



**Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista
haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin**

eQ Rahastoyhtiö Oy

30.6.2025

Versiohistoria

Versio	Julkaisupäivämäärä	Muutokset
1.0	30.6.2023	Ensimmäinen versio
2.0	30.6.2024	Päivitetty raportointi Taulukon 1 indikaattoreille 6 sekä lisätty lisäindikaattorit. Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin annettu eQ Rahastoyhtiö Oy:n nimissä.
3.0	30.6.2025	Toteutettuja vaikuttamistoimia on tarkennettu (sis. vaikuttamiskeskustelut ja äänestäminen)

Taulukko 1

Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Finanssimarkkinatoimija eQ Rahastoyhtiö Oy, LEI: 7437000245ZT25KXG802

Tiivistelmä

eQ Rahastoyhtiö Oy on ulkoistanut eQ Varainhoito Oy:lle kaikkien hallinnoimiensa rahastojen salkunhoidon ja sijoitustoiminnan. eQ Varainhoito Oy ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (Principal Adverse Impact eli PAI) sekä seuraa näitä sijoitustoiminnassaan systemaattisesti. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1. päivänä tammikuuta 2024 ja päättyy 31. päivänä joulukuuta 2024.

Tämä ilmoitus annetaan Euroopan Unionin tiedonantoasetuksen (SFDR) edellyttämällä tavalla (2019/2088, 4 artikla). Raportointi haitallisten vaikutusten indikaattoreista viitejaksolta on esitetty SFDR:n delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteessä I olevassa taulukossa 1. Tämä lausunto tarkastetaan vuosittain.

Tässä lausunnossa kuvataan myös eQ Varainhoidossa sovellettavat kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevat toimintaperiaatteet sekä se, miten nämä toimintaperiaatteet pidetään ajan tasalla ja miten niitä sovelletaan.

Julkaisupäivä 30.6.2025

Kuvaus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Sijoituskohteet, eli yhtiöt, voivat liiketoiminnallaan aiheuttaa haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin. eQ Varainhoito pyrkii seuraamaan ja raportoimaan yhtiöiden toiminnan mahdollisia ympäristölle tai yhteiskunnalle kohdistuvia haitallisia kestävyysvaikutuksia. Pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia otetaan huomioon tarkastelemalla sijoituksia keskeisimmillä ilmasto-, ympäristö- ja yhteiskuntavaikutuksien PAI-mittareilla.

eQ raportoi korko- ja osakerahastojen sekä kiinteistö- ja asuntorahastojen osalta kaikki SFDR-asetusta täydentävien EU:n teknisten sääntelystandardien (RTS) (Ks. taulukko 1) pakolliset listattuihin yrityksiin, valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin sekä kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit. Lisäksi eQ raportoi korko- ja osakerahastojen sekä kiinteistö- ja asuntorahastojen osalta viitekaudella 1.1.-31.12.2024 sovitut lisäindikaattorit. Tämä ilmoitus ei sisällä vielä indikaattoridataa eQ:n pohjoiseurooppalaisista private equity -kohderahastoista. On hyvä tiedostaa, että vielä tällä hetkellä tietoa haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreista on vähän saatavilla ja datojen kattavuudet ovat hyvin matalia private equity -sijoituksissa. Viitekautta 1.1-31.12.2024 koskeva kohderahastoista saatu PAI-indikaattoridata ja havainnot raportoidaan rahastokohtaisilla eQ:n private equity -sijoitusten raporteilla ja tiedot on annettu rahastoihin sijoittaville sijoittajille.

Saatavilla olevaan tietoon ja tiedon laatuun saattaa liittyä rajoitteita. Kestävyyteen liittyviä tietoja ei ole vielä toistaiseksi täysin standardoitu ja kohdeyhtiöt eivät raportoi tietoja laajasti, mistä johtuen osa käytettävissä olevista PAI-indikaattoritiedoista voi perustua arvioihin. Tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta. Kesällä 2025 kolmatta 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.

Taulukko 1

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus 2024 * ** ****	Vaikutus [vuosi n-1]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT					
Kasvi- huone- kaasupääs- -töt	1. Kasvihuonekaasu- päästöt	Scope 1 – kasvihuonekaasu- päästöt	70 621 tCO ₂ e (81 %)	76 205 tCO ₂ e (78 %)	eQ:n keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat: ESG:n integrointi sijoitus- käytäntöihin, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen sekä artikla 9 osakerahastoa koskeva toimialakohtainen poissuljenta. eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamisissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään
		Scope 2 – kasvihuonekaasu- päästöt	30 040 tCO ₂ e (81 %)	28 125 tCO ₂ e (79 %)	
		Scope 3 – kasvihuonekaa- supäästöt	769 227 tCO ₂ e (81 %)	688 413 tCO ₂ e (78 %)	
		Kasvihuonekaa- supäästöt yhteensä	876 472 tCO ₂ e (81 %)	780 210 tCO ₂ e (78 %)	

