

MANDATUM

VASTUULLISEN SJOITTAMISEN KATSAUS 2025

MARKKINOINTIMATERIAALIA

Tutustu aina ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekoa sijoituskohteen virallisiin asiakirjoihin. Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoitustoiminnassa löydät Mandatum 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 2025	6
Vastuullisen sijoittamisen vastuut ja tehtävänjako	7
VASTUULLISEN SJOITTAMISEN YLEISET PERIAATTEET	8
VASTUULLISUUS ERI OMAISUUSLAJEISSA	13
ILMASTON JA LUONNON HUOMIOIMINEN SJOITUSTOIMINNASSA	22
AKTIIVINEN OMISTAJUUS JA VAIKUTTAMINEN	28
YHTEYSTIEDOT	31



JOHDANTO

TÄMÄ ON MANDATUM

Mandatum on rahan ja hengen erikoisosaamisen yhdistävä merkittävä finanssipalvelujen tarjoaja, jonka asiakkaisiin kuuluu niin institutionaalisia sijoittajia, yrityksiä kuin yksityishenkilöitä. Laaja palveluvalikoima kattaa varainhoidon, palkitsemisen ja sitouttamisen, eläkeikaan varautumisen sekä henkilövakuuttamisen. Liiketoiminnan menestyksen keskiössä ovat osaava henkilöstö, vahva brändi ja onnistunut sijoitustoiminta. Mandatum on ollut listattuna Nasdaq Helsingissä vuodesta 2023.

Yhtiön pääkonttori sijaitsee Helsingissä. Suomen lisäksi Mandatumilla on toimipisteet Ruotsissa ja Luxemburgissa. Institutionaalisen varainhoidon asiakkaita on Suomen lisäksi muissa Pohjoismaissa, erityisesti Ruotsissa ja Tanskassa, sekä Keski-Euroopassa.

Yhteensä yhtiöllä on noin 20 000 yritys- ja instituutioasiakasta ja noin 250 000 henkilöasiakasta. Mandatumin liiketoiminta jakautuu neljään osa-alueeseen: varainhoitoon, yritysasiakkaisiin, henkilöasiakkaisiin sekä laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan.

Mandatum tähtää Pohjoismaiden nopeimmin kasvavaksi varainhoitotaloksi. Tällä strategiakaudellaan yhtiö keskittyy erityisesti instituutiovarainhoidon aseman vahvistamiseen kansainvälisesti, yksityisvarainhoidon kasvun kiihdyttämiseen Suomessa, myynnin kasvattamiseen erinomaisia yritysasiakassuhteita hyödyntämällä sekä toiminnan tehokkuuteen.



ESIPUHE

Mandatumin vastuullisuustyö eteni määrätietoisesti vuonna 2025. Julkaisimme ilmastosiirtymäsuunnitelman ja välitavoitteet kohti nettonollaa sekä saimme vahvaa tunnustusta PRI- ja GRESB-arvioinneissa. Epävarmassa maailmantilanteessa korostuvat pitkäjänteiset teot, jotka rakentavat kestäväää arvonluontia.

Vuoden 2025 aikana priorisoimme vastuullisuustyön osa-alueita, joilla on eniten vaikutusta sijoitussalkkujen riskienhallintaan, läpinäkyvyyteen ja pitkän aikavälin arvonluontiin.

Ilmastotyö oli yksi keskeisistä painopisteistä, ja kehitimme sitä aktiivisesti vuoden aikana. Julkaisimme Mandatumin ilmastosiirtymäsuunnitelman, joka kuvaa, miten toimintaa ohjataan kohti nettonollapäästöjä Pariisin ilmastopimuksen 1,5 asteen tavoitteen mukaisesti ja asetimme välitavoitteet kohti nettonollapäästöjä. Hallinnoitaviin varoihin kuuluvien sijoitusten päästöjen osalta tavoitteena on vähentää suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen hiili-intensiteettiä 75 prosenttia vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä. Tavoitteita on tulevaisuudessa tarkoitus laajentaa myös muihin omaisuuslajeihin. Lisäksi panostimme aiheen sisäiseen koulutukseen.

Vastuullisuustyömme kehitys näkyi myös ulkopuolisissa vertailuissa. Saavutimme jälleen erinomaiset tulokset kovatasoisessa YK:n vastuullisen sijoittamisen arvioinnissa (UN PRI), joka koskee vuotta 2024. Mandatum osallistui kahteentoista arvioitavaan kategoriaan ja saavutti korkeimman viiden tähden luokituksen niistä seitsemässä. Lisäksi olimme ensimmäistä kertaa mukana passiivinen epäsuora korkosijoittaminen -kategoriassa, jossa saavutimme heti neljä tähteä.

Kiinteistösisjoituksissa vastuullisuuden johtamista mitataan kansainvälisellä Global Real Estate Sustainability Benchmark -arvioinnilla (GRESB). Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II -erikoissijoitusrahasto saavutti toistamiseen täydet viisi tähteä sijoittuen kuudenneksi omassa vertailuryhmässään. Mandatumin oman taseen suora kiinteistösisjoitussalkku sijoittui omassa vertailuryhmässään parhaaksi säilyttäen neljän tähden luokituksen viidennen kerran peräkkäin.

Palvellaksemme asiakkaitamme entistäkin paremmin kävimme vuoden aikana vuoropuhelua useiden ESG-datatoimijoiden kanssa. Tavoitteena oli varmistaa, että käytössämme oleva ESG-data vastaa jatkossa entistäkin paremmin sekä omia että asiakkaidemme tarpeita.

Seurasimme vuoden aikana tiiviisti myös EU:n kestävän rahoituksen sääntelyn kehitystä, mukaan lukien komission valmistelemaa SFDR 2.0 -uudistusta. Loppusijoittajien näkökulmasta komission ehdotuksen tavoitteena on parantaa kestävyteen liittyvien ominaisuuksien vertailtavuutta. Pidämme ehdotuksen tavoitteita myönteisinä. Osallistuimme aktiivisesti eri työryhmiin ja toimimme niihin omaa asiantuntemustamme.

Päivitimme vuonna 2025 puolustusteollisuuden liittyviä poissulkuperiaatteitamme vastaamaan muuttunutta turvallisuuspoliittista tilannetta. Kiistanalaisiin aseisiin liittyvä liiketoiminta on edelleen poissuljettua, ja sijoitukset arvioidaan tapauskohtaisesti läpinäkyvyyden, normien noudattamisen ja hyvän hallintotavan näkökulmista. Kansainvälisesti tunnustettujen perusteiden mukaisten uusien linjausten tavoitteena on mahdollistaa sijoitukset Euroopan kokonaisturvallisuuden kannalta olennaisiin yhtiöihin.

