



## Vastuullinen ja kestävä sijoittaminen 2021

eQ Varainhoito on toiminut aktiivisena vastuullisen sijoittamisen edelläkävijänä jo useiden vuosien ajan. eQ on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI, UN's Principles for Responsible Investment) vuonna 2010. eQ toimii aktiivisena jäsenenä Pääomasijoittajat ry:ssä, Invest Europessa, Rakilissa, Finsifissä (Finland's Sustainable Investment Forum) ja Finanssiala ry:ssä. eQ on CDP:n Climate Change -ohjelman allekirjoittaja sekä kannustaa yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative -yhteisvaikuttamisaloitteen kautta. eQ on myös jäsenenä GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) -vastuullisuusarvioinnissa eQ:n kiinteistö-sijoitusten osalta.

Vastuullisuus ja kestävyys ovat keskeinen osa eQ Varainhoidon sijoitustoimintaa ja sen prosesseja. Tavoitteena on tunnistaa kestävästä toiminnasta hyötyvät sijoituskohteet ja niiden tuottomahdollisuudet sekä vähentää riskiä sijoituksissa. Kestävyysriskit ja -mahdollisuudet huomioidaan systemaattisesti ja käytännönläheisesti niin sijoituskohteen valinnassa, seurannassa kuin raportoinnissa kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. Kestävyysriskillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Kestävyysriskien olennaisuus vaihtelee eri sektoreilla ja liiketoimintamalleissa, ja sijoituskohteet voivat altistua kestävyysriskeille myös arvoketjunsä kautta.

eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet luovat vastuullisuuden osalta viitekehyksen koko eQ:n sijoitustoiminnalle ja sen prosesseille. Periaatteet kattavat kaikki omaisuusluokat, ja niiden soveltaminen vaihtelee omaisuusluokasta ja sijoitustavasta riippuen. Periaatteet ovat eQ Varainhoidon hallituksen hyväksymät ja perustuvat hallituksen määrittelemiін vastuullista sijoittamista koskeviin linjauksiin. eQ:n verkkosivuilta on saatavissa myös eQ Varainhoito Oy:n omistajaohjauksen periaatteet.

Jokainen sijoitustoiminnan parissa työskentelevä eQ:lla ymmärtää, tunnistaa ja huomioi sijoituksiin liittyvät potentiaaliset kestävyysriskit ja -mahdollisuudet. Kestävyysanalyysin ohella tärkeä osa salkunhoitajien toimenkuvaa on käydä myös jatkuvaa vaikuttamiskeskustelua sijoituskohteiden kanssa. Jokaisessa sijoitustiimissä on lisäksi nimetty, vastuulliseen sijoittamiseen perehtynyt henkilö. Vastuullisen sijoittamisen työn koordinoinnista, sen kehittämisestä ja kouluttamisesta vastaa eQ:n vastuullisen sijoittamisen johtaja.

Viime vuonna 2021 koulutuksen keskiössä oli kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen implementointi. Sääntelyn mukanaan tuomat velvoitteet eivät juurikaan ole muuttaneet eQ Varainhoidon visiota ja toimintatapoja vastuullisuuteen ja kestävyteen liittyen. Vastuullisuus ja sen johdonmukainen, käytännönläheinen kehittäminen on ollut eQ:n tekemisen ytimessä jo pitkään. Viime vuoden aikana eQ tutki ja arvioi kaikissa sijoitustiimeissä kuitenkin huolella, mitä mm. luokitteluvaatimukset tarkoittavat eQ:n tuotteiden nykyisten sijoitusstrategioiden ja -käytäntöjen sekä ESG-raportoinnin näkökulmasta ja mitä mahdollisesti pitää kehittää edelleen. Lisäksi haettiin oppia ja ymmärrystä ilmastokysymyksissä kuuntelemalla maailman suurimman ruoka- ja juomayrityksen



Nestlén polkua hiilineutraaliuteen vuonna 2050. Syksyn aikana myös eQ:n kiinteistötiimissä hankittiin lisää tietoa ja osaamista kiinteistösijoituksia koskevaan ilmastotyöhön.

eQ Oyj:n hallitukselle raportoidaan kerran vuodessa vastuullisuuden ja vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta ja tulevista kehitysaktiviteeteista kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. Lisäksi eQ Rahastoyhtiön hallituksessa käydään säännöllisesti läpi sijoituskohteiden kanssa tapahtuneet vaikuttamistilanteet. eQ raportoi myös PRI:lle vuosittain vastuullisen sijoittamisen käytännöistään sekä konkreettisista vaikuttamistapahtumista sijoituskohteissa.