	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	420,11 tCO ₂ e/m€ (81 %)	449,79 tCO ₂ e/m€ (78 %)		kestävyysmittareilla (kohdeyhtiöiden päästöjen määrä, hiili-intensiteetin kehittyminen, päästö- vähennystavoitteisiin sitoutuminen (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arviointi (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmius hallita vähähiilisyyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia sekä normirikkomusten määrä). Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysejä (MSCI ja ISS ESG).
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu- intensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu- intensiteetti	856,17 tCO ₂ e/m€ (84 %)	798,71 tCO ₂ e/m€ (82 %)		
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	6,6 % (81 %)	6,4 % (80 %)		
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	67,4 % (79 %)	68,7 % (59 %)		
	6. Energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaiku- tukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa	NACE toimiala A (Maatalous, metsätalous ja kalatalous) 0,71 GWh/m€	NACE toimiala A (Maatalous, metsätalous ja kalatalous) 0,95 GWh/m€	Vaikutus 2024: Tarkasteltavan datan kattavuus on noin 69 % (64 % vuosi 2023). Se	Poissulkeminen eQ:n artikla 9 rahaston sijoitusprosessissa rajataan pois mm. seuraavat toimialat (fossiilinen energia ja toimialat, joissa kestävä

		euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	(0,00033%) NACE toimiala B (Kaivostoiminta ja louhinta) 0,79 GWh /m€ (0,41%) NACE toimiala C (Teollisuus) 0,53 GWh /m€ (25,4%) NACE toimiala D (Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto) 3,71 GWh /m€ (1,93%) NACE toimiala E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito) 1,52 GWh /m€ (0,13 %)	(0,0005%) NACE toimiala B (Kaivostoiminta ja louhinta) 0,73 GWh /m€ (0,4%) NACE toimiala C (Teollisuus) 0,5 GWh /m€ (23,8%) NACE toimiala D (Sähkö-, kaasu-, Lämpö- ja ilmastointihuolto) 4,76 GWh /m€ (2,3%) NACE toimiala E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön	sisältää sijoituskohteet, joilta löytyy sekä energiankulutuksen intensiteetti että NACE-koodi MSCI-järjestelmästä.	strategia ei merkittävästi lisää toimialan yhtiöiden kilpailuetuja). eQ:n sijoitusprosesseja koskeva poissulkeminen on kuvattu tarkemmin eQ Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa eQ:n verkkosivuilla. Kausi 2024 PAI-indikaattoriluvut ovat pysyneet keskimäärin samoilla tasoilla kuin vuonna 2023. Sen sijaan lukujen kattavuuksissa 2024 vs. 2023 nähdään pientä parannusta. Korko- ja osakerahastojen hiilipäästöjen trendiä on seurattu vuodesta 2017 alkaen. Rahastokohtaisilla ESG-raporteilla nähdään, että rahastojen hiili-intensiteetin (scope 1 + scope 2) trendi on ollut laskeva pitkällä aikavälillä. PAI-indikaattorilaskennan myötä seurantaan on saatu myös scope 3 -päästöt, jotka ovat vielä pitkälti ESG-
--	--	---	--	--	---	--

			NACE toimiala F (Rakentaminen) 0,25 GWh /m€ (1,27%) NACE toimiala G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus) 0,09 GWh /m€ 3,92%) NACE toimiala H (Kuljetus ja varastointi) 1,38 GWh /m€ (1,31 %) NACE toimiala L (Kiinteistöalan toiminta) 0,49 GWh /m€ (1,08%)	puhtaanapito) 1,8 GWh /m€ (0,12 %) NACE toimiala F (Rakentaminen) 0,07 GWh /m€ (1,15%) NACE toimiala G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus) 0,1 GWh /m€ 3,3%) NACE toimiala H (Kuljetus ja varastointi) 1,4 GWh /m€ (1,34 %) NACE toimiala L (Kiinteistöalan toiminta) 0,4 GWh /m€ (0,76%)	datatoimittajan MSCI:n tekemiä arvioita. Suurelta osin yritykset eivät vielä itse raportoi Scope 3 - kasvihuonekaasupäästöjä. eQ:n aktiivisesti hoidetuissa rahastojen sijoituskohteissa ei ollut äänestystarpeita vuoden 2024 aikana. Yhteistyökumppanit Fidelity (aktiivinen artikla 8 eQ Eurooppa Aktiivi - osakerahasto) ja Vanguard (eQ:n indeksirahastot) ovat käyttäneet äänioikeutta sekä käyneet vaikuttamiskeskusteluita sijoituskohteiden kanssa vuoden 2024 aikana. Vaikuttamiskeskusteluja on käyty 31:ssä eQ Eurooppa Aktiivi -osakerahaston sijoituskohteessa (aiheina mm. johdon palkitseminen, hallituksen rakenne, ihmisoikeudet ja toimitusketjun hallinta) ja äänestetty 45 kokouksessa (aiheina mm. hallituksen rakenne, palkitseminen, strategia, liiketoimintakäytänteet).
--	--	--	--	--	---