Maailmanpoliittinen epävarmuus on lisääntynyt, mutta kestävyys- ja ilmastokysymykset eivät ole kadonneet. Epävarmassa toimintaympäristössä korostuu tarve jatkuvalla vastuullisuustyölle, joka tukee kestäväää arvonluontia myös

pitkällä aikavälillä. Myös asiakkaiden kanssa käymämme keskustelut osoittavat, että vastuullisuusasioihin panostaminen on tärkeää.

Lämmin kiitos asiakkaillemme ja yhteistyökumppaneillemme hyvästä vuoropuhelusta, joka tukee vastuullisen sijoittamisemme jatkuvaa kehittämistä.

Janne Sarvikivi
Johtaja, Varainhoito



Sari Rajakangas
Vastuullisen
sijoittamisen johtaja



VASTUULLISEN SIOITTAMISEN KOHOKOHDAT 2025

VASTUULLISEN SIOITTAMISEN PRI-ARVIOINNISSA TÄYDET VIISI TÄHTEÄ USEASSA KATEGORIASSA

Vuosittaisessa PRI-arvioinnissa mitataan vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä ja YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutumista sijoitustoiminnassa.

Uusimmassa arvoinnissa Mandatum osallistui yhteensä kahteentoista kategoriaan, joista seitsemässä yhtiö sai korkeimman viiden tähden luokituksen.¹

[Lue lisää](#)

MANDATUMIN KIINTEISTÖSALKUILLE MENESTYSTÄ GRESB-ARVIOINNISSA

Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II -erikoissijoitusrahasto saavutti toistamiseen täydet viisi tähteä kansainvälisessä GRESB-arvioinnissa, joka mittaa kiinteistösijoitusten vastuullisuutta ja suorituskykyä.

Mandatumin oman taseen kiinteistösijoitussalkku nosti pisteitään ja sijoittui ensimmäiseksi omassa vertailuryhmässään.

[Lue lisää](#)

MANDATUM ASETTI VÄLITAVOITTEET KOHTI NETTONOLLAPÄÄSTÖJÄ JA LAATI ILMASTOSIIRTYMÄSUUNNITELMAN

Mandatum eteni sitoumuksessaan tukea nettonollatavoitetta sijoituksissa ja omissa toiminnassaan asettamalla ensimmäiset välitavoitteet vuodelle 2030.

Yhtiö laati lisäksi ilmastosiirtymäsuunnitelman, jossa kuvataan, miten toimintaa ohjataan kohti nettonollapäästöjä Pariisin ilmastopimuksen 1,5 asteen tavoitteen mukaisesti.

[Lue lisää](#)

¹) Lähde: Vuoden 2025 PRI-raportit: [arviointiraportti](#) & [läpinäkyvyysraportti](#)

VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN VASTUUT JA TEHTÄVÄNJAKO

ESG-komitea vastaa vastuullisen sijoittamisen koordinoinnista ja kehittämisestä sekä siihen liittyvien toimintatapojen linjaamisesta koko organisaatiossa.

Vastuullisen sijoittamisen vastuut ja tehtävänjako on organisoitu oheisen kaavion mukaisesti.

MANDATUM OYJ:N HALLITUS JA NIMETTYJEN TYTÄRYHTIÖIDEN HALLITUKSET
hyväksyvät vastuullisen sijoittamisen politiikan.

MAMIN, MAM AIFM:N, MANDATUM FUND MANAGEMENTIN JA MANDATUM HENKIVAKUUTUSOSAKEYHTIÖN JOHTORYHMÄT
vastaavat vastuullisen sijoittamisen politiikan toteuttamisesta kussakin Mandatum-konsernin yhtiössä.

ESG-KOMITEA

Sisäisistä sidosryhmistä koostuva asiantuntijaelin, joka vastaa vastuullisen sijoittamisen koordinoinnista ja kehittämisestä sekä siihen liittyvien toimintatapojen linjaamisesta koko organisaatiossa. Valmistelee vastuullisen sijoittamisen lähestymistavan. Johtajana MAMin vastuullisen sijoittamisen johtaja, kokonaisvastuu Mandatumin ESG-lähestymistavan kehittämisestä.

SALKUNHOITO

ESG-TIIMI

Salkunhoitaja vastaa vastuullisen sijoittamisen toteutumisesta sijoitusprosessissa. Salkunhoitaja varmistaa vastuullisen sijoittamisen politiikan noudattamisen omalla vastuualueellaan, sisällyttää vastuullisuusanalyysin sijoitusanalyysiin, seuraa sijoituksia vastuullisuusnäkökulmasta sekä keskustelee mahdollisista epäkohdista ESG-komitean ja ESG-tiimin kanssa.

ESG-tiimi tukee sijoitustoimintaa vastuulliseen sijoittamiseen liittyvissä asioissa, seuraa sijoituksia ESG-tekijöiden ja -riskien osalta ja valvoo vastuullisen sijoittamisen politiikan noudattamista.

GROUP LEGAL

GROUP COMPLIANCE

Kaiken toiminnan perustana ovat voimassa olevat lait, normit ja eettisesti hyväksytyt käytännöt. Group Legal -yksikkö varmistaa, että Mandatum-konsernin toiminta, mukaan lukien sijoitustoiminta, tuotekehitys ja hallinnointi, toteutetaan soveltuvan kansallisen lainsäädännön, EU-sääntelyn ja viranomaisohjeiden mukaisesti.

Group Compliance -yksikön tarkoituksena on auttaa Mandatum-konsernin yhtiöitä compliance-riskien hallinnassa. Toisen linjan toimintona Group Compliance -yksikön on oltava riippumaton liiketoimintayksiköistä eturistiriitojen välttämiseksi.



VASTUULLISEN SJOITTAMISEN YLEISET PERIAATTEET

VASTUULLISEN SJOITTAMISEN YLEISET PERIAATTEET

Vastuullisuusnäkökulman huomioiminen on Mandatumissa osa sijoittamiseen liittyvää työtä. Vastuullisuus on integroitu sijoitusprosessiin kunkin omaisuuslajin erityispiirteet huomioiden. 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. Poliitikka tarkastetaan ja päivitetään vuosittain.

