteen 2030. Rahaston ensisijaiset sijoituskohteet ovat kiinteistöjä, jotka soveltuvat seuraaviin käyttötarkoituksiin: liiketila, toimisto, majoitus, teollisuus ja muu soveltuva toiminta.



#### Kiinteistöjen käyttötarkoituskajakauma



- Toimistot
- Liiketilat
- Päivittäistavarakauppa
- Päivittäispalvelut
- Halpatavarakauppa
- Hotellit
- Teollisuus- ja logistiikka-kiinteistöt
- Muut

Lähde: eQ:n kiinteistörahastot Q4-2023 raportti.

### 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 suorituskykyä.



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

Vuoden 2023 lopussa eQ Liikekiinteistöt -rahastossa oli 7 prosenttia taksonomiamukaisia kiinteistöjä

- **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?**

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen.



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

Vuoden 2023 lopussa eQ Liikekiinteistöt -rahastossa oli 7 prosenttia taksonomiamukaisia kiinteistöjä

Siltä osin kuin rahaston kiinteistösijoitukset eivät ole ympäristön kannalta taksonomiamukaisia, ne ovat muita ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia.



## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa ei tehdä kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite.



## 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 korkojohdannaisiin suojaustarkoituksiin. Tällaiset johdannaiset eivät ole kestäviä sijoituksia, mutta niiden arvioidaan täyttävän vähimmäistason suojatoimet.



## Mitä toimia on toteutettu kestävä sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa kiinteistöjen 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-liikekiinteistot/sfdr-eq-liikekiinteist%C3%B6t.pdf>.

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

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

### Vertailuarvot

ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävä sijoitustavoitteen.



Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Lyhyt Korko

**Oikeushenkilötunnus:** 743700IZ13TPJXVLBR08

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyseriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla myös ESG-lainoihin (mm. green bonds ja sustainability-linked bonds).

## 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

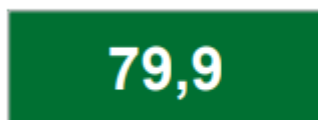
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

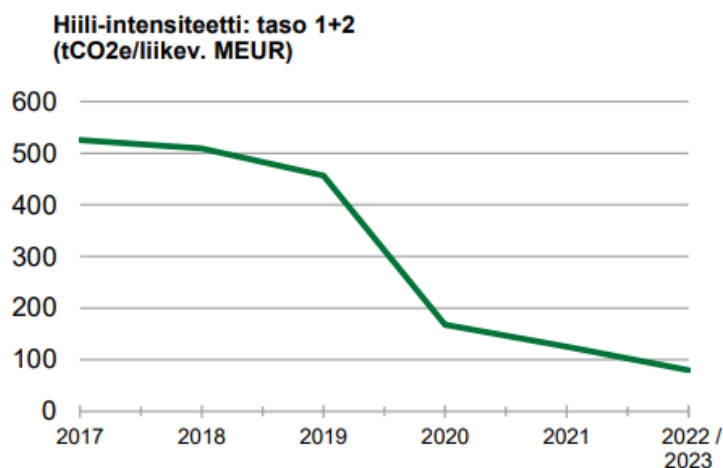
Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 79,9 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (118,8 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

#### **Hiili-intensiteetti**



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

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



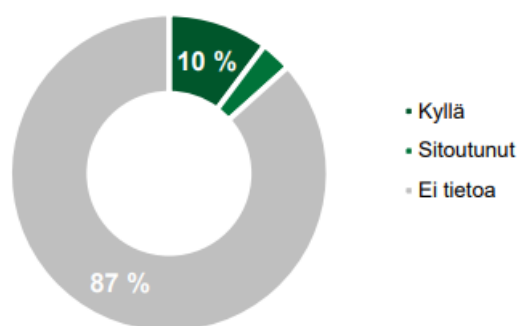
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Lyhyt Korko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eq-lyhyt-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eq-lyhyt-korko_20231231.pdf)

### Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 10 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 3 prosenttia on jo sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 16 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 15 %:ia on sitoutunut sen laatimiseen per 31.12.2022).

#### **Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)**



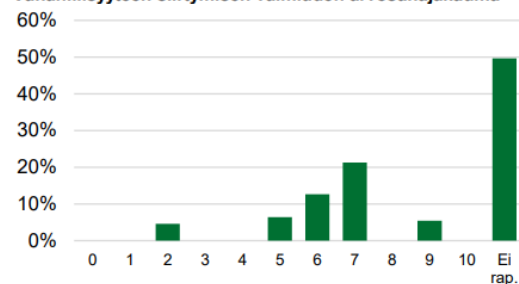
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Lyhyt Korko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eq-lyhyt-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eq-lyhyt-korko_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

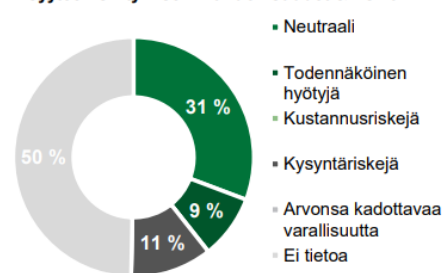
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



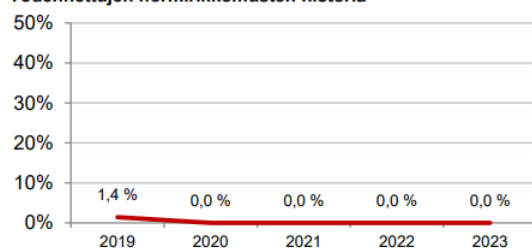
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Lyhyt Korke -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eq-lyhyt-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eq-lyhyt-korko_20231231.pdf)

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

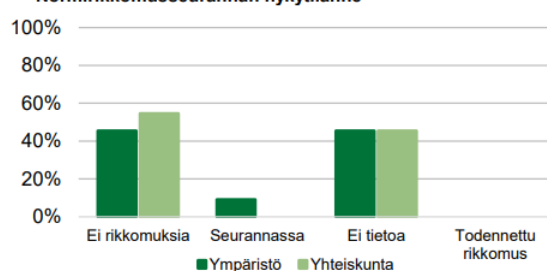
Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Lyhyt Korke -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eq-lyhyt-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eq-lyhyt-korko_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b.

Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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. Ensimmäisenä kuitenkin pitää saada lisää datapisteitä ja datan kattavuus ja laatu paremmaksi. Suurelta osin yritykset eivät vielä itse raportoi Scope 3 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Lyhyt Korko -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoivat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>†</sup>	5 319	35,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	2 354	35,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	36	35,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	6 764	35,5 %
2	Hilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	236	35,5 %
3	Hilii-intensiteetti tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	547	50,3 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	4,6 %	50,3 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	59,3 %	42,6 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,5	42,6 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	50,3 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	5,4 %	50,3 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,5	18,2 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	54,5 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	54,5 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	62,2 %	50,3 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	22,5 %	11,1 %
13	Naisten osuus hallituksessa	36,9 %	12,7 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	50,3 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopöytäkirjään	28,4 %	50,3 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	45,7 %	50,3 %

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

<sup>†</sup>Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alajen summasta niiden erilaisen raportointitiheyden vuoksi.

<sup>\*\*</sup>PAI-indikaattorina raportoitavaan hilijalanjälkeen ja hilii-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt

Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Lyhyt Korko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eg-lyhyt-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/monthly-reports/esg-eg-lyhyt-korko_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
French Discount T-Bill 7.8.2024	-	7,4	Ranska
Spain Letras Del Tesoro 0 % 9.8.2024	-	7,4	Espanja
German Treasury Bill 0% 16.10.2024	-	7,4	Saksa
Daimler Ag FLT 03.07.2024	-	6,1	Saksa
Belgium Kingdom 0,5 % 22.10.2024	-	5,9	Belgia
Aktia Bank FLT 22.4.2024	Rahoitus	4,6	Suomi
Op Corporate Bank Plc FLT 17.05.2024	Rahoitus	4,6	Suomi
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	-	4,6	Suomi
Coloplast Finance Bv FLT 19.5.2024	-	4,6	Tanska
Kemijoki CP 9.1.2024	-	4,5	Suomi
Sandvik CD 26.1.2024	Informaatioteknologia	4,5	Ruotsi
Uponor CP 28.3.2024	Informaatioteknologia	4,5	Suomi
Vattenfall Ab CP 11.6.2024	Informaatioteknologia	4,5	Ruotsi
Suomen Hypoteekkiyhdistys CP 5.8.2024	Informaatioteknologia	4,4	Suomi
Fortum CP 6.8.2024	Informaatioteknologia	4,4	Suomi



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

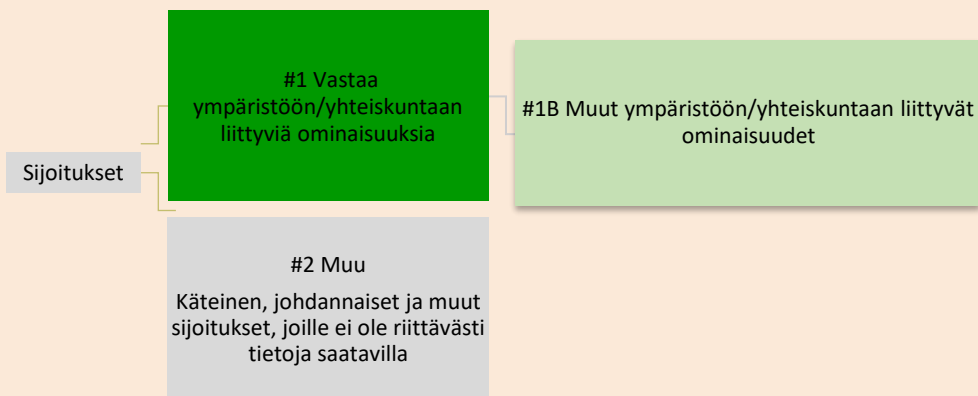
Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.



## ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 96,0 % ja käteistä (EUR) 4,0 % per 31.12.2023.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



**#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

## ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Lyhyt Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa hyvän luottokelpoisuuden omaaviin, euromääräisiin korkoinstrumentteihin, kuten sijoitustodistuksiin, yritystodistuksiin sekä vaihtuvakorkoisiin joukkovelkakirjalainoihin. Sijoitukset ovat jäljellä olevalta laina-ajaltaan pääosin alle vuoden mittaisia.



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan “#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatun sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten

tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 4,0 % per 31.12.2023.



### **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Rahasto noudattaa korkosijoitusten valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8).

<https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-lyhyt-korko/sfdr-eq-lyhyt-korko.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

**Vertailuarvot**  
ovat indeksejä,  
joilla mitataan,  
saavuttaako  
rahoitustuote  
kestävän  
sijoitustavoit-  
teen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Maailma

**Oikeushenkilötunnus:** 743700YRXY8NY4T0A182

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo **ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat maailmanlaajuisesti pääosin muiden rahastojen osuuksiin (kohderahasto). Enemmistö rahaston sijoituskohteista on aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa. Muiden kuin aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen valinnassa kiinnitetään myös huomiota hyvään hallintotapaan.

Rahaston keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin sekä aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen tapahtuu pääosin rahaston artikla 8:n ja artikla 9:n mukaisiksi luokiteltujen kohderahastojen aktiivisissa omistajakäytännöissä.

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin aktiivisesti hoidetuissa kohderahastoissa**

eQ:n aktiivisesti hoitamissa kohderahastoissa salkunhoitajat arvioivat rahaston sijoituskohteita ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ Maailma -rahastossa voidaan sijoittaa myös yhteistyökumppaneiden rahastoihin. Valintavaiheessa eQ on selvittänyt yhteistyökumppanin vastuullisen sijoittamisen periaatteet, kuinka rahasto on luokiteltu (artikla 6, 8 tai 9) ja millaista vastuullisuusraportointia eQ saa yhteistyökumppanilta.

### **Poissulkeminen aktiivisesti hoidetuissa kohderahastoissa**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten mahdollinen toteutuminen. Mikäli aktiivisesti hoidetun kohderahaston yrityksellä on todennettu normirikkomus, eikä yrityksen toiminta täytä hyvän hallintotavan vaatimuksia, kohderahasto ei sijoita siihen.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä kohderahastoissa**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävästä kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa muun muassa kohderahastojen päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä kohderahastojen yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon kohderahastoissa. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet kohderahastojen yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

## Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen kohderahastoissa

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen tapahtuu pääosin rahaston artikla 8:n ja artikla 9:n mukaisiksi luokiteltujen kohderahastojen aktiivisissa omistajakäytännöissä. Rahastossa seurataan säännöllisesti kestävyysindikaattoreiden kautta sitä, miten edistämistoimet toteutuvat ja kehittyvät kohderahastoissa.

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa kohderahastoista saaduilla kestävyysindikaattoritiedoilla kuten kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehitymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. Lisäksi salkunhoitaja hyödyntää ulkopuolisten palvelutarjoajien arviota yrityksen vastuullisuuden kehitymisestä. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.

- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

#### **Rahaston kohderahastojen yritysten hiilipäästöjen trendi**

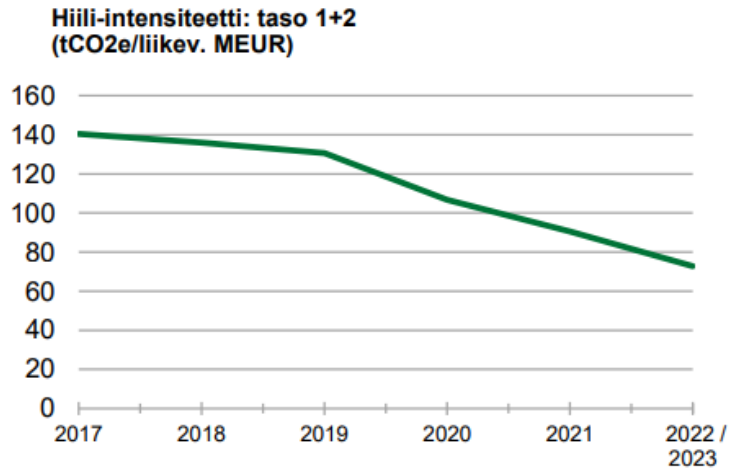
Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2022 oli 72,8 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (121,9 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

##### **Hiili-intensiteetti**

**72,8**

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

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



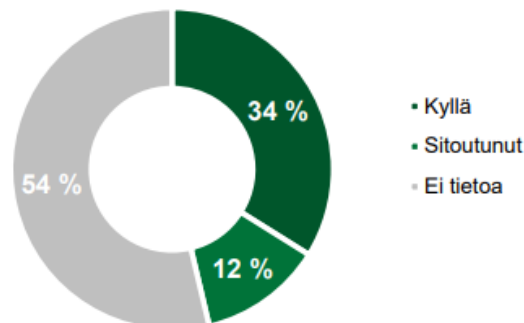
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Maailma -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma_20231231.pdf)

### **Rahaston kohderahastojen yritysten päästötavoitteet**

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohderahastojen yritysten sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohderahastojen yrityksiä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohderahastojen yrityksistä on 34 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 12 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 28 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 9 %:ia sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen per 31.12.2022).

### **Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)**

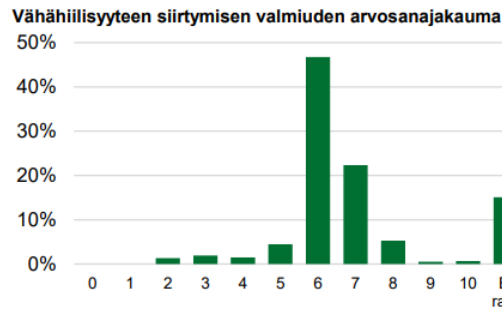


Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

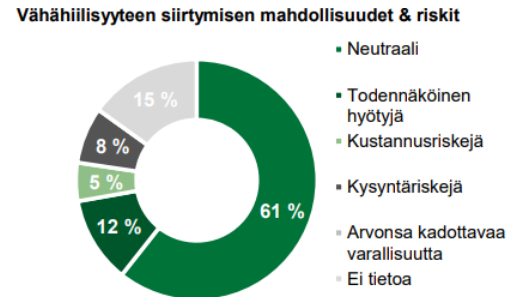
Lähde: eQ Maailma -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma_20231231.pdf)

## Rahaston kohderahastojen yritysten vähähiilisyteen siirtyminen

Rahaston salkunhoitaja seuraa myös kohderahastojen yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.



