

8) MANDATUM



VASTUULLISEN SJOITTAMISEN KATSAUS 2024

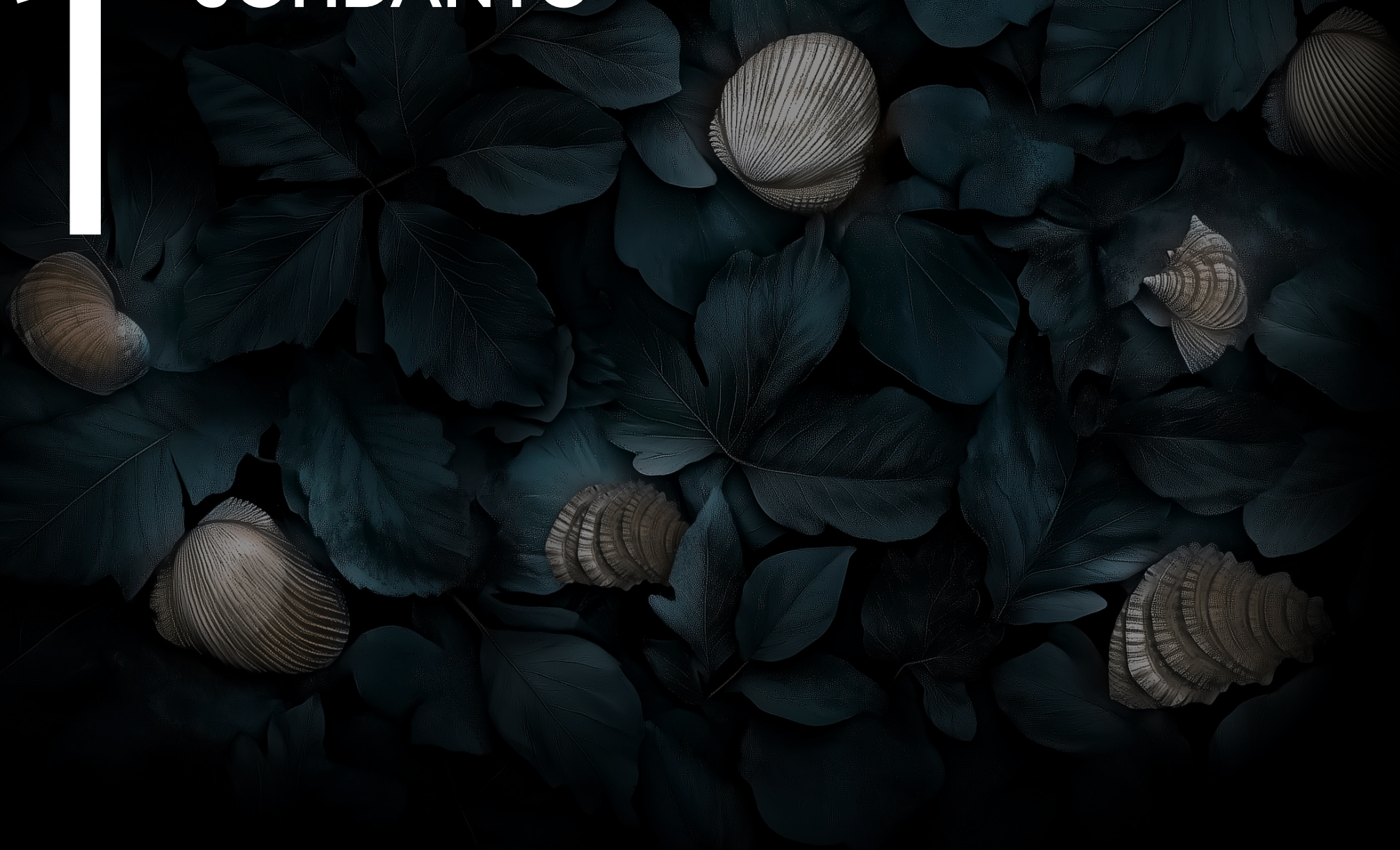
MARKKINOINTIMATERIAALIA

Tutustu aina ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekoa sijoituskohteen virallisiin asiakirjoihin. Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoitustoiminnassa löydät Mandatumin verkkosivuilta ja tuotekohtaisesta dokumentaatiosta. Mandatum Asset Management Oy toimii Mandatum-konsernin salkunhoitajana sekä sisaryhtiönsä Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön vakuutusasiamiehenä. Sijoitussidonnaiset vakuutukset myöntää ja sijoituskorit omistaa Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö.

SISÄLLYSLUETTELO

JOHDANTO	3
Tämä on Mandatum	4
Esipuhe	5
Vastuullisen sijoittamisen kohokohdat 2024	7
Vastuullisen sijoittamisen organisointi ja tehtävänjako	8
YLEISET PERIAATTEET.....	9
VASTUULLISUUS ERI OMAISUUSLAJEISSA	14
ILMASTON HUOMIOIMINEN SIJOITUSTOIMINNASSA	29
BIODIVERSITEETTI.....	34
AKTIIVINEN OMISTAJUUS JA VAIKUTTAMINEN	36
YHTEYSTIEDOT.....	38

1 JOHDANTO



TÄMÄ ON MANDATUM

Mandatum on rahan ja hengen erikoisosaimisen yhdistävä merkittävä finanssipalvelujen tarjoaja. Yhtiö tarjoaa asiakkailleen laajan valikoiman palveluita kattaen omaisuuden- ja varainhoidon, säästämisen ja sijoittamisen, palkitsemisen ja sitouttamisen, eläkeaikaan varautumisen sekä henkilövakuuttamisen.

Mandatum-konserni, jonka emoyhtiönä toimii Mandatum Oyj, jakautuu kahteen liiketoiminta-alueeseen: henkivakuuttamiseen ja omaisuudenhoitoon. Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Mandatum Life) tytäryhtiöineen tarjoaa yksityis- ja yritysasiakkailleen varainhoidon, palkitsemisen, eläkevarautumisen ja henkilövakuuttamisen palveluita.

Mandatum Asset Management Oy (MAM) on sijoituspalveluyritys, joka tytäryhtiöineen yhdistää rahastoliiketoiminnan, täyden valtakirjan- ja konsultatiivisen varainhoidon palvelut sekä omaisuudenhoitopalvelun.

Mandatumin huhtikuussa 2025 julkaistussa vastuullisuuskatsauksessa 2024 kerrotaan lisää yhtiön vastuullisuuden avaintemoista sekä vuoden aikana toteutetuista vastuullisuustoimista ja -tuloksista. Katsauksen lisäksi Mandatumin vastuullisuutta kuvataan laajemmin hallituksen toimintakertomuksen kestävyys selvityksessä, joka on laadittu EU:n kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) mukaisesti.

mandatum.fi/vuosi2024 →



ESIPUHE

Vuosi 2024 toi Mandatumille jälleen menestystä vastuullisen sijoittamisen arvioinneissa. Jatkoimme vaikutuksia tuovaa vastuullisuuden integroimista eri omaisuuslajien sijoitusprosesseissa.

Mandatum on sitoutunut suojelemaan ympäristöä ja hillitsemään ilmastonmuutosta. Kestävä kehitys on osa sijoitustoimintaamme ja se huomioidaan taloudellisten näkökohtien rinnalla sijoituspäätöksiä tehdessä. Mandatumin ilmastostrategia noudattaa kaksinkertaisen olennaisuuden periaatetta, jossa otetaan huomioon sekä ilmastoriskien vaikutukset sijoituskohteena olevaan yritykseen että yrityksen vaikutukset kestävyystekijöihin. Tässä katsauksessa kerromme vastuullisesta sijoittamisesta Mandatum-konsernissa (Mandatum Oyj tytäryhtiöineen, jäljempänä myös "Mandatum") vuonna 2024.

Osana Mandatumin pitkäjänteistä ilmastotyön kehitystä liityimme vuonna 2024 kansainväliseen Net Zero Asset Managers (NZAM) -aloitteeseen ja sitouduimme tavoittelemaan sijoitustemme nettonollapäästöjä viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tulemme asettamaan välitavoitteet päästövähennyksille sekä laatimaan konkreettisen suunnitelman ja toimet niin, että toimintam-

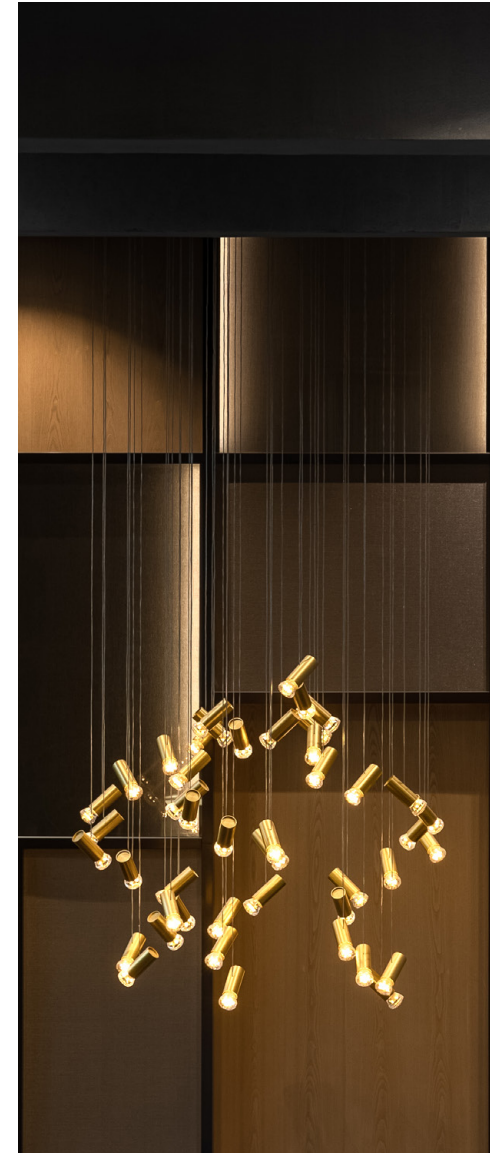
me tukee reaalityökalouden päästövähennysten toteutumista. Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen ovat osa keinovalikoimaa, jotka tukevat nettonollatavoitteen saavuttamista. Tässä katsauksessa esitellään tuotteidemme hiili-intensiteetin kehitystä vuodesta 2021 lähtien. Vuonna 2024 Mandatumin sijoitus- tuotteiden hiili-intensiteetti oli edellisvuosia pienempi lähes kaikissa tuotteissa.

Saavutimme YK:n vastuullisen sijoittamisen arvioinnissa (UN PRI) erinomaiset arvosanat. Mandatum osallistui yhteentoista arvioitavaan osa-alueeseen ja sai parhaan tähtiluokituksen niistä seitsemässä. Tulokset paranivat entisestään useassa omaisuusluokassa, kuten aktiivisessa epäsuorassa korkosijoittamisessa ja kiinteistöissä. Suorat pääomasijoitukset olivat ensimmäistä kertaa mukana arvioinnissa ja saavuttivat heti viisi tähteä. Arviointi koskee vuotta 2023.

Mandatumin suorat kiinteistösijoitukset ja Mandatum AM AIFM Oy:n hallinnoima Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi

Kiinteistöt II ovat osallistuneet Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) -vastuullisuusarviointiin vuodesta 2019 lähtien. Rahasto nosti vuonna 2024 sijoitustaan ja saavutti GRESB-arvioinnissa täydet viisi tähteä. Se sijoittui kolmannelle sijalle sekä kotimaisessa että eurooppalaisessa verrokkiryhmässään. Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II noudattaa SFDR:n artiklan 8 mukaisia kestävyttä koskevia tiedonantovelvoitteita. Erikoissijoitusrahaston lisäksi myös Mandatumin suorat kiinteistösijoitukset saivat arvioinnissa jälleen Green Star -maininnan, joka toimii tunnustuksena erinomaisesta johtamisesta ja vastuullisuustoimista.

Mandatum toteuttaa vuosittain laajan vastuullisuuskyselyn European Real Estate (ERE) -ohjelman kiinteistörahastojen managereille. Vuoden 2024 kyselyn tuloksissa nähtiin selkeää parannusta erityisesti käytännön ESG-asioiden kehityksessä, mutta myös managereiden politiikoissa ja periaatteissa. Panostamme managereiden



vastuullisuuden analysointiin ja sen lisäksi, että raportoimme tuloksista asiakkaillemme, annamme managereille palautetta ESG-asioiden kehittymisestä analyysiimme perustuen. Olemme tyytyväisiä positiiviseen trendiin managereiden suoriutumisessa.

Myös Private Debt -ohjelman kohderahas-toille toteutetun vastuullisuuskyselyn tuloksissa nähtiin positiivista kehitystä. Erityistä kasvua oli rahastokohtaisessa vastuullisuusraportoinnissa sekä hiilijalanjäljen raportoinnissa. Raportoinnin ohella myös biodiversiteetin huomioimisen tärkeys tiedostetaan ja kyselyn perusteella 78 prosenttia managereista huomioi biodiversiteettiasiat lähestymistavassaan.

Vuoden aikana syvensimme myös Mandatumin henkilöstön osaamista järjestämällä koulutuksen biodiversiteetin huomioimista sijoitustoiminnassa. Tämän lisäksi käynnistimme työn sijoitustoiminnan biodiversiteettitiekartan laatimiseksi ja tarkastelimme suorien osake- ja korkotuotteiden biodiversiteettiriskejä ja -vaikutuksia toimialaperusteisen analyysin avulla.

Vuonna 2024 uudistimme sijoitustuotteiden vapaaehtoisia vastuullisuusraportteja. Säännöllisesti julkaistavat raportit antavat sijoitustuotteesta riippuen tietoa esimerkiksi nettovaikutuksesta, ESG-riskiluokituksista, hiili-intensiteetin kehityksestä, fossiilisesta altistumisesta ja kohdeyhtiöiden päästövähennystavoitteista. Uudistuksen tavoitteena on tarjota asiakkaille entistäkin kattavampaa tuotetietoa erityisesti ilmastoon liittyvistä asioista.