Vastuullisen sijoittamisen politiikka

SIJOITUSKOHEIDEN KESTÄVYYSTEKIJÖIDEN ANALYSOINTI

Sijoituskohteiden analysoinnissa otetaan taloudellisten näkökohtien lisäksi huomioon kestävään kehitykseen liittyvät tekijät sekä niihin liittyvät riskit ja mahdollisuudet.

Kestävyysriskien olennaisuus vaihtelee kohdeyrityksen toimialasta ja liiketoimintamallista riippuen. Kestävyysriskit 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 lisäksi tunnistamaan ja vähentämään oman sijoitustoimintansa haitallisia vaikutuksia ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin ja edistämään ihmisoikeuksien toteutumista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaa. Mandatum noudattaa ilmastostrategiassaan kaksinkertaisen olennaisuuden periaatetta. Tämä tarkoittaa, että huomioon otetaan sekä ilmatoriskien vaikutukset sijoituskohteena olevaan yritykseen että yrityksen vaikutukset kestävyystekijöihin.

VAIKUTTAVUUDEN ARVIOINTI

Kohdeyhtiöiden liiketoiminnan vastuullisuusnäkökulman rinnalla arvioidaan vaikuttavuutta eli yhtiöiden positiivisia ja

negatiivisia vaikutuksia sekä näiden nettovaikutuksia laajasti yhteiskuntaan ja ympäristöön. Osassa Mandatumin sijoitustuotteista vaikuttavuuden arvioinnin tukena käytetään ulkopuolisen palveluntarjoajan, The Upright Projectin, luomaa mallia, joka huomioi yhtiöiden positiiviset ja negatiiviset vaikutukset neljässä luokassa. 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 kestävän rahoituksen tiedonantoasetus ”SFDR”, artikla 8) tai tavoittelevan 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 sijoituskohde 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 poissuljettavat kohteet). Suoralla liiketoiminnalla tarkoitetaan tuotteiden tai palvelujen valmistusta tai tuottamista. Välillinen liiketoiminta viittaa tuotteiden tai palvelujen tuottamisen arvoketjun eri osiin, kuten alihankintaan, kuljetukseen tai jakeluun.

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.

Toimiala / tuoteryhmä	Osuus liikevaihdosta		Kuvaus
	Nollatoleranssi	Suora liiketoiminta	
Kiistanalaiset aseet	0 %	0 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa kiistanalaisten aseiden valmistuksesta, alihankinnasta tai jakelusta. Poissulkua sovelletaan poikkeuksetta jalkaväkimiinoihin, rypäleaseisiin, sekä kemiallisiin ja biologisiin aseisiin liittyvään toimintaan. Lisäksi sitä sovelletaan ydinsulkusopimuksen (NPT) ulkopuolisiin ydinaseisiin. ¹
Vähäinen toleranssi	Suora liiketoiminta	Epäsuora liiketoiminta	
Kivihiihi	5 %	30 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta kivihiihen louhinta muodostaa yli 5 % tai joissa kivihiihen louhinnan alihankinnan tai kivihiihen jakelun osuus liikevaihdosta on yli 30 %. Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 30 % muodostuu kivihiiheen perustuvan energian tuotannosta. Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on uskottava siirtymäsuunnitelma. ²
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.
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. ²

Joulukuussa 2025 hyväksytyyn vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaiset rajat suorille osakesijoituksille (ml. suorat pääomasijoitukset) ja korkosijoituksille esitettynä osuutena liikevaihdosta toimialoittain/tuoteryhmittäin. Rajoituksia sovelletaan suoriin osake- ja korkosijoitustuotteisiin, joiden on määritetty edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai olevan kestäviä sijoituksia, mutta niitä käytetään ohjenuorana myös muissa omaisuuslajeissa.

1) Sijoituksia yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa ydinaseista ydinsulkusopimuksen (NPT) puitteissa, arvioidaan sisäisten kriteerien perusteella. Salkunhoitaja laatii kohdeyhtiöstä yhteenvedon, jonka ESG-tiimi käy läpi ja antaa siitä lausuntonsa.

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

SIJOITUSTEN VASTUULLISUUSTEKIJÖIDEN SEURANTA

Vastuullisuustekijöitä arvioidaan omaisuuslajikohtaisten 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 ilmastosopimus. Tarkempi kuvaus vastuullisuustekijöiden seurannasta kussakin omaisuuslajissa on Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikassa.

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 havaittuihin

kehityskohteisiin pyritään vaikuttamaan keskustelemalla niistä kohderahastoa hallinnoivan managerin kanssa sekä tarjoamalla managerille kattavan palautepaketin kyselyn tuloksista.

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 kestävään 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 VASTUULLISUUSRAPORTOINTI

Mandatum julkaisee kahdesti vuodessa vastuullisuusraportit pääosasta likvidejä sijoitustuotteita sekä kerran vuodessa PD-, ERE- ja Private Equity Opportunities -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 julkaistaan syksyllä ohjelmien 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 mukaisista tuotteista myös vuosittain erillisellä määräaikaikatsauksella muun muassa siitä, kuinka tuotteen edistämät ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet tai missä määrin tuotteen kestävä sijoitustavoite on saavutettu. Mandatum seuraa aktiivisesti kestävyysääntelyn kehittymistä ja kehittää omaa toimintaansa ja vastuullisen sijoittamisen raportointiaan sen mukaisesti.


CASE
**MANDATUMILLE ERINOMAISTA MENESTYSTÄ PRI-ARVIOINNISSA -
TÄYDET VIISI TÄHTÄÄ USEASSA KATEGORIASSA**

Mandatum saavutti jälleen erinomaiset tulokset viimeisimmässä YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteita arvioivassa PRI-arvioinnissa (Principles for Responsible Investment). Arviointi kattaa toimintavuoden 2024.

Yhtiö osallistui kahteentoista arvioitavaan kategoriaan ja saavutti korkeimman viiden tähden luokituksen niistä seitsemässä, jotka olivat aktiivinen epäsuora korkosijoittaminen, epäsuora pääomasijoittaminen, epäsuorat kiinteistösisjoitukset, suorat listatut osakkeet, suorat kiinteistösisjoitukset, suora pääomasijoittaminen ja suorat yritysainat. Lisäksi yhtiö oli ensimmäistä kertaa mukana passiivinen epäsuora korkosijoittaminen -kategoriassa, jossa se saavutti heti neljä tähteä.