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

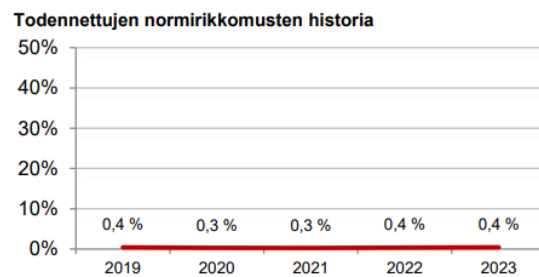


Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

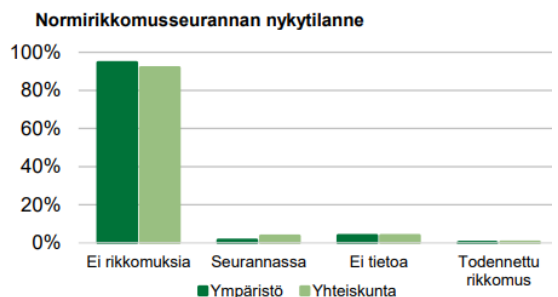
Lähde: eQ Maailma -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma_20231231.pdf)

## Rahaston kohderahastojen yritysten YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten seuranta

Rahaston passiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteissa on ollut 0,4 prosenttia todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023. Aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteissa ei ole ollut todennettuja normirikkomuksia per 31.12.2023.



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



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Maailma -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.



**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Maailma -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	50 487	86,9 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	4 270	87,3 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	1 766	87,3 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	46 120	86,9 %
2	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR)**	411	86,9 %
3	Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR)**	646	86,7 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	6,7 %	86,0 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	71,3 %	62,4 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,5	72,7 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	86,0 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	3,2 %	86,0 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	0,09	0,7 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	2,4	31,1 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,4 %	96,1 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	96,1 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	53,7 %	86,0 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	9,4 %	14,9 %
13	Naisten osuus hallituksessa	31,1 %	34,6 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,2 %	86,0 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	57,4 %	87,1 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	61,3 %	86,0 %

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

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

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiilijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Maailma -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/monthly-reports/esg-eq-maailma_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista
Vanguard US 500 Stock Index (Ins) EUR	-	17,8
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	-	15,8
eQ Eurooppa Osinko 1 K	-	12,5
eQ Suomi 1 K	-	11,9
Fidelity European Dynamic Growth Fund I-ACC-	-	10,1
eQ Frontier Osake 1 K	-	5,9
eQ Sininen Planeetta 1 K	-	5,9
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	-	4,4
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	-	4,0
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	-	4,0
Vanguard European Stock Index (Ins) EUR	-	3,6
Vanguard Japan Stock Index (Ins) EUR	-	3,3

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

## ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 99,2 % ja käteistä (EUR) 0,8 % per 31.12.2023.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



## ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Maailma on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti osakemarkkinoille. Maa- ja tyylliallokaatiota muutetaan eQ:n näkemyksen mukaan. Sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat pääosin muihin rahastoihin (kohderahastoihin). Enemmistö rahaston sijoituskohteista on aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Informaatioteknologia	22,1 %
Kestokulutustuotteet	16,0 %
Teollisuus	15,4 %
Rahoitus	14,7 %
Terveydenhuolto	9,0 %
Päivittäistuotteet	6,0 %
Viestintä	5,6 %
Materiaalit	4,3 %
Energia	3,6 %
Yhdyskuntapalvelut	1,9 %

Lähde: eQ Maailma -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi_20231231.pdf)



### Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 0,8 % per 31.12.2023.

### Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

eQ Maailma -rahastossa edistäminen tapahtuu kohderahastotasolla.

eQ:n aktiivisesti hoitamat kohderahastot noudattavat eQ:n osakkeiden valintaprosessia ja eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Yhteistyökumppaneiden rahastojen osalta eQ on selvittänyt valittujen kohderahastojen vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

eQ Maailma -rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sekä edellyttää, että kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä\_ artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-maailma/sfdr-eg-maailma.pdf>.



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

Rahaston edistämistoimet ja rahaston kestävyysindikaattoreissa suoriutuminen vuonna 2023 on esitetty sivulta kolme alkaen.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti  
**Oikeushenkilötunnus:** 743700D5M4OGO5QY1P87

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahaston sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat maailmanlaajuisesti pääosin muiden rahastojen osuuksiin (kohderahasto). Enemmistö rahaston sijoituskohteista on aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa. Muiden kuin aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen valinnassa kiinnitetään myös huomiota hyvään hallintotapaan.

Rahaston keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin sekä aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen tapahtuu pääosin rahaston artikla 8:n ja artikla 9:n mukaisiksi luokiteltujen kohderahastojen aktiivisissa omistajakäytännöissä.

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin aktiivisesti hoidetuissa kohderahastoissa**

eQ:n aktiivisesti hoitamissa kohderahastoissa salkunhoitajat arvioivat rahaston sijoituskohteita ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ Mandaatti -rahastossa voidaan sijoittaa myös yhteistyökumppaneiden rahastoihin. Valintavaiheessa eQ on selvittänyt yhteistyökumppanin vastuullisen sijoittamisen periaatteet, kuinka rahasto on luokiteltu (artikla 6, 8 tai 9) ja millaista vastuullisuusraportointia eQ saa yhteistyökumppanilta.

### **Poissulkeminen aktiivisesti hoidetuissa kohderahastoissa**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten mahdollinen toteutuminen. Mikäli aktiivisesti hoidetun kohderahaston yrityksellä on todennettu normirikkomus, eikä yrityksen toiminta täytä hyvän hallintotavan vaatimuksia, kohderahasto ei sijoita siihen.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä kohderahastoissa**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävästä kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa muun muassa kohderahastojen päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä kohderahastojen yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon kohderahastoissa. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet kohderahastojen yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

## Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen kohderahastoissa

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien edistäminen tapahtuu pääosin rahaston artikla 8:n ja artikla 9:n mukaisiksi luokiteltujen kohderahastojen aktiivisissa omistajakäytännöissä. Rahastossa seurataan säännöllisesti kestävyysindikaattoreiden kautta sitä, miten edistämistoimet toteutuvat ja kehittyvät kohderahastoissa.

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

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa kohderahastoista saaduilla kestävyysindikaattoritiedoilla kuten kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehitymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. Lisäksi salkunhoitaja hyödyntää ulkopuolisten palvelutarjoajien arviota yrityksen vastuullisuuden kehitymisestä. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmillä yhtiöillä Net Zero -tavoite.

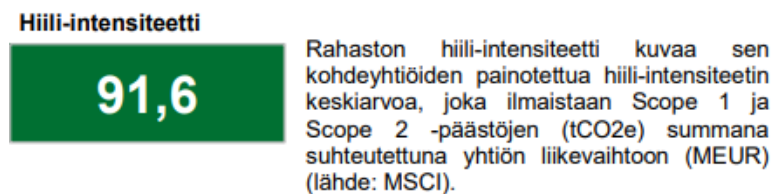


- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

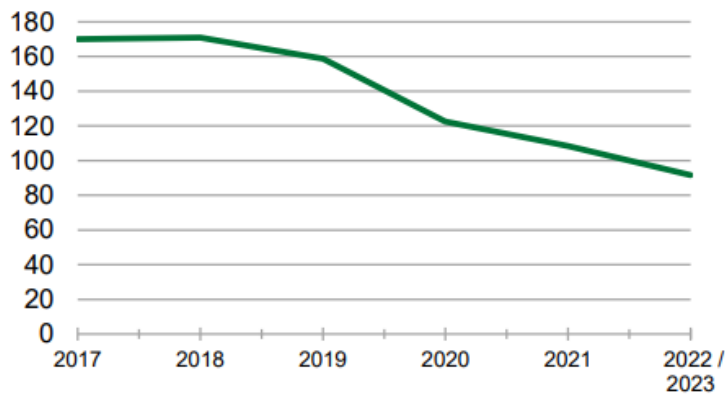
### **Rahaston kohderahastojen yritysten hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 91,6 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (137,5 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).



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

### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



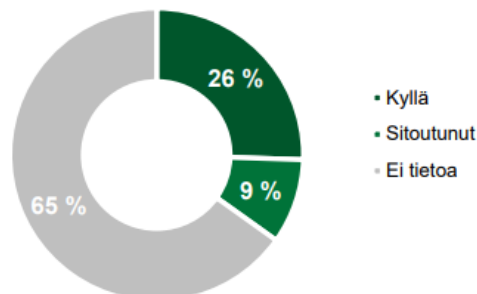
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Mandaatti -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti_20231231.pdf)

### Rahaston kohderahastojen yritysten päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohderahastojen yritysten sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohderahastojen yrityksiä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohderahastojen yrityksistä on 26 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 9 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 23 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 9 %:ia sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen per 31.12.2022).

### Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)



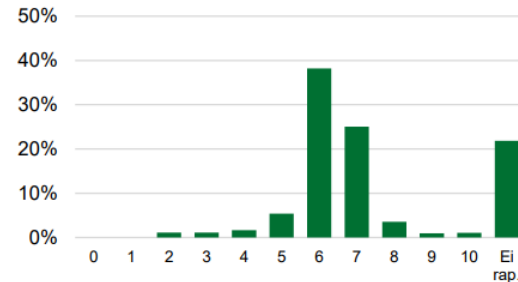
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Mandaatti -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti_20231231.pdf)

## Rahaston kohderahastojen yritysten vähähiilisyteen siirtyminen

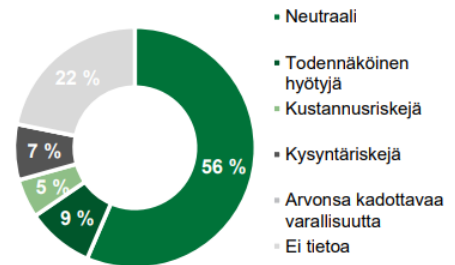
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös kohderahastojen yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



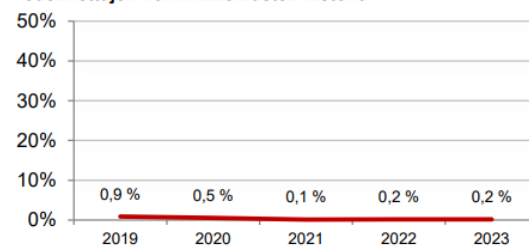
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Mandaatti -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti_20231231.pdf)

## Rahaston kohderahastojen yritysten YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten seuranta

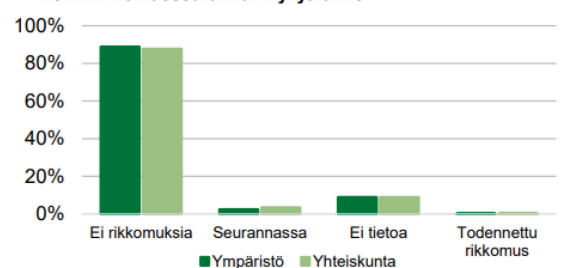
Rahaston passiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteissa on ollut 0,2 prosenttia todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023. Aktiivisesti hoidettujen kohderahastojen sijoituskohteissa ei ole ollut todennettuja normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Mandaatti -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa

saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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. Ensimmäinen kuitenkin pitää saada lisää datapisteitä ja datan kattavuus ja laatu paremmaksi. Suurelta osin yritykset eivät vielä itse raportoi Scope 3 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Mandaatti -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	49 556	75,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	5 088	75,7 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	1 680	75,7 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	45 226	75,5 %
2	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	449	75,5 %
3	Hiili-intensiteetti tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	664	80,8 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	6,3 %	79,0 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	70,0 %	58,2 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,6	66,8 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	79,0 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	4,8 %	79,0 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	0,04	0,4 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	1,7	25,6 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,2 %	91,4 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	91,4 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	50,9 %	78,9 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	11,3 %	16,0 %
13	Naisten osuus hallituksessa	33,2 %	28,7 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,1 %	79,0 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	51,8 %	78,8 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	57,2 %	79,0 %

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

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

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiilijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Mandaatti -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/monthly-reports/esg-eq-mandaatti_20231231.pdf)

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.



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	:%a varoista
eQ Euro Investment Grade 1 K	-	22,6
eQ USA Indeksii 1 K	-	11,0
eQ High Yield 1 K	-	10,7
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	-	7,8
eQ Suomi 1 K	-	6,6
eQ Sininen Planeetta 1 K	-	4,9
eQ Eurooppa Osinko 1 K	-	4,6
eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö 1 K	-	3,5
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	-	3,1
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	-	3,1
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö 1 K	-	3,0
eQ Frontier Osake 1 K	-	2,9
eQ Eurooppa Pienyhtiö 1 K	-	2,7
eQ Eurooppa Indeksii 1 K	-	2,7
eQ Euro Valtionobligaatio 1 K	-	2,7
eQ Japani Indeksii 1 K	-	2,3
eQ Lyhyt Korko 1 K	-	2,3
eQ Vaihtuva Korko 1 K	-	2,1
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina PV 1 K	-	1,3



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

## ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 99,9 % ja käteistä (EUR) 0,1 % per 31.12.2023.



Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti on eQ:n aktiivisesti hoitama yhdistelmärahasto, joka sijoittaa maailmanlaajuisesti korko- ja osakemarkkinoille. Allokaatiota muutetaan eQ:n näkemyksen mukaan. Sijoitukset toteutetaan sijoittamalla varat pääosin muihin rahastoihin (kohderahastoihin). Enemmistö rahaston sijoituskohteista on aktiivisesti hoidettuja rahastoja, jotka luokitellaan EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 8:n tai 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi.

Omaisuusluokkajakauma 31.12.2023	%
Korkosijoitukset	45,0 %
Osakesijoitukset	55,0 %



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 0,1 % per 31.12.2023.

## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

eQ Mandaatti-rahastossa edistäminen tapahtuu kohderahastotasolla.

eQ:n aktiivisesti hoitamat kohderahastot noudattavat eQ:n korko- ja osakesijoitusten valintaprosesseja ja eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Yhteistyökumppaneiden rahastojen osalta eQ on selvittänyt valittujen kohderahastojen vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

eQ Mandaatti -rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sekä edellyttää, että kohderahastojen sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyvää hallintotapaa. Lisäksi kohderahastona olevan eQ Euro Valtionobligaatio -rahaston osalta edellytetään, että rahaston sijoituskohteena olevissa liikkeeseenlaskijavaltioissa noudatetaan oikeusvaltioperiaatteen toteutumista.

Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä\_ artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-mandaatti/sfdr-eq-mandaatti.pdf>.

Rahaston edistämistoimet ja rahaston kestävyysindikaattoreissa suoriutuminen vuonna 2023 on esitetty tämän raportin sivulta kolme alkaen.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän sijoitustavoitteen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö

**Oikeushenkilötunnus:** 743700AOS0RU25TV5R04

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**





## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttäen, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyseriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

### **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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

● ***Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2022)?***

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmillä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.

- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkilläpantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla.