Raportoidut osa-alueet	eQ Varainhoidon tulos 2020	Vastaaajien mediaani
Strategia ja hallintotapa	A+	A
Pääomasijoitukset	A+	A
Listatut osakkeet – ESG:n integrointi	A+	A
Listatut osakkeet – aktiivinen vaikuttaminen: <i>I Aktiivinen vuorovaikutus sijoituskohteiden kanssa A+</i> <i>II Äänestäminen yhtiökokouksessa C</i>	B	B
Kiinteistösijoitukset	A	B

Taulukossa näkyy eQ Varainhoidon saamat arvosanat vuoden 2020 PRI-raportoinnista. PRI-raportoinnin arvosana-asteikko E (heikko) – A+ (paras). PRI uudistaa raportointia, ja sen vuoksi 2021 tulokset eivät ole vielä käytössä. eQ on kuitenkin raportoinut keväällä 2021 vastuullisuuden toteutumisesta.

Kouluttaminen ja asiakkaiden kanssa keskusteleminen kuuluvat olennaisena osana eQ:n asiakastyöhön. Asiakkaita kuunnellaan ja heiltä opitaan. Vuonna 2021 eQ järjesti asiakkailleen kaksi ESG-webinaaria, joista ensimmäinen käsitteli Tiedonantoasetuksen sisältöä ja sen toteuttamista yleisesti finanssimarkkinatoimijoiden toiminnoissa. Toisen ESG-webinaarin aihe keskittyi eQ:n tuotteiden kestävyysluokitteluun ja kestäväen kehityksen huomioimiseen yritysvalinnassa. eQ:n ESG-asiiantuntijat ovat olleet vuoden aikana aktiivisia myös useilla kotimaisilla ja kansainvälisillä foorumeilla edistämässä parhaisiin käytäntöihin liittyvän tiedon jakamista.

Seuraavissa kappaleissa eQ kuvaa lyhyesti vuoden 2021 keskeisiä ESG-kuulumisia eri omaisuuslajien osalta. Vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta sekä seuratuista ESG-asioista sijoituskohteissa eQ kertoo tarkemmin lisää omaisuuslajikohtaisissa ESG-raporteissa.

### 1.1.1 Osake- ja korkosijoitukset

#### Kestävän kehityksen huomioiminen eQ:n osake- ja korkosijoituksissa

Vastuullisuuteen ja kestävyteen liittyvien riskien ja mahdollisuuksien huomioiminen perinteisten taloudellisten mittareiden lisäksi on osa salkunhoitajan päivittäistä työtä. Tavoitteena on erinomainen pitkän aikavälin tuotto. Salkunhoitajat käyvät läpi kaikki sijoituskohteet rahastossa määriteltyjen kestävyysmittareiden kautta. Aktiivisesti hoidetuissa osake- ja korkorahastoissa edistetään hiilipäästöjen vähentymistä omistetuissa yhtiöissä.



Ympäristöön liittyvinä teemoina seurataan muun muassa yritysten päästötietoja, niiden kehitystä ja raportointia. Lisäksi arvioidaan sitä, miten ilmastokysymykset otetaan huomioon yritysten liiketoiminnassa ja kuinka yrityksissä edistetään kestäviä toimintatapoja. Esimerkkinä tästä toimintatavasta eQ Kehittyvät Markkinat Osinko -rahasto sijoitti viime vuoden aikana kiinalaiseen ympäristöteknologiayritykseen China Everbright Environmentiin, joka keskittyy infra-rakentamisprojekteihin mm. waste to energy -alalla sekä konsultoi ympäristöä parantavissa hankkeissa. Yritys tekee yhteistyötä valtion kanssa ja edesauttaa Kiinan päästöjen vähentämistä erityisesti jätteenkäsittelyssä. Toisena esimerkkinä on eQ Suomi -rahastossa oleva sijoitus Kempower, jonka listautumisantiin eQ osallistui viime vuonna. Yhtiön tehokkaan sähkölatausteknologian avulla sähköautojen ja linja-autojen lataaminen tehostuu. Tämä helpottaa sekä yksityisautoilun että julkisen liikenteen sähköistymistä ja lopulta päästöjen vähentymistä.

