



Omistajaohjauksen periaatteet

eQ Varainhoito Oy (voimassa alkaen 14.5.2025)

eQ Rahastoyhtiö Oy (voimassa alkaen 11.6.2025)

Dokumentinhallinta

Vastuuhenkilö:	Johtaja, vastuullinen sijoittaminen	
Laatinut:	Sanna Pietiläinen	
Käsitelty:		
Hyväksynyt:	RYH VHH	22.4.2020 13.5.2020
Tiedoksi:	RHT	13.5.2020
Korvaa dokumentin/t:	RYH:n 27.2.2017 hyväksymät omistajaohjauksen periaatteet	
Liitteet:		
Päivitystiheys:	☒ Vuosittain ☐ Tarvittaessa ☐ Muu, mikä? _____	
Turvaluokka:	☒ Julkinen (voidaan julkaista talon ulkopuolella) ☐ Luottamuksellinen (voidaan jakaa vapaasti talon sisällä) ☐ Salainen (voidaan jakaa vain määriteltyjen henkilöiden tai henkilöryhmien tietoon talon sisällä), täsmennä: _____	
Jakelu ja soveltamisala:	☐ Oyj:n henkilöstö ☐ Oyj:n hallitus ☒ VH:n henkilöstö ☒ VH:n hallitus ☒ RY:n henkilöstö ☒ RY:n hallitus ☐ Adviumin henkilöstö ☐ Adviumin hallitus ☐ Muu, mikä? _____	
Julkaisu:	☒ Intra ☒ eQ.fi ☐ MFiles ☒ Verkkolevy ☐ Muu, mikä? _____	

Versionhallinta

Versio	Muutokset	Käsittely (taho ja pvm)	Hyväksyntä (taho ja pvm)
2.0	Vuosipäivitys (sis. termien ym. päivitys ja uusi pohja käyttöön)	RHT 13.9.2021	VHH 14.9.2021
3.0	Ei muutoksia, vuosittainen hyväksyntä	RHT 4.5.2022	VHH 12.5.2022

4.0	Vuosipäivitys	RHT 14.4.2023	VHH 11.5.2023
5.0	Ei muutoksia (Korjattu vain termi kiinteistörahastot -> kiinteistö- ja asuntorahastot).	RHT 8.5.2024	VHH 15.5.2024
6.0	Vuosipäivitys - Lisätty omistajaohjauksen periaatteiden hyväksyntä jatkossa myös RYH:ssa - Periaatteet laajennettu koskemaan myös TVK-salkkujen suoria sijoituksia - Osake- ja korkosijoitusten omistajaohjauskäytäntöjä täsmennetty	RHT 5.6.2025	VHH 14.5.2025 RYH 11.6.2025

Sisällys

1.	Tausta ja tavoitteet	5
2.	Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia	5
3.	Omistajaohjauskäytäntö	5
3.1	Osake- ja korkosijoitusten omistajaohjauskäytäntö.....	6
3.2	Pääomasijoitusten omistajaohjauskäytäntö.....	7
3.3	Kiinteistö- ja asuntosijoitusten omistajaohjauskäytäntö	7
4.	Eturistiriidat	7

1. Tausta ja tavoitteet

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

Omistajaohjauksella tarkoitetaan niitä toimenpiteitä, joilla omistajat joko suoraan tai edustajiensa välityksellä vaikuttavat sijoituskohteen toimintaan ja kehitykseen. Omistamisella tarkoitetaan oman pääoman ehtoista sijoittamista. Määrittely sisältää sijoitukset listattuihin osakeyhtiöihin sekä kiinteistö- ja pääomasijoituskohteisiin. Sijoitukset voivat olla joko suoria tai epäsuoria, jolloin mukaan luetaan toisten rahastojen kautta tehdyt sijoitukset. Omistajaohjauksessa on kysymys niistä toimista, joilla sijoituskohteen liikkeenjohtoa ohjataan ja kontrolloidaan tavoitteena sijoituskohteen mahdollisimman hyvä kannattavuus ja pitkän aikavälin arvo omistajille ottaen kuitenkin huomioon myös sijoituskohteen muiden asiaankuuluvien sidosryhmien oikeutetut intressit.

Aktiivisen omistajapolitiikan lähtökohtana on rahastojen osuudenomistajien ja täyden valtakirjan varainhoitoasiakkaiden etujen valvominen rahaston tai täyden valtakirjan varainhoitoasiakkaan omistaessa suoraan tai epäsuorasti listatun yhtiön osakkeita.