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 9,1 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (13,4 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

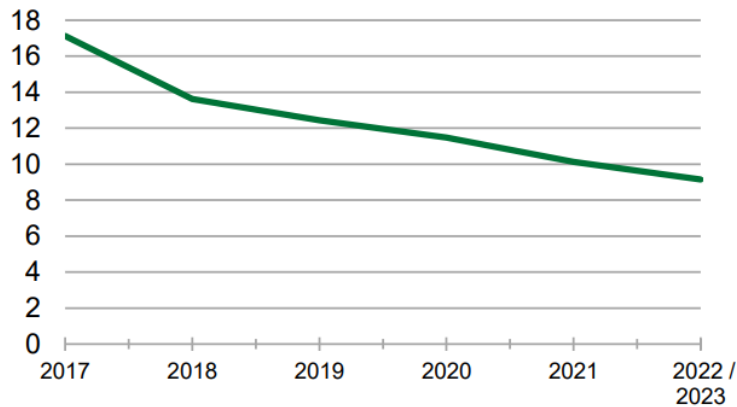
#### **Hiili-intensiteetti**



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

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

### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



Tuoreimmat hiilipäästötiedot saatavilla 45 %:lle salkusta. Toimialan perusteella arvioitu hiili-intensiteetti koko salkulle on 19 tCO<sub>2</sub>/MEUR.

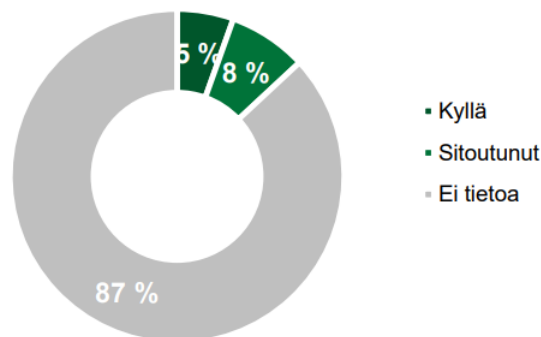
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-pohjoismaat-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-pohjoismaat-pienyhtio_20231231.pdf)

### Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 5 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päätövähennystavoitteen (SBTi) ja 8 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (ei tietoa per 31.12.2022).

### Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)



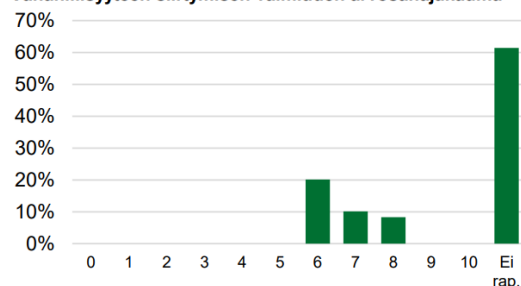
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-pohjoismaat-pienyhtio\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtio/monthly-reports/esg-eg-pohjoismaat-pienyhtio_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

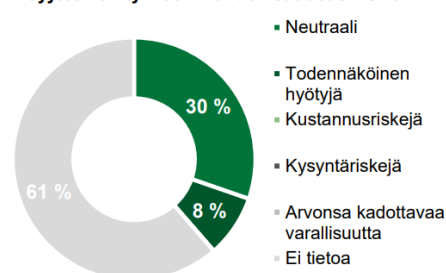
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



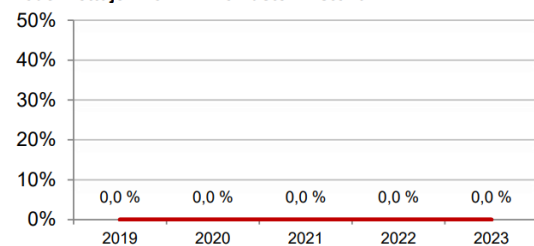
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtiö/monthly-reports/esg-eq-pohjoismaat-pienyhtiö\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtiö/monthly-reports/esg-eq-pohjoismaat-pienyhtiö_20231231.pdf)

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

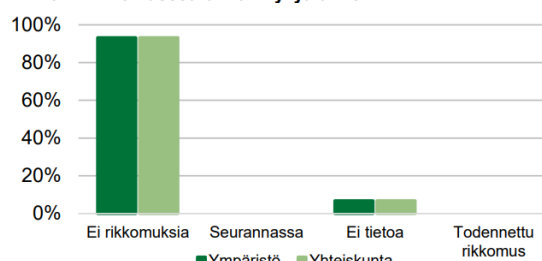
Rahastossa kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtiö/monthly-reports/esg-eq-pohjoismaat-pienyhtiö%20221231.pdf>



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

**Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16**

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>1</sup>	16 876	45,0 %
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	253	45,0 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	181	45,0 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	15 520	45,0 %
2	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	454	45,0 %
3	Hiili-intensiteetti tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	364	45,0 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	0,0 %	36,7 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	88,2 %	22,5 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,1	22,5 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	36,7 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	0,0 %	36,7 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,0	3,9 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	93,2 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	93,2 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	85,4 %	36,7 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	-	0,0 %
13	Naisten osuus hallituksessa	36,4 %	26,1 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	36,7 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimukseen	27,4 %	45,0 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	12,1 %	36,7 %

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

<sup>1</sup>Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alajen summasta niiden erilaisen raportointitiheyden vuoksi.

<sup>\*\*</sup>PAI-indikaattorina raportoitavaan hiilijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtiio/monthly-reports/esg-eq-pohjoismaat-pienyhtiio%20221231.pdf>



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Lindex Group OYJ	Kestokulutustuotteet	8,8	Suomi
Kamux Corp	Kestokulutustuotteet	8,2	Suomi
Brodrene A&O Johansen A/S	Teollisuus	5,8	Tanska
Addvise Group Ab	Terveystuotteet	5,6	Ruotsi
Modern Times Group AB-B SHS	Viestintä	5,5	Ruotsi
Karnov Group Ab	Viestintä	4,0	Ruotsi
Concentric AB	Teollisuus	3,8	Ruotsi
Bygghemma Group First Ab	Kestokulutustuotteet	3,8	Ruotsi
Embracer Group Ab	Viestintä	3,7	Ruotsi
Cloetta Ab	Päivitystuotteet	3,5	Ruotsi
JM AB	Kestokulutustuotteet	2,9	Ruotsi
Tf Bank Ab	Rahoitus	2,8	Ruotsi
Inission Ab	Teollisuus	2,5	Ruotsi
Terveystalo Oyj	Terveystuotteet	2,3	Suomi
North Media A/S	Viestintä	2,3	Tanska
Bufab Hldng Ab	Teollisuus	1,9	Ruotsi
Qt Group Oyj	Informaatioteknologia	1,8	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023



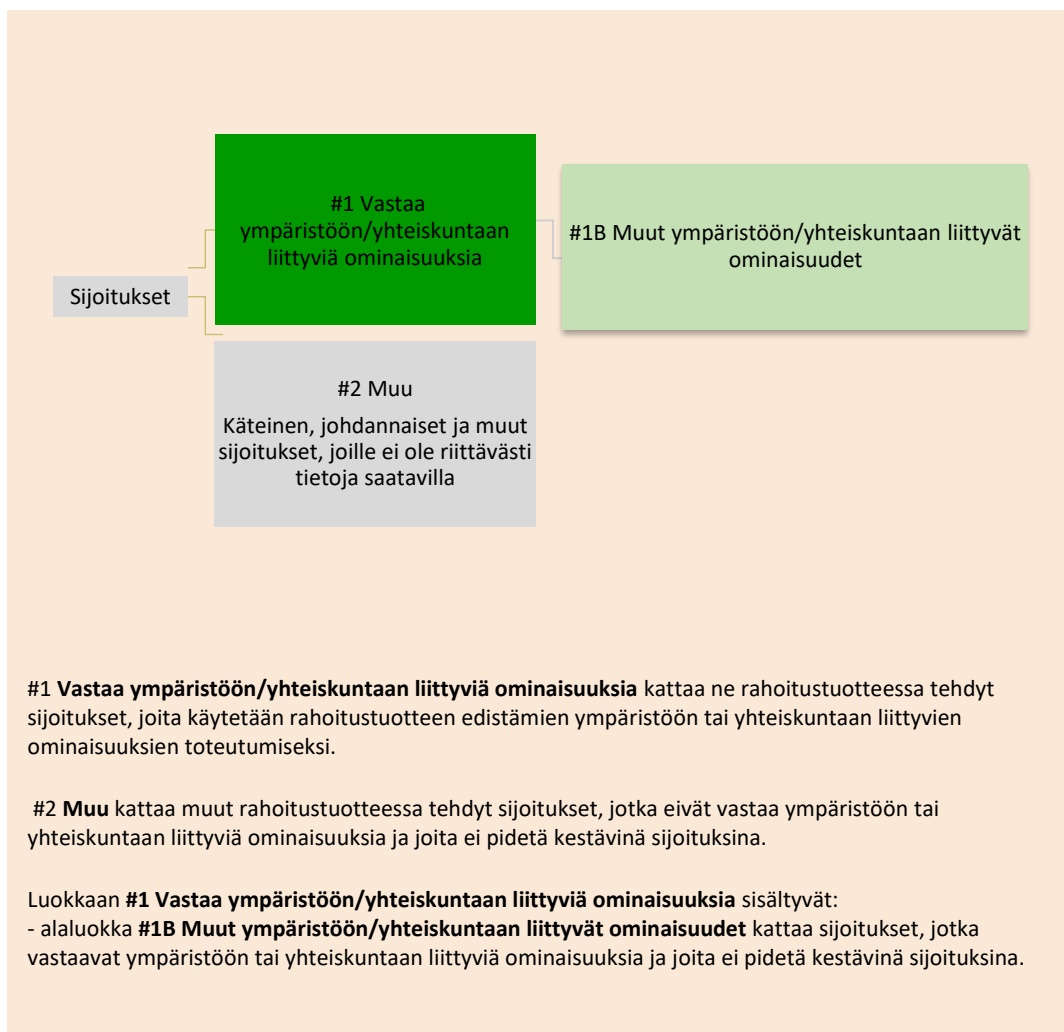
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

## ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 98,4 % ja käteistä (EUR) 1,6 % per 31.12.2023.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



## ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Pohjoismaat Pienyhtiö on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin pohjoismaisiin pieniin ja keskisuuriin yrityksiin.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Kestokulutustuotteet	29,4 %
Teollisuus	24,6 %
Viestintä	19,3 %
Terveystuotteet	9,6 %
Informaatioteknologia	7,6 %
Päivittäistuotteet	3,6 %
Rahoitus	2,8 %
Materiaalit	1,7 %
Energia	1,5 %

Lähde: eQ Pohjoismaat Pienyhtiö -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtiio/monthly-reports/kk-eq-pohjoismaat-pienyhtiio%20202312.pdf>





## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 1,6 % per 31.12.2023.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa osakkeiden valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-pohjoismaat-pienyhtio/sfdr-eq-pohjoismaat-pienyhti%C3%B6.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitusuote kestävän sijoitustavoitteen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta

**Oikeushenkilötunnus:** 743700J3J6XT1GT8C563

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Kestävä sijoitustavoite

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 60%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään: 30%



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

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.

Rahaston kaikki sijoitukset (pl. muut sijoitukset kuten käteinen ja johdannaiset) täyttävät kestävä sijoituksen määritelmän. 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 hiili-intensiteetin trendiä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumista (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

## Edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023

Rahaston sijoituksilla voi olla joko ympäristötavoite, yhteiskunnallinen tavoite tai molemmat. Alla olevasta taulukosta nähdään, että rahaston sijoitusjakauma per 31.12.2023 on raportin sivulla yksi esitetyn tavoitteen mukainen.

31.12.2023	Ympäristötavoite	Yhteiskunnallinen tavoite
Rahaston sijoitukset	55,89 %	24,70 %

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

### ● *Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet*

Rahaston salkunhoitaja seuraa rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen toteutumista muun muassa 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 ilmastopimuksen mukaiseen tavoitteeseen. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiössä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmillä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla.

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiivisuus ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 27,4 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (29,98 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

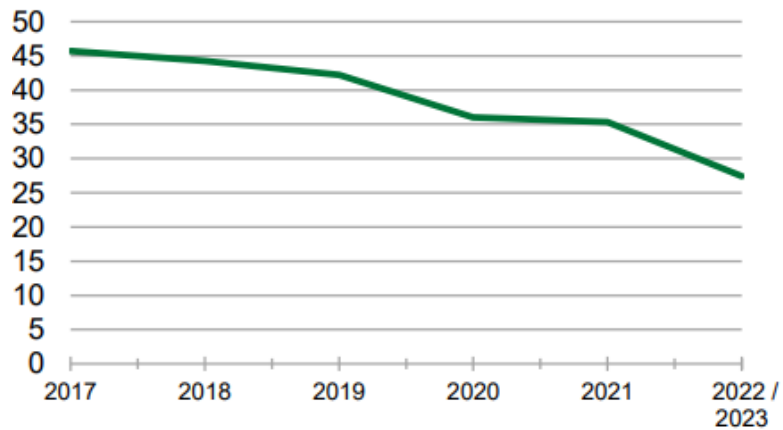
#### **Hiili-intensiteetti**



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

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

### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



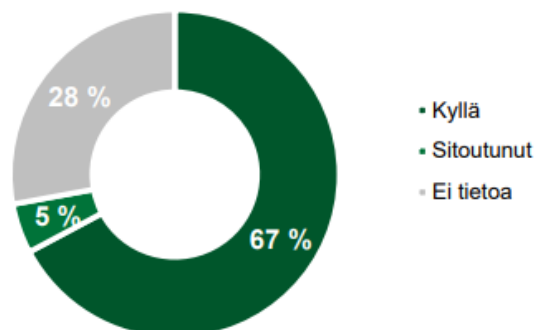
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta_20231231.pdf)

### **Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet**

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 67 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 5 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (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).

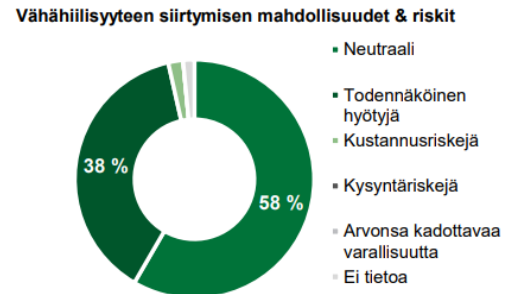
Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta_20231231.pdf)

## 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).

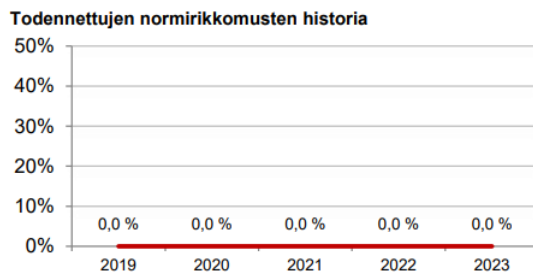


Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

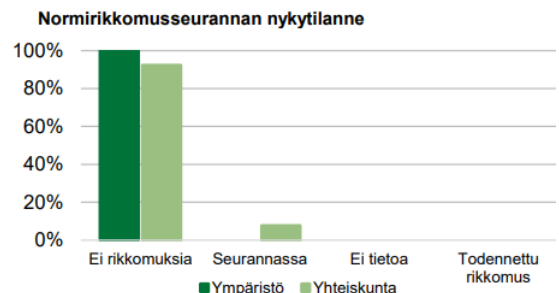
Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta_20231231.pdf)

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

Rahastossa kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.



