



Sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin

27.6.2023

1. Johdanto

Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita ja ihmisoikeuksien kunnioittamista (Tiedonantoasetus (EU) 2019/2088 artikla 2 (24)). Sijoituskohteet voivat liiketoiminnallaan aiheuttaa haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin.

eQ Varainhoito Oy ottaa huomioon näitä haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin tehdessään sijoituspäätöksiä, sekä seuraa niitä systemaattisesti sijoitustoiminnassa (Tiedonantoasetus (EU) 2019/2088 artikla 4). eQ Rahastoyhtiö Oy on ulkoistanut hoitamiensa rahastojen (sijoitus- ja vaihtoehtorahastot) salkunhoidon eQ Varainhoito Oy:lle.

2. Pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin

eQ Varainhoito on listannut tässä kappaleessa esimerkkinä haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreita (eng. principal adverse impact indicators, "PAI"), joita se seuraa sijoituskohteistaan sekä raportoi niistä saatavilla olevan tiedon perusteella. Osaa tiedoista eQ Varainhoito tulee raportoidaan vasta myöhemmin tulevilla raporteilla sääntelyn aikataulun mukaisesti.

Osa haitallisista kestävyysvaikutuksista on tietoa, jota sijoituskohteet eivät toistaiseksi kattavasti julkaise. Tämä haaste näkyy erityisesti pienemmissä sijoituskohteissa ja etenkin vielä Euroopan ulkopuolella. Oman vastuullisuusarviointityön ohella eQ Varainhoito hyödyntää myös palveluntarjoajien tietokantoja käydäkseen läpi sijoituskohteiden mahdolliset haitalliset kestävyysvaikutukset.

Esimerkkejä ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvistä indikaattoreista

- Sijoituskohteiden scope 1 ja scope 2 päästöt (myöhemmin arviointiin scope 3 päästöt mahdollisuuksien mukaan)
- Sijoituskohteiden hiilijalanjälki
- Sijoituskohteiden hiili-intensiteetti
- Luonnon monimuotoisuuden vähenemiseen, vesistöjen saastumiseen ja jättemäärien kasvuun liittyvät asiat

Esimerkkejä yhteiskuntaan, työntekijöihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyvistä indikaattoreista

- Kansainvälisten normien rikkomukset. Vuodesta 2018 alkaen eQ Varainhoidon korko- ja osakerahastojen sisällöt on monitoroitu neljännesvuositain YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisen normirikkomusten osalta. Saatua seulontatietoa eQ Varainhoito käyttää aktiivisesti yritysten kanssa käytävässä vuorovaikutuksessa, ja kaikissa todennettavissa rikkomustilanteissa eQ aloittaa sijoituskohteen kanssa vaikuttamisprosessin. Mikäli vaikuttamiskeskustelujen aikana salkunhoitaja päätyy johtopäätökseen, että alkupe- räisen sijoituspäätöksen edellytykset eivät enää päde, sijoituksesta luovutaan.
- Puute toimintaperiaatteista, joiden avulla ennalta- ehkäistään ja / tai todennetaan mahdollisia rikko- muksia sijoituskohteessa (esimerkkinä korruption ja lahjonnan tarjonta)
- Hallituksen rakenne ja sukupuolten välinen palk- kaero

Esimerkkejä kiinteistösijoituksiin liittyvistä indikaatto- reista

- Muun muassa hiilijalanjälkeen (tCO₂), energiaku- lutukseen (MWh), veteen (m³) ja jätteisiin (t) liitty- vät asiat

3. Kuvaus periaatteista, joiden avulla tunnistetaan ja priorisoidaan pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset

Vastuullisuus ja kestävyys ovat keskeinen osa eQ Va- rainhoidon sijoitustoimintaa ja sen prosesseja. eQ Va- rainhoidon vastuullisen sijoittamisen periaatteet luovat viitekehysten koko eQ:n sijoitustoiminnalle ja sen pro- sesseille. Periaatteet kuvaavat yksityiskohtaisesti ne menetelmät, joita hyödynnetään sekä kestävyysriskien tunnistamiseksi että haitallisen kestävyysvaikutusten huomioimiseksi kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. Vastuul- lisen sijoittamisen periaatteet on saatavilla eQ:n verk- kosivuilla osoitteessa www.eQ.fi. eQ Varainhoito pyrkii tunnistamaan omien sijoituspäätöstensä ja käyttä- miensä yhteistyökumppaneiden tekemien sijoituspää- tösten haitalliset kestävyysvaikutukset useilla tavoilla.