Hallintotapaan liittyvänä teemana kiinnitetään huomiota esimerkiksi yrityksen hallituksen kokoonpanoon. Rahastojen sisällöt myös monitoroidaan neljännesvuosittain YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten osalta. Lisäksi korkorahastoissa suositaan ESG-lainoja (mm. green bonds ja sustainability-linked bonds), jotka ovat kohtuullisesti hinnoiteltuja. Korkorahastoissa pyritään näin edistämään kestävä kehityksen ja vihreän siirtymän rahoitusta. ESG-lainojen osuus rahastoissa on lisääntynyt viimeisen kolmen vuoden aikana. eQ Euro Investment Grade ja eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina -rahastoissa ESG-lainojen osuus oli noin 25 %:ia ja eQ High Yield -rahastossa yli 10 %:ia.

eQ:n salkunhoitajat käyvät aktiivisesti niin positiivisissa kuin negatiivisissa vastuullisuuskysymyksissä suoraa dialogia yritysten kanssa. Aktiivisen vaikuttamisen tärkeimpiä alueita on yritysraportoinnin saatavuuden edistäminen ja sen sisällön ja laadun kehittäminen sekä se, miten yritykset ottavat käyttöön muun muassa tieteseen perustuvan päästövähennystavoitteen. Salkunhoitajat ovat yrityksiin yhteydessä myös mahdollisten normirikkomusten tapauksissa. Vaikuttamistapahtumia eQ:n osake- ja korkorahastoissa oli 1.1.-31.12.2021 aikana yhteensä 50 kpl, josta 3 hallintotapaan, 14 yhteiskuntavastuuseen, 30 yritysraportoinnin saatavuuteen, 1 ympäristövastuuseen ja 2 todennetun normirikkomuksen seurantaan liittyvää tapahtumaa. Lisäksi eQ osallistuu ajoittain yhteisvaikuttamisaloitteisiin yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

eQ:n osake- ja korkorahastoja koskevan kestävyysluokittelun tekeminen oli tärkeä kehitysprojekti viime vuonna. Samalla, kun eQ työsti tuoteluokitteluja, arvioitiin myös sitä, mitä luokitteluvaatimukset tarkoittavat tuotteiden nykyisten sijoitusstrategioiden ja -käytäntöjen sekä ESG-raportoinnin näkökulmasta ja mitä mahdollisesti pitää kehittää edelleen.



Rahastot	Artikla 6	Artikla 8 Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.	Artikla 9 Rahaston tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen
<b>KORKOSIJOITUKSET</b>			
<b>Lyhyt korko</b>			
eQ Lyhyt Korko		x	
<b>Valtionlainat</b>			
eQ Euro Valtionobligaatio		x	
<b>Yrityslainat</b>			
eQ Vaihtuva Korko		x	
eQ Euro Investment Grade		x	
eQ Euro Investment Grade Indeksi (Vanguard)	x		
<b>High Yield -lainat</b>			
eQ High Yield		x	
<b>Kehittyvät Markkinat</b>			
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina		x	
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina Paikallisvaluutta		x	
<b>OSAKESIJOITUKSET</b>			
<b>Suomi</b>			
eQ Suomi		x	
<b>Eurooppa</b>			
eQ Eurooppa Osinko		x	
eQ Pohjoismaat Pienyhtiö		x	
eQ Eurooppa Aktiivi (Fidelity)		x	
eQ Eurooppa (Vanguard)	x		
<b>Pohjois-Amerikka</b>			
eQ USA Indeksi (Vanguard)	x		
<b>Kehittyvät Markkinat</b>			
eQ Kehittyvät Markkina Osinko		x	
eQ Kehittyvät Markkina Pienyhtiö		x	
eQ Frontier Osake		x	
eQ Kehittyvät Markkinat Indeksi (Vanguard)	x		
<b>Japani</b>			
eQ Japani Indeksi (Vanguard)	x		
<b>Globaalit</b>			
eQ Sininen Planeetta			x

Yksityiskohtaisemmat kuvaukset kaikkien osake- ja korkorahastojen sijoitusprosesseista, menetelmistä ja mittareista kestävyden seuraamiseksi löytyvät rahastoesitteistä eQ:n verkkosivuilla. Seuraavassa kerrotaan tarkemmin, mihin eQ Sininen Planeetta -osakerahaston kestävyysluokittelu (artikla 9) perustuu.