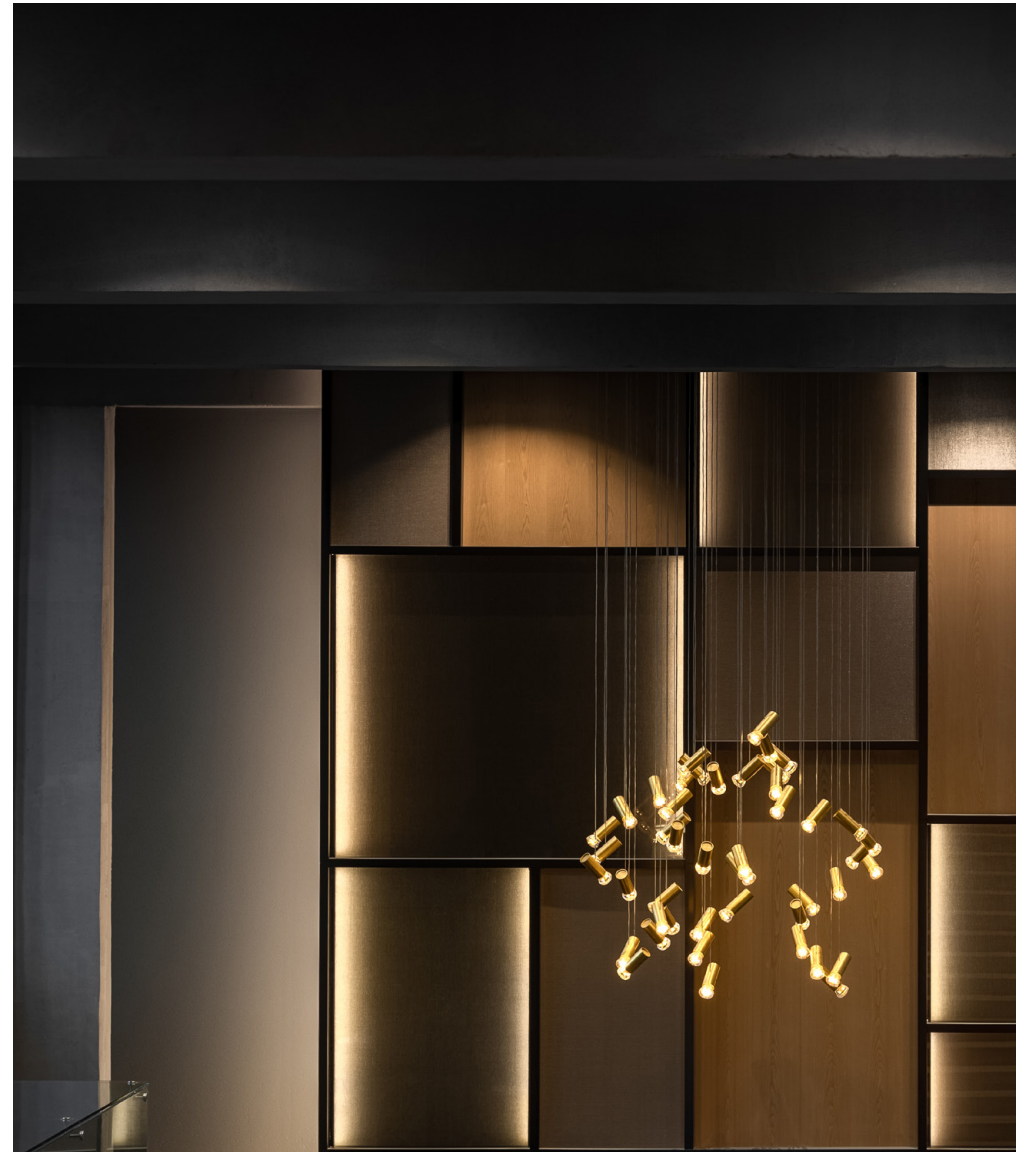
Monet vastuullisuusaiheet, kuten ilmastonmuutos ja biodiversiteetin suojelu sekä puolustusteollisuuden rooli, nousivat vuoden aikana esiin asiakkaiden kanssa käydyissä keskusteluissa. Kiitämme asiakkaita ja yhteistyökumppaneita hyvästä vuoropuhelusta ja jatkamme vastuullisen sijoittamisemme kehitystyötä edelleen.

Juhani Lehtonen

Chief Investment Officer
Mandatum

Sari Rajakangas

Head of Responsible Investments
Mandatum Asset Management



VASTUULLISEN SJOITTAMISEN KOHOKOHDAT 2024

**Erinomaiset tulokset
vastuullisen sijoittamisen
UN PRI -arvioinnissa.***

**Mandatumin kiinteistösijoitus-
rahastolle viisi tähteä
GRESB-arvioinnissa.**

**Liittyminen kansainväliseen
Net Zero Asset Managers
(NZAM) -aloitteeseen.**

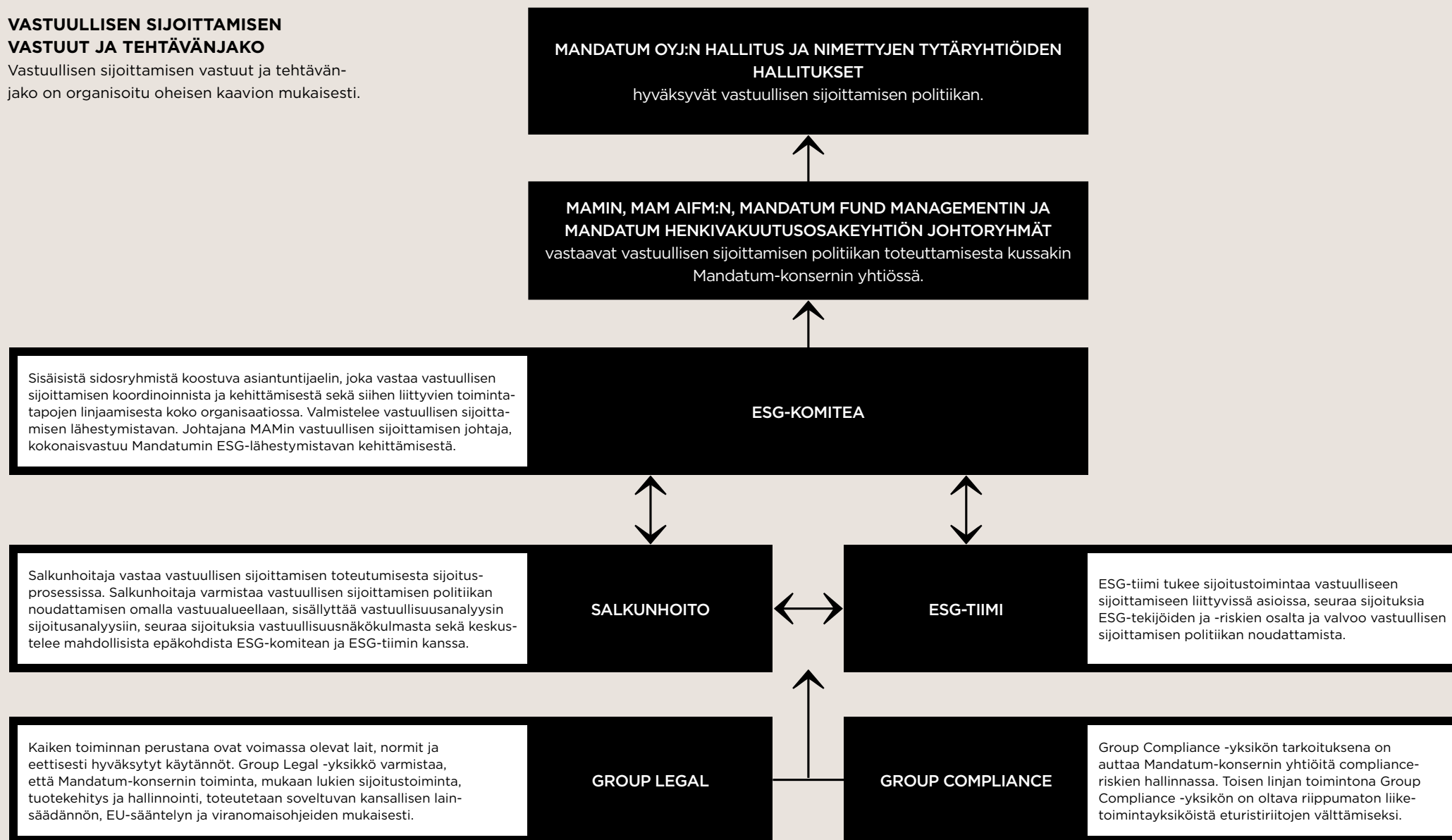
**Tuotekohtaiset
vastuullisuusraportit
uudistettiin.**

**Suorien asuin- ja
toimitilojen sertifiointiaste
60 prosenttia.**

* Linkit UN PRI (Principles for Responsible Investment) -raportteihin sivulla 13.

VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN VASTUUT JA TEHTÄVÄNJAKO

Vastuullisen sijoittamisen vastuut ja tehtävänjako on organisoitu oheisen kaavion mukaisesti.



2

YLEISET PERIAATTEET



YLEISET PERIAATTEET

Vastuullisuusnäkökulman huomioiminen on Mandatumissa osa päivittäistä sijoittamiseen liittyvää työtä. Vastuullisuusanalyysi on integroitu jokaisen omaisuuslajin sijoituskohdeanalyysiin ja siinä huomioidaan jokaisen omaisuuslajin erityispiirteet, joten vastuullisuusanalyysit eroavat toisistaan omaisuuslajin mukaan. Kestävyystekijöiden arvioinnissa noudatetaan samaa periaatetta kuin sijoituskohdevalinnassa; huomio keskitetään suoraan yritykseen, ja päätöksen perustana on analyysi yrityksestä ja sen toimialasta.

Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikka määrittää yhtiön vastuullisen sijoittamisen toimintaperiaatteet ja sitoo koko henkilöstöä. Poliitikassa kuvataan kestävyysriskien ja haitallisten kestävyysvaikutusten torjumiseksi toteutettavien toimenpiteiden vähimmäistaso. Tiettyihin tuotteisiin voidaan soveltaa tiukempia periaatteita ja vaikuttamismenettelyjä. Poliittikka tarkastetaan ja päivitetään vuosittain.

[Vastuullisen sijoittamisen politiikka](#) →

SIJOITUSKOHTEIDEN KESTÄVYYSTEKIJÖIDEN ANALYSOINTI

Sijoituskohteiden analysoinnissa otetaan taloudellisten näkökohtien lisäksi huomioon kestävään kehitykseen liittyvät tekijät sekä niihin liittyvät riskit ja mahdollisuudet. Kestävyyssriskien olennaisuus vaihtelee kohdeyrityksen toimialasta ja liiketoimintamallista riippuen. Kestävyyssriskit ovat ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyviä tapahtumia tai tilanteita, jotka toteutuessaan voivat vaikuttaa negatiivisesti sijoituksen arvoon. Siirtymäriskit viittaavat siihen, miten yritykset onnistuvat sopeuttamaan liiketoimintansa vähähiiliseen ja kestävään talouteen sekä kehittämään toimintaansa suhteessa asiakkaiden ja yhteiskunnan odotuksiin. Myös kohdeyritysten arvoketjuihin liittyvät mahdolliset kestävyysriskit on huomioitava osana sijoituskohteiden analysointia. Sijoituskohteiden analysoinnissa Mandatum pyrkii myös tunnistamaan ja vähentämään oman sijoitustoimintansa haitallisia vaikutuksia ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin ja edistämään ihmisoikeuksien toteutumista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa. Mandatum noudattaa ilmastostrategiaassaan kaksinkertaisen olennaisuuden periaatetta. Tämä tarkoittaa, että huomioon otetaan sekä ilmatoriskien vaikutukset sijoituskohteena

olevaan yritykseen että yrityksen vaikutukset kestävyystekijöihin.

VAIKUTTAVUUDEN ARVIOINTI

Kohdeyrityöiden liiketoiminnan vastuullisuusnäkökulman rinnalla arvioidaan myös vaikuttavuutta eli yhtiöiden positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia sekä näiden netto-vaikutuksia laajasti yhteiskuntaan ja ympäristöön. Osassa Mandatumin sijoitustuotteista vaikuttavuuden arvioinnin tukena käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan, Upright Projectin, luomaa mallia, joka pyrkii huomioidaan yhtiöiden positiiviset ja negatiiviset vaikutukset neljän suuremman kokonaisuuden alla. Nämä ovat yhteiskunta, ympäristö, terveys sekä tieto ja osaaminen. Uprightin metodologian mukaan nettovaikutuksen korkein mahdollinen arvo on 100 prosenttia, eikä negatiiviselle arvolle ole määritelty alarajaa.

TOIMIALOJEN SEKÄ TUOTERYHMIEN POISSULKEMINEN

Mandatum on määritellyt niin sanotut sensitiiviset liiketoiminta-alueet, joihin katsotaan liittyvän enemmän kestävyysriskejä ja joiden katsotaan aiheuttavan enemmän haitallisia kestävyysvaikutuksia. Vastuullisen sijoittamisen politiikassa on listattu toimiala- ja tuoteryhmäkohtaiset poissulkukriteerit suorille osake-,

joukkovelkakirja- ja lainasijoituksille, joiden on määritetty edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia (EU:n kestävä rahoituksen tiedonantoasetus ”SFDR”, artikla 8) tai olevan kestäviä sijoituksia (SFDR, artikla 9). Kriteerit toimivat ohjenuorana salkunhoitajille kaikissa omaisuuslajeissa. Tuotekohtaisesti voidaan soveltaa myös tiukempia poissulkukriteerejä. Sijoitukset kivihiili- ja öljyalalla toimiviin yrityksiin, jotka ylittävät määritellyt liikevaihtorajat, voidaan sallia muiden kuin artiklan 9 mukaisten tuotteiden osalta, mikäli yhtiöllä on sisäisiin kriteereihin perustuva uskottava siirtymäsuunnitelma. Mikäli artiklan 8 tai 9 mukaisen osake- tai korkotuotteen sijoituskohte ei enää täytä asetettuja kriteerejä, Mandatum luopuu sijoituksesta kohtuullisen ajan kuluessa ottaen huomioon asiakkaiden edun ja markkinatilanteen. Toimialakohtaisen monitoroinnin lisäksi Mandatum sulkee pois lain mukaan poissuljettavat sijoituskohteet (esimerkiksi kansallisten tai kansainvälisten lakien, kieltojen, sopimusten tai kauppasaartojen perusteella poissuljetut kohteet). Suoralla liiketoiminnalla tarkoitetaan tuotteiden tai palvelujen valmistusta tai tuottamista. Välikäinen liiketoiminta viittaa tuotteiden tai palvelujen tuottamisen arvoketjun eri osiin, kuten alihankintaan, kuljetukseen tai jakeluun.

Toimiala / tuoteryhmä	Osuus liikevaihdosta		Kuvaus
Nollatoleranssi	Suora liiketoiminta	Epäsuora liiketoiminta	
Kiistanalaiset aseet	0 %	0 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa kiistanalaisten aseiden valmistuksesta, alihankinnasta tai jakelusta. Kiistanalaisiksi aseiksi katsotaan esimerkiksi biologiset, kemialliset ja ydinaseet sekä rypäleaseet.
Vähäinen toleranssi	Suora liiketoiminta	Epäsuora liiketoiminta	
Kivihiili	5 %	30 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta kivihiilen louhinta muodostaa yli 5 % tai joissa kivihiilen louhinnan alihankinnan tai kivihiilen jakelun osuus liikevaihdosta on yli 30 %. Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 30 % muodostuu kivihiileen perustuvan energian tuotannosta. Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on uskottava siirtymäsuunnitelma*.
Tupakka	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa tupakkatuotteiden valmistuksesta tai joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu tupakkatuotteiden alihankinnasta tai jakelusta.
Aikuisviihde	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa aikuisviihteen tuottamisesta tai joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu aikuisviihdeteollisuuden alihankinnasta tai jakelusta.
Uhkapelit	50 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu uhkapeleistä tai uhkapelien alihankinnasta.
Sotilaskalusto	50 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu sotilaskaluston valmistuksesta, alihankinnasta tai jakelusta.
Öljy	40 %	40 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 40 % muodostuu suorasta fossiiliseen öljyyn liittyvästä liiketoiminnasta, kuten fossiilisen öljyn etsinnästä, talteenotosta ja tuotannosta. Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 40 % muodostuu epäsuorasta fossiiliseen öljyyn liittyvästä liiketoiminnasta, kuten fossiilisen öljyn jakelusta, jalostuksesta tai prosessoinnista tai fossiiliseen öljyyn perustuvan energian tuotannosta. Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on uskottava siirtymäsuunnitelma*.

