



Raportti omistajaohjauksen periaatteiden toteutumisesta eQ:ssa vuonna 2025

eQ Varainhoito Oy

eQ Rahastoyhtiö Oy

1. Tausta ja tavoitteet

eQ on määrittänyt omistajaohjauksen periaatteet vuonna 2017 ja on päivittänyt ne viimeksi keväällä 2026. Tämä raportti pohjautuu vuonna 2025 voimassa olleisiin omistajaohjausperiaatteisiin.

Omistajaohjauksen periaatteessa kuvataan eQ Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitus- ja erikois-sijoitusrahastojen sekä vaihtoehtorahastojen käyttämää omistajaohjausta niiden sijoituskohteissa ja eQ Varainhoito Oy:n tarjoaman sijoituspalvelulain 1 luvun 15 §:n 4 kohdassa tarkoitettua 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 viitataan oman pääoman ehtoiseen sijoittamiseen, joka voi kohdistua esimerkiksi listattuihin yhtiöihin, kiinteistöihin tai pääomasijoituksiin, suoraan tai välillisesti esimerkiksi rahastojen kautta.

Omistajaohjauksen käytännöt vaihtelevat sen mukaan, onko sijoitus suora vai epäsuora, ja omistetaanko kohde kokonaan vai osittain. Omistajaohjauksen keinoja ovat muun muassa: 1) vaikuttaminen yhtiöihin joko itsenäisesti tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa, 2) osallistuminen yhtiökokouksiin sekä 3) keskustelut yhtiöiden edustajien kanssa, joita käydään tavanomaisten yhtiötapaamisten yhteydessä salkunhoitajien ja/tai vastuullisen sijoittamisen tiimin ja yhtiöiden välillä.

eQ:ssa painotetaan suoraa vaikuttamista, mikä tarkoittaa vuoropuhelua sijoituskohteen kanssa. Keskustelujen tavoitteena voi olla tiedonsaanti tai erilaisten käytäntöjen esimerkiksi vastuullisten toimintatapojen edistäminen.

eQ Rahastoyhtiön hallitukselle raportoidaan säännöllisesti omistajaohjauksen käytäntöjen toteutumisesta.

Tarkempaa tietoa eQ Rahastoyhtiön ja eQ Varainhoidon omistajaohjauksen periaatteista on saatavilla yhtiön internetsivuilta www.eQ.fi/Rahastot /Vastuullinen sijoittaminen /Omistajaohjauksen periaatteet.

2. Omistajaohjauksen käytäntöjen toteutuminen vuonna 2025

2.1 Yhtiöihin kohdistuva vaikuttaminen

eQ tekee yhtiöihin kohdistuvaa vaikuttamista sekä itsenäisesti että yhdessä muiden sijoittajien kanssa.

Luonnon monimuotoisuuden eli biodiversiteetin huomioiminen kohdeyhtiöiden liiketoiminnoissa oli eQ:n aktiivisesti hoidettujen osake- ja korkorahastojen vaikuttamistyön teema vuonna 2025. Biodiversiteettikyselyssä kartoitettiin biodiversiteetin huomioimista sijoituskohteiden liiketoiminnassa, luontokadon hillitsemiseksi toteutettuja toimenpiteitä, biodiversiteettiin liittyvien vaikutusten, riskien ja riippuvuuksien raportointia sekä asetettuja tai suunnitteilla olevia tavoitteita ja mittareita.

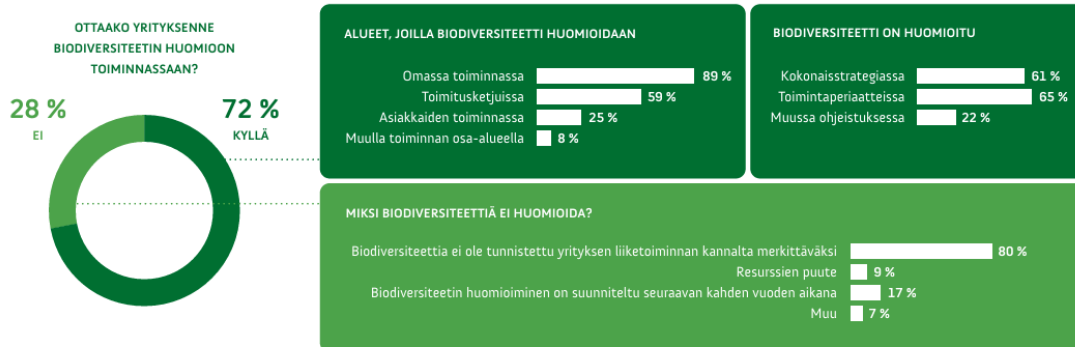
Kysely lähetettiin yli 550 kohdeyhtiölle, joista 165 vastasi. Vastaukset tarjosivat arvokasta lisätietoa yritysten nykytilasta sekä suunnitelmista biodiversiteetin huomioimisen ja seurannan kehittämiseksi.