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



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta_20231231.pdf)

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

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

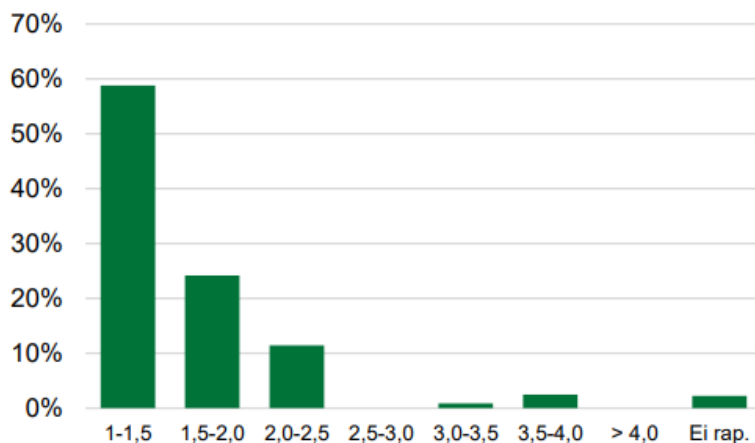
## Oletettu lämpötilan nousu

1,6

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 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-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 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta_20231231.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.

Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

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.

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

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.



kehitystä koskeva julistus ja YK:n Korruption vastainen yleissopimus. Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Lisäksi salkunhoitaja hyödyntää ulkopuolisten palvelutarjoajien arviota yrityksen vastuullisuuden kehittymisestä. Tämä arvio on ns. "toinen mielipide" salkunhoitajan omalle sijoituskohteita koskevalle ESG-arvioinnille. Rahaston MSCI ESG-kokonaisarvosana per 31.12.2023 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista kertaa virallisesti julkaistavan yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole vielä eQ:n näkemyksen mukaan mielekäästä. 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 kirstyksen 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. Rahaston salkunhoitaja tarkistaa, onko yritys keskeisimmät pörssiyhtiöt kattavilla normirikkomuslistoilla. 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 peruseriaatteita 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista kertaa virallisesti julkaistavan yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole vielä eQ:n näkemyksen mukaan mielekäästä. 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Sininen Planeetta -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

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

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	13 161	99,3 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	420	99,3 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	586	99,3 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	12 335	99,3 %
2	Hiihijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR)	110	99,3 %
3	Hiihi-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR)	384	97,7 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	3,2 %	99,3 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	52,3 %	73,8 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,1	90,8 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	99,3 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	1,4 %	99,3 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	0,00	3,1 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,2	32,0 %
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	33,3 %	99,3 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	6,6 %	24,0 %
13	Naisten osuus hallituksessa	36,2 %	32,7 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	99,3 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopöytäkirjaan	83,0 %	97,7 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	79,9 %	99,3 %
17	Ihmiskaupan vastainen käytäntö	88,1 %	99,3 %

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

\*Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alaerien summasta niiden erillaisen raportointitiheyden vuoksi.

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiihijalanjälkeen ja hiihi-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt

Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/esg-eg-sininen-planeetta_20231231.pdf)

## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?



### Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023

	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corp	Informaatioteknologia	5,8	USA
Infineon Technologies Ag	Informaatioteknologia	5,2	Saksa
First Solar Inc	Informaatioteknologia	5,0	USA
Mastercard Inc-CLASS A	Rahoitus	4,6	USA
STMicroelectronics NV	Informaatioteknologia	4,5	Sveitsi
Cisco Systems Inc	Informaatioteknologia	4,3	USA
Salesforce Inc	Informaatioteknologia	4,3	USA
NVIDIA Corp	Informaatioteknologia	4,2	USA
Palo Alto Networks Inc	Informaatioteknologia	4,0	USA
Vestas Wind Systems A/S	Teollisuus	3,6	Tanska
Schneider Electric SA	Teollisuus	3,3	Ranska
Autodesk Inc	Informaatioteknologia	3,3	USA
Wal-Mart Stores Inc	Päivittäistuotteet	3,2	USA
Novo Nordisk A/S-B	Terveystuotteet	3,1	Tanska
Roche Holding AG-	Terveystuotteet	3,0	Sveitsi
L'Oreal Sa	Päivittäistuotteet	3,0	Ranska
Intel Corp	Informaatioteknologia	2,6	USA
Belimo Holding Ag	Teollisuus	2,5	Sveitsi
Enphase Energy Inc	Informaatioteknologia	2,4	USA
Adobe Systems Inc	Informaatioteknologia	2,3	USA
Elf Beauty Inc	Päivittäistuotteet	2,3	USA

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

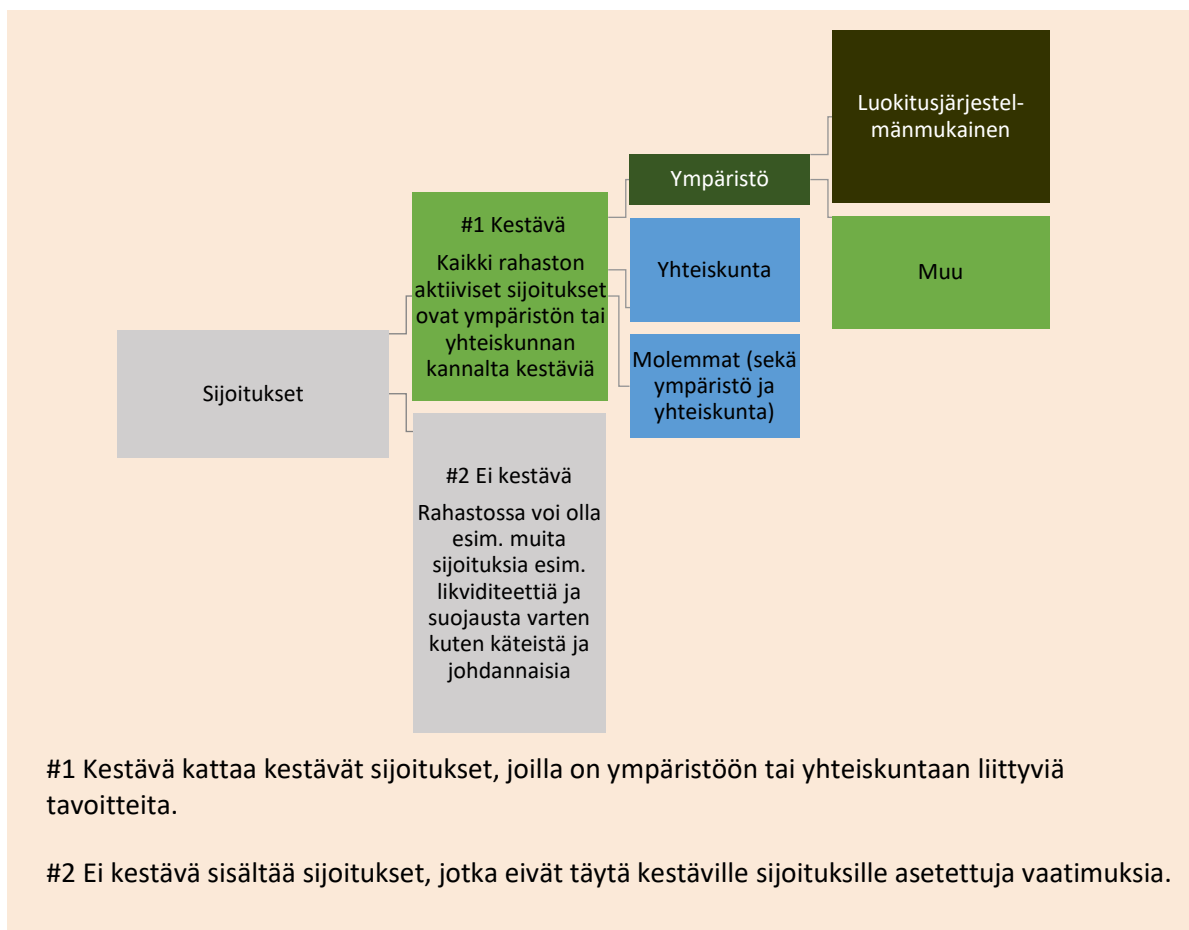
Sijoitusrahasto eQ Sininen Planeetta -rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen maailmanlaajuisesti sellaisten yhtiöiden osakkeisiin ja osakesidonnaisiin sijoituskohteisiin, joiden strategia edistää laajasti kestävästä kehityksen toteutumista. Sijoitukset tehdään teknologiasektorin,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



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahastossa oli kestävyteen liittyviä sijoituksia 99,0 % ja käteistä (EUR) 1,0 % per 31.12.2023.

### Mikä on ollut varojen allokointi?



### Millä talouden aloilla 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 kestävä kehityksen toteutumista. Sijoitukset tehdään teknologiasektorin, teollisuus- ja kulutustavaratoimialan sekä valikoidusti muiden toimialojen kestävä kehitystä toteuttaviin edelläkävijäyhtiöihin.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Informaatioteknologia	54,4 %
Päivittäistuotteet	14,2 %
Teollisuus	9,5 %
Terveystuotteet	9,4 %
rahoitus	6,3 %
Kestokulutustuotteet	3,3 %
Viestintä	1,5 %
Yhdyskuntapalvelut	1,4 %

Lähde: eQ Sininen Planeetta -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/kk-eq-sininen\\_planeetta\\_202312.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-sininen-planeetta/monthly-reports/kk-eq-sininen_planeetta_202312.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 sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen.
- **toimintamenot** (OpEx), mikä heijastaa sijoituskohteyrityksen vihreää operatiivista toimintaa.

### 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 suorituskykyä.



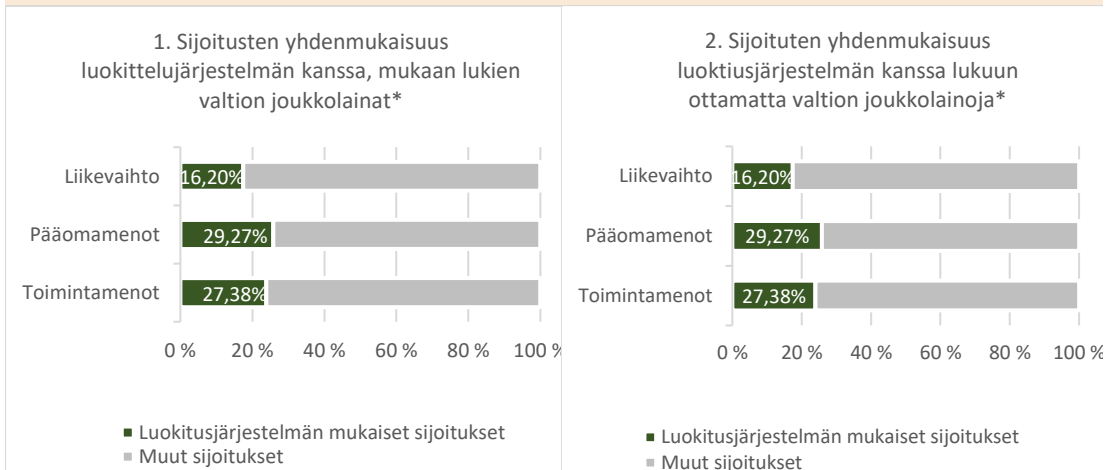
## Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla ympäristötavoite, ovat olleet EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

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

Taksonomian mukaisten sijoitusten osuus perustuu ulkopuolisen datantarjoajan tuottamiin tietoihin.

Taksonomian mukaisuudesta ei ole vielä saatavilla yhtiöiden raportoimia tietoja eikä luokitusjärjestelmän mukaisten toimialojen ja raportoitujen tietojen kattavuus ole riittävällä tasolla. Taksonomian mukaisuudesta raportointi tulee kehittymään, kun yritykset alkavat raportoida tarvittavia tietoja.

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



\*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostuista

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

Rahastossa oli taksonomianmukaisia toimintoja per 31.12.2023 seuraavasti: a. taksonomianmukaisuus liikevaihdosta 16,20 %, b. taksonomianmukaisuus pääomamenoista (CapEx) 29,27 % ja c. taksonomianmukaisuus toimintamenoista (OpEx) 27,38 %. Tähän osuuteen lukeutuvat myös mahdolliset sijoitukset siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin. eQ:lla ei ole vielä saatavilla rahaston sijoituskohteille tätä tietoa datatarjoajan tietokannasta.



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



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

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. Siltä osin kuin rahaston sijoitukset eivät ole ympäristön kannalta taksonomiamukaisia, ne ovat muita ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia.



## Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuustavoite rahastossa on 30 %:ia. Rahastossa oli per 31.12.2023 44,1 prosenttia yhteiskunnan kannalta kestäviä sijoituksia.



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

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 suoja-toimet. Rahastossa oli käteistä 1,0 % per 31.12.2023.



## 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/sfdr-eg-sininen-planeetta.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 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 ilmaston 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.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

Tuotenimi: Sijoitusrahasto eQ Suomi

Oikeushenkilötunnus: 7437002ULVAVORY36P55

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**





## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttäen, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyseriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestäväen sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävää kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

### **Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen**

Sijoituskohteita seurataan säännöllisesti ja yhtiöiden toimintatapoihin pyritään vaikuttamaan. Vaikuttamista tehdään käymällä suoraan vastuullisuusdialogia yritysten

kanssa ja osallistamalla 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suorituneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.
- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.

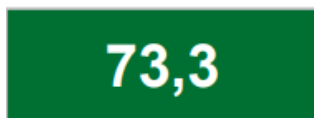
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### **Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi**

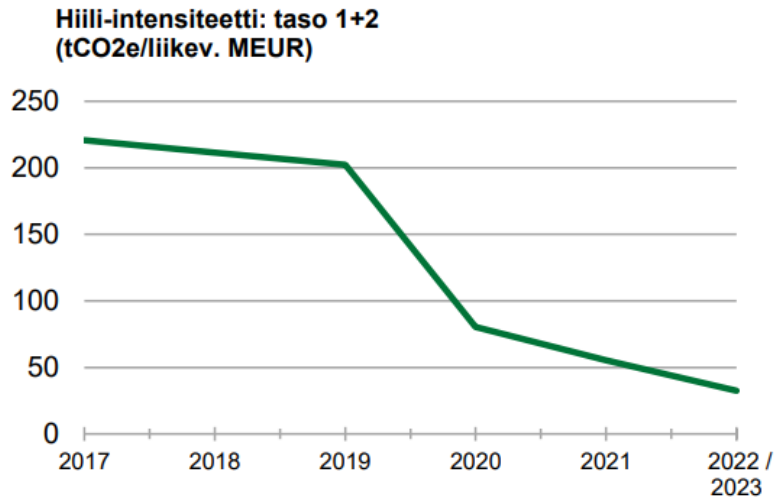
Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 73,3 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (140,0 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

#### **Hiili-intensiteetti**



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

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



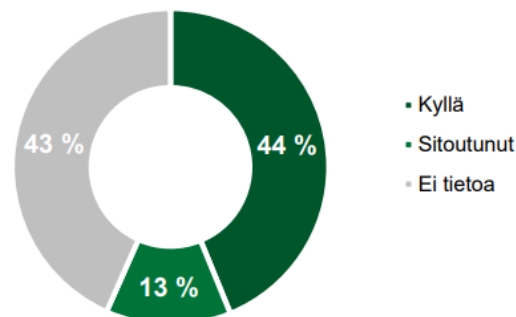
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Suomi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi_20231231.pdf)

### **Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet**

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiötä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 44 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen (SBTi) ja 13 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (47 %:ia oli määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen per 31.12.2022).