Nämä omistajaohjauksen periaatteet noudattavat sijoitusrahastolain 9 luvun 8 § - 9 §:iä (huomioiden sijoitusrahastolain muuttamisesta annetun lain (515/2019) muutokset), sijoituspalvelulain 6b luvun 5 §:ä, Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita sekä Finanssiala ry:n 1.2.2012 antamaa rahastoyhtiöiden omistajaohjausta koskevaa suositusta, ja ovat yhdensuuntaiset Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n 1.10.2015 antaman tai siitä päivitetyn listayhtiöiden hallinnointikoodin kanssa.

eQ Rahastoyhtiön ja eQ Varainhoidon hallitukset ovat hyväksyneet nämä omistajaohjauksen periaatteet ja seuraavat niiden toteutumista. Periaatteita arvioidaan vuosittain ja päivitetään tarpeen mukaan. Ne ovat saatavilla yhdessä eQ Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden kanssa eQ-konsernin verkkosivuilla sekä tiivistelmänä eQ Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen rahastoesitteissä.

2. Omistajaohjaus ja sijoitusstrategia

eQ:n sijoittamisen lähtökohtana on kilpailukykyiset ja kestäväällä tavalla saavutetut sijoitustuotot pitkällä aikavälillä. Haitallista ja liiallista riskinottoa eQ välttää kaikessa sijoittamisessa. eQ tukee ja edistää sijoituskohteissa havaittujen epäkohtien ja puutteiden korjaamista. Omistajaohjaus on yksi tärkeistä eQ:n työvälineistä sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tavoitteiden saavuttamiseksi.

eQ Rahastoyhtiön hallinnoimat rahastot ovat aktiivinen omistaja ja yhtiö vaikuttaa hallinnoimiensa rahastojen puolesta eri tavoin rahastojen omistamisessa sijoituskohteissa. Omistajaohjaus on keskeinen osa eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita, jota toteutetaan sijoitustoiminnassa ja sen prosesseissa eQ Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sijoitusstrategian ja täyden valtakirjan varainhoitoasiakkaiden suorien sijoitusten sijoitusstrategian mukaisesti kaikilla eQ:n sijoitusalueilla. Sijoitustoiminnassa eQ kiinnittää huomiota siihen, että sijoituskohteet toimivat hyvän hallintotavan mukaisesti ja ottavat taloudellisten seikkojen lisäksi huomioon kestävyystekijät eli ympäristöön, yhteiskuntavastuuseen ja hallintotapaan liittyvät tekijät eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti.

3. Omistajaohjauskäytäntö

Omistajaohjauksen käytäntö sijoituskohteissa vaihtelee sen mukaan, onko sijoittaminen suoraa vai välillistä tai omistetaanko sijoituskohde kokonaan vai perustuuko omistus vähemmistöosuuteen.

Omistajaohjauksen työvälineitä ovat vaikuttaminen ja äänioikeuden käyttäminen. Äänioikeutta käytetään yhtiökokouksissa tarpeen mukaan.

Vaikuttamisella, joka on keskeinen osa eQ Varainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteita, tarkoitetaan sijoituskohteiden kanssa tapahtuvaa vuoropuhelua. Vaikuttamisella huolehditaan eQ Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen osuudenomistajien ja eQ Varainhoito Oy:n täyden valtakirjan varainhoitoasiakkaiden oikeuksista omistajana.

Vaikuttaminen voi tapahtua joko suoraan tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa (yhteisvaikuttaminen). eQ käyttää ensisijaisesti suoraa vaikuttamista. Suoralla vaikuttamisella tarkoitetaan sijoituskohteen johdon kanssa käytävää vuoropuhelua, jonka tarkoituksena voi olla lisätietojen saaminen tai erilaisten käytäntöjen edistäminen, joilla kohteen avoimuutta ja luotettavuutta voidaan edistää. Mikäli vaikuttaminen taikka yhteisvaikuttaminen eivät johda tuloksiin, voidaan tarvittaessa ryhtyä muihin vaikuttamistoimenpiteisiin omistajana tai myydä sijoitus.