#### eQ Sininen Planeetta – tavoitteena kestävien sijoitusten tekeminen (artikla 9:n rahoitustuote)

eQ Sininen Planeetta sijoittaa maailmanlaajuisesti yhtiöihin, joiden liiketoiminta liittyy keskeisesti maapallon kriittisten resurssien älykkäämpään käyttöön, kestävään kulutukseen ja yhteiskuntavastuullisuuden toteutumiseen. Rahaston sijoituskohteeksi etsitään huomattavaa kestävyysloikkaa edustavia toimialoja ja yhtiöitä.



Keskeistä yritysvalinnassa on se, kuinka tärkeä merkitys kestävyydellä on yrityksen strategiassa ja esimerkiksi se, onko yrityksellä Pariisin sopimuksen mukainen ilmastotavoite. eQ analysoi päästövaikutuksia myös scope 3 -luokittelun mukaisesti. Siinä huomioidaan yrityksen päästöt läpi koko tuotannon arvoketjun aina loppukäyttöön asti. Tiedeperusteinen sitoutuminen tarkoittaa myös sitä, että jokin ulkopuolinen taho arvioi tavoitteet.

Tällä hetkellä eQ Sininen Planeetta -rahaston painosta on 80 prosenttia yhtiöissä, joilla on joko kunnianhimoinen tai tieteellisesti hyväksytty päästövähennystavoite. Jokaisen sijoituspäätöksen taustalla on lisäksi yksi tai useampi muu tärkeä kestävyyskriteeri.

### 1.1.2 Kiinteistösijoitukset

Kiinteistösijoituksilla hiilineutraaliustavoite käytönaikaisen energiankulutuksen osalta vuoteen 2030

Erikoissijoitusrahastot eQ Liikekiinteistöt, eQ Yhteiskuntakiinteistöt ja käynnistymässä oleva eQ Asunnot II luokitellaan EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) artikla 9:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi, joiden tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen.

Vuoden 2020 lopussa kaikille eQ:n kiinteistösijoituksille asetettiin hiilineutraaliustavoite käytönaikaisen energiankulutuksen osalta vuoteen 2030. Asetettu hiilineutraaliustavoite ohjaa käytännön tekemistä eQ:n kiinteistösijoittamisessa koskien sekä kiinteistöjen hankintaprosessia että omistusaikana kiinteistöissä tehtäviä vastuullisuutta ja kestävyttä edistäviä kehitystoimenpiteitä. Toimenpiteet tavoitteen saavuttamiselle on määritelty eQ:n kiinteistösijoituksia koskevassa vähähiilisyiden tiekartassa. Tavoitteen toteutumista seurataan ja siitä raportoidaan vuosittain sijoittajille.

Vastuullisuus ja kestävyys ovat osa due diligence -selvitystä kiinteistöjen hankinnan yhteydessä. Tämä sisältää mm. maaperään, energiatehokkuuteen, vuokralaisen taustaan ja joukkoliikenteen saatavuuteen liittyvät asiat. Uusissa kohteissa suositaan energiatehokkaita ja ympäristöystävällisiä materiaalivalintoja ja suunnitteluratkaisuja. Jo vuoden 2018 alusta lähtien eQ:n kiinteistösijoitusten kohteissa on käytetty uusiutuvalla energialla tuotettua ostosähköä. Lisäksi eQ:n uudiskohteissa tutkitaan aina geoenergia, aurinkosähkön ja vihreän kaukolämmön käyttömahdollisuus.

Kiinteistöjä rakennettaessa, ylläpidettäessä ja käytettäessä painotetaan käyttäjien, rakentajien ja omistajapalvelujen parissa työskentelevien henkilöiden osalta turvallisuutta, terveellisyttä ja toiminnallisuutta. Palveluja ja materiaaleja hankittaessa huomioidaan tilaajavastuut sekä sosiaalisesti vastuulliset toimintatavat. Kaikkien sopimusten (esim. urakkasopimukset ja palveluntuottajat) liitteenä on eQ:n toimittajien Code of Conduct.