### **Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)**



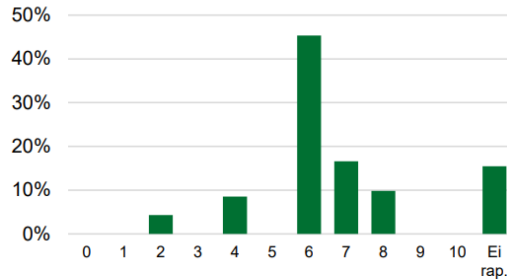
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Suomi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

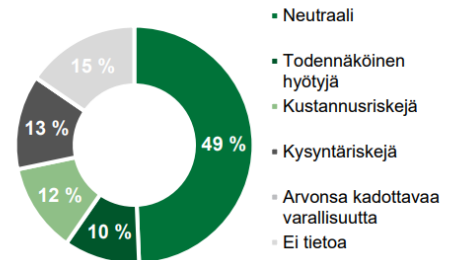
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



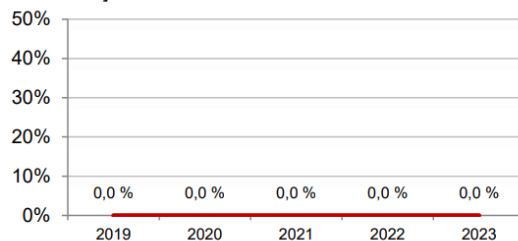
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Suomi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/esg-eq-suomi\\_20221231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/esg-eq-suomi_20221231.pdf)

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

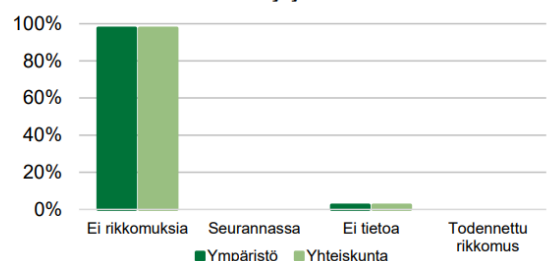
Rahastossa kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Suomi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eq-suomi\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eq-suomi_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Suomi -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Raportoitavat PAI-indikaattorit (Principal Adverse Impact) 1-14 ja lisäindikaattorit 15-16			
Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>*</sup>	51 557	90,0 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	7 043	91,3 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	2 611	91,3 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	50 750	90,0 %
2	Hiihijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	493	90,0 %
3	Hiihi-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	725	90,0 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	12,8 %	88,8 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	83,0 %	75,4 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	1,2	82,5 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	88,8 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	5,5 %	88,8 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	3,4	52,4 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	97,6 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	97,6 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	24,7 %	88,8 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	11,2 %	3,9 %
13	Naisten osuus hallituksessa	33,9 %	29,2 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	88,8 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimuksen	50,5 %	90,0 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	75,4 %	88,8 %

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

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

\*\*PAI-indikaattorina raportoitavaan hiihijalanjälkeen ja hiihi-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt

Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Suomi -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eq-suomi\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eq-suomi_20231231.pdf)



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Neste Oyj	Energia	8,5	Suomi
Nordea Bank Oyj (EUR)	Rahoitus	8,0	Suomi
Nokia Oyj	Informaatioteknologia	5,3	Suomi
Orion OYJ-CLASS B	Terveystieteet	4,9	Suomi
Sampo-A SHS	Rahoitus	4,8	Suomi
Metso Oyj	Teollisuus	4,5	Suomi
Fortum Oyj	Yhteiskuntapalvelut	4,3	Suomi
Valmet Corp	Teollisuus	4,3	Suomi
Huhtamaki Oyj	Materiaalit	4,0	Suomi
UPM-Kymmene Oyj	Materiaalit	3,9	Suomi
Elisa Oyj	Viestintä	3,2	Suomi
Wartsila OYJ Abp	Teollisuus	3,2	Suomi
Cargotec Oyj-B SHARE	Teollisuus	3,0	Suomi
Puuilo Oyj	Kestokulutustuotteet	2,9	Suomi
Kesko OYJ-B SHS	Päivittäistavarat	2,9	Suomi
Outokumpu Oyj	Materiaalit	2,4	Suomi
Kone Oyj-B	Teollisuus	2,2	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023



## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

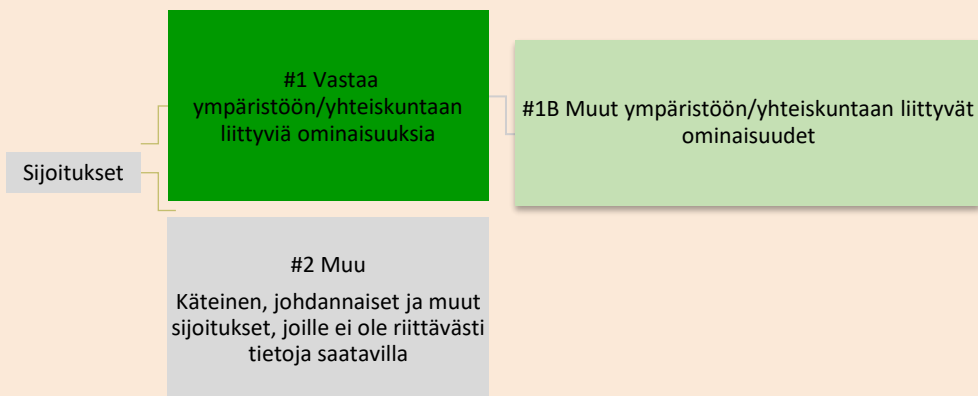
Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

## Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 99,3 % ja käteistä (EUR) 0,7 % per 31.12.2023.

### Varojen allokointi

kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



**#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

## Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Suomi on eQ:n aktiivisesti hoitama osakerahasto, joka sijoittaa pääosin suomalaisiin yrityksiin.

Toimialajakauma 31.12.2023	%
Teollisuus	20,3 %
Materiaalit	15,2 %
Rahoitus	14,2 %
Terveystuotteet	10,2 %
Kestokulutustuotteet	10,1 %
Informaatioteknologia	9,3 %
Energia	8,5 %
Päivittäistuotteet	4,7 %
Yhdyskuntapalvelut	4,3 %
Viestintä	3,2 %

Lähde: eQ Suomi -rahaston kuukausikatsaus 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-suomi/monthly-reports/esg-eg-suomi_20231231.pdf)





## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan ”#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatus sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 0,7 % per 31.12.2023.



## Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?

Rahasto noudattaa osakkeiden valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8). <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-suomi/sfdr-eq-suomi.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

**Vertailuarvot**  
ovat indeksejä,  
joilla mitataan,  
saavuttaako  
rahoitustuote  
kestävän  
sijoitustavoit-  
teen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko  
**Oikeushenkilötunnus:** 743700T14KS4KYCTFR89

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

### Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään:



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## **Missä määrin tämän rahoitustuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet?**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja.

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

### **ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin**

Kestävyyriskit ja -mahdollisuudet integroidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti sijoituskohteen valintaan, seurantaan ja raportointiin kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. eQ:n vastuullisen ja kestävä sijoittamisen tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa.

eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että säännöllisesti myös omistusaikana. ESG-tekijät on integroitu sijoituskohteen valintaprosessiin. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla. Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysijä.

### **Poissulkeminen**

Kaikkien sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon 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.

### **Ilmastonmuutoksen hillintä**

Ilmastonmuutoksen hillintä on tärkeä teema niin eQ-konsernissa kuin eQ Varainhoidon sijoitustoiminnassa. Vastuullisen sijoittamisen kautta eQ:lla on merkittävä vaikuttamismahdollisuus edistää kestävä kehitystä.

Ympäristöön liittyvinä teemoina salkunhoitaja seuraa kohdeyrityksistä muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia sekä yritysten sitoutumista tieteeseen perustuvaan päästövähennystavoitteeseen. Salkunhoitaja arvioi myös sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä teknologioita ja toimintatapoja. Lisäksi salkunhoitaja seuraa, mitkä valmiudet yrityksillä on muokata liiketoimintaansa kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla myös ESG-lainoihin (mm. green bonds ja sustainability-linked bonds).

## 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 ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, luonnon monimuotoisuuden huomimiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin.

### ● **Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?**

Rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa muun muassa kohdeyhtiöiden päästöjen määrällä, hiili-intensiteetin kehittymisellä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumisella (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnilla (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmiudella hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia. Salkunhoitaja tutkii myös kohdeyhtiöissä tapahtuvien normirikkomusten määrää. 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.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyi aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ on sitä mieltä, että sijoituskohteiden asettama tieteeseen perustuva päästövähennystavoite on konkreettinen hyvä mittari yritysten ilmastotyön kehittymisen seuraamiseksi. eQ on seurannut sijoituskohteissa tätä kehitystä jo muutaman vuoden ajan. Vuonna 2023 eQ toteutti päästökyselyn kaikille niille aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteille, joiden päästövähennystavoitteiden (tieteeseen perustuva päästövähennystavoite SBT tai Net Zero -tavoite) olemassaolosta ei löytynyt tietoa MSCI:n ESG-tietokannasta. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista päästöjen suhteen.

Päästökyselyn keskeiset havainnot:

- Tieteeseen perustuva päästövähennystavoite (SBT) tai Net Zero -tavoite on jo yli puolella yrityksistä eQ:n kehittyneiden markkinoiden korko- ja osakerahastoissa ja kehittyvien markkinoiden yritysrahoitustoissa.
- Suurilla yhtiöillä on SBT-tavoite, ja vastaavasti pienemmällä yhtiöillä Net Zero -tavoite.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

- Osa yhtiöistä totesi tarvitsevänsä aikaa eri tavoitevaihtoehtojen selvittämisessä. Vain harva yhtiö kertoi, että päästöt eivät ole olennainen liiketoiminnan osa, joka vaatisi raportointia.
- Vastausten perusteella moni yhtiö on vähitellen laajentamassa päästöjen raportointia Scope 3 -tasolle, mikä tulee tarkentamaan sijoittajan saamaa kuvaa yhtiön liiketoiminnan kokonaispäästöistä.
- Kyselyn avulla saatiin myös tietoa yritysten muista päästötavoitteista, jotka eivät ilmenneet SBT- ja Net Zero -seulonnan myötä.
- Merkillepantavaa oli, että eQ Kehittyvät Markkinat Pienyhtiö -rahastossa suurin osa vastaajista ilmoitti, että yhtiöllä on määritelty päästövähennystavoite ja osa vastaajista jopa harkitsee SBT -päästövähennystavoitetta. Tämä antaa viitteitä siitä, että MSCI:n analyysin ulkopuolelle jää pienempiä yhtiöitä etenkin kehittyvillä markkinoilla

Kaikissa aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa näkyy tieteeseenperustuvan päästövähennystavoitteen asettamisen kasvu sijoituskohteissa. Keväällä tehty päästökysely osoittaa, kuinka tärkeää salkunhoitajan oma ESG -aktiiviteetti ja vaikuttamistyö sijoituskohteissa on. Oman suoran vaikuttamistyön ohella eQ kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative (SBTi) - yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

### Rahaston kohdeyhtiöiden hiilipäästöjen trendi

Rahaston hiili-intensiteetti per 31.12.2023 oli 12,3 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR (37,8 tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR per 31.12.2022).

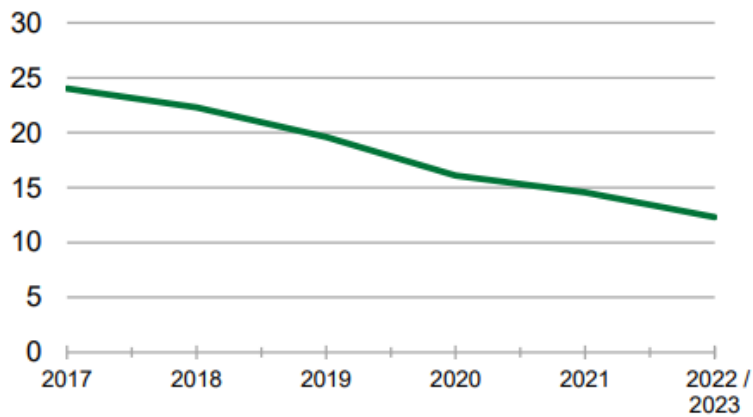
#### Hiili-intensiteetti



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

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

### Hiili-intensiteetti: taso 1+2 (tCO<sub>2</sub>e/liikev. MEUR)



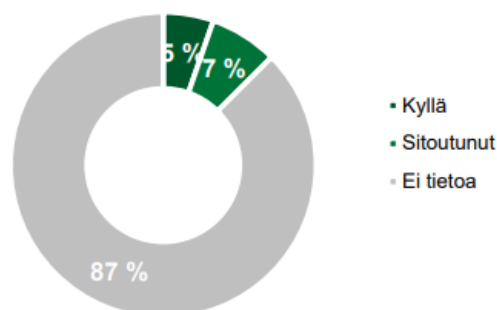
Rahaston hiili-intensiteetti on sen nykyisten kohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Hiili-intensiteetissä on huomioitu yhtiöiden Scope 1 ja Scope 2 -päästöt (tCO<sub>2</sub>e) suhteutettuna yhtiön liikevaihtoon (MEUR) (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Vaihtuva Korko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko_20231231.pdf)

### Rahaston kohdeyhtiöiden päästötavoitteet

Rahaston salkunhoitaja seuraa kohdeyhtiöiden sitoutumista päästövähennystavoitteisiin (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi) sekä kannustaa kohdeyhtiöitä määrittämään toiminnalleen päästövähennystavoitteen. Rahaston kohdeyhtiöistä on 6 prosenttia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 7 prosenttia on sitoutunut tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen laatimiseen (kohdeyhtiöistä on 1 %:ia määritellyt tiedeperusteisen päästövähennystavoitteen ja 13 %:ia on sitoutunut sen laatimiseen per 31.12.2022).

#### Tiedeperusteinen päästötavoite (SBTi)



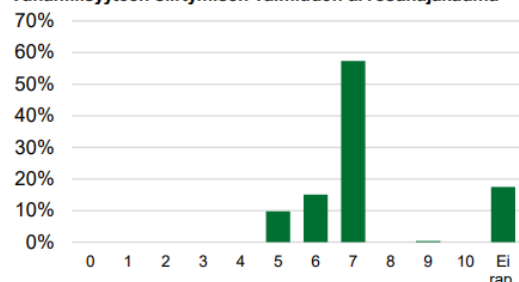
Tiedeperusteinen päästötavoite jakaa rahaston kohdeyhtiöt sijoituspainojen perusteella eri kategorioihin sen mukaan, onko niillä olemassa tiedeperusteista päästötavoitetta (SBTi) tai ovatko ne sitoutuneet sellaisen laatimiseen (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Vaihtuva Korko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko_20231231.pdf)

## Rahaston kohdeyhtiöiden vähähiilisyteen siirtyminen

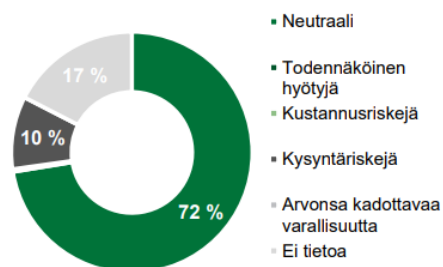
Rahaston salkunhoitaja seuraa myös yritysten valmiutta hallita vähähiilisyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia.

Vähähiilisyteen siirtymisen valmiuden arvosanjakauma



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

Vähähiilisyteen siirtymisen mahdollisuudet & riskit



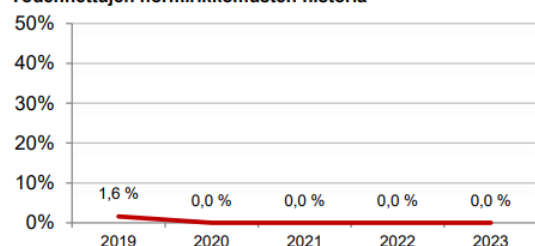
Vähähiilisyteen siirtymisen luokittelu jakaa rahaston kohdeyhtiöt eri kategorioihin sen mukaan, mikä on niiden valmius hallita vähähiilisyteen siirtymiseen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia (lähde: MSCI).