”On erittäin hienoa, että saavutimme jälleen erinomaiset tulokset arvioinnissa, sillä siihen osallistuvien toimijoiden taso nousee vuosi vuodelta. Kiitokset loistavista tuloksista myös asiakkaillemme, joiden kanssa olemme vuoden mittaan jatkaneet aktiivista vuoropuhelua eri vastuullisuusteemoihin liittyen”, toteaa Mandatumin vastuullisen sijoittamisen johtaja **Sari Rajakangas**.

PRI on kansainvälinen voittoa tavoittelematon järjestö, joka arvioi vuosittain jäsentensä sijoitustoimintaa ja vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä. Arviointi kertoo organisaatioille, miten vastuullisen sijoittamisen periaatteet toteutuvat sijoitustoiminnassa eri omaisuuslajeissa ja miltä sijoitustoiminnan osa-alueilta löytyy kehitettävää.

Lue lisää:

[PRI:n arviointiraportti](#)
[PRI:n läpinäkyvyysraportti](#)

Kategoria	Tähtiluokitus
Policy Governance and Strategy	★★★★☆
Indirect - Listed Equity - Passive	★★★★☆☆
Indirect - Listed Equity - Active	★★★★☆☆
Indirect - Fixed Income - Passive	★★★★☆☆
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	★★★★☆



VASTUULLISUUS ERI OMAISUUSLAJEISSA

VASTUULLISUUS ERI OMAISUUSLAJEISSA

Mandatum sijoittaa laajasti eri omaisuuslajeihin, ja vastuullisen sijoittamisen lähestymistavat on räätälöity kullekin omaisuuslajille sopivaksi. Eri lähestymistapoja on esitelty laajemmin Mandatumin varainhoidon verkkosivuilla. Alla kuvataan keskeiset nostot vastuullisen sijoittamisen toteuttamisesta eri omaisuuslajeissa vuonna 2025.

ALLOKAATIOTUOTTEET

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

Allokaatoratkaisujen salkunhoidossa on käytössä The Upright Projectin nettovaikutusmalli. Mallia hyödynnetään allokaatoratkaisujen, ulkoisten rahastojen ja ETF:ien vaikutusten arvioinnissa osana sijoitusta edeltävää vastuullisuusanalyysia sekä monitoroinnissa sijoituksen elinkaaren aikana. Lisäksi salkunhoitaja voi tarkastella ulkoista rahastoa valittaessa muun muassa, onko ulkoinen varainhoitaja allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet, onko sillä omaa vastuullisen sijoittamisen politiikkaa ja millaiset resurssit varainhoitajalla on vastuullisen sijoittamisen toteuttamisessa. Rahastokohtaisesti voidaan esimerkiksi tarkastella, minkä EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoitteen

(SFDR) määrittelemän artiklan mukainen tuote on ja miten kestävyys on huomioitu rahaston sijoituskohdevalinnassa.

LAINASIJOTUKSET

Mandatumin lainastrategiat sijoittavat pääosin eurooppalaisten keskusurten ja suurten listaamattomien yritysten syndikoituihin lainoihin. Salkkuja hoidetaan aktiivisesti, ja kohdevalinnassa painotetaan defensiivisiä toimialoja.

Valinnassa noudatetaan Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikan sektorirajoituksia ja poissulkukriteerejä. Analyysissa tarkastellaan kohdeyhtiön riskejä, mahdollisuuksia sekä vaikutuksia yhteiskuntaan ja ympäristöön. Nettovaikutusmalli tukee arviointia. Sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä ja altistusta fossiilille polttoaineille seurataan säännöllisesti. Lisäksi sijoituskohteita seurataan kansainvälisten normien, kuten YK:n Global Compact -periaatteiden, vastaisten rikkomusten varalta.

PRIVATE DEBT -SIJOITUKSET

Private Debt -ohjelman kaltaisissa ulkoisiin rahastoihin sijoittavissa strategioissa due diligence -prosessi, jatkuva seuranta ja palaute sekä dialogi ulkoisten varainhoitajien kanssa ovat avainasemassa vastuullisuuteen 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 vastuullisuuskyselyihin ja niiden pohjalta luotuu vastuullisuuskehikkoon. Kohderahastojen tarkastelussa huomioidaan rahaston sijoitusstrategia sekä managerin vastuullisuussitoumukset ja niiden toteutuminen.

Ensimmäisessä vaiheessa Mandatum arvioi managerin sijoituskokemusta ja -historiaa, sekä ESG-periaatteiden ja käytäntöjen toteutumista. Osana perusteellista due diligence -arviota ulkoinen varainhoitaja vastaa ESG-kyselyyn, jonka avulla arvioidaan ESG-periaatteiden toteutumista.

Sopimusneuvotteluissa pyritään varmistamaan vastuullisen sijoittamisen periaatteiden toteutuminen. Kahdenkeskisellä sopimuksella voidaan esimerkiksi poissulkea sensitiivisiä toimialoja Mandatumin sijoituksesta tai pyrkiä lisäämään rahaston sijoitusten läpinäkyvyyttä. Valitun ulkoisen varainhoitajan ESG-integraatiota ja -kehitystä seurataan sijoituspäätöksen jälkeen säännöllisesti.

Vastuullisuustyö vahvistunut Private Debt -ohjelmassa

Mandatum suorittaa vuosittain ESG-kyselyn, jossa arvioidaan ulkoisten Private Debt -rahastomanagerien vastuullisuustyön kehittymistä. Vuoden 2025 kyselyn perusteella vastuullisuustyö on edennyt selvästi Mandatumin sijoituskoreissa.

Kyselyyn vastasi 24 eurooppalaista ja yhdysvaltalaisista rahastoyhtiötä, joiden kautta Mandatum on sijoittanut yhteensä 46 eri rahastoon. Kaikki Mandatumin Private Debt -strategian managerit osallistuivat kyselyyn. Kyselyssä jokainen rahasto arvioidaan kahdella osa-alueella: ESG-käytännöt ja ESG-politiikka. Vuoden 2025 analyysin mukaan ESG-käytäntöjen pisteet nousivat 7 prosenttiyksikköä ja ESG-politiikan pisteet 4 prosenttiyksikköä. Parannusten taustalla on erityisesti se, että

rahastot huomioivat sijoituksissaan entistä paremmin ihmisoikeuksiin ja biodiversiteettiin liittyvät teemat.