Joulukuussa 2024 hyväksytyn vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaiset rajat suorille osakesijoituksille (ml. suorat pääomasijoitukset) ja korkosijoituksille esitettyä osuutena liikevaihdosta toimialoitain/tuoteryhmittäin. Rajoituksia sovelletaan suoriin osake- ja korkosijoitustuotteisiin, joiden on määritetty edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai olevan kestäviä sijoituksia, mutta niitä käytetään ohje-
nuorana myös muissa omaisuuslajeissa.

* Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on sisäisiin kriteereihin perustuva uskottava siirtymäsuunnitelma.

Tietyt toimialat poissulkevan menetelmän lisäksi Mandatum sijoittaa yhtiöihin, jotka esimerkiksi tarjoavat teknisiä innovaatioita ilmastomuutoksen hillitsemiseen. Pyrkimyksenä on vähentää altistusta fossiilisia polttoaineita valmistavalle teollisuudelle ja samalla sijoittaa yhtiöihin, jotka tuottavat energiaa uusiutuvista lähteistä tai joilla on selkeä ja uskottava strategia siirtymiseksi fossiilisista polttoaineista kestävämpään liiketoimintamalliin.

SIJOITUSTEN VASTUULLISUUS- TEKIJÖIDEN SEURANTA

Vastuullisuustekijöitä arvioidaan omaisuuslajista riippuen useiden kriteerien mukaan. ESG-näkökulmasta sensitiivisiä toimialoja sekä kansainvälisten normien ja standardien rikkomuksia monitoroidaan suorissa osake- ja korkosijoituksissa niin ulkoisten palveluntarjoajien kuin yhtiön oman yritysanalyysin kautta. Kansainvälisiä normeja ja standardeja ovat esimerkiksi YK:n Global Compact -aloite, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille, ILO:n kolmikantainen monikansallisia yrityksiä ja sosiaalipolitiikkaa koskeva periaatejulistus, yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevat YK:n ohjaavat periaatteet, YK:n suojele, kunnioita ja korjaa -kehyksen toimeenpano ja Pariisin ilmastopöytäkirja. Tarkempi kuvaus

vastuullisuustekijöiden seurannasta kussakin omaisuuslajissa löytyy Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikasta.

Mandatum arvioi vuosittain sijoituskohteina käyttämiensä ulkoisten rahastojen kestävyysriskejä saatavilla olevan tiedon pohjalta. Lisäksi muun muassa Private Debt (PD) ja European Real Estate (ERE) -ohjelmien kohderahastoja hallinnoiville managereille toteutetaan laaja vastuullisuuskysely sijoituspäätöstä edeltävässä due diligence -vaiheessa sekä vuosittain sijoituksen elinkaaren aikana. Kyselyn avulla voidaan seurata, miten vastuullisuuteen liittyvät asiat ovat kehittyneet. Mahdollisiin havaituihin kehityskohteisiin pyritään vaikuttamaan keskustelemalla niistä kohderahastoa hallinnoivan managerin kanssa.

VAIKUTTAMINEN JOKO SUORAAN TAI YHTEISVAIKUTTAMISEN KAUTTA

Olenaisia kestävyysriskejä pyritään tunnistamaan due diligence -vaiheessa, mutta niiden seuranta ja arviointi jatkuvat koko sijoituksen elinkaaren ajan. Yhteistyössä kohdeyritysten kanssa Mandatum pyrkii pienentämään tunnistettuja kestävästi kehitykseen ja vastuullisuuteen liittyviä riskejä. Yhteisvaikuttamista käytetään etenkin silloin, kun uskotaan, että yhtiön

toimintatapoja voidaan tehokkaasti muuttaa yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se on pääasiassa reaktiivinen keino ottaa kantaa asioihin, jotka ovat jo tapahtuneet.

SÄÄNNÖLLINEN VASTUULLISUUS- RAPORTOINTI

Mandatum julkaisee kahdesti vuodessa vastuullisuusraportit osasta likvidejä omaisuuslajeja sekä kerran vuodessa PD- ja ERE-ohjelmista. Vastuullisuusraportit sisältävät sijoitustuotteesta riippuen muun muassa nettovaikutuksen, hiili-intensiteetin kehityksen sekä fossiilisen altistuman, havaitut normirikkomukset ja ESG-riskiluokituksen kehityksen. Osassa tuotteita raportoidaan vastuullisuusasioista neljännesvuosittain muun taloudellisen raportoinnin yhteydessä. PD- ja ERE-ohjelmista julkaitaan syksyllä vastuullisuusraportin yhteydessä yhteenveto managereille lähetetyn vastuullisuuskyselyn tuloksista. SFDR:n niin sanotun toisen vaiheen vaatimukset tulivat voimaan vuoden 2023 alusta. Tämän myötä Mandatum raportoi artiklojen 8 ja 9 mukaisesti tuotteista myös vuosittain erillisellä määräaikaisraportilla muun muassa siitä, kuinka tuotteen edistämät ympäristöön ja/ tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet tai missä määrin tuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu.

CASE

ERINOMAISET TULOKSET YK:N VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN PERIAATTEITA MITTAAVASSA PRI-ARVIOINNISSA

Mandatum menestyi erinomaisesti YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden eli PRI:n (Principles for Responsible Investment) vuoden 2024 arvioinnissa, joka koskee toimintavuotta 2023.

Mandatum osallistui yhteensä yhteentoista arvioitavaan osa-alueeseen ja saavutti parhaan tähtiluokituksen seitsemässä. Nämä olivat suora pääomasijoittaminen, suorat kiinteistösijoitukset, suorat listatut osakkeet, suorat yrityslainat, aktiivinen epäsuora korkosijoittaminen, epäsuora pääomasijoittaminen ja epäsuorat kiinteistösijoitukset.

PRI:n vuosittaisessa arvioinnissa mitataan vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä. Arviointi kertoo, kuinka hyvin vastuullisen sijoittamisen periaatteet toteutuvat sijoitustoiminnassa omaisuuslajeittain ja missä sijoitus-toiminnan osa-alueissa toimintaa voi vielä kehittää.

*”Olemme erittäin tyytyväisiä tuloksiin, jotka paranivat entisestään useassa omaisuusluokassa. On hienoa nähdä, miten kunnianhimoinen vastuullisuustyömme on tuottanut tulosta. Suorat pääomasijoitukset olivat nyt ensimmäistä kertaa mukana arvioinnissa ja saavuttivat heti viisi tähteä, mistä voimme olla erittäin ylpeitä. Vastuullisuusnäkökulmat nousevat esiin useissa käymis-sämme asiakaskeskusteluissa, ja haluankin kiittää kaikkia asiakkaitamme hyvästä yhteistyöstä ja vuoropuhelusta aiheeseen liittyen”, Mandatumin vastuullisen sijoittamisen johtaja **Sari Rajakangas** kertoo.*

Lue lisää:

[PRI:n arviointiraportti](#) →

[PRI:n läpinäkyvyyseraportti](#) →

Kategoria	Tähtiluokitus
Policy Governance and Strategy	★★★★☆
Indirect – Listed equity – Passive	★★★★☆☆
Indirect – Listed equity – Active	★★★★☆
Indirect – Fixed income – Active	★★★★★
Indirect – Private equity	★★★★★
Indirect – Real estate	★★★★★
Direct – Listed equity – Active fundamental	★★★★★
Direct – Real estate	★★★★★
Direct – Private equity	★★★★★
Direct – Fixed income – Corporate	★★★★★
Confidence building measures	★★★★☆



3

VASTUULLISUUS ERI
OMAISUUSLAJEISSA

VASTUULLISUUS ERI OMAISUUSLAJEISSA

ALLOKAATIOTUOTTEET

Allokaatoratkaisut sijoittavat Mandatumin hoitamiin osake-, korko- ja vaihtoehtoiisiin sijoituskohteisiin sekä parhaiden ulkopuolisten salkunhoitajien rahastoihin.

Allokaatoratkaisujen salkunhoidossa on käytössä Upright Projectin nettovaikutusmalli. Mallia hyödynnetään allokaatoratkaisujen ulkoisten rahastojen ja ETF:ien vaikutusten arvioinnissa osana sijoitusta edeltävää vastuullisuusanalyysia sekä monitoringissa sijoituksen elinkaaren aikana.

CASE

VASTUULLISUUDEN HUOMIOIMINEN ALLOKAATORATKAISUISSA

Loppuvuodesta 2024 Mandatum päätti lisätä allokaatiotuotteissaan Eurooppaan painottuneiden pienten ja keskisuurten yhtiöiden hajautusta globaalimmaksi ennakoiden muun muassa Yhdysvaltojen mahdollisesti asettamia tuontitulleja.

Sijoitus toteutettiin aktiivisesti hoidetun Mercer Global Small Cap Equity Fund -rahaston* kautta. Rahastossa ympäristöön ja sosiaaliseen vastuuseen liittyvät tekijät on huomioitu osana sijoitusstrategiaa, ja rahasto noudattaa SFDR:n artiklan 8 mukaisia tiedonantovelvoitteita. Rahaston salkku on rakennettu siten, että sen hiili-intensiteetti on vertailuindeksiä alhaisempi. Lisäksi sijoituskohteiden vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin arvioidaan osana sijoitusprosessia. Rahasto rajoittaa sijoituksia yhtiöihin, joilla on liikevaihtoa jollakin seuraavista tuoteryhmistä tai toimialoista: hiilikaivos-toiminta, arktisella alueella tapahtuva öljynporaus, öljyhiekan louhinta, kiistanalaiset aseet ja tupakka.

Lisäksi rahasto seuraa hyvän hallintotavan toteutumista sijoituskohteissaan ja sijoituskohteiden yhdenmukaisuutta YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden (OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille vastuulliseen liiketoimintaan) kanssa. Tarvittaessa rahastoa hoitava Mercer pyrkii vaikuttamaan sijoituskohteisiin vaikutamisperiaatteidensa mukaisesti.

Sijoituspäätöstä edeltäneessä analyysissä Mandatum arvioi poissulkukriteereiden vastaavuutta yhtiön suorille osake- ja korkosijoituksille määritettyihin poissulkukriteereihin. Yhtiö arvioi myös rahaston sijoituskohteiden positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia Upright Projectin nettovaikutusmallin kautta sekä rahaston vaikutusta koko osakesalkun hiili-intensiteettiin. Lisäksi analyysissä tarkasteltiin Mercerin vaikuttamisperiaatteita ja resursseja vastuullisen sijoittamisen toteuttamiseen.

* Kohderahastoja koskevat maininnat ovat vain havainnollistamistarkoituksessa, eikä tämä esitys ole niitä koskevaa markkinointimateriaalia tai suositus sijoittaa niihin.

LAINASIJOTUKSET

Mandatumin lainastrategioiden sijoitukset kohdistetaan pääosin eurooppalaisten keski-suurten ja suurten listaamattomien yritysten syndikoituihin lainajärjestelyihin. Salkkuja hoidetaan aktiivisesti ja kohdevalinnassa painotetaan defensiivisiä toimialoja. Laina-sijoituksista tehdään ESG-analyysi, jossa arvioidaan toimialaa, yhtiötä ja itse trans-aktioon liittyviä ESG-ehtoja.

Lainastrategioiden sijoituskohdevalinnassa noudatetaan Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisia sektori-kohtaisia rajoituksia ja poissulkemiskriteerejä ja edistetään siten tiettyjä vähimmäis-tason ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Sijoituskohdeanalyysissa huomioidaan kohdeyhtiöön liittyvät riskit ja mahdollisuudet sekä sen vaikutukset yhteis-kuntaan ja ympäristöön. Tuotteissa voidaan noudattaa myös tiukempia poissulkemis-kriteerejä. Analyysin tukena käytetään Upright Projectin nettovaikutusmallia.

Sijoitusprosessiin sisältyy alustava arvio, varsinainen luottokelpoisuusanalyysi sekä jatkuva seuranta. ESG-tekijöitä tarkastel-laan jokaisessa sijoitusprosessin vaiheessa osana sijoituskohteen kokonaisarviota. Kelpoisuusarviointi, jossa arvioidaan

yhtiön yhteensopivuus Mandatumin ja sijoittavan strategian ESG-periaatteiden kanssa, tehdään jo osana alustavaa arviota. Mikäli sijoitus yhtiöön päätetään toteuttaa, yhtiö siirtyy varsinaiseen ESG-prosessiin. Olemassa olevien sijoitusten kohdalla ESG-tekijöitä ja niiden kehitystä seurataan sekä sijoituskohte- että rahastotasolla.

Sijoitusprosessin vaiheet

1. Alustava arvio

Ensimmäisessä vaiheessa tehdään yleis-katsaus transaktion yksityiskohtiin ja yhtiön taustoihin. Alustavassa arvioissa suljetaan pois muun muassa yhtiöt, jotka eivät täytä Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikassa määriteltyjä toimialaa koskevia poissulkukriteerejä. Tuotteissa voidaan noudattaa myös tuotekohtaisesti määritel-tyjä tiukempia poissulkukriteerejä, kuten esimerkiksi ammattimaisille sijoittajille tarkoitettussa UI-Mandatum AM Senior Secured Loan Fund -rahastossa, joka on SFDR:n artiklan 9 mukainen tuote.

2. Luottoanalyysi

Seuraavaan vaiheeseen sisältyy laajempi analyysi yhtiöstä ja sen taloudellisesta ase-masta, toimialan näkymistä ja transaktion yksityiskohdista. Analyysiin sisältyy myös olennaisten ESG-riskien, -mahdollisuuksien

ja -vaikutusten arviointi. Analyysissa hyödynnetään myös ulkopuolisten palveluntuottajien ja neuvonantajien tuotta-maa dataa. Lisäksi suuressa osassa laina-transaktioita on saatavilla erillinen ESG due diligence tai ESG-tietolomake (question-naire). Luottoanalyysin rinnalla suoritettu ESG-analyysi on kestäviä sijoituksia tavoit-televan rahaston kohdalla yksityiskohtai-sempi ja sisältää muun muassa tarkemman nettovaikutusanalyysin.

3. Päätöksenteko

Varsinainen sijoituspäätös perustuu lopulli-siin lainaehtoihin, kohdeyhtiön luottokelpoi-suusanalyysiin ja ESG-tekijöiden yhteensopi-vuuteen. Mikäli ESG-tekijöissä tunnistetaan sijoitusprosessin aikana puutteita tai kehit-tämiskohteita, sijoitus voidaan jättää joko tekemättä, tai riippuen puutteiden vakavuu-desta ja sijoituskohteen vastuullisuussuunni-telmasta, kehittymistä seurataan osana kokonaisarviota ja pyritään edistämään sijoituksen elinkaaren aikana.

4. Aktiivinen salkunhoito

ESG-tekijöiden seuranta ja säännöllinen raportointi ovat osa aktiivista salkunhoitoa. Sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä ja altistusta fossiilille polttoaineille seura-taan säännöllisesti. Lisäksi sijoituskohteita

monitoroidaan kansainvälisten normien, kuten YK:n Global Compact -periaatteiden, vastaisten rikkomusten varalta. Sijoitus-kohteisiin pyritään vaikuttamaan, mikäli rikkomuksia havaitaan.