Lähde: eQ Vaihtuva Korko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko_20231231.pdf)

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

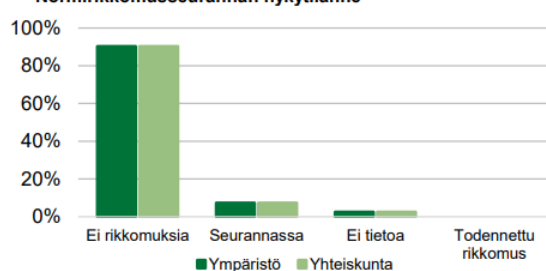
Rahaston kohdeyhtiöissä ei ole ollut todennettuja YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisia normirikkomuksia per 31.12.2023.

Todennettujen normirikkomusten historia



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

Normirikkomusseurannan nykytilanne



Ilmaistu prosentteina yhtiöiden kappalemäärästä (lähde: ISS ESG).

Lähde: eQ Vaihtuva Korko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko_20231231.pdf)



## Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

Kyllä, 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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita. PAI-indikaattoreiden tarkastelun tukena eQ hyödyntää ulkopuolisen palveluntarjoajan tietokantaa.

**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.

eQ seuraa ja raportoi kaikkia 14 pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit eQ:n artikla 8 ja artikla 9 korko- ja osakerahastoille: a. Päästötavoitteet Pariisin ilmastopimuksen mukaiset, b. Due diligence ihmisoikeuksien toteutumisen seuraamiseksi ja c. Prosessit ihmiskaupan estämiseksi (c. koskee vain artikla 9 osakerahastoa).

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2024 toista 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 -kasviuonekaasupäästöjä, vaan ne ovat MSCI:n tekemiä arvioita.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Vaihtuva Korko -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Arvo	Raportoinnin kattavuus
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1+2+3, tCO <sub>2</sub> e/yr) <sup>†</sup>	7 230	71,5 %
1	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 1, tCO <sub>2</sub> e/yr)	129	71,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 2, tCO <sub>2</sub> e/yr)	56	71,5 %
	Kasviuonekaasupäästöt (Scope 3, tCO <sub>2</sub> e/yr)	7 040	71,5 %
2	Hiilijalanjälki (tCO <sub>2</sub> e/sijoitettu MEUR) <sup>**</sup>	233	71,5 %
3	Hiili-intensiteetti (tCO <sub>2</sub> e/liikev. MEUR) <sup>**</sup>	558	82,5 %
4	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimivat yritykset	0,0 %	79,1 %
5	Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	66,7 %	64,5 %
6	Energiankulutuksen intensiteetti (GWh/liikev. MEUR)	0,0	78,3 %
7A	Kielteistä vaikutusta herkän biodiversiteetin alueisiin	0,0 %	79,1 %
7B	Toimintaa herkän biodiversiteetin alueilla	5,0 %	79,1 %
8	Päästöt veteen (t/sijoitettu MEUR)	-	0,0 %
9	Vaarallisen jätteen määrä vuodessa (t/sijoitettu MEUR)	0,4	12,9 %
10A	YK Global Compact -rikkomukset: yhteiskuntavastuu	0,0 %	97,6 %
10B	YK Global Compact -rikkomukset: ympäristö	0,0 %	97,6 %
11	YK:n Global Compact -valvonnan puute	46,7 %	79,1 %
12	Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	23,6 %	34,4 %
13	Naisten osuus hallituksessa	42,2 %	21,3 %
14	Altistus kiistanalaisiin aseisiin liittyvälle riskille	0,0 %	79,1 %
15	Päästötavoitteet linjattu Pariisin ilmastopimukseen	54,0 %	82,5 %
16	Due diligence ihmisoikeuksille	67,4 %	79,1 %

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

<sup>†</sup>Kokonaispäästöt (Scope 1+2+3) voi poiketa sen alaerien summasta niiden erilaisen raportointitiheyden vuoksi.

<sup>\*\*</sup>PAI-indikaattorina raportoitavaan hiilijalanjälkeen ja hiili-intensiteettiin on sääntelyn mukaisesti sisällytetty myös Scope 3 -kasviuonekaasupäästöt  
Lähde: MSCI (pl. kohdassa 10 ISS ESG)

Lähde: eQ Vaihtuva Korko -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. [https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko\\_20231231.pdf](https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/monthly-reports/esg-eq-vaihtuva-korko_20231231.pdf)





## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	Ala	%:a varoista	Maa
Prologis Euro Finance FLT 8.2.2024	-	5,3	USA
Royal Bank Of Canada FLT 17.1.2025	Rahoitus	4,4	Kanada
Credit Suisse Group Ag FLT 16.1.2026	Rahoitus	4,0	Sveitsi
Toronto-Dominion Bank FLT 20.1.2025	Rahoitus	3,3	Kanada
Localtapiola Finance FLT 3.6.2024	-	3,3	Suomi
Ald Sa FLT 21.2.2025	Teollisuus	3,3	Ranska
Skandinaviska Enskilda FLT 13.6.2025	Rahoitus	3,3	Rtuosi
Oma Saastopankki Oyj FLT 19.5.2025	Rahoitus	3,3	Suomi
Finnfund FLT 24.10.2025	-	3,1	Suomi
Daimler Ag FLT 03.07.2024	-	2,9	Saksa
Abn Amro Bank Nv FLT 10.1.2025	Rahoitus	2,7	Alankomaat
Aktia Bank FLT 15.5.2024	Rahoitus	2,6	Suomi
L'Oreal Sa FLT 29.3.2024	Päivittäistuotteet	2,6	Ranska
Dz Bank Ag FLT 16.11.2026	-	2,2	Saksa
Ing Bank Nv FLT 02.10.2026	Rahoitus	2,2	Alankomaat



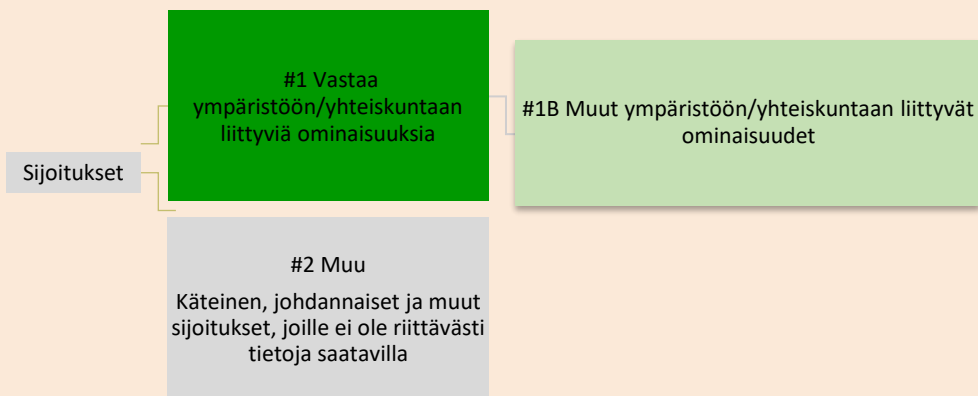
## Mikä on ollut kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta ei sitoudu tekemään kestäviä sijoituksia.

## ● Mikä on ollut varojen allokointi?

Rahastossa oli sijoituksia 95,2% ja käteistä 4,8 % per 31.12.2023.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



**#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

**#2 Muu** kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Vastaa ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1B Muut ympäristöön/yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet** kattaa sijoitukset, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

## ● Mille talouden aloille sijoituksia on tehty?

Sijoitusrahasto eQ Vaihtuva Korko on eQ:n aktiivisesti hoitama korkorahasto, joka sijoittaa pääosin valtioiden, yritysten ja muiden yhteisöjen liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin vaihtuvakorkoisiin korkoinstrumentteihin.



## Mitkä sijoitukset ovat sisältyneet kohtaan “#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Kohdan “#2 Muu” sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat, rahaston mahdolliset korko- ja valuuttajohdannaiset sekä mahdolliset sijoitukset muiden kuin eQ:n hoitamiin ETF- ja indeksirahastoihin. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Johdannaissopimuksia ja sijoituksia ETF- ja indeksirahastoihin voidaan tehdä rahaston rahastoesitteessä kuvatun sijoitusstrategian mukaisesti. Tämän kohdan sijoitukset eivät välttämättä edistä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia rahaston muiden sijoitusten tavoin. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet koskevat kuitenkin

rahaston kaikkia suoria sijoituksia. Esimerkiksi rahaston käyttämien talletuspankkien, johdannaisten vastapuolen ja muiden rahastojen hoitajien osalta noudatetaan eQ:n vaikuttamis- ja poissulkuperiaatteita. Toisaalta esimerkiksi ETF- tai indeksirahastoon tehtyyn sijoitukseen voi välillisesti sisältyä vähäistä altistusta yhtiöihin, jotka eivät täytä eQ:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Rahastossa oli käteistä 4,8 % per 31.12.2023.



### **Mitä toimia on toteutettu ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi viitekaudella?**

Rahasto noudattaa korkosijoitusten valintaprosessia, jonka seurauksena rahasto edistää edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia noudattamalla eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita sekä edellyttää, että rahaston sijoitusten kohdeyhtiöt noudattavat hyviä hallintotapoja. Prosessi kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoituskohteen valinnassa ja seurannassa on esitetty rahaston kestävyystiedot -lomakkeessa (ennen sijoituksen tekemistä artikla 8).

<https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-vaihtuva-korko/sfdr-eg-vaihtuva-korko-.pdf>.

eQ:n tärkeä vaikuttamisteema viitekaudella 2023 liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. Vaikuttamisteemasta sekä rahaston kestävyysindikaattoreiden suoriutumisesta vuonna 2023 on kerrottu tarkemmin sivulla 3 kappaleessa ”Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet (edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023)?”.

Rahaston vertailuindeksinä toimii markkinapohjainen indeksi, jossa ei huomioida kestävyystekijöitä. Rahaston käyttämä vertailuindeksi löytyy rahastoesitteestä.

**Vertailuarvot**  
ovat indeksejä,  
joilla mitataan,  
saavuttaako  
rahoitustuote  
kestävän  
sijoitustavoit-  
teen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille

**Tuotenimi:** Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt

**Oikeushenkilötunnus:** 743700114BEZUO9W6P87

**Kestävällä sijoituksella** tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

**EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä** on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## Kestävä sijoitustavoite

### Oliko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite**, vähintään: 100%



EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin



taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



Sillä edistetään **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on \_\_\_%:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on ympäristötavoite, taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä



joilla on yhteiskunnallinen tavoite



Siinä tehdään **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite**, vähintään:



Sillä edistetään ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta **siinä ei tehdä kestäviä sijoituksia**



## Missä määrin tämän rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu?

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävä tavoitteet saavutetaan.

Rahasto on Suomessa sijaitseviin hoiva- ja yhteiskuntakiinteistöihin sijoittava erikoissijoitusrahasto. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen sellaisiin kiinteistöihin, jotka hankintahetkellä ovat hiilineutraaleja tai joita kehittämällä rahasto saavuttaa hiilineutraaliuden käytönaikaisen enegiankulutuksen osalta vuoteen 2030.

Rahaston kaikki sijoitukset (pl. muut sijoitukset kuten käteinen ja johdannaiset) täyttävät kestävä sijoituksen määritelmän. Rahaston sijoituksilla on ympäristötavoite.

Rahaston keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin ja aktiivinen omistajuus ja kiinteistöjen kehittäminen.

### Ilmastonmuutoksen hillintä ja ilmastonmuutokseen sopeutuminen

eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahasto on osaltaan myötävaikuttamassa EU:n taksonomia-asetuksessa määriteltyyn ilmastonmuutokseen sopeutumista koskevan ympäristökriteerin toteutumiseen. Rahasto edistää ilmastonmuutokseen sopeutumista tekemällä kestäviä sijoituksia kiinteistöihin, jotka hankintahetkellä ovat hiilineutraaleja tai joita kehittämällä rahasto saavuttaa hiilineutraaliuden käytönaikaisen enegiankulutuksen osalta vuoteen 2030. Toimenpiteet hiilineutraaliustavoitteen saavuttamiselle on määritelty eQ:n kiinteistösijoituksia koskevassa vähähiilisyiden tiekartassa (2020). Tavoitteen toteutumista seurataan ja siitä raportoidaan vuosittain sijoittajille. Asetettu hiilineutraaliustavoite ohjaa sekä kiinteistöjä koskevaa hankintaprosessia, että omistusaikana kiinteistöissä tehtäviä vastuullisuutta ja kestävyttä edistäviä toimenpiteitä. Rahastolla ei kuitenkaan ole tavoitteena vähentää hiilipäästöjä SFDR-asetuksen 9 artiklan 3 kohdan mukaisesti.

Osa rahaston tekemistä kiinteistösijoituksista voi olla EU:n taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviä ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja. Rahaston sijoituksista vähintään 3 % sijoitetaan EU:n taksonomia-asetuksen kriteerit täyttäviin ympäristön kannalta kestäviin taloudellisiin toimintoihin. Tietoa sijoituksen taksonomian mukaisuudesta saadaan ulkopuolisen palveluntarjoajan avulla arvioimalla kiinteistöjen energiatehokkuutta sekä kiinteistöjen fyysisiä ilmatoriskejä EU:n taksonomian ilmastonmuutokseen sopeutumista koskevan ”ei merkittävää haittaa” -periaatteiden mukaisin kriteerein.

### Aktiivinen omistajuus ja kiinteistöjen kehittäminen

Ympäristö- ja ilmastoasiat ovat keskeinen teema kiinteistösijoituksia koskevassa vastuullisuusjohtamisessa. Valinnoissa pyritään löytämään mahdollisimman vähähiilisiä ratkaisuja. Jo vuoden 2018 alusta lähtien kiinteistörahastojen kohteissa on käytetty uusiutuvalla energialla tuotettua ostosähköä ja vuodesta 2020 alkaen vihreää kaukolämpöä pääosassa kohteissa. Lisäksi kiinteistökohteissa tutkitaan aina geoenergian ja aurinkosähkön käyttömahdollisuus.

Omistusaikana yksittäisissä kiinteistökohteissa tehdään toimenpiteitä, joilla vastuullisuutta ja kestävyttä edistetään. Kaikkien kiinteistökohteiden kulutustiedot (energia, vesi, jäte) pyritään keräämään, poikkeamia seuraamaan ja datan pohjalta tekemään toimenpiteitä. Lisäksi tehdään energiatehokkuuden parannustoimia liittyen

ilmanvaihtoon, lämmitys- ja jäähdytysjärjestelmiin, valaistukseen sekä rakenteiden lämmöneristävyyteen.

eQ:n kiinteistörahastot ovat ottaneet käytönaikaisen BREEAM-sertifiointin yhdeksi tärkeäksi työkalukseksi kiinteistötasolla vastuullisuuden ja kestäväyyden seurantaan sekä kehittämiseen. BREEAM (Building Research Establishment's Environmental Assessment Method) tarkastelee rakennuksen ympäristövaikutuksia johtamisen, energian- ja vedenkulutuksen, materiaalien sekä liikenteen osalta. Rahastojen kiinteistökohteille on asetettu BREEAM In Use-sertifiointitavoitteet aikatauluineen ja Very Good -tavoitetasoinen. Sertifiointin avulla arvioidaan sekä kiinteistön että siihen liittyvän ylläpitotoimintojen toimivuutta, tunnistetaan mahdolliset puutteet ja valitaan kehityskohteet.

Toisena työvälineenä vastuullisuuden toteutumisen seurannassa ja kehittämisessä käytetään rahastotason GRESB-vastuullisuusarvioinnista saatuja tuloksia. Vuodesta 2019 lähtien eQ:n kiinteistörahastot ovat osallistuneet kiinteistöalan kansainväliseen GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) -vastuullisuusarviointiin.