Biodiversiteettikyselyn keskeiset havainnot:

- 72 % vastaajista huomioi biodiversiteetin toiminnassaan, pääosin omassa toiminnassa ja strategisella tasolla sekä osin toimitusketjuissa. Yleisin syy biodiversiteetin huomioimatta jättämiselle on se, ettei sitä tunnusteta liiketoiminnan kannalta merkitykselliseksi.

- Luontokadon hillintä painottuu käytännön toimiin: yli 70 % mainitsi jätteiden ja ylijäämämateriaalien vähentämisen tai uudelleenkäytön, kierrätysmateriaalien hyödyntämisen sekä vedenkulutuksen vähentämisen. Noin puolet kehittää myös innovatiivisia ratkaisuja (esim. bioteknologia), kun taas osallistuminen biodiversiteettiä tukeviin aloitteisiin on harvinaisempaa.
- Raportointi on yleistymässä: lähes 60 % raportoi jo biodiversiteettiin liittyvistä vaikutuksista, riskeistä ja riippuvuuksista ja näistä yli 40 % on asettanut raportoiduille indikaattoreille tavoitteita.

BIODIVERSITEETIN HUOMIOIMISEN LAAJUUS KYSELYN VASTANNEISSA SALKKUYHTIÖISSÄ



SALKKUYHTIÖIDEN TOIMENPITEET LUONTOKADON EHKÄISEMISEKSI



*TNFD, Taskforce on Nature-related Financial Disclosures = Tieteeseen perustuvien luontotavoitteiden viitekehys

Lähde: eQ:n biodiversiteettikysely 2025

Kysely koettiin vastaajien keskuudessa hyödylliseksi ja ajankohtaiseksi sekä selkeänä signaalina sijoittajien kasvavasta kiinnostuksesta biodiversiteettiin. Useissa yhtiöissä kysely käynnisti sisäisiä keskusteluja ja johti käytäntöjen ja politiikkojen tarkasteluun. Kyselyn ohella eQ on seurannut salkkuyhtiöiden luontovaikutuksia vuodesta 2022 lähtien PAI-indikaattorin (PAI 7) avulla.

Vaikuttamalla kohti mitattavia ilmastotuloksia

eQ:n aktiivisesti hoidetuilla korko- ja osakerahastoilla on päästövähennystavoitteet, jotka perustuvat sijoituskohteiden tieteeseen perustuviin SBTi- tai Net Zero -tavoitteisiin. Rahastojen tavoitteena on, että päästövähennystavoitteisiin sitoutuneiden yritysten määrä kasvaa vuosittain. eQ on edistänyt ja seurannut erityisesti tiedeperusteisten SBT-tavoitteiden kehittymistä sijoituksissaan jo usean vuoden ajan.

eQ seuraa SBT-tavoitteiden yleistymistä myös CDP:n koordinoiman yhteisvaikuttamisaloitteen kautta. Hyväksytyjen SBT-tavoitteiden määrä kasvoi voimakkaasti vuonna 2025 noin 7 000:sta 10 000:een. SBTi Trend Tracker -datan (elokuu 2025) mukaan SBTi-tavoitteet kattavat jo yli 40 prosenttia maailman markkina-arvosta ja noin 25 prosenttia globaalista liikevaihdosta. eQ raportoi rahasto-kohtaisesti sijoitusten SBTi-tavoitejakauman omaisuuslajikohtaisissa ESG-raporteissa.

2.2 Osallistuminen yhtiökokouksiin

eQ:n aktiivisesti hoitamissa osake- ja korkorahastossa ei ollut äänestystarpeita yhtiökokouksissa vuonna 2025.

Artikla 8 eQ Eurooppa Aktiivi -rahaston sijoituskohteissa Fidelity äänesti 56 yhtiökokouksessa (aiheina mm. liiketoimintakäytännöt, palkitseminen, strategia ja omistusjärjestelyt) sekä kävi vaikuttamiskeskusteluita (aiheina mm. johdon palkitseminen, hallitustyöskentelyn tehokkuus, päästöt, veden käyttö, työntekijöiden johtaminen) noin 50 yhtiön kanssa vuoden 2025 aikana.

eQ:n indeksirahastojen yhteistyökumppani Vanguardin hallinnoimat rahastot puolestaan äänestivät yli 190 000 ehdotuksesta vuoden aikana. Lisäksi Vanguard oli Investment Stewardship -ohjelmansa puitteissa yhteydessä yli 1 300 yhtiöön, mikä vastasi noin 55 prosenttia sen osakesalkun arvosta. Vaikuttamistyön keskeisiä teemoja olivat hallinto, strategia, palkitseminen ja osakkeenomistajien oikeudet.

2.3 Yhtiötapaamiset

Vuoden 2025 aikana eQ:n osake- ja korkorahastojen salkunhoitajat tapasivat yhtiötä yli 300 kertaa.

2.4 eQ:n pääoma- ja kiinteistösijoitukset

eQ:n vaikuttamistoimista eQ:n pääoma- ja kiinteistösijoituksissa vuonna 2025 on kerrottu tarkemmin rahastokohtaisilla ESG-raporteilla.