						Vuonna 2024 Vanguardin hallinnoimat rahastot äänestivät yli 21 000 yhtiökokouksessa ja äänestivät yli 180 000 ehdotuksesta. Indeksirahastojen puolesta Investment Stewardship -ohjelman puitteissa Vanguard oli yhteydessä yli 1 600 salkkuyhtiöön. Aiheina mm. : hallituksen kokoonpano ja tehokkuus, strategian ja riskien valvonta, johdon palkat ja osakkeenomistajien oikeudet. Ihmisoikeuksien kunnioittaminen oli eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake- ja korkorahastojen vaikuttamistyön teema vuonna 2024. Keväällä 2024 eQ toteutti ihmisoikeuskyselyn korko- ja osakerahastojen (pl. eQ Lyhyt Korko) sijoituskohteille, joista ei ollut teemaan liittyvää dataa MSCI:n kautta. Kyselyssä eQ selvitti salkkuyhtiöiltä ihmisoikeuksiin liittyvien periaatteiden ja
--	--	--	--	--	--	--

						konkreettisten prosessien olemassaoloa. Kysely lähetettiin yli 300 yhtiölle, joista lähes puolet 148 vastasi. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista ihmisoikeuksien toteuttamisen ja seurannan suhteen. Tuloksista voi tarkemmin lukea eQ-konsernin vastuullisuusraportista 2024. Suunnitelmat kaudelle 2025 Sijoituskohteita seurataan säännöllisesti eQ:n määrittelemien kestävyysindikaattoreiden avulla ja yhtiöiden toimintatapoihin pyritään vaikuttamaan. Korko- ja osakesijoituksissa eQ on CDP:n Climate Change -ohjelman allekirjoittaja. eQ osallistuu ajoittain yhteisvaikuttamisaloitteisiin yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Vuodesta 2019 lähtien eQ on ollut mukana
--	--	--	--	--	--	---

						CDP:n järjestämässä Science Based Target Initiative – yhteisvaikuttamis-aloitteessa, jossa kannustetaan yrityksiä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästö- vähennystavoitteet. Uudeksi vaikuttamistyön teemaksi keväälle 2025 on suunniteltu kysely, joka liittyy biodiversiteetin eli luonnon monimuotoisuuden toteutumiseen eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake- ja korkorahastojen sijoituskohteissa. Salkunhoitajat ovat seuranneet jo kesästä 2022 luonnon monimuotoisuuden toteutumista salkkuyhtiöissä PAI-indikaattorin (PAI 7) avulla. Parhaillaan eQ hankkii tietoa ja pyrkii ymmärtämään, mitä käytännössä tieteeseen perustuva luontotavoite (SBTN, Science -Based Targets for Nature) tarkoittaa ja miten siihen liittyvät laskentatavat kehittyvät.
--	--	--	--	--	--	--

						Tähän liittyen eQ osallistui syksyllä 2024 Sitran järjestämään koulutukseen rahoitusalan yrityksille ja toimijoille aiheena ”Miten TNFD-luontoraportointi otetaan käyttöön”. Lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	7,6 % (81 %)	0,2 % (80 %)		Kausi 2024 PAI-indikaattoriluku hieman noussut ja kattavuus hieman parantunut versus vuosi 2023. eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2025 kolmatta 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. eQ:n artikla 9 osakerahastossa tutkitaan ja otetaan huomioon mm. uudistava maanviljely ja biodiversiteetti ja niihin liittyvät yhtiöiden toimet. Suunnitelmat kaudelle 2025 Uudeksi vaikuttamistyön teemaksi keväälle 2025 on suunniteltu kysely, joka liittyy biodiversiteetin eli luonnon monimuotoisuuden toteutumiseen eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake- ja korkorahastojen sijoituskohteissa. Salkunhoitajat ovat seuranneet jo kesästä 2022 luonnon monimuotoisuuden toteutumista salkkuyhtiöissä PAI-indikaattorin (PAI 7 avulla. Parhaillaan eQ hankkii tietoa ja pyrkii ymmärtämään, mitä käytännössä tieteseen perustuva luontotavoite (SBTN, Science -Based Targets for Nature) tarkoittaa
--	--	--	--	--	--	--

						ja miten siihen liittyvät laskentatavat kehittyvät. Tähän liittyen eQ osallistui syksyllä 2024 Sitran järjestämään koulutukseen rahoitusalan yrityksille ja toimijoille aiheena ”Miten TNFD-luontoraportointi otetaan käyttöön”. Lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,1 t/m€ (3 %)	0,04 t/m€ (2 %)		Kausi 2024 Ei muutoksia luvussa ja kattavuudessa versus v. 2023. eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2025 kolmatta 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. Suunnitelmat kaudelle 2025 Biodiversiteettikysely eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake- ja korkorahastojen sijoituskohteille.
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,2 t/m€ (77 %)	1,9 t/m€ (27 %)		Kausi 2024 Indikaattorin kattavuus on parantunut merkittävästi. eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2025 kolmatta 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. Suunnitelmat kaudelle 2025