Keskeistä on myös yhteistyö sidosryhmien kanssa. Kaksi kertaa vuodessa toteutettavan vuokralaistyytyväisyyskyselyn tarkoituksena on kerätä tietoa kohteiden käyttäjien tyytyväisyydestä ja kokemuksista, tunnistaa kehityskohteita sekä yksittäisiin kiinteistöihin, että eQ:n omaan kuin yhteistyökumppaneiden toimintaan ja prosesseihin. Myös yhteistyö vastuullisuusasioissa eQ:n käyttämien toimittajien kanssa on tärkeää. Kaikkien sopimusten (esim. urakkasopimukset ja palveluntuottajat) liitteenä on aina eQ:n toimittajien Code of Conduct. eQ:lla ja eQ:n käyttämällä urakoitsijoilla on nollatoleranssi harmaata taloutta, alipalkkausta ja laitonta työvoimaa kohtaan.

### **Edistämistoimet ja saavutetut tulokset vuonna 2023**

#### **● Miten kestävävyysindikaattorit ovat suoriutuneet**

Rahoitustuotteen kestävä sijoitustavoitteen toteutumista salkunhoitaja seuraa muun muassa rahaston hiilineutraaliustavoitteen edistymisellä, GRESB-vastuullisuusarvioinnista saaduilla tuloksilla, BREEAM In Use -sertifioitujen kiinteistöjen määrän kasvulla, PAI-indikaattoreilla ja yksittäisen kiinteistökohteen kulutustietojen kehittymisellä (päästöt, energiankulutus, vesi, jäte). Lisäksi säännöllisesti toteutettava vuokralaistyytyväisyyskysely on tärkeä väline seurata sidosryhmäyhteistyön kehittymistä.

eQ:n kiinteistösijoituksia koskevan vastuullisuusraportoinnin uudistaminen oli keskeinen kehitysprojekti vuonna 2023. Kiinteistökohtaista ESG-dataa (energiatehokkuus MWh, hiilijalanjälki t CO<sub>2</sub>, vesi m<sup>3</sup> ja jäte t) on kerätty systemaattisesti vuodesta 2018 alkaen, ja ensimmäinen kiinteistösijoitusten ESG-raportti julkaistiin vuonna 2019. Nyt toteutetun raportointiuudistuksen yhteydessä eQ arvioi huolella analysoinnissa ja kiinteistökehittämisessä tarvittavaa ESG-dataa, sen laatua ja kattavuutta, tiedonkeruuprosessia sekä yleisesti kehitystarpeita datan saannin ja raportoinnin osalta. Raportointiuudistuksessa siirryttiin myös rahastokohtaisiin ESG-raportteihin. Kunkin rahaston uudistettu ESG-raportti koostuu rahaston perustiedoista ja ESG-tunnusluvuista ja niiden trendikehityksestä. Raportilla on nähtävillä myös rahaston ESG-arvosanojen ja hiilijalanjäljen kehitys sekä keskeiset kiinteistökehitysprojektit ja vuokralaistyytyväisyyskyselyn tulokset.

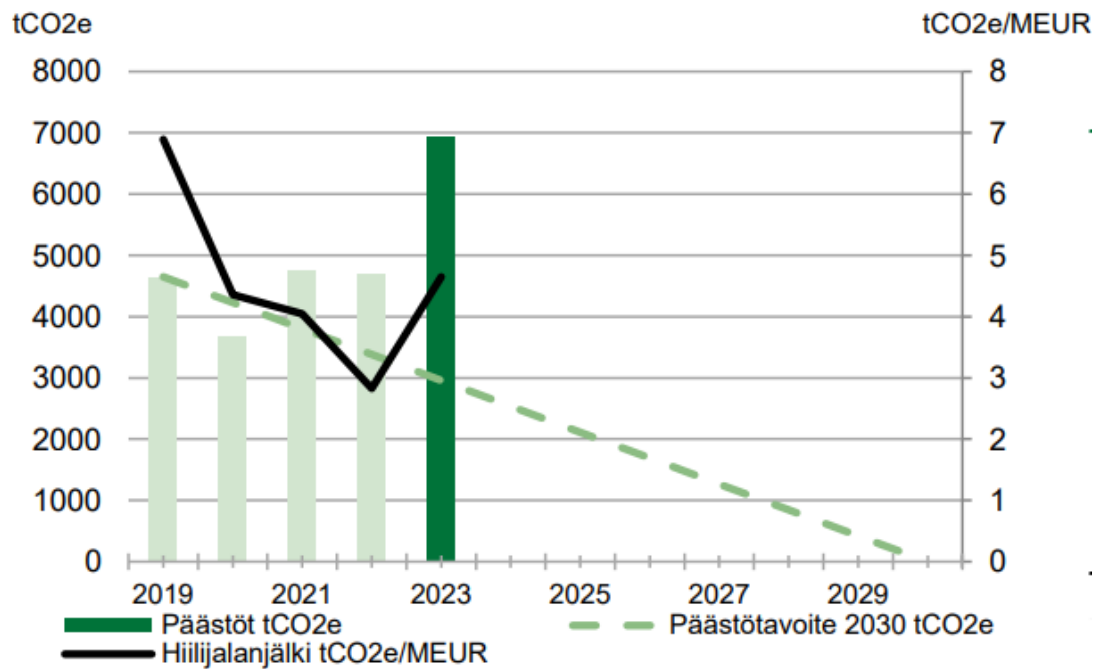
Uutena tunnuslukuna raportointiin tuli jätteiden kierrätysaste. Kesästä 2023 alkaen kiinteistörahastoissa on seurattu jätteiden kierrätysastetta ja samalla toteutettu konkreettisia toimenpiteitä (mm. tilajärjestelyt lajittelun helpottamiseksi, kohdekohtaiset kierrätys- ja lajitteluoppaat vuokralaisille) kierrätysasteen parantamiseksi. Kierrätysasteet 2023 lopussa olivat: eQ Liikekiinteistöt 57 % ja eQ Yhteiskuntakiinteistöt 37 %. Suomessa kierrätysaste on noin 40 %.

Toinen tärkeä vuoden 2023 kehitysprojekti liittyi kiinteistöjen taksonomianmukaisuusarviointiin. Artikla 9 luokitelluissa eQ:n kiinteistö- ja asuntorahastoissa seurataan ja raportoidaan taksonomianmukaisuuskriteerien täyttävien kiinteistökohteiden osuutta rahastoissa. Taksonomianmukaisuusarvioinnissa selvitetään ensin, kuuluuko kiinteistö kansallisesti 15 prosentin parhaimmiston energiatehokkuudessa (E-luku). Kiinteistölle on määritetty laskennallinen energiatehokkuuden vertailuluku eli E-luku (kWh/m<sup>2</sup> /vuosi). Mitä pienempi E-luku on, sitä energiatehokkaampi rakennus on kyseessä. Tämän selvityksen jälkeen kiinteistöille tehdään vähintäänkin ilmatorikitarkastelu, jossa huomioidaan EU:n taksonomia-asetuksessa määritelty ilmastonmuutokseen sopeutumista koskeva ympäristötavoite ja sen ympäristökriteerit. Ilmatorikitarkastelussa arvioidaan, mitkä fyysiset ilmatorikit (krooniset ja akuutit) voivat vaikuttaa kiinteistöihin niiden odotetun eliniän aikana. Tällaisia ovat esim. lämpötilan vaihtelut, tuuli- ja sadeolojen muutokset, merenpinnan kohoaminen ja tulvat. Lisäksi arvioidaan sopeutumisratkaisuja, joilla vähennetään kiinteistöihin olennaisesti liittyviä, tunnistettuja fyysisiä ilmatoriskejä. Arvioinnin jälkeen ylläpidolliset toimet sisällytetään huoltokirjaan ja peruskorjausluonteiset PTS-suunnitelmaan. Kohteen iän perusteella tulee vielä arviotavaksi myös muita kriteerejä taksonomiaohjeistuksen mukaisesti. Vuoden 2023 lopussa eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastossa oli 12 prosenttia taksonomianmukaisia kiinteistöjä ja eQ Liikekiinteistöt -rahastossa 7 prosenttia taksonomianmukaisia kiinteistöjä.

### **Rahaston hiilineutraaliustavoitteen kehittyminen**

eQ:n kiinteistö- ja asuntorahastojen tavoitteena on hiilineutraalius käytönaikaisen energiankulutuksen osalta 2030 mennessä.

## Päästöt suhteessa kiinteistövarallisuuden arvoon



Raportointiuudistuksen myötä vuonna 2023 päästölaskennan datankeruuprosessia tarkennettiin ja laskenta siirrettiin Enerkey-järjestelmään. Datan kehitykseen vaikuttaa mm. datan kattavuus ja muutokset kiinteistösalkussa. Laskenta sisältää kiinteistökohteet, joissa ylläpitovastuu on rahastolla. Lähde eQ.

Lähde: eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-yhteiskuntakiinteistot/monthly-reports/eq-yhteiskuntakiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

## GRESB-vastuullisuusarvioinnin tulokset

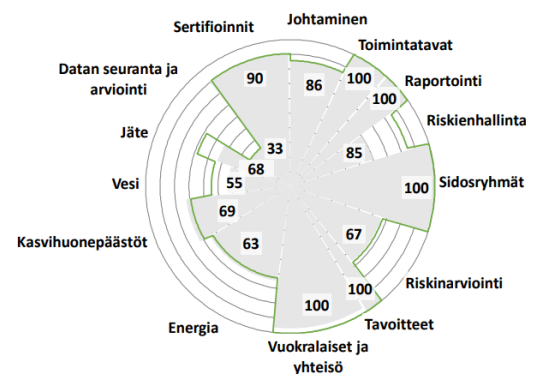
eQ:n kiinteistörahastot osallistuivat viidettä vuotta peräkkäin kiinteistöalan maailmanlaajuiseen GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) -vastuullisuusarviointiin. Vuoden 2023 arvioinnissa, jonka data on vuodelta 2022, eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahasto sai kolme tähteä viidestä ja Green Star -tunnustuksen vastuullisesta työstään. Rahaston tulokset olivat sekä koko vastaajajoukkoa että eQ:n verrokkiryhmän keskiarvoja parempia.

GRESB-arvosanojen kehitys



Lähde eQ, GRESB

GRESB-arvioinnin osa-alueet



Vihreällä rajattu alue edustaa vuoden 2023 tuloksia ja harmaa vuoden 2022 tuloksia



Lähde: eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-yhteiskuntakiinteistot/monthly-reports/eq-yhteiskuntakiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

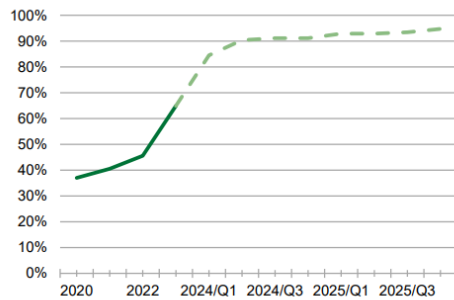
## **BREEAM In-Use sertifioidujen kiinteistöjen määrä**

Rahaston tavoitteena on sertifioida kaikki kiinteistökohteet vähintään ”very good” -tasoa. Sertifioidujen kiinteistöjen määrä eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastossa oli 65 % 31.12.2023.

### **Kiinteistökohteiden BREEAM In-Use -sertifiointit**

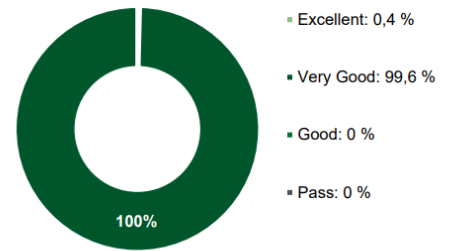
Rahaston tavoitteena on hakea kaikille kohteille BREEAM In-Use -sertifiointi.

#### **Sertifiointiasteen toteutunut ja suunniteltu kehitys** Vuokrattavista neliöistä



Osalla kohteista on LEED-sertifikaatti, ja näille haetaan BREEAM In-Use -sertifikaatti nykyisen sertifiointin päättyessä. Lähde: eQ.

#### **BREEAM In-Use part 1 -arvosanojen jakauma** Sertifioiduista vuokrattavista neliöistä



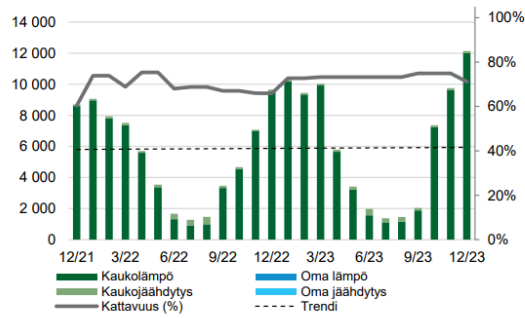
Lähde: eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-yhteiskuntakiinteistot/monthly-reports/eq-yhteiskuntakiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

## **Rahaston kiinteistökohteiden kulutusdata**

Rahastossa seurataan myös yksittäisten kiinteistökohteiden kulustietojen kehittymistä (päästöt, energiankulutus, vesi, jäte) ja tietojen kattavuuden parantumista.

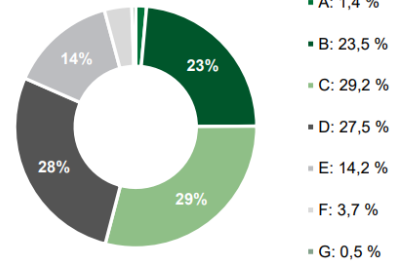
## Kiinteistökohteiden energiankulutus

### Lämmitys ja jäähdytys (MWh)

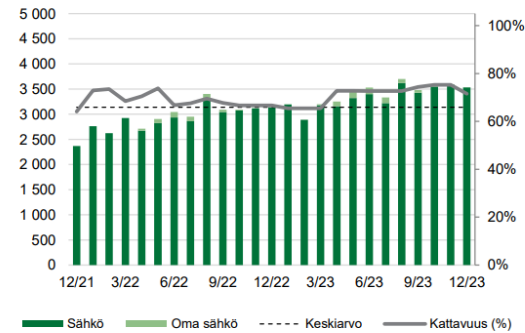


### Kohteiden energialuokkajakauma

Vuokrattavista neliöistä

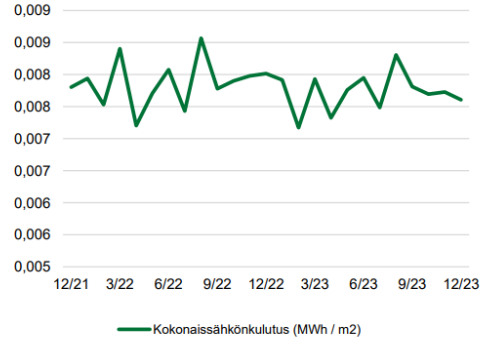


### Sähkönkulutus (MWh, kiinteistösähkö)



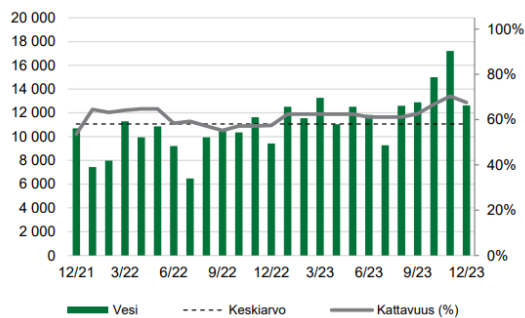
Uusiutuvan sähkön osuus: 100 %, uusiutuvan lämmön osuus 50 %  
Lähde: eQ

### Suhteellinen sähkönkulutus (MWh / m<sup>2</sup>)



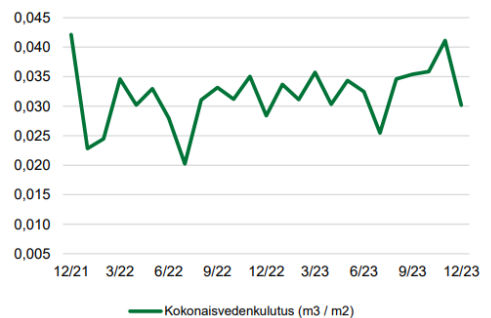
## Kiinteistökohteiden vedenkulutus

### Vedenkulutus (m<sup>3</sup>)



Lähde: eQ

### Suhteellinen vedenkulutus (m<sup>3</sup> / m<sup>2</sup>)

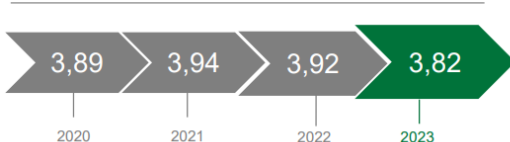


Lähde: eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-yhteiskuntakiinteistot/monthly-reports/eq-yhteiskuntakiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

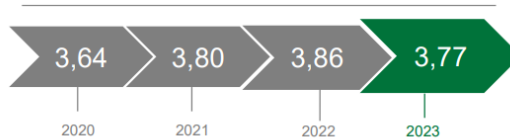
## Vuokralaistyytyväisyys

Kaksi kertaa vuodessa toteutettavan vuokralaistyytyväisyyskyselyn tarkoituksena on kerätä tietoa kohteiden käyttäjien tyytyväisyydestä ja kokemuksista, tunnistaa kehityskohteita sekä yksittäisiin kiinteistöihin, että eQ:n omaan kuin yhteistyökumppaneiden toimintaan ja prosesseihin. Alla olevat tulokset sisältävät sekä eQ Yhteiskuntakiinteistöt- ja eQ Liikekiinteistöt -rahastojen asiakastyytyväisyyskyselyt.