Kaikki rahastot huomioivat ESG-tekijät sijoitusprosessissaan, ja vastuullisen sijoittamisen politiikat sekä aktiivisen omistajuuden käytännöt ovat laajasti

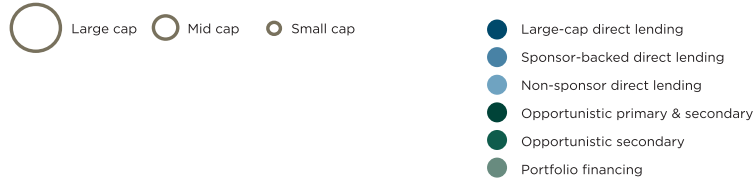
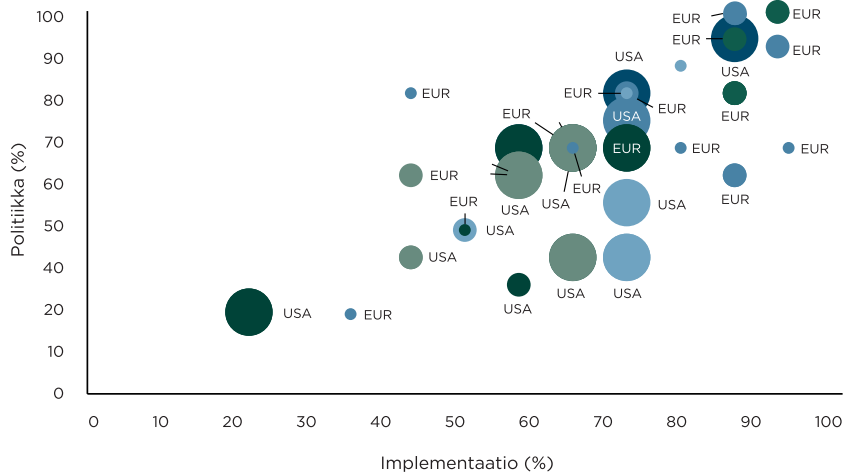
käytössä. Yli 80 prosentilla managereista on käytössä ilmastonmuutokseen liittyvä politiikka tai strategia. Ilmastonmuutoksen ja biodiversiteetin huomioiminen on yleistynyt, ja erityisesti raportointi sekä seuranta ovat parantuneet aiempiin vuosiin verrattuna. Vuonna 2025 puolet managereista raportoi rahastoinsa

hiilijalanjäljen, kun vuonna 2024 osuus jäi alle puoleen. Lisäksi lähes 80 prosenttia managereista raportoi portfolioyhtiöidensä vastuullisuudesta.

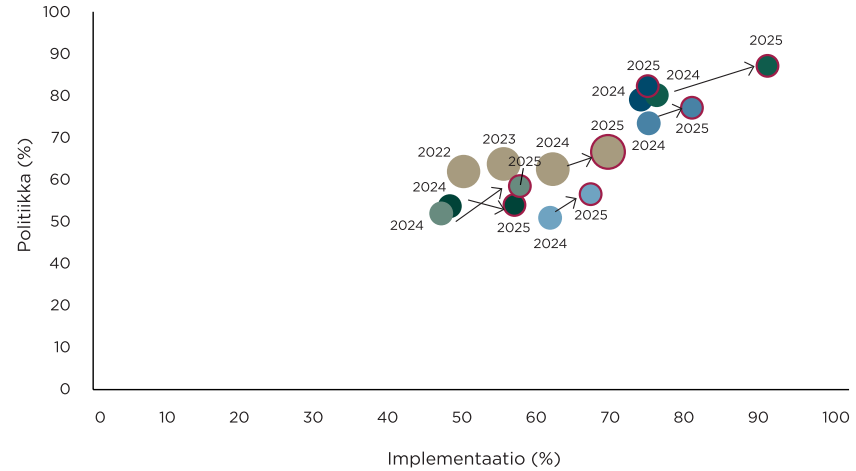
Nettonollatavoitteet ja muut vastuullisuustavoitteet ovat yleistyneet, ja rahastojen pitkäjänteinen sitoutuminen

näky kehityksenä kaikilla osa-alueilla. Aiemmin ESG-kyselyssä heikommin menestyneet strategiat ovat ottaneet merkittäviä edistysaskeleita vastuullisuustyössään. Eurooppalaiset rahastot ottavat vastuullisuusasiat hieman yhdysvaltalaisia verrokkeja paremmin huomioon.

Rahastojen vastuullisuudessa edelleen hajontaa - enemmistö suoriutuu hyvin sekä implementaatioissa että politiikassa



Viime vuosina ESG-kyselyssä heikommin pärjänneet strategiat kehittyivät tänä vuonna merkittävästi



Vertailu on toteutettu vain havainnollistamarkoituksessa. Omistukset ja allokaatiot voivat muuttua. Vertailtavien kohderahastojen ominaisuudet ja kestävyteen liittyvät kriteerit voivat poiketa toisistaan.

PÄÄOMASIJOTUKSET

MAM Growth Equity II -rahasto tarjoaa vakiintuneille ja kunnianhimoisille yrityksille kasvualustan, jossa vastuullisuus huomioidaan keskeisenä osana kasvustrategiaa. Osana salkkuyhtiöiden kanssa tehtävää yhteistyötä rahaston tavoitteena on luoda arvoa auttamalla kohdeyhtiötä kehittämään ESG-käytäntöjään ja seuraamaan niiden toteutumista ja tuloksia.

Rahasto 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.

Sijoituspäätöstä edeltävä due diligence -arviointi sisältää laajan selvityksen kohdeyrityksen toimialasta, tunnistetuista mahdollisista riskeistä ja tulevaisuuden näkymistä. Arvioinnin pohjalta määritellään

kestävyyteen liittyvät tavoitteet ja niiden seuraamiseen käytettävät mittarit yhdessä kohdeyrityksen kanssa. Omistuskauden alussa määriteltyjä tavoitteita työstetään hallituksessa ja muun johdon kanssa sekä erilaisissa työryhmissä, ja niiden saavuttamista seurataan säännöllisesti. Irtautumisen jälkeisenä tavoitteena on, että vastuullisuuskäytännöt on sisällytetty yhtiön toimintaan tiiviinä osana kasvutarinaa ja että kestävä tapa toimia säilyy yhtiöissä myös irtautumisen jälkeen.