						Biodiversiteettikysely eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake- ja korkorahastojen sijoituskohteille.
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT						
Yhteis- kuntaan ja työnteki- jöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,2 % (95 %)	0,1 % (91 %)		Kaikkien aktiivisesti hoidettujen rahastojen 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. YK:n Global Compact -periaatteet ovat yhdenmukaisia seuraavien yleismaailmallisten periaatteiden kanssa: YK:n Ihmisoikeuksien yleismaailmallinen julistus, ILO:n Työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskeva julistus, YK:n Rion ympäristöä ja
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen	19,7 % (81 %)	52,8 % (80 %)		

	prosessien ja mekanismien puute	OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten				kehitystä koskeva julistus ja YK:n Korruption vastainen yleissopimus. eQ:n artikla 9 rahastossa seurataan työntekijöiden oikeuksien toteutumista (pakkotyö, nykypäivän orjuus ”modern slavery” ja ihmiskauppa). Kausi 2024 eQ:n aktiivisesti hoidetuissa korko- ja osakerahastoissa ei ollut normirikkomuksia vuonna 2024. Vuoden 2024 normirikkomukset 27 kpl olivat eQ:n indeksirahastoissa (indeksirahastoissa yhtiöitä yhteensä noin 3 500). Ihmisoikeuksien kunnioittaminen oli eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake- ja korkorahastojen vaikuttamistyön teema vuonna 2024. Keväällä 2024 eQ toteutti ihmisoikeuskyselyn korko- ja osakerahastojen (pl. eQ Lyhyt Korko) sijoituskohteille. Tuloksista
--	--	--	--	--	--	---

						voi tarkemmin lukea eQ-konsernin vastuullisuusraportista 2024 Suunnitelmat kaudelle 2025 Lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,7 % (61 %)	10,9 % (16 %)		Kausi 2024 Ei merkittävää muutosta PAI-indikaattorin luvussa. Kattavuus parantunut vs. vuosi 2023. eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2025 kolmatta 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. Suunnitelmat kaudelle 2025 Lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	32 % (26 %)	31,7 % (28 %)		Kausi 2024 Ei merkittävää muutosta luvussa eikä kattavuudessa vs. vuosi 2023. eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Keväällä 2025 kolmatta 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

						Suunnitelmat kaudelle 2025 Lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
	14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,1 % (81 %)	0,1 % (80 %)		Kausi 2024 Indikaattorin lukema on hyvin pieni (0,1 %) ja kattavuus ei suurta muutosta. eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2025 kolmatta 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 Poissulkeminen

					eQ:n artikla 9 rahaston sijoitusprosessissa rajataan pois mm. seuraavat toimialat (aseet ja puolustusteollisuus). Lisäksi, yhtiöihin, joilla on liiketoimintaa kiistanalaisiin aseisiin (rypälepommit ja kemialliset aseet) liittyen, ei sijoiteta eQ:n aktiivisesti itse hoitamissa osake- ja korkorahastoissa. eQ:n sijoitusprosesseja koskeva poissulkeminen on kuvattu tarkemmin eQ Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteissa eQ:n verkkosivuilla. Suunnitelmat kaudelle 2025 Sijoituskohteille toteutettavan biodiversiteettikyselyn lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT LISÄINDIKAATTORIT Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit					

Päästöt	4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi	57 % (80 %)	47 % (81 %)	Kausi 2024 eQ:n yksi tärkeä vaikuttamisteema liittyy aktiivisesti hoidettujen korko- ja osakerahastojen sijoituskohteiden päästövähennystavoitteiden olemassaoloon. eQ kokee, 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 päästövähennystavoitekyselyn sijoituskohteille Oman vaikuttamistyön ohella eQ on seurannut SBT-päästövähennystavoitteen asettamisen kehittymistä jo muutaman vuoden ajan myös CDP:n järjestämän yhteisvaikuttamisaloitteen kautta. SBT-tavoitteiden asetannassa on nähty viime vuosien aikana huima nousu.
---------	--	--	-------------	-------------	--

						Hyväksytyjen SBT-tavoitteiden määrä lähes kaksinkertaistui vuoden 2024 aikana 4 204:stä 7 085:een. Merkittävä kasvuhyppy SBT-tavoitteissa nähtiin myös vuonna 2023 2 079:stä 4 204:ään. eQ:n rahastokohtaisilla ESG-raporteilla esitetään sijoitusten SBTi-päästövähennystavoitejakautuma. Suunnitelmat kaudelle 2025 Sijoituskohteille toteutettavan biodiversiteettikyselyn lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT LISÄINDIKAATTORIT Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat lisäindikaattorit						
Ihmisoikeudet	10. Asianmukaisen huolellisuuden puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin	38 % (81 %)	43 % (81 %)		Kausi 2024 Ihmisoikeuksien kunnioittaminen oli eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake-

		tehtyjen sijoitus- ten osuus, joilla ei ole asianmukaisen huolellisuuden prosessia ihmisoikeuksiin kohdistuvien haittavaikutusten tunnistamiseksi, ehkäisemiseksi, lieventämiseksi ja käsittelemiseksi				ja korkorahastojen vaikuttamistyön teema vuonna 2024. Keväällä 2024 eQ toteutti ihmisoikeuskyselyn korko- ja osakerahastojen (pl. eQ Lyhyt Korko) sijoituskohteille, joista ei ollut teemaan liittyvää dataa MSCI:n kautta. Kyselyssä eQ selvitti salkkuyhtiöiltä ihmisoikeuksiin liittyvien periaatteiden ja konkreettisten prosessien olemassaoloa. Kysely lähetettiin yli 300 yhtiölle, joista lähes puolet 148 vastasi. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista ihmisoikeuksien toteuttamisen ja seurannan suhteen. Tuloksista voi tarkemmin lukea eQ-konsernin vastuullisuusraportista 2024. Suunnitelmat kaudelle 2025 Muuta: Sijoituskohteille toteutettavan
--	--	---	--	--	--	---