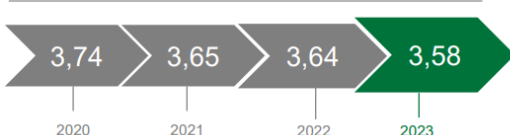
## Kiinteistöjen soveltuvuus\*



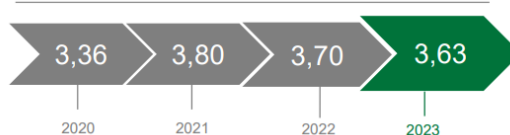
## Managerin palvelut\*



## Kiinteistöhuoltopalvelut\*



## eQ omistajana\*



\* Ko. arvosanoihin on yhdistetty useampi kysymys kyselyssä.

Alle 3 = tulokset heikkoja, 3,00 - 3,50 = tulokset perushyviä, 3,50 - 4,00 = tulokset hyviä ja yli 4,00 = tulokset erinomaisia

Lähde: eQ

Lähde: eQ Yhteiskuntakiinteistö -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~ /media/files/funds/eq-yhteiskuntakiinteistot/monthly-reports/eq-yhteiskuntakiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>

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

**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.

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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita.

Siltä osin kun eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastossa tehdään kestäviä sijoituksia, joiden ympäristötavoitteena on ilmastonmuutokseen sopeutuminen, osana EU:n kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisuutta arvioidaan, ettei sijoituskohde aiheuta merkittävää haittaa muille kestävyysluokitusjärjestelmän mukaisille ympäristötavoitteille. Taksonomiamukaisuusarviointi sisältää sijoituskohteiden ilmatoriskianalyysin.

*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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita.

Siltä osin kun rahasto tekee sijoituksia kiinteistövarallisuuteen, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) arvioidaan säännöllisesti huomioimalla kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit. eQ seuraa ja raportoi kaikkia kahta pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit: a. Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, Scope 2, Scope 3 ja Kaikki päästöt), b. Energiankulutuksen intensiteetti ja c. Jätteen muodostuminen toiminnassa.

Keväällä 2023 ensimmäistä kertaa virallisesti julkaistavan yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole vielä eQ:n näkemyksen mukaan mielekäästä. Tärkeää on seurata PAI-indikaattorin lukuarvon trendikehitystä pitkällä aikavälillä. Ensin kuitenkin pitää saada lisää datapisteitä ja datan kattavuus ja laatu paremmaksi.

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

Rahastolla ei ole sijoituskohteena yrityksiä, joten toimintaperiaatteet yritysten hyvien hallintotapojen arvioinnille eivät koske rahastoa.

Rakennuksia rakennettaessa, ylläpidettäessä sekä itse käytössä rahaston toiminnassa painotetaan niin käyttäjien, rakentajien kuin omistajapalvelujen parissa työskentelevien henkilöiden osalta turvallisuutta, terveellisyyttä ja toiminnallisuutta. Palveluja ja materiaaleja hankittaessa rahastossa otetaan huomioon tilaajavastuut sekä sosiaalisesti vastuulliset toimintatavat. Kaikkien sopimusten (esim. urakkasopimukset ja palveluntuottajat) liitteenä on eQ:n toimittajien Code of Conduct.

Lisäksi vuokralaisia valittaessa arvoidaan vuokralaisen taustat. Vuokrasopimuksiin sisällytetään vastuullisuutta koskevat suositukset



### **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. Vuonna 2023 ja vielä lähivuosinakin osasta PAI-indikaattoreita on vielä niukasti dataa saatavilla ja datan laadussa on haasteita.

Siltä osin kun rahasto tekee sijoituksia kiinteistövarallisuuteen, haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI) arvioidaan säännöllisesti huomioimalla kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit. eQ seuraa ja raportoi kaikkia kahta pakollista kestävyysindikaattoria. Vuoden 2023 lopussa eQ otti seurantaan ja raportointiin uudet PAI-lisäindikaattorit: a. Kasvihuonekaasupäästöt (Scope 1, Scope 2, Scope 3 ja Kaikki päästöt), b. Energiankulutuksen intensiteetti ja c. Jätteen muodostuminen toiminnassa.

eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Keväällä 2023 ensimmäistä kertaa virallisesti julkaistavan yksittäisen PAI-indikaattorin arvon tulkitseminen ei ole vielä eQ:n näkemyksen mukaan mielekäästä. Tärkeää on seurata PAI-indikaattorin lukuarvon trendikehitystä pitkällä aikavälillä. Ensin kuitenkin pitää saada lisää datapisteitä ja datan kattavuus ja laatu paremmaksi.

Oheisessa taulukossa on esitetty eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston PAI-indikaattorit per 31.12.2023.

Pakolliset indikaattorit

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Lukuarvo	Raportoinnin kattavuus
17	Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille	0,0 %	100,0 %
18	Altistuminen energiatehottomalle kiinteistövarallisuudelle*	73,5 %	100,0 %

Lisäindikaattorit

Indikaattorin nro	PAI-indikaattorin nimi	Lukuarvo	Raportoinnin kattavuus
18	Kiinteistövarallisuuden Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt tCO2e	0	100,0 %
18	Kiinteistövarallisuuden Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt tCO2e	6 924	100,0 %
18	Kiinteistövarallisuuden Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt tCO2e	NA	NA
18	Kiinteistövarallisuuden kasvihuonekaasupäästöt yhteensä tCO2e	6 924	100,0 %
19	Kiinteistövarallisuuden energiankulutuksen intensiteetti GWh/m2	0,00022	78,8 %
20	Kiinteistövarallisuus, jossa ei ole jätteenkeräystä	0,0 %	100,0 %

\*Niiden kiinteistöjen osuus rahastojen kiinteistövarallisuudesta, joissa energiatodistus on C tai huonompi.  
\*Energiatodistuksettomat kiinteistöt luokitellaan ryhmään "energiatodistus C tai huonompi". Lähde: eQ.

Lähde: eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahaston ESG-raportti 31.12.2023. <https://www.eq.fi/~media/files/funds/eq-yhteiskuntakiinteistot/monthly-reports/eq-yhteiskuntakiinteistot-esg-raportti-2023-q4-upd.pdf>



## Mitkä ovat olleet tämän rahoitustuotteen merkittävimmät sijoitukset?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka muodostavat suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 2023

Suurimmat sijoitukset per 31.12.2023	%:a varoista	Maa
Kiinteistö Oy Espoon Tietotie 6	6,98 %	Suomi
Kiinteistö Oy Jyväskylän Rajakatu 35	4,49 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Tenholantie 10	4,30 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Haartmaninkatu 1	4,04 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Maarintie 6	3,56 %	Suomi
Kiinteistö Oy Tampereen Biokatu 14	3,22 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Neilikkatie 11	2,92 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Niittyportti 4	2,87 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Vattuniemenkatu 23	2,66 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Maistraatinportti 2	2,53 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Saukonpaadenranta 2	2,34 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Mannerheimintie 164	2,29 %	Suomi
Kiinteistö Oy Oulun Kiviharjuntie 5	2,26 %	Suomi
Kiinteistö Oy Oulun Kajaanintie 46	2,02 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Hattulantie 2	1,74 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Konalantie 6-8	1,72 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Värehtaankatu 8 B	1,60 %	Suomi



## Mikä on ollut kestävyyteen liittyvien sijoitusten osuus?

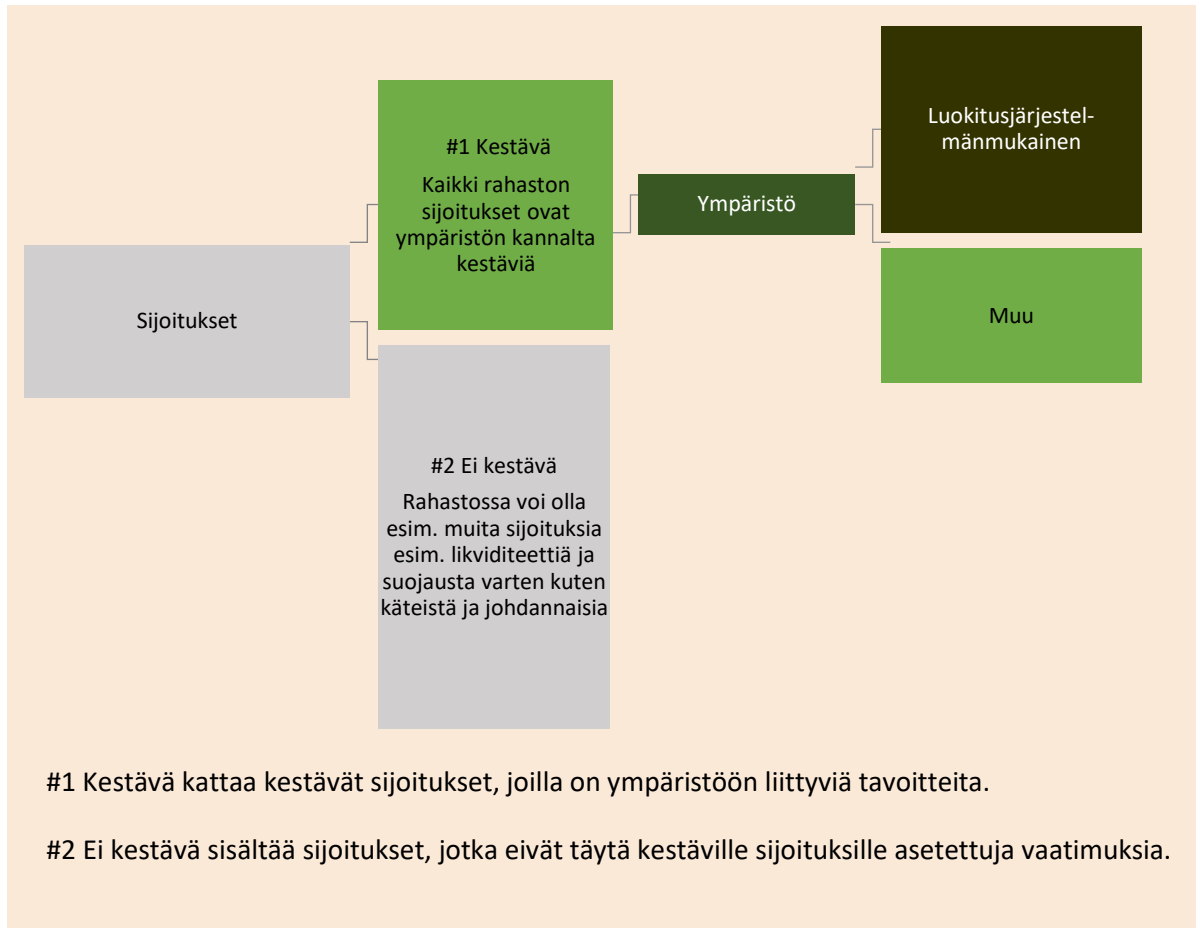
Rahastossa oli kestävyyteen liittyviä sijoituksia 100 % per 31.12.2023.

### Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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



### Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Erikoissijoitusrahasto eQ Yhteiskuntakiinteistöt sijoittaa Suomessa sijaitseviin hoiva- ja yhteiskuntakiinteistöihin. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen sellaisiin kiinteistöihin, jotka hankintahetkellä ovat hiilineutraaleja tai joita kehittämällä rahasto saavuttaa hiilineutraaliuden käytönaikaisen energiankulutuksen osalta vuoteen 2030. Rahaston ensisijaiset sijoituskohteet ovat kiinteistöjä, jotka soveltuvat seuraaviin käyttötarkoituksiin: terveydenhuollon palvelut, seniori-, tuettu- ja tehostettu palveluasuminen, varhaiskasvatus-, koulutus- ja tutkimustoiminta sekä muu yhteiskunnallinen toiminta.

### Mahdollistavat toiminnot

mahdollistavat suoraan sen, että muilla toimintoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

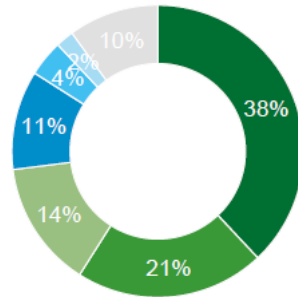
### Siirtymätoiminnot

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

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



### Kiinteistöjen käyttötarkoituksen jakauma



- Terveyspalvelut
- Opetus- ja tutkimustoiminta
- Ikääntyneiden palveluasuminen
- Yhteiskuntapalvelut
- Erityishoiva-asuminen
- Varhaiskasvatus
- Muut

Lähde: eQ:n kiinteistörahastot Q4-2023 raportti.



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

Vuoden 2023 lopussa eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastossa oli 12 prosenttia taksonomiamukaisia kiinteistöjä.

- **Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?**

Rahasto ei ole sitoutunut vähimmäisosuuteen.



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

Vuoden 2023 lopussa eQ Yhteiskuntakiinteistöt -rahastossa oli 12 prosenttia taksonomiamukaisia kiinteistöjä.

Siltä osin kuin rahaston kiinteistösisjoitukset eivät ole ympäristön kannalta taksonomiamukaisia, ne ovat muita ympäristön kannalta kestäviä sijoituksia.



### Mikä on ollut yhteiskunnan kannalta kestävien sijoitusten osuus?

Rahastossa ei tehdä kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite.



### Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan "#2 Ei kestävä", mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojaustoimia?

Kohdan "#2 Ei kestäviä" sijoituksia ovat pankkitilillä olevat rahaston käteisvarat. Käteisvarat liittyvät rahaston kaupankäyntiin sekä merkintöjen ja lunastusten hallintaan. Rahaston säännöt mahdollistavat myös sijoitukset korkojohdannaisiin suojaustarkoituksiin. Tällaiset johdannaiset eivät ole kestäviä sijoituksia, mutta niiden arvioidaan täyttävän vähimmäistason suojaustoimet.



**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän sijoitustavoitteen.

### **Mitä toimia on toteutettu kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi viitekaudella?**

Rahasto noudattaa kiinteistöjen 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-yhteiskuntakiinteistot/sfdr-eq-yhteiskuntakiinteist%C3%B6t.pdf>.

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

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.