Kasvuyhtiöiden kestävyystyötä seurataan ESG-kyselyllä ja kehitetään yhteistyössä yhtiöiden johdon kanssa

Mandatum on kehittänyt kasvusijoitustensa ESG-seurantaa vuosina 2024–2025 uudistamalla kasvuyhtiöille suunnattua ESG-kyselyä. Kyselyn avulla kerätään tietoja yhtiöiden kestävyystyön kehittymisestä. Vuoden 2025 kysely toteutettiin siten, että kaikki kestävyystiedot oli mahdollista kerätä yhdellä kertaa. Kaikille kasvuyhtiöille lähetettiin perusmuotoinen kysely, jonka tuloksia hyödynnettiin kasvusijoitusten kestävyysseurannassa. SFDR:n artikla 8:n mukaisen MAM Growth Equity II -rahaston sijoituskohteille toteutettiin laajempi kysely, jonka avulla voitiin vastata EU:n SFDR-sääntelyn ja muiden sijoittajien tarpeisiin.

Kyselyn perusteella kaikki GE II -rahaston yhtiöt ovat kehittäneet kestävyystyötään systemaattisesti. Vuoden 2025 kyselyyn osallistuivat kaikki edellisen vuoden lopussa rahastossa olleet yhtiöt. MAM Growth Equity II -rahastolla kaikille kohdeyhtiöille

yhteisiä kestävyysmittareita ovat päästölaskenta ja päästöintensiteetin seuraaminen sekä työpaikkojen luonti. Näiden mittareiden lisäksi jokaiselle yhtiölle valitaan 2–3 seurattavaa mittaria ja tavoitetta, jotka ovat linjassa kunkin yhtiön strategian ja tavoitteiden kanssa.

Kyselyn perusteella kasvuyhtiöiden kestävyystyö kattaa useita keskeisiä teemoja. Kaikki rahaston yhtiöt seuraavat kasvihuonekaasupäästöjä ja päästöintensiteettiä. Kahdella kolmesta yhtiöstä päästölaskenta on varmennettu ulkopuolisen tahon toimesta, ja kaksi yhtiötä on asettanut päästövähennystavoitteen. Yksi yhtiö on lisäksi sitoutunut nettonollatavoitteeseen vuoteen 2035 mennessä.

Tietoturva ja tietosuoja ovat merkittäviä teemoja erityisesti yhtiöissä, jotka käsittelevät henkilötietoja. Kaikilla rahaston yhtiöillä on käytössä kyberturvallisuus- ja tietohallintakäytännöt, ja yhtiöt korostivat tietosuojan merkitystä liiketoiminnassaan.

Kestävyden edistämiseen liittyvinä haasteina yhtiöt mainitsivat muun muassa muuttuvan sääntelyn seuraamisen ja haasteet päästölaskennan tarkkuudessa. Raportoituja kehitysaskleita taas olivat esimerkiksi strukturoidumpi kestävyysasioiden hallinta, parantunut päästölaskenta ja oman vastuullisuusraportoinnin kehittäminen. Aktiivisen vuoropuhelun ja hallitustyöskentelyn avulla Mandatum pyrkii tukemaan rahaston

yhtiöitä kestävyystyön kehittämiseksi edelleen.

OSAKKEET JA JOUKKOVELKAKIRJALAINASIJOTUKSET

Mandatumin omien strategioiden osake- ja joukkovelkakirjalainasijoituksissa keskeisimmät keinot vastuullisuuden huomioimiseksi ovat vastuullisuus- ja kestävyystekijöiden taloudellisten vaikutusten ja riskien arvioiminen osana sijoituskohteanalyysia. Analyysissa hyödynnetään Sustainalyticsin ja ISS ESG:n analyseja sekä The Upright Projectin kehittämää nettovaikutusmallia.

Mandatum seuraa sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä sekä fossiilista 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.

Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikkaan on sisällytetty sensitiivisten toimialojen ja tuoteryhmien vähimmäistason rajoitukset ja poissulkukriteerit. Näitä noudatetaan suorissa osake- ja korko-

sijoituksissa, jotka ovat SFDR:n artikla 8:n ja 9:n mukaisia. Sensitiivisiksi toimialoiksi on määritelty kiistanalaiset aseet, kivihilli, tupakka, aikuisviihde, uhkapelit ja öljy. Tuotekohtaisesti voidaan määritellä myös tiukempia poissulkukriteerejä.

Omien strategioiden osake- ja joukkovelkakirjalainasijoitusten sijoitusprosessi sisältää ESG-tekijöiden arvion osana jokaista vaihetta. Ensin toteutetaan alustava arvio, jossa tarkastetaan yhtiön kestävyysperiaatteiden sopivuus strategiaan ja suljetaan pois kohteet, jotka eivät täytä vastuullisen sijoittamisen politiikan kriteerejä toimialan tai tuoteryhmän osalta. Sijoituskohde-analyyseissä tunnustetaan ESG-riskit ja -mahdollisuudet. Joukkovelkakirjalainoissa tämä sisältää myös kohdeyhtiön ja lainadokumentaation riskiarvion. Uusien kohteiden tai kohteiden, joihin liittyy kohonnut riski, osalta analyysi on perusteellisempi ja voi edellyttää sijoituskomitean käsittelyä. Ennen sijoituspäätöstä huomioidaan vielä ESG-analyyseihin lisäksi ulkopuolisten palveluntarjoajien arvion, kuten ESG-riskiluokitus, jota sijoituspäätöksen jälkeen seurataan säännöllisesti. Riskiluokan muuttuessa korkeammaksi sijoitus arvioidaan uudelleen ja salkunhoitajalta voidaan vaatia lisätoimenpiteitä ennen uuden sijoituksen toteuttamista tai olemassa olevan sijoituksen pitämiseksi salkussa.

Mandatum lanseerasi uuden SFDR:n artikla 8:n mukaisen European High Yield -rahaston

Vuonna 2025 Mandatum laajensi UCITS-rahastovalikoimaansa lanseeraamalla Mandatum European High Yield Total Return Fund -rahaston. Uusi rahasto täydentää korkotarjontaa erityisesti korkeamman tuotto-odotuksen omaisuusluokassa ja tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden hajauttaa salkkuaan laajemmin eurooppalaisille high yield -markkinoille.