Osake- ja korkosijoituksia koskevassa sijoituspäätök- senteossa eQ käy läpi kaikki sijoituskohteet rahas-

toissa määrittelemillään kestävyysmittareilla sekä tarkastelee Tiedonantoasetuksesta tulevien vaateiden voimaantullessa sijoituskohteet haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreiden kautta hyödyntäen myös ulkopuolisen palvelutarjoajan tietokantaa. Lisäksi rahastojen sisällöt monitoroidaan neljännesvuosittain YK:n Global Compact -periaatteiden vastaisten normirikkomusten osalta. Mikäli normirikkomus havaitaan, eQ aloittaa sijoituskohteen kanssa vaikuttamisprosessin. Mitä tulee eQ Varainhoidon käyttämiin varainhoityhteistyökumppaneihin, eQ Varainhoito selvittää myös säännöllisesti, kuinka varainhoitajat huomioivat haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin sijoitustoiminnassa sekä kannustaa heitä keräämään ja raportoimaan tietoa haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreihin liittyen.

eQ:n kiinteistö-sijoituksille asetettu hiilineutraaliustavoite ohjaa kiinteistöjen hankintaprosessia ja omistusaikana kiinteistöissä tehtäviä vastuullisuutta ja kestävyttä edistäviä kehitystoimenpiteitä. Tavoitteen toteutumista seurataan ja siitä raportoidaan vuosittain sijoittajille. Myös kiinteistö-sijoitukset arvioidaan haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreiden kautta.

Kestävyteen ja vastuullisuuteen liittyvät tekijät huomioidaan systemaattisesti myös eQ:n private equity- ja private credit -sijoituksissa, ja pyritään huomioimaan myös venture capital sijoituksissa, eQ Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisesti. eQ Varainhoito arvioi due diligence -selvityksessä kohderahaston managerin vastuullisuutta myös Tiedonantoasetuksesta tulevien velvoitteiden toteutumisen kautta. Vaikka kohderahaston manageri ei vielä tarkastelisi sijoituskohteita haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreiden kautta, eQ Varainhoito kannustaa managereita aktiivisesti tähän tarkasteluun niin due diligence -vaiheessa kuin omistusaikana ESG-kyselyn kautta sekä keskusteluissa kohderahastojen manage-

reiden kanssa. On hyvä tiedostaa, että vielä tällä hetkellä tietoa haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreista on hyvin vähän saatavilla. Tästä huolimatta eQ Varainhoito pyrkii huomioimaan ja raportoimaan pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset niin hyvin kuin mahdollista. eQ:n pohjoisamerikkalaiset private equity -kohderahastot ja kaikki venture capital -kohderahastot ovat Tiedonantoasetuksen ulkopuolella, mistä johtuen eQ Varainhoito ei vielä kerää haitallisia kestävyysvaikutusten indikaattoreita näistä sijoituksista. Myös näidenkin sijoitusten osalta eQ Varainhoito pitää silti yllä keskustelua managereiden kanssa haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreista ja niistä raportoimista.

4. Vaikuttamispolitiikat

eQ Varainhoito Oy:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja eQ Varainhoito Oy:n omistajaohjauksen periaatteet ohjaavat eQ Varainhoidon harjoittamaa vaikuttamistyötä kaikissa eQ:n sijoitusalueissa. Periaatteet ovat saatavilla eQ:n verkkosivuilla osoitteessa www.eQ.fi.

5. Kansainväliset standardit

eQ Varainhoidon tapa arvioida kestävyysriskejä ja pääasiallisia kestävyyshaittoja sijoituspäätöksenteossa perustuu kansainvälisiin standardeihin ja yleissopimuksiin, 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.