UI – Mandatum AM Senior Secured Loan Fund, SFDR artikla 9

UI – Mandatum AM Senior Secured Loan Fund ("SSLF") on vain ammattimaisille sijoittajille suunnattu SFDR:n artikla 9:n mukainen rahasto. Sen tavoitteena on muodostaa lainasalkku, jolla on positiivinen nettovaikutus Uprightin nettovaikutusmallilla mitattuna. Rahastolle on määritelty omat sektorirajoitukset ja poissulkukriteerit, jotka ovat osittain tiukemmat kuin Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikassa määritellyt kriteerit. Rahaston kestävä sijoitus-tavoite edellyttää myös, että jokaisella yksittäisellä sijoituskohteella on positiivinen nettovaikutus mallin sosiaalisilla tekijöillä mitattuna. Sosiaaliset tekijät pyrkivät kuvaamaan kunkin kohdeyhtiön vaikutusta yhteiskuntaan, tietoon ja terveyteen.

Kestäviä sijoituksia tavoittelevassa rahoitus-tuotteessa on varmistettava myös "ei merkittävää haittaa" (Do No Significant Harm, DNSH) -periaatteen ja hyvän hallinto-tavan toteutuminen. Näiden toteutumista tarkastellaan datan saatavuuden puitteissa viidellä tavalla:

- noudattamalla Uprightin mallin jokaiselle ulottuvuudelle määritettyjä minimitasoja,
- välttämällä haitallisia sektoreita osittain Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikan määrittämiä rajoja tiukemmin rajauksin,
- seulomalla normirikkomuksia ja kiistan-alaista toimintaa,
- tarkastelemalla SFDR:n määrittelemiä PAI-indikaattoreita (Principal Adverse Impacts) sekä
- hyödyntämällä ESG-riskiarviota.

Rahaston sijoitusanalyysissä arvioidaan kestävän sijoitustavoitteen, DNSH-periaat-teiden ja hyvän hallintotavan toteutumisen lisäksi yhtiöiden vaikutuksia ja niihin liittyviä kestävyysriskejä ja -mahdollisuuksia. Rahas-to suosii sijoituksia vähäsyklisille toimialoille. Esimerkkejä tällaisista toimialoista ovat koulutus-, ohjelmisto- ja lääkeala.

SSLF on tehnyt useita sijoituksia vuonna 2024:

Esimerkkiyhtiö	Toimiala	Uprightin nettovaikutus	Suurin positiivinen vaikutus
Esimerkki 1	Terveydenhoito	71 %	Fyysiset sairaudet, yhteiskunnan infrastruktuuri
Esimerkki 2	Jätteiden käsittely	60 %	Jätteet, yhteiskunnan infrastruktuuri
Esimerkki 3	Terveydenhoito	73 %	Fyysiset sairaudet
Esimerkki 4	Rakentamisen tietopalvelut	52 %	Yhteiskunnan infrastruktuuri
Esimerkki 5	Ohjelmistoala	48 %	Tiedon jakaminen
Esimerkki 6	Ohjelmistoala	47 %	Tietoinfrastruktuuri
Esimerkki 7	Lääkeyhtiö	46 %	Fyysiset sairaudet
Esimerkki 8	Yksityiskoulujen ylläpito	79 %	Tiedon jakaminen

PRIVATE DEBT -SIJOITUKSET

Private Debt -ohjelman kaltaisissa ulkoisiin rahastoihin sijoittavissa strategioissa due diligence -prosessi, jatkuva seuranta ja palaute sekä dialogi kohdemanagerien kanssa ovat avainasemassa vastuullisuuden ja kestävään kehitykseen tähtäävässä vaikuttamisessa.

Mandatumin Private Debt -ohjelman sijoitukset jakautuvat suoriin lainoihin (direct lending) ja opportunistisiin strategioihin. Kummallakin alasegmentillä on erilaiset roolit portfolioissa, minkä takia managerivalintaan ja ESG-arvioon vaikuttavat erilaiset tekijät. Private Debt -strategian hyvä menestys ESG-asioiden hallinnassa perustuu sen nelivaiheiseen sijoitusprosessiin, vuosittaisiin laajoihin vastuullisuus-kyselyihin ja niiden pohjalta luotuun vastuullisuuskehikkoon. Kohderahastoja tarkastellaan sijoitusstrategiassa sekä niiden vastuullisuussitoumusten että sitoumusten toteutumisen näkökulmasta.

Sijoitusprosessin vaiheet

1. Alustava arvio

Ensimmäisessä vaiheessa Mandatum tekee alustavan arvion managerin sijoituskokemuksesta ja -historiasta sekä ESG-periaatteiden ja -käytäntöjen

toteutumisesta. Arvion perusteella päätetään siitä, jatketaanko prosessia due diligence -vaiheeseen.

2. Due diligence

Keskeinen osa due diligence -vaihetta on ESG-kysely, joka toimii yhtenä analyysityökaluna, kun arvioidaan managerien ja rahastojen ESG-käytäntöjä. Managerit vastaavat ESG-kyselyyn sekä osana due diligence -prosessia että jatkossa vuosittain. Tämä mahdollistaa managerin kehittymisen systemaattisen seurannan.

3. Juridinen arvio ja lopullinen päätös

Sopimusneuvotteluissa pyritään varmistamaan vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutuminen, minkä lisäksi manageriin voidaan pyrkiä vaikuttamaan. Kahdenkeskisellä sopimuksella voidaan esimerkiksi poissulkea sensitiivisiä toimialoja Mandatumin sijoituksesta tai pyrkiä lisäämään rahaston sijoitusten läpinäkyvyyttä.

4. Aktiivinen seuranta

ESG-integraatiota ja -kehitystä seurataan säännöllisesti ja verrataan vuosittain Private Debt -alasegmentin muihin toimijoihin. Vastuullisuuskehikon ja siinä asemoitumisen perusteella managerille

pystytään antamaan yksityiskohtaisempaa ja täsmällisempää palautetta.

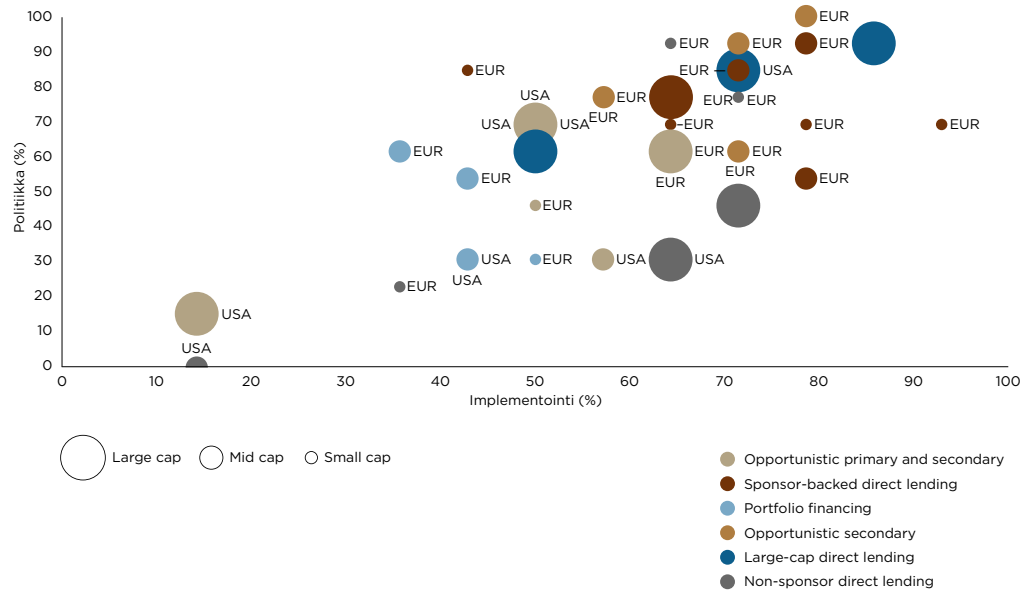
Private Debt -vastuullisuuskyselyn 2024 tulokset

Vuonna 2024 yhteensä 23 Private Debt -ohjelman kohderahastoja hallinnoivaa rahastoyhtiötä vastasi vastuullisuuskyselyyn. Osa yhtiöistä hallinnoi useampaa kuin yhtä Private Debt -ohjelman kohderahastoa. Kyselyn vastausprosentti oli 100. Hallinnointiyhtiöiden kotipaikoista 70 prosenttia oli Euroopassa ja 30 prosenttia Yhdysvalloissa.

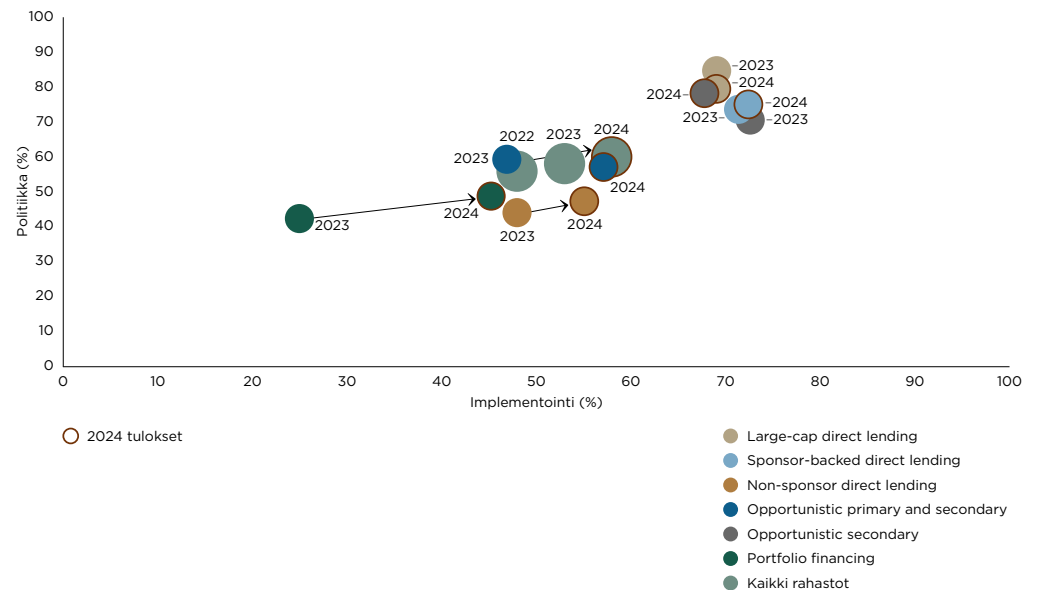
Aktiivinen vuorovaikutus ja managerien kasvava kiinnostus ESG-asioita kohtaan näkyy kyselyssä, sillä sekä käytännön toimien että politiikan osa-alueilla nähtiin selkeää parannusta edelliseen vuoteen verrattuna. Erityistä parannusta oli havaittavissa vastuullisuuden raportoimisessa. Vuonna 2024 managereista 68 prosenttia ilmoitti raportointiansa säännöllisesti portfolionsa vastuullisuudesta, ja kasvua vuoteen 2023 verrattuna oli 15 prosenttia. Myös rahastojen hiilijalanjäljestä raportoi 46 prosenttia managereista, kun vastaava luku edellisvuonna oli 32 prosenttia. Kyselyn perusteella eurooppalaiset kohderahastot ottivat vastuullisuusasiat hieman Yhdysvaltojen verrokkeja paremmin huomioon.

Vuoden 2024 aikana Mandatum jatkoi aktiivista vuorovaikutusta managerien kanssa. Kaikille managereille toimitettiin räätälöity palaute, jossa kuvattiin, kuinka heidän vastuullisuustyönsä vertautuu koko Private Debt-ohjelman muihin rahastoihin ja verrokkeihin. Managereille tarjottiin mahdollisuus palautekeskusteluun kyselyssä suoriutumisen perusteella. Lisäksi ESG-asioita tuotiin aktiivisesti esille due diligence -vaiheessa uusien sijoitusten kohdalla. Vuoden 2024 aikana Mandatum järjesti viisi palautekeskustelua ulkoisten rahastomanagerien kanssa sekä analysoi ja pisteytti viisi potentiaalista rahastoa due diligence -vaiheessa. Myös muille managereille tarjottiin mahdollisuus palautekeskusteluun räätälöidyn palautteen toimittamisen yhteydessä.

Rahastojen vastuullisuusasema riippui vahvasti segmentistä ja hallinnointiyhtiön kotipaikasta



Strategioiden välillä suurta eroa ESG-asioiden kehittämisessä



Vertailu on toteutettu vain havainnollistamistarkoituksessa. Omistukset ja allokaatiot voivat muuttua. Huomaathan, että vertailtavien kohderahastojen ominaisuudet ja kestävyteen liittyvät kriteerit voivat poiketa toisistaan.

PÄÄOMASIOITUKSET

MAM Growth Equity (MAM GE) tarjoaa vakiintuneille ja kunnianhimoisille yrityksille kasvualustan, jossa vastuullisuus huomioidaan keskeisenä osana kasvustrategiaa. Osana salkkuyhtiöiden kanssa tehtävää yhteistyötä MAM GE:n tavoitteena on luoda arvoa auttamalla kohdeyhtiöitä kehittämään ESG-käytäntöjään ja seuraamaan niiden toteutumista ja tuloksia.

MAM GE auttaa vakiintuneita ja liiketoimintansa jo todistaneita yrityksiä uudelle kasvu-uralle, missä vastuullisuuden huomioiminen on merkittävä tekijä. Vastuullisuustyössä keskitytään yhtiöiden toimintaan ja vastuullisuuteen liittyvien vaikutusten lisäksi myös riskien ja mahdollisuuksien tunnistamiseen. Lisäksi tavoitteena on auttaa yhtiöitä määrittämään kestävyystavoitteensa ja saavuttamaan ne. Vastuullisuusnäkökulma sisältyy sijoituksen koko elinkaareen aina sijoituskohteiden analysoinnista irtautumiseen ja sen jälkeiseen aikaan asti. Private Equity -sijoitusten vastuullisuuden toteuttaminen voidaan jakaa kolmeen vaiheeseen, jotka ovat sijoituspäätöstä edeltävä selvitys, sijoituksen pitoaika ja irtautumisen jälkeinen aika.



Sijoitusprosessin vaiheet

1. Sijoituspäätöstä edeltävä selvitys

Sijoituspäätöstä edeltävä due diligence -läpikäynti sisältää laajan selvityksen kohdeyrityksen toimialasta, tunnistetuista mahdollisista riskeistä ja tulevaisuuden näkymistä. Sektorikohtaiset ESG-riskit ja arvонуontimahdollisuudet pyritään tunnistamaan. ESG due diligence koostuu kahdesta osasta, jotka ovat MAM GE:n määrittelemät yleiset kysymykset sekä toimialakohtaiset kysymykset. Kohdeyhtiöiden kestävyystavoitteiden määrittäminen pohjautuu due diligence -läpikäyntiin ja sen jälkeiseen analyysiin.

2. Sijoituksen pitoaika

Sijoituksen pitoaikana tunnistettuja ESG-aiheita edistetään samaan tapaan kuin muitakin kasvun kannalta strategisia asioita. Omistuskauden alussa määritellyt tavoitteita työstetään hallituksessa ja muun johdon kanssa sekä erilaisissa työryhmissä, ja niiden saavuttamista seurataan. Vastuullisuustekijöiden edistämisen luoma arvo osoitetaan omistuskauden aikana.