Rahasto sijoittaa pääosin eurooppalaisiin high yield -joukkovelkakirjalainoihin, mutta strategian joustavuus antaa salkunhoitotiimille mahdollisuuden hyödyntää myös muita high yield -alaomaisuusluokkia markkinatilanteen mukaan. Tavoitteena on parantaa rahaston riski-tuottosuhdetta aktiivisella ja harkitulla lähestymistavalla. Rahastoa hallinnoi sama kokenut tiimi, joka vastaa Mandatumien menestyksekkäästä Nordic High Yield -rahastosta. Salkunhoidossa korostuu aktiivinen yhtiövalinta ja perusteellinen analyysi ilman indeksiseurantaa. Päivittäin auki oleva UCITS-rahasto on avoin sekä yksityis- että instituutiosijoittajille Suomessa, muissa Pohjoismaissa ja Keski-Euroopassa.

Vastuullisuusnäkökulmat on integroitu sijoitusprosessiin SFDR:n artikla 8:n mukaisesti, eli tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioiden samalla hyvät hallintotavat. Sijoituskohteet valitaan Mandatumien

vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisesti, ja yritykset, jotka eivät täytä vastuullisuuskriteerejä, suljetaan pois. Poissulkevia kriteerejä käytetään tunnistamaan sensitiiviset toimialat, joihin kohdistuu enemmän kestävyysriskejä kuin muihin ja joiden arvioidaan aiheuttavan muita enemmän haitallisia kestävyysvaikutuksia. Tarkastelua tehdään myös ESG-riskiluokitusten ja kansainvälisten normien perusteella.

Puolustusteollisuuteen liittyviä poissulkuperiaatteita päivitettiin

Vuonna 2025 Mandatum päivitti puolustusteollisuuteen liittyviä poissulkuperiaatteitaan. Päivityksen myötä Mandatum avasi osassa tuotteitaan mahdollisuuden sijoittaa laajemmin puolustusteollisuuden yhtiöihin, mikäli sijoituskohde muuten sopii sijoitus-tuotteeseen ja sen strategiaan.

Päivityksen taustalla oli Euroopan turvallisuuspoliittisen tilanteen muutos, joka on saanut sijoittajat uudelleenarvioimaan puolustusteollisuuteen liittyviä linjauksiaan. EU:n puolustukseen kohdistetut rahoitusohjelmat ja EU-maiden julkistamat tavoitteet puolustusmenojen kasvattamiseksi ovat kiihdyttäneet keskustelua puolustusteollisuuteen sijoittamisesta entisestään, mikä näkyi kuluneen vuoden aikana myös puolustussektorin osakkeissa.

Yhtiön aiempi vastuullisen sijoittamisen politiikan linjaus rajasi pois yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli puolet on peräisin puolustusteollisuudesta. Päivitytyssä vastuullisen sijoittamisen politiikassa tämä raja on poistettu. Mandatum ei edelleenkään sijoita yhtiöihin, joilla on kiistanalaisiin aseisiin, kuten rypäleaseisiin, kemiallisiin tai biologisiin aseisiin liittyvää toimintaa. Mandatumin käyttämä kiistanalaisten aseiden määritelmä on linjassa EU:n kestävä rahoituksen tiedonantovelvoitteen (SFDR) määritelmän kanssa.

Mandatum ei sijoita yhtiöihin, joiden ydinaseisiin liittyvä liiketoiminta kytkeytyy ydinsulkusopimuksen (Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons, NPT) ulkopuolella toimivien maiden ydinase-ohjelmiin. Sijoituksia voidaan tehdä yhtiöihin, jotka palvelevat ydinsulkusopimuksen tunnustaneiden maiden ydinaseohjelmia. Linjauksen perusteena on mahdollistaa sijoitukset merkittäviin eurooppalaisiin puolustusteollisuuden yhtiöihin, jotka valmistavat myös komponentteja, joita voidaan käyttää ydinaseissa. Näitä sijoituksia arvioidaan tapauskohtaisesti erillisten kriteerien perusteella. Kriteeristön avulla pyritään varmistamaan, että sijoituspäätöksen taustalla on mahdollisimman kattavasti tietoa yhtiöön tai sen tuotteisiin liittyvistä mahdollisista riskeistä ja vaikutuksista. Kriteereihin kuuluu muun muassa, että yhtiön pääkonttori sijaitsee Nato-maassa. Arvioinnissa kiinnitetään erityistä huomiota

yhtiöiden raportoinnin läpinäkyvyyteen, kansainvälisen normiston noudattamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjumiseen liittyviin asioihin.

Vastuullisen sijoittamisen politiikan päivitys koskee pääasiassa suoria osake- ja korkosijoituksia sekä suoria pääoma-sijoituksia. Tietyissä tuotteissa, kuten kestäviä sijoituksia tekevissä tuotteissa, voidaan edelleen soveltaa tiukempia poissulkurajoituksia.

Muutos ei koske esimerkiksi epäsuoria vaihtoehtoisia korkosijoituksia tai epäsuoria kiinteistösijoituksia (Mandatumin Private Debt- ja European Real Estate -ohjelmat), joissa sijoitustoiminta on ulkoistettu etukäteen määritellyillä rajoitteilla ulkopuolisille kumppaneille, eikä Mandatumilla ole mahdollisuutta arvioida yksittäisiä sijoituskohteita ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

Lisätietoja poissulkuperiaatteista löytyy [Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikasta](#).

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 yhtiön 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 31.12.2025 tietojen perusteella

Mandatum AM Nordic Active Ownership		
Nettovaikutus		
15 %	Yhteiskunta	3,0
	Tieto	-0,4
	Terveys	0,6
	Ympäristö	-2,4

Mandatum Stamina Equity Fund

Nettovaikutus		
3 %	Yhteiskunta	3,0
	Tieto	-0,5
	Terveys	0,6
	Ympäristö	-3,0

Mandatum AM Global Selective Equity

Nettovaikutus		
26 %	Yhteiskunta	2,7
	Tieto	-0,3
	Terveys	1,2
	Ympäristö	-2,0

Joukkovelkakirjalainatuotteiden nettovaikutukset 31.12.2025 tietojen perusteella

Mandatum AM Korkosalkku		
Nettovaikutus		
25 %	Yhteiskunta	3,0
	Tieto	-0,7
	Terveys	0,6
	Ympäristö	-1,7

Mandatum Nordic High Yield

Nettovaikutus		
34 %	Yhteiskunta	3,5
	Tieto	-0,6
	Terveys	0,5
	Ympäristö	-1,7

Mandatum European High Yield

Nettovaikutus		
36 %	Yhteiskunta	3,3
	Tieto	-0,5
	Terveys	0,5
	Ympäristö	-1,4

Tuotteet noudattavat SFDR:n artiklan 8 mukaisia tiedonantovelvoitteita. Mandatum AM Nordic Active Ownership, Mandatum AM Global Selective Equity ja Mandatum AM Korkosalkku ovat Mandatum Lifen omistamia sijoituskoreja. Mandatum SICAV-UCITS - Mandatum Nordic High Yield Total Return Fund, Mandatum SICAV-UCITS - Mandatum European High Yield Total Return Fund ja Mandatum SICAV-UCITS - Mandatum Stamina Equity Fund ovat UCITS-rahastoja, joita hallinnoi Mandatum Fund Management S.A. Arviointi perustuu portfolioiden 12/2025 tilanteeseen. Lähde: The Upright Project.