Vaikuttamiseen ryhdytään sijoituskohteen kannalta olennaisten asioiden selvittämiseksi tai ratkaisemiseksi. Esimerkkejä tällaisista olennaisista asioista ovat mm. tarkentavien tietojen pyytäminen vakaviin tiedotusvälineissä uutisoituihin tapahtumiin liittyen, lähipiirin liiketoimet ja omistusmuutokset, hallituksen jäsenten riippuvuuksien selvittäminen, palkitseminen ja osinkopolitiikka.

Jokainen sijoitusrahastosta tai TVK-salkun suorista sijoituksista vastaava salkunhoitaja tekee vaikuttamista suoraan sijoituskohteen kanssa. Tarvittaessa salkunhoitajat konsultoivat vaikuttamistee-moista kyseisen sijoitustoiminnon johtajaa ja vastuullisen sijoittamisen johtajaa. Yhteisvaikuttamistilanteisiin tai muihin vastaaviin toimenpiteisiin osallistumisesta päättävät kyseisen sijoitustoiminnon johtaja ja eQ Varainhoidon toimitusjohtaja.

eQ Rahastoyhtiön hallitukselle raportoidaan säännöllisesti vaikuttamistilanteista.

Omistajaohjauksen periaatteiden toteutumisesta raportoidaan eQ-konsernin verkkosivuilla.

3.1 Osake- ja korkosijoitusten omistajaohjauskäytäntö

eQ pyrkii valvomaan osakkeenomistajien yleistä etua ainakin niissä listatuissa yhtiöissä, joissa eQ Rahastoyhtiön hallinnoimilla rahastoilla on merkittäviä ja pidempiaikaisia omistuksia. Salkunhoitaja tutustuu kaikkien aktiivisesti hoitamiensa sijoitusrahastojen sijoitustoiminnan kohteena olevien listattujen yhtiöiden yhtiökokousmateriaaleihin siinä laajuudessa, kuin se on merkityksellistä arvone-kehityksen kannalta ja käyttää niissä äänioikeuttaan silloin, kun se on osuudenomistajien edun kannalta perusteltua. eQ Varainhoidon täyden valtakirjan varainhoitosalkkujen suorien sijoitusten osalta nou-datetaan samoja omistajaohjauskäytäntöjä kuin eQ Rahastoyhtiön hallinnoimien osake- ja korkora-hastojen osalta

Arvopaperimarkkinayhdistys ry on julkaissut Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin Helsingin Pörs-sissä listatuille yhtiöille. eQ odottaa listayhtiöiden noudattavan tätä suositusta. Lisäksi yhtiöiden odo-tetaan myös huomioivan toiminnassaan kestävyysnäkökohdat eli ympäristöön, yhteiskuntavastuu-seen ja hyvään hallintotapaan liittyvät näkökohdat. eQ kannustaa muuan muassa yhtiöitä raportoi-maan sidosryhmilleen päästötietoja ja niiden kehitystä sekä siitä, kuinka ilmastonmuutos ja luonnon monimuotoisuus otetaan yhtiön liiketoiminnassa huomioon. Lisäksi eQ edistää yhtiöitä määrittämään omalle toiminnalleen tieteeseen perustuvat päästövähennystavoitteet CDP:n järjestämän Science Based Target Initiative -yhteisvaikuttamisaloitteen kautta.

Äänestämisestä yhtiökokouksissa päätetään tapauskohtaisesti eQ Varainhoidon ja eQ Rahastoyh-tiön omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti. Päätös yhtiökokouksessa käsiteltävien asioiden tärkeydestä osakkeenomistajien etuja ajatellen tehdään yhtiökokouskutsun yhteydessä toimitetun tiedon perusteella. Äänestäminen ja vaikuttaminen voivat tulla kyseeseen esimerkiksi seuraavissa tilanteissa: yhtiökokouskutsun informatiivisuus ja mahdolliset tavanomaisesta poikkeavat ehdotukset

ja niiden perustelut, yhtiön tilintarkastuksen laatu, yhtiön kannustinjärjestelmien läpinäkyvyys ja osinkopolitiikka, yhtiön päätöksenteko yhtiön pääomarakenteeseen liittyvissä kysymyksissä ja näiden selventäminen, yhtiön hallituksen kokoonpano ja hallituksen jäsenten nimitysprosessi sekä yhtiön raportoinnin informatiivisuus. eQ käy aktiivisesti vuoropuhelua näissä kysymyksissä myös ulkomaisten yhtiöiden kanssa.

eQ harjoittaa aktiivista omistajuutta käymällä suoraa vuoropuhelua sijoituskohteiden yhtiöiden johdon ja tarvittaessa hallitusten kanssa. eQ:n edistämistoimet sijoituskohteissa liittyvät ilmastonmuutoksen hillitsemiseen, ihmisoikeuksien noudattamiseen, korruption vastaisiin toimiin, ympäristöasioiden huomioon ottamiseen, hyvään hallintotapaan ja vastuullisuustekijöiden raportointiin. eQ tarvittaessa myös auttaa ja konsultoi yhtiöitä kehittämään omaa vastuullisuustyötään.