						biodiversiteettikyselyn lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
	11. Ihmiskaupan ehkäisemistä koskevien prosessien ja toimenpiteiden puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmiskaupan torjuntaa koskevia toimintaperiaatteita	18 % (98 %). Tätä lukua seurataan vain artikla 9 eQ Sininen Planeetta - osakerahastossa	12 % (99 %). Tätä lukua seurataan vain artikla 9 eQ Sininen Planeetta - osakerahastossa		Kausi 2024 Ihmisoikeuksien kunnioittaminen oli eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake- ja korkorahastojen vaikuttamistyön teema vuonna 2024. Keväällä 2024 eQ toteutti ihmisoikeuskyselyn korko- ja osakerahastojen (pl. eQ Lyhyt Korko) sijoituskohteille, joista ei ollut teemaan liittyvää dataa MSCI:n kautta. Kyselyssä eQ selvitti salkkuyhtiöiltä ihmisoikeuksiin liittyvien periaatteiden ja konkreettisten prosessien olemassaoloa. Kysely lähetettiin yli 300 yhtiölle, joista lähes puolet 148 vastasi. Vastauksista saatiin tärkeää lisätietoa yritysten tilanteesta ja tulevista suunnitelmista

						ihmisoikeuksien toteuttamisen ja seurannan suhteen. Tuloksista voi tarkemmin lukea eQ-konsernin vastuullisuusraportista 2024. Suunnitelmat kaudelle 2025 Sijoituskohteille toteutettavan biodiversiteettikyselyn lisäksi salkunhoitajat seuraavat kestävyysraportoinnin (CSRD) käynnistymistä suuremmissa sijoituskohteissa.
Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2024 * ** *****	Vaikutus [vuosi n-1]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Ympäristö	15. Kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	182,5 tCO ₂ e/m€ (100 %)	220,3 tCO ₂ e/m€ (93 %)		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 liikkeeseen-laskijoita (valtiot) niistä saaduilla kestävyys-indikaattoritiedoilla muun muassa liikkeeseenlaskijoiden hiili-intensiteetillä ja liikkeeseenlaskijoita koskevilla lämpenemisskenaariomittareilla (lämpenemisskenaario nykytila °C ja lämpenemisskenaario tavoitetila °C). eQ ei ole määritellyt vielä vuonna 2024 raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2025 kolmatta 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. Kausi 2024 Ei muutoksia luvussa. Kattavuus on parantunut versus 2023.
Yhteis-kunnalli-nen	16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen (lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa	0 0,0 % (100 %)	0 0,0 % (100 %)		Rahasto poissulkee sijoituksistaan liikkeeseenlaskijavaltiot, joissa ei toteudu oikeusvaltioperiaatteen noudattaminen. Mikäli rahaston sijoituskohde mahdollisesti siirtyy poissulun piiriin, sijoituksesta pyritään luopumaan kohtuullisen ajan kuluessa. Rahaston sijoituskohteita seurataan säännöllisesti. Rahaston edistämät yhteiskuntaa koskevat ominaisuudet liittyvät muun muassa, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption

		lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädän- nön rikkomisiin				vastaisiin toimiin ja oikeusvaltioperiaatteiden toteutumiseen liittyviin kysymyksiin. Ominaisuuksien toteutumista rahaston salkunhoitaja seuraa liikkeeseenlaskijoista (valtiot) saaduilla kestävyysindikaattori-tiedoilla muun muassa EU:n pakotelistalla olevien liikkeeseenlaskijoiden määrällä, oikeusvaltioperiaatteen toteutumisella, lehdistönvapaudella, julkisen sektorin korruption esiintymisellä liikkeeseenlaskijavaltiossa ja tulonjaon tasaarvoisuutta liikkeeseenlaskijavaltion väestön sisällä. Kausi 2024 Ei muutoksia luvuissa ja kattavuuksissa.
--	--	--	--	--	--	--

Kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2024 *** *****	Vaikutus [vuosi n-1]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Fossiili- set poltto- aineet	17. Altistuminen fosiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövarallisuus- den kautta	Sellaiseen kiinteistövaralli- suuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen	0 % (100 %)	0 % (100 %)		
Energia- tehok- kuus	18. Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuus- teen liittyvälle riskille	Energiatehottomaan kiinteistövarallisuus- teen tehtyjen sijoitusten osuus	66,1 %	69,07 %	Niiden kiinteistöjen osuus GAV:sta, joissa energiatodistus on C tai huonompi. Energiatodistu k-settomat kiinteistöt luokitellaan	eQ:n kiinteistö - ja asuntorahastoille on asetettu hiilineutraaliustavoite käytönaikaisen energiankulutuksen osalta vuoteen 2030 mennessä. Toimenpiteet hiilineutraaliustavoitteen saavuttamiselle on määritelty eQ:n kiinteistösijoituksia koskevassa vähähiilisyyden tiekartassa (2020). Tavoitteen