Omistusaikana yksittäisissä kiinteistökohteissa tehdään toimenpiteitä, joilla vastuullisuutta ja kestävyttä edistetään. Kaikkien kohteiden kulutustiedot (energia, vesi, jäte) kerätään, poikkeamia seurataan ja datan pohjalta tehdään toimenpiteitä. Lisäksi tehdään energiatehokkuuden parannustoimia liittyen ilmanvaihtoon, lämmitys- ja jäähdytysjärjestelmiin, valaistukseen sekä rakenteiden lämmöneristävyyteen. Hiilijalanjälki (tCO<sub>2</sub>) toimii tärkeänä mittarina kestävyystavoitteen toteutumisen seurannassa. Hiilijalanjäljen kehittymisestä suhteessa asetettuun tavoitteeseen



raportoidaan vuositasolla vastuullisuusraportissa. Muita mittareita ovat energiakulutus (MWh), vesi (m<sup>3</sup>) ja jäte (t).

BREEAM (Building Research Establishment's Environmental Assessment Method) In Use -sertifiointin avulla arvioidaan sekä yksittäisen kiinteistön että ylläpitotoimintojen toimivuutta, tunnistetaan mahdolliset puutteet ja valitaan kehityskohteet. Rahastojen on tarkoitus hakea kaikille kohteille Breeam In Use-sertifikaatti ja vähintään Very Good -tasolle. Rahastotasolla hyödynnetään GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) -vastuullisuusarviointia toiminnan kehittämisessä sekä vertailtaessa eQ:n rahastoja ja niiden suorituskykyä muihin toimijoihin ja markkinaan.

Keskeistä on myös yhteistyö merkittävien sidosryhmien kanssa. Esimerkkeinä mainittakoon säännölliset asiakastytyväisyyskyselyt vuokralaisille ja vastuullisuutta koskevat suositukset vuokrasopimuksissa.

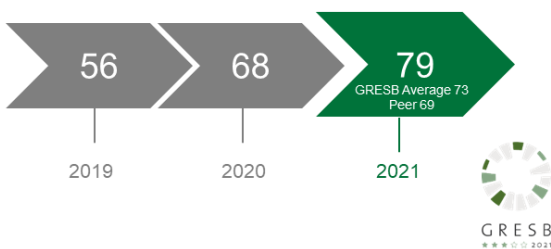
eQ sitoutuu kehittämään rahastojen vastuullisuutta ja kestävyyttä jatkuvasti. eQ suhtautuu kiinteistöihin ns. "ikuisena omistajana", jolloin on tärkeää tehdä ja toteuttaa pitkäaikaisesti kestäviä ratkaisuja sekä omien prosessien että kiinteistökohteiden teknisten ominaisuuksien kehittämiseksi. Lisäksi eQ haluaa olla aktiivisesti mukana kehittämässä toimialaa ja sen käytäntöjä.

Seuraavassa kerrotaan vuoden 2021 keskeisistä vastuullisuusaktiviteeteista eQ:n kiinteistösijoituksissa.

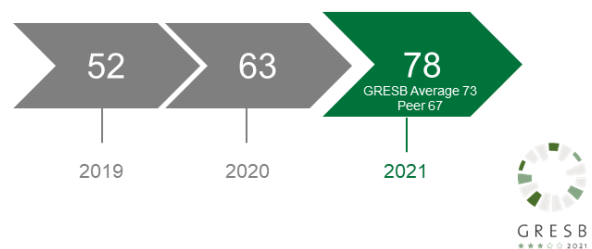
#### GRESB-tulokset:

- Vahva kehitys GRESB-tuloksissa jatkui. eQ Yhteiskuntakiinteistöt ja eQ Liikekiinteistöt saivat molemmat kolme tähteä viidestä mahdollisesta (GRESB-arvioinnissa mukana vuodesta 2019). Molemmissa rahastoissa nähtiin yli kymmenen pisteen parannus. Lisäksi rahastoille myönnettiin GRESBin Green Star -tunnustus jo toistamiseen.

eQ Liikekiinteistöt GRESB –arviointi



eQ Yhteiskuntakiinteistöt GRESB -arviointi



#### Vihreä rahoitus:

- Heinäkuussa eQ Liikekiinteistöt sopi Pohjoismaisen rahoittajakonsortion kanssa merkittävästä rahoituspaketista (800 MEUR), ja vastaavasti marraskuussa samanlainen rahoitusjärjestely (700 MEUR) toteutettiin eQ Yhteiskuntakiinteistöt -erikoissijoitusrahastolle. Molemmat rahoituspaketit on luokiteltu pankkilainojen osalta vihreäksi vastuulliseksi rahoitukseksi. Vihreä rahoitus tarkoittaa tässä mm. sitä, että vähintään lainamäärän vastaavan määrän kiinteistöjä tulee täyttää tietty Breeam In Use-sertifiointin taso.