3. Irtautumisen jälkeinen aika

Irtautumisen jälkeisenä tavoitteena on, että vastuullisuuskäytännöt on sisällytetty yhtiön toimintaan tiiviinä osana kasvutarinaa ja että kestävä tapa toimia säilyy yhtiöissä myös irtautumisen jälkeen.

ESG-tulosten mittaaminen ja niiden raportointi ovat osa ESG-ohjelmaa. Raportoinnin kehittämisessä pyritään huomioimaan tulevat sääntelyn mukaiset velvoitteet (mukaan lukien SFDR), salkkuyhtiöiden asiakkaiden odotukset ja Mandatumin sekä muiden sijoittajien raportointivaatimukset. Vastuullisuusraportoinnin kehittämistä tuetaan yrityksen resurssit huomioiden: pienemmillä yrityksillä on vähemmän resursseja, eikä tavoitteena ole luoda raskaita raportointimalleja. Tämän vuoksi vastuullisuusnäkökulman toteutumista ei voi arvioida ainoastaan raportoinnin pohjalta. Olennaista on pyrkiä toimimaan kohdeyhtiöille luotettuna kumppanina vastuullisuuteen liittyvien tavoitteiden ja toimintatapojen tunnistamisessa ja kehittämisessä sekä vaikuttamaan omistajakäytäntöjen kautta.

Upright Projectin nettovaikutusmallia käytetään sekä yksittäisten kohdeyhtiöiden että koko salkun tarkasteluun ja analysointiin.

CASE

MAM GROWTH EQUITY II -RAHASTON SIOITUS HR- JA PALKKA-HALLINNON TEKNOLOGIAN EDELLÄKÄVIJÄ INTEGRATAAN

Elokuussa 2024 Mandatumin MAM Growth Equity II -rahasto* sijoitti Integrataan. Yhtiö on suomalainen HR- ja palkkahallinnon teknologiayritys, joka tarjoaa innovatiivisia digitaalisia ratkaisuja työtekijäkokemuksen ja liiketoimintaprosessien kehittämiseen. Integratan palveluluvaikoima sisältää moderneja HR- ja palkkahallinnon alustoja, jotka automatisoivat raportointia, analytiikkaa ja hallintaa. Näillä työkaluilla yritykset voivat parantaa toiminnan tehokkuutta ja kohdistaa resurssejaan strategisempiin tehtäviin.

Yksi Integratan tarjoamista edistyksellisistä ratkaisuista on sen ESG-raportointityökalu, joka mahdollistaa yrityksille ympäristö- ja yhteiskuntavastuun seurannan ja hallinnan henkilöstötiedon avulla. Alusta integroi ESG-tiedot osaksi henkilöstöraportointia ja antaa yrityksille kattavan näkymän esimerkiksi monimuotoisuudesta, palkkatasa-arvosta ja henkilöstön hyvinvoinnista. Tämä ratkaisu auttaa yrityksiä vastaamaan kasvaviin sääntelyvaatimuksiin ja kehittämään vastuullisia toimintamalleja.

"Integrata on ainutlaatuinen yhdistelmä HR- ja palkkahallinnon asiantuntemusta ja teknologista innovaatiota. Heidän ratkaisunsa, kuten ESG-raportointityökalu, eivät pelkästään vastaa ajankohtaisiin vaatimuksiin vaan auttavat asiakkaita löytämään kestäviä ja älykkäitä tapoja kehittää toimintaansa", kertoo Portfolio Manager **Rami Salonen** Growth Equity -tiimistä.

* MAM Growth Equity II Ky -rahasto noudattaa SFDR:n artiklan 8 mukaisia tiedonantovelvoitteita.

OSAKKEET JA JOUKKOVELKAKIRJALAINASIJOTUKSET

Mandatum omien strategioiden osake- ja joukkovelkakirjalainasijoituksissa keskeisimmät keinot vastuullisuuden huomioimiseksi ovat vastuullisuus- ja kestävyystekijöiden taloudellisten vaikutusten ja riskien arvioiminen osana sijoituskohdeanalyysia. Analyysissä hyödynnetään Sustainalyticsin ja ISS ESG:n analyyssejä sekä Upright Projectin kehittämää nettovaikutusmallia.

Mandatum seuraa sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä sekä fossiilisista polttoaineista liikevaihtoa saavien yhtiöiden osuutta ja kehitystä salkuissa. Sijoituskohteita seurataan myös kansainvälisten normien, kuten YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n monikansallisten yritysten toimintaohjeiden, vastaisten rikkomusten varalta säännöllisesti. Sijoituskohteisiin pyritään vaikuttamaan, mikäli rikkomuksia havaitaan. Sijoitusten päästöjä on onnistuttu vähentämään merkittävästi salkun toimenpiteillä, kuten yhtiövalinnoilla ja sijoittamalla vähäpäästöisempiin toimialoihin.

Mandatum vastuullisen sijoittamisen politiikkaan on sisällytetty sensitiivisten toimialojen ja tuoteryhmien vähimmäistason

rajoitukset ja poissulkukriteerit. Näitä noudatetaan suorissa osake- ja korkosijoituksissa, jotka ovat SFDR:n artikla 8:n ja 9:n mukaisia. Sensitiivisiksi toimialoiksi on määriteltä kiistanalaiset aseet, kivihiili, tupakka, aikuisviihde, uhkapelit, sotilaskalusto ja öljy. Tuotekohtaisesti voidaan määritellä myös tiukempia poissulkukriteerejä.

Omien strategioiden osake- ja joukkovelkakirjalainasijoitusten kolmivaiheinen sijoitusprosessi sisältää ESG-tekijöiden arvion osana jokaista vaihetta.

Sijoitusprosessin vaiheet

1. Alustava arvio

Ensimmäisessä vaiheessa arvioidaan yhtiön noudattamien kestävyysperiaatteiden yhteensopivuus strategian kanssa ja suljetaan pois sijoitukset, jotka eivät täytä vastuullisen sijoittamisen politiikassa määriteltäjä kriteerejä toimialan tai tuoteryhmän osalta.

2. Sijoituskohdeanalyysi

Sijoituskohdeanalyysissä pyritään tunnistamaan mahdollisia ESG-riskejä ja -mahdollisuuksia. Joukkovelkakirjalainasijoituksissa vaihe pitää sisällään myös kohdeyhtiön ja lainadokumentaatioon liittyvän riskiarvion. Mikäli kyseessä on

kokonaan uusi yhtiö tai riskillisempi kohde, analyysi ja riskien tunnistaminen ovat perusteellisempia ja sijoituspäätös voidaan viedä sijoituskomitean käsiteltäväksi.

3. Sijoituspäätös

Sijoituspäätöksissä huomioidaan ESG-analyysin lisäksi myös ulkopuolisten palveluntarjoajien, kuten Sustainalyticsin ja ISS:n, tekemät analyysit. Salkkujen sijoitukset jaetaan neljään riskiluokkaan ESG-riskiluokituksen perusteella ja niitä monitoroidaan säännöllisesti. Riskiluokan mukaan salkunhoitajalta edellytetään lisätoimenpiteitä ennen sijoituksen tekemistä. Jos salkkuun sisältyvän sijoituksen riskiluokka muuttuu, sijoitus arvioidaan uudelleen.

Osakkeet ja joukkovelkakirjat rahastosijoituksina

Mandatum hyödyntää yhteistyökumppaneiden ratkaisuja ja ulkoisia rahastoja niillä markkinoilla, joilla sillä ei ole omaa erityisosaamista. Passiivisia indeksirahastoja käytetään lähtökohtaisesti markkinoilla, joilla aktiivisella salkunhoidolla on vähäiset mahdollisuudet luoda lisäarvoa.

Vastuullisuusanalyysin näkökulmasta ulkoisiin rahastoihin kohdistuvien sijoitusten olennainen ero suoriin osake- ja korkosijoituksiin verrattuna on, että kohdeyhtiötason analyysi ja sijoituspäätöksen teko on ulkoistettu rahastoa hoitavalle managerille. Tällöin huomio kiinnitetään kohderahastoa hoitavan managerin sijoitusprosessiin.

Mandatum arvioi toimijoiden vastuullisuuteen liittyviä sitoumuksia, sijoitus- ja riskienhallintaprosessia, resursseja, raportointia sekä lähestymistavan yhdenmukaisuutta Mandatumin oman vastuullisen sijoittamisen lähestymistavan kanssa. Huomiota kiinnitetään muun muassa siihen, miten sijoitusprosessissa huomioidaan kansainvälisten normien noudattaminen, rajoitetaanko sijoituksia vastuullisuusnäkökulmasta, millainen rahaston sijoitusten ilmatoriski on ja millaiset aktiivisen omistajuuden käytännöt rahastoa hallinnoivalla yhtiöllä on.

Osaketuotteiden nettovaikutukset 31.12.2024 tietojen perusteella*

Mandatum AM Nordic Active Ownership

Nettovaikutus		
12 %	Yhteiskunta	+3,0
	Tieto	-0,3
	Terveys	+0,3
	Ympäristö	-2,4

Mandatum Stamina Equity Fund

Nettovaikutus		
2 %	Yhteiskunta	+3,1
	Tieto	-0,4
	Terveys	+0,5
	Ympäristö	-3,0

Mandatum AM Global Sustainable Equity

Nettovaikutus		
22 %	Yhteiskunta	+2,7
	Tieto	-0,4
	Terveys	+0,8
	Ympäristö	-1,9

* Tuotteet noudattavat SFDR:n artiklan 8 mukaisia tiedonantovelvoitteita. Mandatum AM Nordic Active Ownership ja Mandatum AM Global Sustainable Equity ovat Mandatum Lifen omistamia sijoituskoreja. Mandatum SICAV-UCITS - Mandatum Stamina Equity Fund on UCITS-rahasto, jota hallinnoi Mandatum Fund Management S.A. Arviointi perustuu portfolioiden 12/2024 tilanteeseen. Lähde: Upright Project.

KIINTEISTÖSIIJOITUKSET

Mandatum sijoittaa sekä suoriin kiinteistö-sijoituksiin että kansainvälisiin kohteisiin ulkoisten rahastojen kautta. Molemmissa strategioissa tavoitellaan merkittäviä päästövähennyksiä ja pyritään samanaikaisesti saavuttamaan kulusäästöjä ja luomaan arvoa sijoittajille, rahoittajille ja kiinteistöjen käyttäjille. Vastuullisuustoimenpiteet lisäävät myös vuokralaistyytyväisyyttä ja pidentävät kiinteistöjen elinkaarta.

Molemmat strategiat tukevat yhtiön yleisiä vastuullisuustavoitteita ja sitoutumista vastuulliseen kiinteistösijoittamiseen. Tämän lähestymistavan eheyden säilyttäminen heijastuu sijoitusportfolion laatuun ja vastuulliseen toimintaan kaikilla markkinoilla, joilla yhtiö toimii.

Suorat kiinteistösijoitukset

Mandatumin kiinteistösijoitustoiminnasta vastaa Mandatumin kiinteistöyksikkö. Mandatumilla on pitkää kokemusta suorista kiinteistösijoituksista, jotka vaativat aktiivista hallinnointia ja joissa on kehityspotentiaalia.

Suorat sijoitukset ovat investointeja suoraan yksittäisiin kiinteistöihin. Tämä strategia tarjoaa mahdollisuuden paikalliseen

vaikuttamiseen ja hallintaan. Suorissa kiinteistösijoituksissa voidaan keskittyä yksittäisten kiinteistöjen ominaisuuksiin ja soveltaa portfolion sijoitusstrategian mukaisia vastuullisuusstandardeja. Keskeistä kaikissa salkuissa on olemassa olevan rakennuskannan muuttaminen vastuulliseksi ja ympäristökijät huomioonottaviksi kohteiksi. Mandatumin hallinnoimissa kiinteistöissä toteutetaan jatkuvasti energia- tehokkuutta parantavia investointeja. Kaikki suorat kiinteistösalkut ovat uusiutuvan tai hiilineutraalin, vihreän sähkön piirissä. Myös uusiutuvan kaukolämmön osuutta on kasvatettu niin, että uusiutuvan energian ulkopuolella ovat vain osaomisteiset kiinteistöt ja kohteet, joissa energiaa koskevat sopimukset ovat vuokralaisen vastuulla.

Suurin osa Mandatumin hallinnoimista suorista kiinteistösijoituksista muodostuu seuraavista salkuista: Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II*, Mandatumin konserniyhtiöiden taseissa olevat kiinteistöt, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevan kiinteistövarallisuus ja Mandatum Life Vuokratontit I Ky.

Kunkin salkkukiinteistön yksilölliset kestävyysominaisuudet otetaan huomioon jo sijoitushetkellä. Suorissa kiinteistösijoituk-

sisssa kestävyyyteen liittyvillä toimenpiteillä tavoitellaan merkittäviä päästövähennyksiä. Samanaikaisesti pyritään saavuttamaan kustannussäästöjä ja nostamaan kiinteistön arvoa. Kiinteistösijoittamisessa vastuullisuustekijät käsitetään usein pelkästään energiatehokkuuden parantamiseen liittyviksi toimiksi. Kyseessä on kuitenkin laaja kokonaisuus, johon sisältyy muun muassa kiinteistön hiilijalanjälki- ja kasvi-huonekaasupäästöjen mittaaminen, vedenkäytön ja jätehuollon optimointi sekä yhteiskuntavastuu, kuten yhteisövaikuttaminen, ympäristön huomiointi ja uusiutuva energia. Vastuullisuustoimenpiteet lisäävät myös vuokralaistyytyväisyyttä ja vaikuttavat vuokrasopimusten uudelleen neuvotteluihin ja jatkuvuuteen.

Suorien kiinteistösijoitusten hallinnassa keskitytään energiatehokkuuteen, ilmastonmuutoksen torjuntaan, vesitehokkuuteen, kierrätykseen, jätteen määrän vähentämiseen sekä kestävien, terveellisten ja turvallisten kiinteistöjen tarjoamiseen vuokralaisille.

Luonnon monimuotoisuutta tuetaan ja lisätään kohteissa mahdollisuuksien mukaan.

* Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II noudattaa SFDR:n artiklan 8 mukaisia kestävyyttä koskevia tiedonantovelvoitteita.

Kehityshankkeiden ja ulkoalueita kattavien peruskorjaushankkeiden yhteydessä arvioidaan mahdollisuuksia parantaa tontilla olevan kiinteistön luontoarvoja.

Kiinteistörahastosijoitukset

Kansainväliset kiinteistösijoitukset toteutetaan ulkoisten rahastojen kautta. Tämä strategia mahdollistaa hajauttamisen eri markkinoille ja maantieteellisesti, mikä on kiinteistösijoittamisessa keskeistä riskienhallintaa. Mandatum hyödyntää European Real Estate (ERE) -ohjelman sijoituksissa ulkoisia kumppaneita, joilla on vahvat paikalliset resurssit ja menestyskäsky kiinteistösijoitushistoria. Mandatumin toteutustapa suosii suljettuja, tyypillisesti instituutiosijoittajien hyödyn-tämiä kiinteistörahastoja, joiden strategiasta ja sijoitus päätöksistä vastaa rahaston manageri.