					myös luokkaan "energiatodistus C tai huonompi". Laskennoissa on mukana vuoden viimeisenä päivänä omistetut ja valmiit kiinteistöt.	toteutumista seurataan ja siitä raportoidaan vuosittain sijoittajille. Vuosi 2024 Vuoden 2024 lopussa eQ:n molemmat kiinteistörahastot olivat jo hyvin lähellä hiilineutraaliustavoitettaan ja asuntorahastot jo hiilineutraaliustavoitteessa. Asetettu hiilineutraaliustavoite ohjaa sekä kiinteistöjä koskevaa hankintaprosessia, että omistusaikana kiinteistöissä tehtäviä vastuullisuutta ja kestävyyttä edistäviä toimenpiteitä. eQ:lla on ollut tarve arvioida, ovatko artikla 9 rahastojen nykyiset energiatehokkuustoimenpiteet riittäviä, jotta pysytään Pariisin ilmastopimuksen mukaisessa 1,5 asteen tavoitteessa vuoteen 2050 asti. Tähän liittyen vuoden 2024 aikana eQ:n kaikki kiinteistökohteet soveltuvien osin arvioitiin Carbon Risk Real Estate Monitor
--	--	--	--	--	---	--

						(CRREM) -työkalun avulla Tarkastelun perusteella kaikki selvityksessä mukana olleet eQ:n rahastojen kiinteistökohteet ovat päästöjen osalta CRREM-polulla vuoteen 2033 saakka. CRREMin skenaarioanalyysi lähtee oletuksesta, että kiinteistöjä ei kehitettäisi CRREM-tarkastelun jälkeen, jolloin energiatehokkuus jäisi Pariisin ilmastotavoitteiden alle kaikissa rahastoissa jo 2030. eQ:n jatkuvana tavoitteena on parantaa energiatehokkuutta ja vähentää ympäristövaikutuksia kiinteistöissä. eQ seuraa ja raportoi kiinteistökohteiden energialuokkajakaumaa ja sen kehitystä eQ:n verkkosivuilla julkaistuissa ESG-raporteissa. Suunnitelmat vuodelle 2025 Normaalin prosessin mukaisesti omistusaikana yksittäisissä kiinteistökohteissa tehdään
--	--	--	--	--	--	--

						toimenpiteitä, joilla vastuullisuutta ja kestävyyttä edistetään. Vuoden 2025 keskeinen kehitysprojekti keskittyy kiinteistö- ja asuntorahastoja koskevan hiilineutraaliustiekartan päivitykseen.
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT LISÄINDIKAATTORIT Kiinteistövarallisuuden tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit						
Kasvi- huone- kaasu- päästöt	18. Kasvihuonekaasu- päästöt	Scope 1 - kasvihuonekaasu- päästöt Scope 2 - kasvihuonekaasu- päästöt Scope 3 - kasvihuonekaasu- päästöt Päästöt yhteensä	0 tCO₂e (100 %) 6 061 tCO₂e (100 %) NA 6 061 tCO₂e (100 %)	0 tCO₂e (100 %) 6 735 tCO₂e (100 %) NA 6 735 tCO₂e (100 %)		Kausi 2024 Indikaattoreiden (Scope 1 ja Scope 2) kattavuudet 100 %. Scope 3 -laskenta vasta kehitteillä. Vuoden 2024 keskeiset kiinteistöjä koskevat kehitysprojektit olivat: 1. CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor) -selvitys eQ:n kiinteistökohteille, 2. GHG-protokollan (Greenhouse Gas Protocol Standard) mukaisen päästölaskennan suorittaminen kaikille kiinteistökohteille. Päästölaskenta laajennettiin Scope 3 -päästöihin

						ensimmäistä kertaa (tuloksista voi lukea eQ konsernin Vastuullisuusaportilta 2024 ja 3. eQ:n kiinteistörahojen energiankulutuksen ja päästölaskennan varmentaminen ensimmäistä kertaa kevään 2024 aikana. Suunnitelmat vuodelle 2025 Normaalin prosessin mukaisesti omistusaikana yksittäisissä kiinteistökohteissa tehdään toimenpiteitä, joilla vastuullisuutta ja kestävyyttä edistetään. Vuoden 2025 keskeinen kehitysprojekti keskittyy kiinteistö- ja asuntorahastoja koskevan hiilineutraaliustiekartan päivitykseen.
Energian- kulutus	19. Energiankulutuksen intensiteetti	Omistetun kiinteistövarallisuus- den energiankulutus	0,00021 (81 %)	0,00022 (80 %)		Kausi 2024 Indikaattori lukema erittäin pieni ja kattavuus korkea.

		gigawattitunteina neliömetriä kohden				Suunnitelmat vuodelle 2025 Normaalin prosessin mukaisesti omistusaikana yksittäisissä kiinteistökohteissa tehdään toimenpiteitä, joilla vastuullisuutta ja kestävyyttä edistetään. Vuoden 2025 keskeinen kehitysprojekti keskittyy kiinteistö- ja asuntorahastoja koskevan hiilineutraaliustiekartan päivitykseen.
Jäte	20. Jätteen muodostuminen toiminnassa	Sellaisen kiinteistövarallisuuden osuus, jossa ei ole jätteiden lajitteluun tarkoitettuja tiloja ja joka ei kuulu jätteen talteenottoa tai kierrätystä koskevan sopimuksen piiriin	0 % (100 %)	0 % (100 %)		Kausi 2024 Indikaattori kattavuus 100 %. Kesästä 2023 alkaen kiinteistö- ja asuntorahastoissa on seurattu jätteiden kierrätysastetta ja samalla toteutettu konkreettisia toimenpiteitä (mm. tilajärjestelyt lajittelun helpottamiseksi, kohdekohtaiset kierrätys- ja lajitteluoppaat vuokralaisille) kierrätysasteen parantamiseksi. eQ