Ilmatoriskien tunnistaminen:

- eQ:n ilmastotyö on parhaillaan käynnissä. eQ on tehnyt kiinteistösijoitustensa osalta jo useita toimia pienentääkseen kiinteistörahastojen ilmastovaikutuksia ja hillitäkseen ilmastonmuutosta. eQ:n kiinteistösijoituksille on määritelty olennaiset fyysiset riskit (esim. myrskyt, keskilämpötilan nousu ja sademäärien muutokset) ja transitioriskit (esim. päästöraportoinnin velvoitteiden kiristyminen) ja niiden taloudelliset vaikutukset eri ilmastoskenaarioissa.

eQ Asunnot:

- eQ Asunnot -rahastoon rakennetaan asuntoja kaiken kaikkiaan 1 408 kpl:ta 20:een kohteeseen. Vuodenvaihteessa rahastolla oli omistuksessa 17 kohdetta, joista valmiina oli kolme kohdetta. Kaikki asuntokohteet sertifioidaan (BREAAAM In Use) niiden valmistuttua. Aurinkovoimala rakennetaan kaikkiin kohteisiin. Kahteen rakenteilla olevaan kohteeseen on tulossa geoenergia. Kaikki kohteet ovat uusia ja energialuokaltaan hyviä (energialuokka vähintään B). Tämän hetken tiedoilla asunnoista 200 on energialuokaltaan parasta tasoa A. Nyt rakenteilla oleva eQ Asunnot- ja käynnistymässä oleva eQ Asunnot II -rahasto tulevat mukaan myös GRESB-vastuullisuusarviointiin arviolta vuonna 2023.

### 1.1.3 Private equity-, private credit- ja venture capital -sijoitukset

ESG-mittareita käytössä entistä enemmän pääomasijoittajien kohdeyhtiöissä

Kestävyyteen ja vastuullisuuteen liittyvät tekijät huomioidaan systemaattisesti private equity -sijoituksissa. Vastuullisen sijoittamisen lähtökohtana on ESG:n integrointi laajasti prosesseihin, joita ovat kohderahastovalinta, -seuranta ja sijoittajaraportointi. Pohjoiseurooppalaisissa rahastoissa (ml. varainhoito-ohjelmat) eQ vastaa managerivalinnasta ja käy itse vastuullisuuskeskustelut managereiden kanssa ennen sijoituspäätöstä. Pohjois-Amerikkaan ja private credit -lainoihin sijoittavissa rahastoissa, joissa eQ:n yhteistyökumppani vastaa manageri- / lainavalinnasta, eQ edellyttää yhteistyökumppanilta itseltään kestävyyskriteerien täyttymistä ja ESG due diligence -selvityksen tekemistä sijoituskohteiden valinnassa. Vuoden 2021 lopussa lanseerattiin eQ:n ensimmäinen venture capital -rahasto yhteistyössä yhdysvaltalaisen TrueBridge Capitalin kanssa. Vaikka venture capital -rahastot ovat usein pioneereja vastuullisuuteen liittyvässä ajattelussa, näyttää siltä, että vastuullisuustekijöiden systemaattinen seuraaminen on vielä vähäisempää kuin esimerkiksi private equity -sijoituksissa. eQ ja TruBridge seuraavat ja kehittävät yhdessä toimintatapoja tähän liittyen.

Vastuullisuus on aina osa sijoituspäätöstä. Osana sijoitusprosessia eQ pyrkii laajamittaisesti tunnistamaan kohderahastoihin liittyvät kestävyysriskit ja -mahdollisuudet. ESG due diligence -selvityksessä eQ arvioi kohderahaston hallinnointiyhtiön kestävyyttä ja vastuullisuutta mm. seuraavista näkökohdista:

- hallinnointiyhtiön asenne vastuullisuuteen,
- vastuullista sijoittamista ohjaavat politiikat, sitoumukset ja muut ohjeistukset,
- miten rahastomanageri johtaa vastuullisuusasioita,



- vastuullisuuden integrointi sijoituspäätöksentekoon ja sijoituskohteiden seurantaan ja seurannan tukena käytössä olevat työvälineet ja ESG-mittarit ja
- ESG-raportointi sijoittajille.