Managerien ja rahastojen valinnassa jokaisen ERE-ohjelmaan valittavan kumppanin tulee läpäistä kattava vastuullisuusanalyysi. Analyysissa arvioidaan muun muassa strategian ja Mandatumin kestävyysnäkökohtien yhteensopivuutta, ESG-asioiden integrointia sijoitus- ja riskienhallintaprosesseissa, managerin yleistä vastuullisuusintegraation tasoa, ESG-resursointia, hallintotapaa ja

vastuullisen sijoittamisen politiikkaa sekä managerin kuulumista vastuullisen sijoittamisen yhteisöihin, joita ovat esimerkiksi UN PRI ja GRESB.

Säännöllinen raportointi keskeistä

MAM julkaisee vuosittain vastuullisuusraportit ERE-ohjelmasta. Lisäksi artiklan 8 mukaisten tuotteiden kestävyysominaisuuksien edistämistä raportoidaan SFDR:n edellyttämällä määräaikaishaportteilla. Syksyisin julkaistava vastuullisuusraportti sisältää muun muassa tietoa ERE-ohjelman ajankohtaisista tapahtumista ja ohjelman ESG-prosessista sekä yhteenvedon lähetetyn vastuullisuuskyselyn tuloksista.

Mandatum pyrkii edistämään ERE-ohjelman rahastomuotoisissa kiinteistösijoituksissaan managerin sitoutumista kiinteistöjen vastuullisuusraportointiin ja tapauskohtaisesti edistämään raportoinnin parantamista. Systemaattisen vastuullisuusraportoinnin parantaminen on asetettu myös yhdeksi keskeisistä ERE-ohjelman kestävyysominaisuuksista.

ERE-ohjelman sijoituksissa edistettävien kestävyysominaisuuksien toteutumista ja kehitystä seurataan yksittäisten sijoituskohdeiden tasolla ulkoisille managereille toteut-

tettavalla vuosittaisella vastuullisuuskyselyllä. Ohjelman vastuullisuuskysely lähetetään myös jokaisessa uudessa sijoitusprosessissa due diligence -vaiheessa managerille vastattavaksi. Kohderahastojen ESG-tekijät pisteytetään vuosittaisen vastuullisuustutkimuksen perusteella. Analyysin avulla pyritään tunnistamaan toimialansa johtavia managereita ja arvioimaan, kuinka rahastoa hoitavan managerin tai rahaston koko ja strategia vaikuttavat vastuullisuusasemaan. Asiakkaille toimitetaan anonymisoitu yhteenvedon raportti vastuullisuuskyselyn tuloksista.

Suorien kiinteistösijoitusten energiatehokkuutta seurataan ja siitä raportoidaan. Sijoitusprosessissa huomioidaan kiinteistöjen kestävyystekijät. Prosessissa analysoidaan muun muassa kiinteistökohteen teknisiä ominaisuuksia ja energiatehokkuuspotentiaalia, energialuokkaa, mahdollisia sertifikaatteja, kohteen ja sopijapuolten hallintotapaa sekä tunnistetaan ympäristöön, ilmasto-olosuhteisiin ja vuokralaisten toimintaan liittyviä riskejä.

Omistamisen aikaisessa sijoitusstrategiassa vastuullisuus korostuu kiinteistöjen teknisten ominaisuuksien parantamisen lisäksi vuokralaissuhteissa, joita mitataan, seurataan ja ohjataan datan avulla.



Vastuullinen kiinteistösijoittaminen vuonna 2024

Mandatumin hallinnoimat suorat kiinteistö-sijoitussalkut tavoittelevat hiilineutraaliutta kunkin portfolion strategian mukaisesti viimeistään vuoteen 2030 mennessä. Suorien kiinteistösijoitusten osalta salkulle asetettuja vastuullisuustavoitteita edistettiin vuonna 2024 monella tasolla. Toimitilojen energia-tehokkuussopimuksen, eli niin kutsutun TETS-sopimuksen, mukaisten tavoitteiden lisäksi salkuille asetettiin ominaiskulutukseen perustuvat energian vähennystavoitteet lähitulevaisuuteen. Tavoitteita seurataan ja johdetaan aktiivisesti. Salkkujen kestävyyttä arvioitiin Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) -työkalulla, joka analysoi nykyisten sijoitusten suorituskykyä suhteessa Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisiin 1,5 asteen ja kahden asteen päästötavoitteisiin.

Vuonna 2024 portfolioiden sertifiointiasteita onnistuttiin nostamaan vuoden takaisesta. Erikoisrahoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II -rahaston kiinteistövarallisuuden sertifiointiaste nousi 37 prosentista 62 prosenttiin. Mandatumin oman taseen suoraan kiinteistösijoitussalkkuun haettiin BREEAM In-Use "Very Good" -sertifikaatti neljään aiemmin sertifioiduttomaan kiinteistöön. Näiden sertifiointien jälkeen sijoitussalkun

sertifiointiaste hallinnoitavasta kiinteistö-varallisuudesta on noin 58 prosenttia. Vuonna 2024 kiertotalouteen liittyviä lähestymistä-poja kehitettiin muun muassa päivitettyillä prosesseilla ja rakennushankkeiden vastuullisuusohjeistuksilla.

Mandatumille sosiaalisen vastuullisuuden keskiössä ovat vuokralaistyytyväisyys, vuokrasuhteiden vaaliminen, sujuva kommunikaatio sekä tilojen terveellisyys, turvallisuus ja saavutettavuus. Kohteissa edistetään lisäksi kestävien liikkumistapojen mahdollisuuksia esimerkiksi tarjoamalla pyöräparkkipaikkoja ja sähköautojen latauspisteitä vuokralaisille. Vuokralaistyytyväisyyttä arvioidaan salkuissa vuosittain. KTI Kiinteistötiedon toteuttamassa kauppakeskuksille suunnatussa kyselyssä erikoisrahoitusrahaston omistama Kauppakeskus Espen Vaasassa saavutti ensimmäisen sijan vuokralaisten kokonaistyytyväisyydessä. Vuonna 2024 toteutettuun kyselyyn osallistui 26 kauppakeskusta ympäri Suomen.

Mandatumin hallinnoimat suorat kiinteistöt saavuttivat parhaan tähtiluokituksen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden eli PRI:n (Principles for Responsible Investment) vuoden 2024 arvioinnissa. Tämä korostaa yhtiön vahvaa sitoutumista kestävään ja vastuulliseen sijoittamiseen.

Luonnon monimuotoisuuden vaaliminen ja lisääminen mahdollisuuksien mukaan on tunnustettu merkittäväksi osa-alueeksi vastuullisessa kiinteistösijoittamisessa. Tätä työtä on edistetty systemaattisesti, ja vuoden 2025 aikana Mandatum aikoo määritellä tavoitteensa luonnon monimuotoisuuden edistämiseksi osana aktiivista hallinnointia ja kiinteistösijoittamista.

GRESB 2024 -tulokset

Kiinteistöjen vuosittaisessa GRESB-arvioinnissa (Global Real Estate Sustainability Benchmark) kiinteistöjen vastuullisuutta tarkastellaan koko kiinteistösalkun tasolla. GRESB-arvioinnissa arvioidaan muun muassa energian- ja vedenkulutusta, jätteiden määrää, kasvihuonekaasupäästöjä, riskienhallintaa, sidosryhmäyhteistyötä sekä laajasti yritysvastuun raportointia, periaatteita ja johtamista. Mandatumin suorille kiinteistösijoituksille ja Mandatum AM AIFM Oy:n (MAM AIFM) hoitamalle erikoisrahoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:lle GRESB-raportointia on toteutettu vuodesta 2019 lähtien.

Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II nosti sijoitustaan ja saavutti täydet viisi tähteä vuoden 2024 GRESB-arvioinnissa. Se sijoitui kolmannelle sijalle sekä kotimaisessa

että eurooppalaisessa verrokkiryhmässään. Suorat kiinteistösijoitukset pitivät vuodesta 2020 lähtien saavuttamansa neljä tähteä. Sekä Mandatumin suorat kiinteistösijoitukset että Suomi Kiinteistöt II -erikoisrahoitusrahasto saivat GRESB-arvioinnissa jälleen Green Star -maininnan, joka toimii tunnuksena erinomaisesta johtamisesta ja vastuullisuustoimista.

GRESB on tunnustettu hyödylliseksi työkaluksi arvioida Mandatumin kiinteistösijoitusten vastuullisuutta. Salkunhoitajat ja kohdevastaavat ovat omaksuneet kestävyystekijät tärkeäksi osaksi kiinteistöjen hallinnointia ja arvonaluontia.

ERE-ohjelman vastuullisuuskyselyn tulokset 2024

Vuonna 2024 yhteensä 14 ERE-ohjelman kiinteistömanageria vastasi vastuullisuuskyselyyn. Rahastoyhtiöistä osa sisälsi useamman rahaston, joihin Mandatumin ERE-ohjelmassa on sijoitettu. Kyselyn vastausprosentti oli 100.

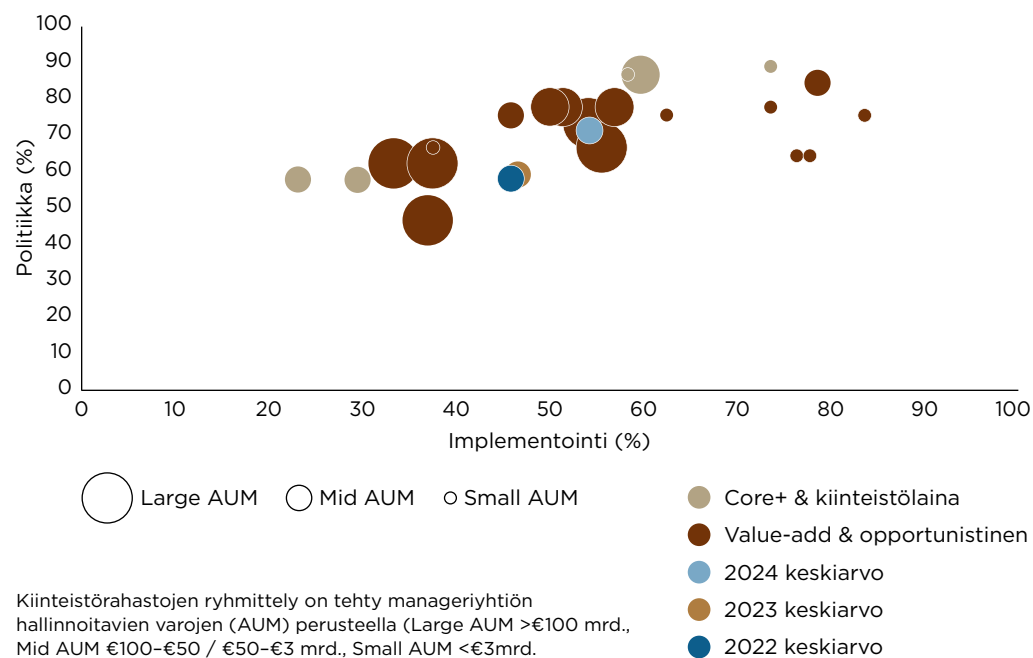
Vuoden 2024 kyselyssä havaittiin selkeää parannusta "tavoitteet ja kannustimet" -osiossa, joka sisälsi kysymyksiä liittyen päästöjen vähentämiseen, ESG-liitännäiseen palkitsemiseen sekä kestäväen kehityksen

vaikuttamiseen. Esimerkiksi 55 prosenttia managereista on asettanut itselleen organisaatiotasoisen julkisen nettonollatavoitteen, kun vastaava luku vuoden 2023 kyselyssä oli 35 prosenttia.

Vuoden 2024 aikana Mandatum jatkoi aktiivista työtä parantamalla managereille

tarjottavaa palautemateriaalia sekä järjestämällä managereille palautekeskusteluja heidän kyselyssä suoriutumisensa perusteella. Panostukset vastuullisuuden analysointiin sekä palautteen antamiseen ovat olleet tärkeitä, ja vuosittaisissa kyselyissä onkin havaittavissa selkeä positiivinen trendi managerien suoriutumisessa.

Managerien suoriutumisessa on havaittavissa positiivinen trendi



Vertailu on toteutettu vain havainnollistamistarkoituksessa. Omistukset ja allokaatiot voivat muuttua. Huomaathan, että vertailtavien kohderahastojen ominaisuudet ja kestävytyteen liittyvät kriteerit voivat poiketa toisistaan.

CASE

MANDATUMIN KIINTEISTÖSIJOITUSRAHASTO SAAVUTTI TÄYDET VIISI TÄHTEÄ GRESB-ARVIOINNISSA

Mandatumin hallinnoima erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II nosti sijoitustaan ja saavutti täydet viisi tähteä Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) -arvioinnissa vuonna 2024. Rahasto sijoittui kolmannelle sijalle sekä kotimaisessa että eurooppalaisessa verrokkiryhmässään.

Sekä Mandatumin suorat kiinteistösijoitukset että Suomi Kiinteistöt II -erikoissijoitusrahasto saivat GRESB-arvioinnissa jälleen Green Star -maininnan, joka toimii tunnustuksena erinomaisesta johtamisesta ja vastuullisuustoimista.

”Olemme erittäin tyytyväisiä saavutettuihin tuloksiin. Kiitokset kuuluvat koko tiimille, joka on tehnyt aktiivista vastuullisuustyötä muun muassa kiinteistöjen energiatehokkuuden parantamiseksi, ESG-prosessien kehittämiseksi ja täytäntöönpanemiseksi sekä vuokralaistyytyvyyden ylläpitämiseksi”, kertoo Mandatumin suorista kiinteistösijoituksista vastaava johtaja **Emilia Riikonen**.

Kiinteistöjen vuosittaisessa GRESB-arvioinnissa tarkastellaan muun muassa energian- ja vedenkulutusta, hiilijalanjälkeä,

jätteiden määrää, kasvihuonekaasupäästöjä, riskienhallintaa, sosiaalista vastuullisuutta, sidosryhmäyhteistyötä sekä laajasti yritys vastuun raportointia, periaatteita ja johtamista.

Mandatumin kiinteistöstrategioissa kestävyystekijät on sisällytetty tärkeäksi osaksi kiinteistöjen hallinnointia, vaikuttavuutta ja arvonluontia. Vuoden 2024 aikana vastuullisuutta on edistetty merkittävästi kaikissa salkuissa. Käynnissä on ollut useita kehityshankkeita, kuten uusiutuvien energialähteiden käyttöönotto, kiinteistöjen ympäristösertifiointien lisääminen sekä läpinäkyvän ESG-raportoinnin parantaminen. Lisäksi on keskitytty sidosryhmien sitouttamiseen sekä vastuullisuuden integroimiseen kiinteistönhoidon ja -kehittämisen kaikkiin osa-alueisiin.

”Ammattitaitoinen ja sitoutunut kumppaniverkostomme, joka on erikoistunut kiinteistöjen hallinnointiin, vuokraukseen, hoitoon ja ylläpitoon, on ollut avainasemassa uusien kestävien ratkaisujen kehittämisessä ja toteuttamisessa”, Riikonen jatkaa.

4

ILMASTON HUOMIOIMINEN SIJOITUSTOIMINNASSA



ILMASTON HUOMIOIMINEN SJOITUSTOIMINNASSA

Ilmastomuutoksen hillintä ja ilmastomuutokseen sopeutuminen on tunnistettu Mandatumin sijoitusten kannalta olennaisiksi kestävyys-tekijöiksi. Sijoituskohteina olevat yritykset vaikuttavat kestävyys-tekijöihin, ja samalla näihin yrityksiin kohdistuu kestävyystekijöihin liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia.