Tiedot siitä, miten vastuu näiden toimintaperiaatteiden täytäntöönpanosta on jaettu organisaatioiden strategioissa ja menettelyissä

Toimintaperiaatteiden toimeenpanoa valvoo eQ Rahastoyhtiö Oy. eQ:n sijoitustiimien jäsenet yhdessä vastuullisen sijoittamisen johtajan tukemana ovat vastuussa toimintaperiaatteiden toimeenpanosta ja sijoituspäätösten kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta koko sijoituksen elinkaaren ajan.

Menetelmät

Vastuullisuus ja kestävyys ovat keskeinen osa eQ Varainhoidon sijoitustoimintaa ja sen prosesseja. eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet luovat viitekehyksen koko eQ:n sijoitustoiminnalle ja sen prosesseille. Periaatteet kuvaavat yksityiskohtaisesti ne menetelmät, joita hyödynnetään sekä kestävyysriskien tunnistamiseksi että haitallisen kestävyysvaikutusten huomioimiseksi kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. Vastuullisen sijoittamisen periaatteet on saatavilla eQ:n verkkosivuilla osoitteessa www.eQ.fi. eQ Varainhoito pyrkii tunnistamaan omien sijoituspäätöksensä ja käyttämiensä yhteistyökumppaneiden tekemien sijoituspäätösten haitalliset kestävyysvaikutukset useilla tavoilla

Haitallisten kestävyysvaikutusten säännöllinen läpivalaisu:

Pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset analysoidaan säännöllisesti läpivalaisemalla sijoitukset taulukossa 1 esitettyjen haitallisuutta kuvaavien kestävyysindikaattoreiden avulla. Vielä vuonna 2024 eQ ei ole määritellyt vielä raja-arvoja PAI-indikaattoreille. Kesällä 2025 kolmatta 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.

ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin sekä aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen:

Rahastojen keskeiset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat ovat ESG:n integrointi sijoituskäytäntöihin, aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen sekä artikla 9 osakerahastoa koskeva toimialakohtainen poissuljenta. eQ arvioi rahaston kohdeyhtiöitä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvien asioiden eli ESG-tekijöiden osalta sekä ennen sijoituspäätöksentekoa että omistusaikana. Sijoituskohteita seurataan säännöllisesti ja yhtiöiden toimintatapoihin pyritään vaikuttamaan.

Vaikuttamista tehdään käymällä suoraan vastuullisuusdialogia yritysten kanssa, osallistumalla tarvittaessa yritysten yhtiökokouksiin sekä vaikuttamalla yrityksiin vaikuttumisaloitteiden kautta joko yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

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

eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastoissa määrittelemillään kestävyysmittareilla (kohdeyhtiöiden päästöjen määrä, hiili-intensiteetin kehittyminen, päästövähennystavoitteisiin sitoutuminen (tiedeperusteinen päästötavoite SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arviointi (PAI-indikaattorit) ja yhtiön valmius hallita vähähiilisyyteen siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia sekä normirikkomusten määrä). Sijoituskohteiden analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena rahaston salkunhoitaja hyödyntää oman arviointinsa ohella myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokantoja ja analyysyjä (MSCI ja ISS ESG).

eQ Rahastoyhtiön riskienhallinta seuraa säännöllisesti kestävyysriskien rajojen toteutumista eQ:n kaikissa omaisuuslajeissa.

Normirikkomukset:

Kaikkien aktiivisesti hoidettujen rahastojen 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.

YK:n Global Compact -periaatteet ovat yhdenmukaisia seuraavien yleismaailmallisten periaatteiden kanssa: YK:n Ihmisoikeuksien yleismaailmallinen julistus, ILO:n Työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskeva julistus, YK:n Rion ympäristöä ja kehitystä koskeva julistus ja YK:n Korruption vastainen yleissopimus.

Ulkopuoliset varainhoitajat:

Ulkoisista varainhoitajista eQ selvittää ennen sijoitusta, onko varainhoitaja allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet, onko varainhoitajalla vastuullisen sijoittamisen politiikka, mitkä ovat käytössä olevat vastuullisuusresurssit ja -prosessit ja raportointikyvykyys ja kuinka EU:n kestävän rahoituksen sääntelyä toteutetaan varainhoitajan toiminnoissa. Jo käytössä olevilta yhteistyökumppaneilta eQ odottaa säännöllistä vastuullisuusraportointia sekä yhteenvetoa vuotuisesta äänestysaktiviteetista ja käydyistä keskusteluista sijoituskohteiden kanssa. eQ selvittää myös säännöllisesti, kuinka varainhoitajat huomioivat haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin sijoitustoiminnassa sekä kannustaa heitä keräämään ja raportoimaan tietoa haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreihin liittyen.