Jokaiselle rahastolle eQ määrittää due diligence -prosessin yhteydessä vastuullisuusarvion, jonka kehittymistä seurataan ja raportoidaan vuosittain. eQ:n tavoitteena on sisällyttää myös kohderahaston juridiseen dokumentaatioon kestävyteen ja vastuullisuuteen liittyvät tavoitteet.

eQ:n sijoitusten kestävyden ja vastuullisuuden toteutumista ja kehittymistä eQ arvioi ja seuraa mm. kohderahastoille lähetettävän vuotuisen ESG-kyselyn avulla sekä keskusteluissa kohderahastojen kanssa. Lisäksi eQ osallistuu aktiivisesti kohderahastojen vuosikokouksiin ja sijoittajaneuvostojen (advisory board) työhön.

Vuodesta 2017 alkaen lähetetty eQ:n ESG-kyselyn sisältö on pääpiirteissään pysynyt samana, jotta ESG-kehitystrendiä voidaan johdonmukaisesti seurata hallinnointiyhtiöissä ja niiden kohderahastoissa. Mikäli kohderahasto saa heikon vastuullisuusarvion ESG-kyselyn tuloksena eikä eQ näe positiivista kehitystrendiä, asia nostetaan esille keskusteluissa kohderahaston hallinnointiyhtiön kanssa.

Vuotta 2020 koskeva ESG-kysely lähetettiin 104 hallinnointiyhtiölle tammikuussa 2021. Tämä kattoi 160 kohderahastoa ja arviolta 1 000 kohdeyhtiötä. Kyselyyn vastasi 97,1 %:ia (101 kpl) hallinnointiyhtiöistä. eQ:n kohderahastoissa havaittiin 17 ESG-tapahtumaa, joista hallinnointiyhtiöt ovat antaneet selvitykset. Kyselyn 2020 tulokset osoittavat, että yhä useammin vastuullisuuteen liittyvät asiat sisällytetään myös kohdeyritysten normaaliin seurantaan sekä vaadittavaan raportointiin. Tuloksissa näkyy hyvin myönteinen kehitys ESG-asioissa:

- positiivinen kehitystrendi kohderahastojen vastuullisuusarvosanoissa,
- ESG-mittareiden seuraaminen kohdeyhtiöissä on kasvanut,
- ESG-politiikan sisältöä on yleisesti päivitetty,
- ESG-päävastuuta on dedikoitu lisääntyvissä määrin yksittäiselle henkilölle tai erilliselle ESG-komitealle ja
- EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (2019/2088) implementointi oli käynnissä tai suunnitteilla jo yli puolella vastaajista keväällä 2021. eQ seuraa kyselyn kautta aktiivisesti myös diversiteetin eli monimuotoisuuden toteutumista hallinnointiyhtiöissä ja niiden salkkuyhtiöissä.

Vuotta 2021 koskeva ESG-kysely on jo lähtenyt kohderahastojen hallinnointiyhtiöille vastattavaksi. Uutena teemana kyselyyn sisällytettiin ilmastokysymykset. eQ on ennen kaikkea kiinnostunut kuulemaan, miten ilmastonmuutokseen liittyvät näkökohdat huomioidaan sijoitusprosesseissa, kuinka yleistä hiilineutraaliustavoitteen asettaminen on ja missä määrin sijoituksille lasketaan päästölukuja.

eQ luokittelee nyt alkuvaiheessa kaikki private equity-, private credit- ja venture capital -rahastot EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen artikla 6:n mukaisiksi rahoitustuotteiksi. Vaikka vastuullisuus on entistä tärkeämmässä roolissa kohderahastoissa, merkittävä osa rahastoista on artikla 6:n tuotteita. eQ edistää jo nyt artikla 8:n mukaisten edellytysten täyttymistä kohderahastoissa. Vuoden 2021 loppupuolella nähtiin jo useampien artikla 8:n ja ensimmäisten





artikla 9:n mukaisten pääomarahastojen tulo markkinoille, minkä lisäksi ensimmäiset toimijat asettivat hiilineutraaliustavoitteita.

Vastuullisuuden merkitys pääomarahastojen sijoitustoiminnassa kasvaa koko ajan ja eQ uskoo, että parhaat managerit johtavat kehitystä tälläkin saralla.

Oman toiminnan ohella eQ haluaa olla myös aktiivisesti mukana edistämässä vastuullisen sijoittamisen käytäntöjen toteutumista ja kehittymistä pääomasijoitusallalla. eQ toimii Pääomasijoittajat ry:n ESG-työryhmän ja kestävän rahoituksen työryhmän puheenjohtajana.