POLITIIKAT, SITOUMUKSET JA TAVOITTEET MÄÄRITTÄVÄT POHJAN ILMASTON HUOMIOIMISELLE

Ilmastokysymykset on sisällytetty Mandatumin kestävyysstrategiaan ja keskeisiin politiikkoihin, joita ovat muun muassa vastuullisen sijoittamisen politiikka ja Code of Conduct -toimintaperiaatteet. Mandatum on sitoutunut YK:n Global Compact -aloitteeseen ja Mandatum Asset Management YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (UN PRI).

Vuonna 2024 Mandatum sitoutui tavoittelemaan sijoitustensa nettonollapäästöjä vuoteen 2050 mennessä. Tätä varten yhtiö liittyi Net Zero Asset Managers -aloitteeseen (NZAM), joka on kyseiseen tavoitteeseen sitoutuneiden varainhoitajien kansainvälinen yhteenliittymä. Aloitteeseen kuuluu pyrkiä edistämään kestäviä investointeja ja vastaamaan

ilmastonmuutokseen liittyviin haasteisiin vahvistamalla vastuullista sijoittamista. Sitoumuksen jälkeen Mandatum on jatkanut päästövähennystavoitteiden määrittelyä ensimmäisille omaisuusluokille ja suunnittelee julkaisevansa nämä vuonna 2025.

Sijoitusten vaikutusten strategisiin painopisteisiin kuuluvat sijoitustoiminnan yhdenmukaistaminen Pariisin sopimuksen mukaisesti, päästövähennystavoitteet ja -toimet sekä luonnon monimuotoisuuden huomioiminen sijoitustoiminnassa. Lisäksi yhtiön tavoitteena on poistaa suorista osake- ja korkosijoituksista kivihiili (yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia perustuu kivihiileen) vuoteen 2030 mennessä ja öljy (yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia perustuu öljyyn) vuoteen 2040 mennessä.

ILMASTON HUOMIOIMINEN KÄYTÄNNÖSSÄ OSANA VASTUULLISTA SJOITTAMISTA

Analysoimalla sijoitusmahdollisuuksia huolellisesti ilmastoon liittyvien kriteerien perusteella Mandatum pyrkii sekä huomioida ilmastoriskit ja -mahdollisuudet että olemaan osa ilmastokriisin ratkaisua. Valituille sensitiivisille toimialoille on asetettu poissulkurajoja, millä pyritään hallitsemaan

sekä riskejä että negatiivisia kestävyysvaikutuksia. Poissulkujen lisäksi yhtiö pyrkii löytämään yrityksiä, jotka tuottavat ratkaisuja ilmastokriisin ratkaisemiseksi.

Mandatumin tavoitteena on vähentää altistusta fossiilisia polttoaineita valmistavalle teollisuudelle ja samalla sijoittaa yhtiöihin, jotka tuottavat energiaa uusiutuvista lähteistä tai joilla on selkeä ja uskottava strategia siirtymiseksi fossiilisista polttoaineista kestävämpään liiketoimintamalliin. Osana siirtymävaiheessa olevien yritysten arviointia Mandatum arvioi muun muassa yhtiöiden päästövähennystavoitteita, energiatuotannon jakaumaa ja uusiutuvan energian osuutta sekä suunnitelmia uusiutuvan energiaan perustuvan liiketoiminnan kasvattamiseksi.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävissä Mandatumin sijoitustuotteissa ja kestäviä sijoituksia tekevissä tuotteissa huomioidaan tuotekohtaisesti määriteltyjä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia. Näitä ovat muun muassa sijoituskohteyhtiöiden hiilijalanjälki, hiiliintensiteetti ja fossiilisten polttoaineiden alal-la toimivien yhtiöiden osuus. Suorissa osake- ja korkosijoituksissa altistusta fossiilisille polttoaineille seurataan neljännesvuosittain.

Mandatum pyrkii vaikuttamaan kohdeyhtiöiden toimintatapoihin vastuullisuusasioissa myös aktiivisena omistajana tapaamalla sijoituskohteina olevien yhtiöiden johtoa ja käymällä vuoropuhelua, äänestämällä sekä hyödyntämällä yhteisvaikuttamista muiden sijoittajien kanssa.

SJOITUSTEN PÄÄSTÖT TÄRKEÄNÄ TYÖKALUNA SJOITUSTEN ILMASTOVAIKUTUSTEN JA NIIHIN KOHDISTUVIEN ILMASTORISKIEN YMMÄRTÄMISEKSI

Ilmastomuutoksen huomioiminen ja sijoitusten päästöjen pienentäminen ovat Mandatumin vastuullisen sijoittamisen painopisteitä. Sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä seurataan useiden mittareiden avulla, jotka auttavat yhtiötä ymmärtämään sijoitusten ilmastovaikutuksia ja sijoituksiin liittyviä siirtymäriskejä sekä raportoimaan ilmastovaikutuksista.

Mittareihin lukeutuvat: absoluuttiset päästöt; hiilijalanjälki, joka suhteuttaa päästöt sijoituksen määrään, sekä sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, joka kuvaa päästöjä suhteessa yhtiön liikevaihtoon. Näitä tietoja raportoidaan osana SFDR artikla 4:n mukaista ilmoitusta pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista.

Hallituksen toimintakertomuksen kestävyys-selvityksessä raportoidut sijoitusten päästöt vuodelta 2024 olivat 6 089 555 hiilidioksidiekvivalenttitonnia. Mandatum on sijoitus-ten päästöraportoinnissa huomionut GHG Protocol Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting Standard -standardin periaatteet ja määräykset sekä Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) -standardin (GHG Accounting and Reporting Standard for the Financial Industry).

Rahoitettujen päästöjen laskennassa käytetyt positiot perustuvat 31.12.2024 tilantee-seen tai tuoreimpaan saatavilla olevaan tietoon. Rahoitettujen päästöjen laskenta sisältää sijoituskohteiden Scope 1, 2 ja 3 -päästöt datan saatavuuden asettamissa rajoissa. Mandatumin sijoituksiin kuuluvat Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön sijoitukset, Mandatum Asset Managementin asiakkaille hoitamat salkut, Mandatumin rahastoyhtiöiden (UCITS ja AIFM) hallinnoi-mat rahastot sekä Mandatum Asset Manage-mentin ja Universal Investmentin yhteis-tuote, jonka salkunhoidosta Mandatum Asset Management vastaa. Lisäksi sijoituk-sina käsitellään omistukset Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevassa, Saxo Bank A/S:ssä ja Enento Group Oy:ssä.

Päästödatan lähteinä käytettiin ensisijaisesti ISS ESG:n sekä toissijaisesti Upright Projectin tietokantoja. Suorien kiinteistösi-joitusten päästölaskenta perustuu toteutu-neisiin energiankulutustietoihin. Vuoden 2024 rahoitettujen päästöjen raportoinnissa päästödatan kattavuus on 59 prosenttia huomioiden instrumentit, kuten käteinen ja johdannaiset, joille rahoitettuja päästöjä ei lasketa. Rahoitettujen päästöjen lasken-nassa pohjadatasta 42,8 prosenttia erustui raportoituun tietoon ja 14,8 prosenttia arvioituun tietoon.



Keskimääräinen hiili-intensiteetti Mandatumin sijoitustuotteissa 2021–2024

Tuotteen nimi	2024		2023		2022		2021	
	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR)*	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR)*	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR)*	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR)*	Kattavuus (% omistuksista)
Osaketuotteet								
Global Sustainable Equity	26	100 %	31	99 %	41	98 %	48	97 %
Nordic Active Ownership	16	90 %	18	94 %	23	81 %	-	-
Pohjoismaat Osake	45	98 %	33	100 %	54	100 %	104	74 %
Stamina	103	93 %	62	96 %	86	93 %	88	92 %
Korko- ja lainatuotteet								
Raha Abs	30	35 %	93	19 %	185	31 %	575	31 %
Rahasalkku**	-	-	101	43 %	126	39 %	418	45 %
Korkosalkku	63	79 %	107	74 %	125	79 %	213	76 %
Nordic High Yield	98	87 %	108	77 %	154	87 %	182	87 %
UI - Mandatum AM Senior Secured Loan Fund	28	100 %	56	100 %	44	100 %		
Senior Loan Strategy	28	99 %	48	79 %	45	87 %		
Opportunistic Loan Strategy	29	100 %	52	85 %	47	86 %		
Mandaattivarainhoito								
Mandaatti Laaja Korko	73	39 %	112	48 %	184	39 %	446	47 %
Mandaatti Laaja 25	69	47 %	91	56 %	140	49 %	379	52 %
Mandaatti Laaja 50	66	58 %	76	66 %	112	60 %	309	58 %
Mandaatti Laaja 80	63	73 %	62	77 %	89	74 %	224	65 %
Mandaatti Laaja Osake	63	73 %	58	78 %	82	76 %	215	64 %
Mandaatti Suppea 25	69	49 %	92	59 %	143	50 %	372	54 %
Mandaatti Suppea 50	67	62 %	78	69 %	115	63 %	299	61 %
Mandaatti Suppea 80	64	81 %	65	82 %	95	77 %	211	69 %
Mandaatti Suppea Osake	63	95 %	58	92 %	83	90 %	152	75 %

*Keskimääräinen hiili-intensiteetti (average carbon intensity) on tapa mitata sijoitussalkun hiiliriskiä. Hiili-intensiteetissä päästöt suhteutetaan yrityksen liikevaihtoon. Raportoitu luku on markkina-arvopainotettu keskiarvo sijoitusten hiili-intensiteetistä tilanteesta 12/2024. Päästöt sisältävät ns. Scope 1 ja Scope 2 -päästöt eli yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä yhtiön ostamasta energiasta aiheutuvat päästöt. Lähteet: ISS ESG ja The Upright Project. Tuotteet ovat Mandatum Lifen myöntämiin vakuutuksiin liitettävissä olevia sijoituskohteita. ** Mandatum Rahasalkku-sijoituskori on päättynyt 5.4.2024.

Keskimääräinen hiili-intensiteetti Mandatumin sijoitustuotteissa 2021–2024

Tuotteen nimi	2024		2023		2022		2021	
	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR)*	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR)*	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR)*	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR)*	Kattavuus (% omistuksista)
Allokaatiotuotteet								
ML Allokaatio Korko	73	39 %	112	48 %	184	39 %	446	47 %
ML Allokaatio 25	69	47 %	91	56 %	140	49 %	379	52 %
ML Allokaatio 50	66	58 %	76	66 %	112	60 %	309	58 %
ML Allokaatio 80	63	73 %	62	77 %	89	74 %	224	65 %
ML Allokaatio Osake+	63	73 %	58	78 %	82	76 %	215	64 %
ML Eläke	66	48 %	77	56 %	115	50 %	269	50 %
ML Eläke+	62	52 %	58	59 %	82	56 %	169	50 %

*Keskimääräinen hiili-intensiteetti (average carbon intensity) on tapa mitata sijoitussalkun hiiliriskiä. Hiili-intensiteetissä päästöt suhteutetaan yrityksen liikevaihtoon. Raportoitu luku on markkina-arvopainotettu keskiarvo sijoitusten hiili-intensiteetistä tilanteesta 12/2024. Päästöt sisältävät ns. Scope 1 ja Scope 2 -päästöt eli yhtiön operatiivisesta toiminnasta sekä yhtiön ostamasta energiasta aiheutuvat päästöt. Lähteet: ISS ESG ja The Upright Project. Tuotteet ovat Mandatum Lifen myöntämiin vakuutuksiin liitettävissä olevia sijoituskohteita. ** Mandatum Rahasalkku-sijoituskori on päättynyt 5.4.2024.

5

BIODIVERSITEETTI



BIODIVERSITEETTI

Vuoden 2024 aikana luonnon monimuotoisuuteen liittyvien kysymysten merkitys kasvoi edelleen yhdessä ilmastonmuutokseen liittyvien tekijöiden kanssa, sillä niiden vaikutukset ovat sidoksissa toisiinsa.

Mandatum tiedostaa, että biodiversiteetti-vaikutusten arviointi kehittyy jatkuvasti, ja pyrkii seuraamaan ja arvioimaan alan kehittyviä ohjeita ja parhaita käytäntöjä. Lisäksi yhtiö etsii tehokkaita menetelmiä arvioidakseen sekä sijoitustensa vaikutukset luonnon monimuotoisuuteen että niiden riippuvuudet luonnon monimuotoisuudesta.

Vuoden aikana Mandatum vahvisti sitoutumistaan luonnon monimuotoisuuden edistämiseen panostamalla henkilöstönsä osaamisen kehittämiseen aiheeseen liittyvissä kysymyksissä. MAMin ESG-tiimi osallistui koulutukseen biodiversiteetin huomioimisesta sijoitustoiminnassa ja järjesti aiheesta koulutuksen sijoitustoimintaan osallistuville henkilöille ja varainhoitajille. Koulutuksen tavoitteena oli syventää henkilöstön ymmärrystä luonnon monimuotoisuuden merkityksestä sijoitustoiminnassa sekä vahvistaa aiheeseen liittyvää osaamista organisaation sisällä.

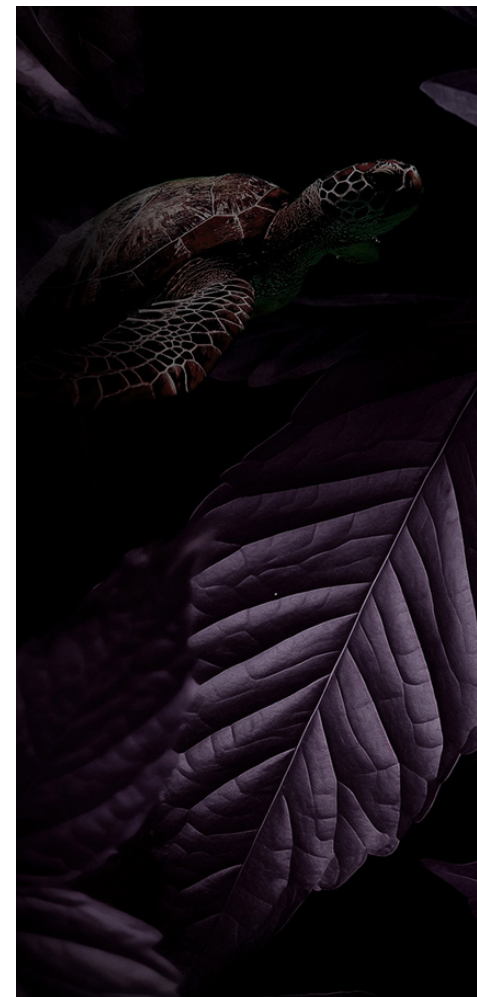
Biodiversiteetti vietiin vuonna 2024 osaksi Mandatumin kestävyysstrategiaa. Yhtiö on myös käynnistänyt työn sijoitustoiminnan biodiversiteettitiekartan laatimiseksi. Tiekartassa tullaan määrittelemään tavoitteita ja toimenpiteitä luonnon monimuotoisuuden edistämiseksi sijoitustoiminnassa, mikä auttaa integroimaan biodiversiteettinäkökulmat vahvemmin osaksi päätöksentekoa.