Kaikki sijoituskohteet (aktiivisesti hoidetut rahastot ja TVK-salkkujen suorat sijoitukset) käydään systemaattisesti läpi eQ:n määrittämien kestävyysmittareiden avulla. Analysoinnin ja vaikuttamistyön tukena hyödynnetään myös ulkopuolisten palveluntarjoajien kuten MSCI:n ja ISS ESG:n tietokantoja ja analyysejä. Kaikkien aktiivisesti hoidettujen rahastojen sijoituskohteiden valinnassa ja seurannassa otetaan huomioon mahdolliset rikkomukset YK:n Global Compact -periaatteita vastaan. Mikäli yrityksellä on todennettu normirikkomus, eikä yrityksen toiminta täytä hyvän hallintotavan vaatimuksia, eQ ei sijoita siihen.

Osake- ja korkosalkunhoito seuraa myös yhteistyökumppaneiden hoitamien sijoitusrahastojen omistajaohjauskäytäntöjen toteutumista ja raportoi niistä eQ Rahastoyhtiölle.

3.2 Pääomasijoitusten omistajaohjauskäytäntö

eQ Rahastoyhtiön hallinnoimat private equity -rahastot sijoittavat pääsääntöisesti pääomarahastosuukuihin. eQ Rahastoyhtiö on ulkoistanut käytännön omistajaohjaustyön valitsemilleen kohderahastojen hallinnointiyhtiöille. Kohderahastoja valittaessa eQ selvittää myös samalla, kuinka kohderahastoja hallinnoivat yhtiöt ovat määritelleet kohdeyhtiöidensä hallintotavan. Tavoitteena on, että hallinnointiyhtiöt toimivat vastuullisesti ja kestävästi ja pyrkivät vaikuttamaan rahastojensa kohdeyhtiöissä niin, että hallintotapakäytännöt kehittyvät osakkeenomistajan kannalta suotuisaan suuntaan. eQ arvioi ja seuraa tätä. Lisäksi eQ seuraa vastuullisuuden toteutumista mm. kohderahastoille lähetettävän säännöllisen kyselyn avulla sekä keskusteluissa kohderahastojen kanssa. Lisäksi eQ osallistuu aktiivisesti kohderahastojen vuosikokouksiin ja sijoitusneuvoston (advisory board) työhön.

3.3 Kiinteistö- ja asuntosijoitusten omistajaohjauskäytäntö

Kiinteistö- ja asuntorahastot omistavat pääsääntöisesti suoraan joko kiinteistön tai kiinteistöyhtiön, joka hallitsee tonttia/vuokraoikeutta ja rakennusta. Tästä syystä nämä omistajaohjauksen periaatteet eivät sovellu suoraan eQ Rahastoyhtiön hallinnoimiin kiinteistö- ja asuntorahastoihin. Rahastot asettavat ja järjestävät kokonaan omistamiinsa kohteisiin hallinnon, joka huolehtii kohteen omistajan velvoitteista, oikeuksista ja vastuista sekä hyvän hallintotavan noudattamisesta. Osaomisteisissa kohteissa rahastot asettavat kiinteistöyhtiön hallintoon edustajan, mikäli se on mahdollista. Hyvän hallintotavan ohella vastuullisuus ja kestävyys laajemmin ovat myös keskeinen osa kiinteistö- ja asuntorahastojen sijoitustoimintaa ja käytäntöjä.

4. Eturistiriidat

eQ välttää sijoitustoiminnassaan ja liiketoimintansa organisoinnissa eturistiriitatilanteita. Mahdollisissa eturistiriitatilanteissa eQ varmistaa, että eQ Rahastoyhtiön hallinnoimia rahastoja ja niiden osuudenomistajia sekä eQ:n muita asiakkaita kohdellaan tasapuolisesti eQ Varainhoito ja eQ Rahastoyhtiö *Eturistiriitaperiaatteiden* mukaisesti.