Kiinteistöt:

Haitalliset kestävyysvaikutukset arvioidaan säännöllisesti huomioimalla kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin soveltuvat PAI-mittarit. Mittarit vuonna 2024 koskevat altistumista fossiilisiin polttoaineisiin ja energiatehottomuuteen, kasvihuonepäästöihin, jätteisiin ja energiankulutuksen intensiteettiin liittyville riskeille. Kiinteistö- ja asuntorahastoissa kestävän sijoitustavoitteen toteutumista salkunhoitaja seuraa lisäksi muun muassa rahaston hiilineutraaliustavoitteen kehittymisellä, GRESB-vastuullisuusarvioinnista saaduilla tuloksilla, BREEAM In-use sertifikaateilla ja yksittäisen kiinteistökohteiden kulutustietojen kehittymisellä (päästöt, energiankulutus, vesi, jäte). Keskeistä on myös yhteistyö merkittävien sidosryhmien kanssa. Esimerkkinä mainittakoon säännöllinen vuokralaistyytyväisyyskysely, jonka 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.

Yllä mainittuihin menetelmiin liittyvä virhemarginaali ja marginaalin selitys

Mahdollisuudet tunnistaa ja analysoida kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia riippuu aina tietojen saatavuudesta ja laadusta. Kohdeyritysten raportoimat tiedot ovat etusijalla, mutta suuri osa haitallisista kestävyysvaikutuksista on sellaista tietoa, jota yritykset eivät vielä laaja-alaisesti julkaise, mistä johtuen osa käytettävissä olevista PAI-tiedoista voi perustua ulkopuolisten palvelutarjoajien tekemiin arvioihin. Tietojen laatu, kattavuus ja saatavuus muodostavat edelleen haasteita etenkin pienten yritysten ja vähemmän kehittyneiden markkinoiden osalta. Tiedon laatua ja kattavuutta pyritään jatkuvasti parantamaan kannustamalla sijoituskohteita kehittämään mm. omaa päästölaskentaa.

Käytetyt tietolähteet

eQ Varainhoito hyödyntää sijoituskohteista suoraan saatavan tiedon lisäksi myös ulkopuolisten palveluntarjoajien tietolähteitä. Ensisijaiset tietolähteet ovat MSCI ja ISS ESG, jotka tarjoavat tietoa muun muassa sijoituskohteiden päästöistä, hiili-intensiteetin kehittymisestä, päästövähennystavoitteisiin sitoutumista (tiedeperusteinen päästötavoite, SBTi), haitallisten kestävyysvaikutusten arvioinnista (PAI-indikaattorit) ja sijoituskohteiden valmiudesta hallita vähähiilisyys siirtymisen riskejä ja mahdollisuuksia ja kohdeyhtiöiden normirikkomuksista. Lisäksi tietolähteistä saatua yksittäisiä ESG-tunnuslukuja käytetään osana laajempaa eQ:n omaa analyysiä tai arviota sijoituskohteen vastuullisuuden tasosta ja sen kehittymisestä. eQ hyödyntää myös Bloombergin kohdeyhtiöistä keräämää kestävyystietoa.

eQ on tutustunut tarkasti käyttämiensä palveluntarjoajien metodologioihin, ja varmistanut niiden soveltuvuuden käyttötarkoituksiinsa. Palveluntarjoajat hyödyntävät sekä yhtiöiden raportoimaa tietoa, että arvioitua tietoa, joka pohjautuu kunkin palveluntarjoajan kehittämään arviointimalliin. Käytetyillä tarjoajilla on käytössään prosessit tiedon laadun varmistamiseksi ja virheellisten tietopisteiden korjaamiseksi.

eQ seuraa myös säännöllisesti ESG-tiedon ja palveluntarjoajien palveluiden kehitystä markkinoilla, mahdollistaakseen asianmukaisen tiedon sijoituspäätösten tueksi sekä asiakasraportointiin.

Vaikuttamispolitiikat

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 korko- ja osakerahastojen normirikkomukset ja vaikuttaa normirikkomustapauksissa suoraan yhtiöön ja seuraa kehitystä.

Lisätietoja käytössä olevista eQ:n vaikuttamiskeinoista löytyy [eQ Varainhoito ja eQ Rahastoyhtiö omistajaohjauksen periaatteista](#), jotka ovat saatavilla yhdessä eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden kanssa eQ:n verkkosivuilla.

Viittaukset kansainvälisiin standardeihin

eQ Varainhoidon tapa arvioida kestävyysriskejä ja pääasiallisia kestävyyshaittoja sijoituspäätöksenteossa perustuu kansainvälisiin standardeihin ja yleissopimukseen, joita ovat muun muassa YK:n Global Compact -aloite (UNGC), OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet (UNGPs) ja kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset.

eQ Varainhoito on toiminut aktiivisena vastuullisen sijoittamisen edelläkävijänä jo useiden vuosien ajan. eQ Varainhoito on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI, UN's Principles for Responsible Investment) vuonna 2010.

Historiallinen vertailu

Historiallinen vertailuvuosi on 1.1.2023 – 31.12.2023.