Mandatum on analysoinut suorien osake- ja korkotuotteidensa biodiversiteettiriskejä ja -vaikutuksia toimialaperusteisen analyysin avulla. Toimialaperusteisessa analyysissä tunnistettiin sijoitukset, jotka toimivat luonnon monimuotoisuuden kannalta olennaisilla toimialoilla. Olennaiset toimialat on määriteltä TNFD:n (Taskforce for Nature-related Financial Disclosures) suositusten mukaisesti. TNFD on riskienhallintaan ja tiedonantoon luotu viitekehys, jonka avulla yritykset voivat raportoida luontoon liittyvistä riskeistä.

Mandatumin suorissa osake- ja korkotuotteissa 35,7 prosenttia sijoituksista kohdistui yhtiöihin, jotka toimivat luonnon monimuotoisuuden kannalta olennaisilla toimialoilla. Sijoitukset jakautuivat toimialoittain seuraavasti: harkinnanvarainen kulutus 5,0 prosenttia, päivittäiskulutus 2,3 prosenttia, energia 0,7 prosenttia, terveydenhuolto

2,6 prosenttia, teollisuus 12,7 prosenttia, informaatioteknologia 0,8 prosenttia, materiaalit 5,4 prosenttia, kiinteistösektori 5,3 prosenttia ja yhdyskuntapalvelut 0,9 prosenttia. Toimialakohtaiset luvut on raportoitu ylätasoin GICS-luokituksen mukaisesti, mutta luvut perustuvat tarkempaan tietoon yhtiöiden toimialoista TNFD:n listaamien olennaisten toimialojen mukaisesti. Analyysi perustuu vuoden 2024 lopun tilanteeseen ja toimialaluokitukseen on hyödynnetty ISS ESG:n dataa. Analyysin kattavuus on 88,6 prosenttia.

Lisäksi yhtiö on raportoinut sijoitustensa altistumista biodiversiteettiriskeille pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavalla raportillaan. Mandatumin sijoituksista yksi prosentti kohdistui yhtiöihin, joilla on toimintaa luonnon monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla ja joissa yhtiöiden toiminnot vaikuttivat negatiivisesti luonnon monimuotoisuuteen.



The background is a dark, moody composition of dense foliage, likely ivy, with small, light-colored flower clusters. Two glowing blue jellyfish are visible: one on the left side, partially cut off, and another in the upper right quadrant, showing its bell and trailing tentacles. The overall lighting is low, with the jellyfish providing a soft, ethereal glow.

6

AKTIIVINEN OMISTAJUUS JA VAIKUTTAMINEN

AKTIIVINEN OMISTAJUUS JA VAIKUTTAMINEN

Mandatum pyrkii omistajakäytäntöjään noudattaen pääsääntöisesti vaikuttamaan yrityksiin, joihin se on sijoittanut, mutta voi päättää olla vaikuttamatta yritykseen esimerkiksi välttääkseen eturistiriitoja.

Ennen vaikuttamisprosessin käynnistämistä huomioon otettavia asioita voivat olla esimerkiksi kestävyysongelman olennaisuus, sijoituksen koko, kohdeyhtiön jo toteutamat toimet ja maantieteellinen sijainti. Mandatum ottaa kaikessa vaikuttamisessaan huomioon etenkin ilmastonmuutokseen liittyvät sekä muut kestävyysriskit ja -tekijät ja pyrkii varmistamaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt ovat sisällyttäneet kestävyys-tekijät yritysstrategiaansa.

Omistajakäytännöissä käytetään kolmea pääasiallista keinoa, kun pyritään vaikuttamaan sijoituskohteina oleviin yhtiöihin: suora vuoropuhelu, yhteisvaikuttaminen ja äänestäminen. Suora vuoropuhelu on ensisijainen vaikutuskeino etenkin pohjoismaisissa yrityksissä, joissa omistusosuus on merkittävä. Suoraa vuoropuhelua yritysjohton, hallituksen tai muiden omistajien kanssa käydään sekä proaktiivisesti että reaktiivisesti. Tavoitteena on tukea yrityksiä toiminnan kehittämisessä omistaja-arvon kannalta keskeisten

mahdollisuuksien ja riskien tunnistamiseksi sekä hyvän hallintotavan varmistamiseksi. Sijoituskohteiden ja yhteistyökumppanien kanssa käydään keskustelua yksityisesti, mikä mahdollistaa rakentavan vuoropuhelun aroistakin aiheista.

Yhteisvaikuttaminen tarkoittaa yritykseen vaikuttamista osana useamman sijoittajan ryhmittymää. Sitä käytetään pääsääntöisesti reaktiivisena vaikutuskeinona, mikäli yrityksen toiminnassa havaitaan kansainvälisten normien vastaisia rikkomuksia, epäilyjä niistä tai muita epäkohtia. Yhteisvaikuttamisella pyritään vaikuttamaan sijoituskohteisiin etenkin silloin, kun omistusosuus yrityksessä on vähäinen. Aloite voi olla Mandatumin, jonkun toisen sijoittajan tai ulkopuolisen palveluntarjoajan fasilitoima.

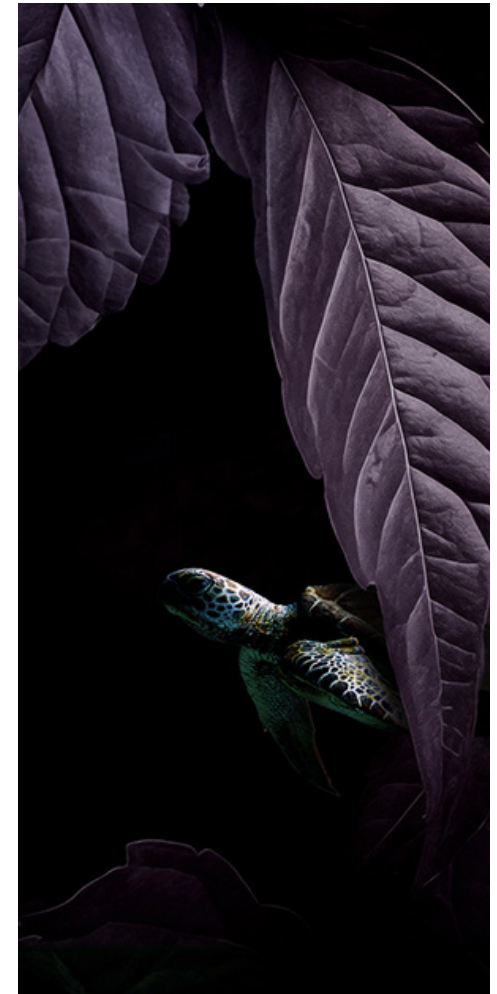
Yhtiökokouksissa äänestäminen on vaikutuskeino, jota käytetään muiden vaikuttamiskeinojen lisäksi.

PE-salkkuyhtiöissä MAMilla on hyvin käytännönläheinen tapa edistää vastuullisuusasioita. Salkkuyhtiöiden hallituksessa on MAMilta vähintään yksi hallitusjäsen ja yksi tarkkailijajäsen. Hallitukseen nimitetään ESG-asioista vastuullinen henkilö ja ESG-aiheet ovat hallituksen agendalla

säännöllisesti sen lisäksi, että asetettujen ESG-tavoitteiden kehittymistä seurataan. Uusille GE II -salkkuyhtiöille pidettiin vuoden aikana ESG-työpajat, joissa oli mukana myös MAMin ESG-tiimi. Lisäksi toisen yhtiön kanssa ESG-aiheita jatkotyöstettiin vielä kahdessa erillisessä keskustelussa.

PD- ja ERE-sijoituksissa vuosittainen ESG-kysely ja -analyysi ovat tärkeitä, jotta voidaan arvioida ulkoisten rahastomanagerien suoriutumista vastuullisuudessa sijoitusajana. Lisäksi ESG-analyysin tulosten pohjalta Mandatum pystyy vaikuttamaan vastuullisasioihin ja edistämään niiden kehitystä. Jokainen manageri saa laajan analyysin suoriutumisestaan ESG-kyselyssä. Lisäksi järjestetään tapaamisia niiden managerien kanssa, joiden kanssa halutaan keskustella tarkemmin ESG-asioiden kehityksestä.

Vuoden 2024 aikana konsernin omaisuudenhoitajana toimiva MAM osallistui 52 yhteisvaikuttamisaloitteeseen 29 eri kohdeyhtiössä. Vaikuttamistoimenpiteet ovat liittyneet ihmisoikeuksiin, ympäristöön ja työoikeuksiin. Aktiivisia yhteisvaikuttamiseen liittyviä tapauksia oli 29 vuoden lopussa.



YHTEYSTIEDOT



Sari Rajakangas

Head of Responsible Investments
sari.rajakangas(a)mandatumam.com
+358 50 538 9757



Piia Latvala

Team Lead, Institutional Clients Finland
piia.latvala(a)mandatumam.com
+358 50 521 1514

VASTUUVARAUMA

Tämä vastuullisen sijoittamisen katsaus on Mandatum-konsernin tuottamaa markkinointimateriaalia. Tässä raportissa käsitellään konsernin toimintaan ja rahoitustuotteisiin liittyviä kestävyysseikkoja yleisellä tasolla. Mandatum AM AIFM Oy:n hoitamien rahastojen osalta kestävyyttä koskevat tiedonannot ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla alla mainitussa osoitteessa ja Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön hallinnoimien sijoituskorien tuotekohtaiset tiedonannot ovat saatavilla osoitteessa www.mandatum.fi/sijoituskohteet.

Tämä markkinointimateriaali liittyy erikseen mainituin osin suomalaiseen erikoissijoitusrahastoon Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II, joka sijoittaa kiinteistöihin ja vain ammatillisille sijoittajille suunnattuun Mandatum AM Growth Equity II Ky -rahastoon ("GE II"), joka sijoittaa Pohjoismaisiin kasvuyhtiöihin. Molemmat rahastot noudattavat kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) artiklan 8 mukaisia tiedonantovelvoitteita. Rahastojen salkunhoitajana toimii Mandatum Asset Management Oy (MAM) ja rahastoja hallinnoi Mandatum AM AIFM Oy (osoite: Bulevardi 56, P.O Box 1221, FI 00101 Helsinki, Finland). Ennen minkään sijoituspäätösten tekemistä, sijoittajien on tutustuttava rahastojen virallisiin asiakirjoihin. Erikoissijoitusrahasto Suomi Kiinteistöt II:ta koskevat asiakirjat ja tiivistelmä sijoittajan oikeuksista englanniksi

(sisältäen oikeudenkäyntimenettelyihin liittyvät kollektiiviset toimet kansallisella ja Euroopan tasolla) ovat saatavilla veloituksetta osoitteessa www.mandatumam.com/mandatum-am-aifm. Erikoissijoitusrahasto Suomi Kiinteistöt II:ta markkinoidaan seuraavissa maissa: Suomi, Ruotsi, Norja, Tanska, Alankomaat, Ranska ja Espanja. GE II -rahaston markkinointi on tarkoitettu yksinomaan ammattimaisille sijoittajille niissä EU/EEA valtioissa, joissa rahasto on rekisteröity myyntiin. GE II -rahaston viralliset asiakirjat ovat pyynnöstä saatavilla MAMista. Hallinnointiyhtiö voi päättää rahastojen markkinointia koskevien sopimusten irtisanomisesta.

Mandatum Global Investment Fund SCSp SICAV-RAIF – UI-Mandatum AM Senior Secured Loan Fund -rahasto on tarkoitettu vain ammattimaisille sijoittajille. MAM toimii rahaston salkunhoitajana. Rahastoa hallinnoi Universal Investment Luxembourg S.A. Rahasto on SFDR:n artiklan 9 mukainen rahoitustuote. Löydät lisätietoa rahaston kestävä kehityksen näkökohdista osoitteesta Mandatum_Global_Investment_Fund_SCSp_SICAV-RAIF_UI-Mandatum_AM_Senior_Secured_Loan_Fund_Web-Dokument.pdf.

Tämä markkinointimateriaali koskee luxemburgilaista Mandatum SICAV-UCITS rahastoa ja sen alarahastoja ("Rahasto"). Rahastoa

hallinnoi Mandatum Fund Management S.A. (osoite: 53 Boulevard Royal, Luxembourg L-2449, Luxembourg) ja sen salkunhoitajana toimii Mandatum Asset Management Oy. Tämä materiaali on tarkoitettu yksinomaan sijoittajille niissä EU/EEA valtioissa, joissa Rahasto on rekisteröity myyntiin, eikä ole tarkoitettu Yhdysvalloissa asuville tai velvollisille (US person). Löydät lisätietoa Rahaston kestävä kehityksen näkökohdista osoitteesta www.mandatumam.com/fi/sijoittaminen-kanssamme/ucits valitsemalla oikea rahasto.

European Real Estate (ERE) -ohjelma ja Private Debt (PD) -ohjelma koostuvat sijoituskoreista, jotka ovat liitettävissä sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoituskohteiksi. Sijoitussidonnaisten vakuutusten arvonkehitys perustuu vakuutuksenottajan valitsemien sijoituskohteiden arvonkehitykseen. Sijoitussidonnaiset vakuutukset myöntää ja sijoituskorit omistaa Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Mandatum Life). MAM toimii salkunhoitajana sekä Mandatum Lifen asiamiehenä vakuutusyhtiön puolesta ja lukuun. Mandatum Life tai sen asiamiehet eivät vastaa sijoituskohteiden arvonkehityksestä eivätkä vakuutukseen liitettyjen sijoituskohteiden valinnasta.

Esityksessä käytetyt tiedot on annettu tiivistetyssä muodossa, eivätkä ne anna

täydellistä kuvaa esityksen kohteena olevista asioista tai niihin liittyvistä riskeistä. Esitetyt tiedot perustuvat esityksen tekohelellä käytössä olleisiin tietoihin sekä Mandatumin sen hetkisiin näkemyksiin ja arvioihin. Mandatum voi muuttaa näkemyksiään tai arvioitaan ilman erillistä ilmoitusta. Asiakkaan tulee huolellisesti perehtyä vakuutuksen ja sijoituskohteiden ehtoihin ja esitteisiin ennen vakuutuksen ottamista, vakuutukseen tehtäviä muutoksia tai sijoituskohteiden valitsemista tai muuttamista.

Lainsäädäntöä koskevat tiedot perustuvat Mandatumin käsitykseen esityksen tekohelellä voimassa olevasta lainsäädännöstä ja verotuskäytännöstä. Mandatum tai sen asiamiehet eivät vastaa lainsäädännön muutosten vaikutuksista esityksen tietoihin. Tätä markkinointimateriaalia ei ole tarkoitettu sijoitus-, oikeudelliseksi, kirjanpito- tai veroneuvonnaksi. Sijoituksia ja allokatioita koskevia yhteenvetoja, jotka saattavat muuttua, ei tule käsittää kehoitukseksi ostaa tai myydä niissä mainittuja arvopapereita. Kaikki mielipiteet ja ennusteet ovat mainittua päivämäärää koskevia, saattavat muuttua ilman erillistä ilmoitusta ja saattavat sisältää epätarkkuuksia. Esitettyjä tietoja ei tule missään tapauksessa käsitellä sijoituskehoituksena tai tarjouksena.



Mandatum Oyj

Rekisteröity kotipaikka ja osoite
Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi
Y-tunnus 3355142-3

www.mandatum.fi