KIINTEISTÖSIJOITUKSET

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

Suorat kiinteistösijoitukset

Mandatumin kiinteistöyksikkö vastaa suorista kiinteistösijoituksista, jotka ovat investointeja yksittäisiin kiinteistöihin ja vaativat aktiivista hallinnointia. Strategia mahdollistaa paikallisen vaikuttamisen ja vastuullisuusstandardien soveltamisen kiinteistökohtaisesti. Keskeistä on olemassa olevan rakennuskannan muuntaminen ympäristöystävälliseksi esimerkiksi energiatehokkuusinvestointien avulla. Kaikki suorat kiinteistösijoituskohteet käyttävät uusiutuvaa tai hiilineutraalia sähköä. Uusiutuvan kaukolämmön osuutta on kasvatettu siten, 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 II¹, Mandatumin konserniyhtiöiden

taseissa olevat kiinteistöt, Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevan kiinteistövarallisuus ja Mandatum Life Vuokratontit I Ky.

Kunkin kiinteistön kestävyysominaisuudet huomioidaan jo sijoitushetkellä, ja toimenpiteillä pyritään merkittäviin päästövähennyksiin, kustannussäästöihin ja kiinteistöjen arvonnousuun. Vastuullisuus ei rajoitu pelkkään energiatehokkuuteen, vaan kattaa laajan kokonaisuuden: hiilijalanjalan ja kasvihuonekaasupäästöjen mittaamisen, vedenkäytön ja jätehuollon optimoinnin sekä yhteiskuntavastuun, kuten ympäristön huomioon, uusiutuvan energian käytön ja yhteisövaikuttamisen. Näillä toimilla parannetaan myös vuokralaistyytyväisyyttä ja vahvistetaan sopimusten jatkuvuutta. Suorien kiinteistösijoitusten hallinnassa keskitytään energiatehokkuuteen, ilmastonmuutoksen torjuntaan, vesitehokkuuteen, kierrätykseen, jätteen vähentämiseen sekä terveellisten ja turvallisten tilojen tarjoamiseen. Lisäksi kehityshankkeissa ja peruskorjauksissa arvioidaan mahdollisuuksia lisätä luonnon monimuotoisuutta ja parantaa tontin luontoarvoja.



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

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 menestyksenkäs kiinteistösijoitushistoria. Mandatum toteutustapa suosii suljettuja, tyypillisesti instituutiosijoittajien hyödyntämiä kiinteistörahastoja, joiden strategiasta ja sijoituspäätöksistä 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

Mandatum julkaisee vuosittain vastuullisuusraportit ERE-ohjelmasta. Lisäksi artikkelin 8 mukaisten tuotteiden kestävyysominaisuuksien edistämisestä raportoidaan SFDR:n edellyttämällä määräraikaiskatsauksilla. Syksyisin julkaistava vastuullisuusraportti sisältää muun muassa tietoa ERE-ohjelman ajankohtaisista tapahtumista ja ohjelman ESG-prosessista sekä yhteenvedon vuosittain toteutettavan vastuullisuuskyselyn tuloksista.

Yhtiö 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 sijoituskohteiden tasolla ulkoisille managereille toteutettavalla vuosittaisella vastuullisuus-kyselyllä. Kysely on myös sisällytetty jokaisen uuden sijoituksen due diligence -prosessiin.

GRESB 2025 -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 yritys vastuun raportointia, periaatteita ja johtamista. Mandatum suorille kiinteistö-sijoituksille ja Mandatum AM AIFM Oy:n (MAM AIFM) hoitamalle erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:lle GRESB-raportointia on toteutettu vuodesta 2019 lähtien. GRESB 2025 -tulokset perustuvat vuoden 2024 toimintaan.

Vuonna 2025 Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II -erikoissijoitusrahasto saavutti toistamiseen täydet viisi tähteä GRESB-arvioinnissa ja sijoittui kuudenneksi omassa vertailuryhmässään. Kehitystä nähtiin erityisesti Performance-osion osa-alueilla, joissa korostuu rahaston todellinen suorituskyky suhteessa kiinteistötyyppeihin ja sijainteihin.

Mandatumin oman taseen suora kiinteistösijoitussalkku nosti pisteitään ja sijoittui arvioinnissa ensimmäiseksi omassa vertailuryhmässään (Diversified - Office/ Residential, Pohjois-Eurooppa) säilyttäen neljän tähden luokituksen viidennen kerran peräkkäin. Salkku sai merkittävän

pisteparannuksen sertifiointiasteen noususta: vuonna 2024 neljä aiemmin sertifiomatonta kiinteistöä sertifiointiin BREEAM In-Use "Very Good" -tasolle, ja vuoden lopussa 65 prosenttia hallinnoitavasta kiinteistövarallisuudesta oli sertifioitu.

Kaikki Mandatumin hallinnoimat salkut säilyttivät Green Star -maininnan ja saivat korkeat pisteet Management-osiosta (29/30), mikä osoittaa johdonmukaista ja tavoitteellista vastuullisuuden johtamista.

Osana kiinteistövarainhoitoa Mandatum hallinnoi myös asiakkaansa Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevan kiinteistösalkkua. Kaleva osallistui GRESB-arviointiin toista kertaa ja nosti sijoituksensa neljään tähteen. Lisäksi Kalevan salkku tuli ensimmäiseksi omassa kotimaisessa vertailuryhmässään. Nämä tulokset alleviivaavat salkun vahvaa ESG-potentiaalia ja Mandatumin kykyä viedä vastuullisuusyhtiötä eteenpäin myös asiakkaidensa varallisuudenhoidossa.

Kiinteistörahastojen ESG-toimet kehittyneet positiivisesti

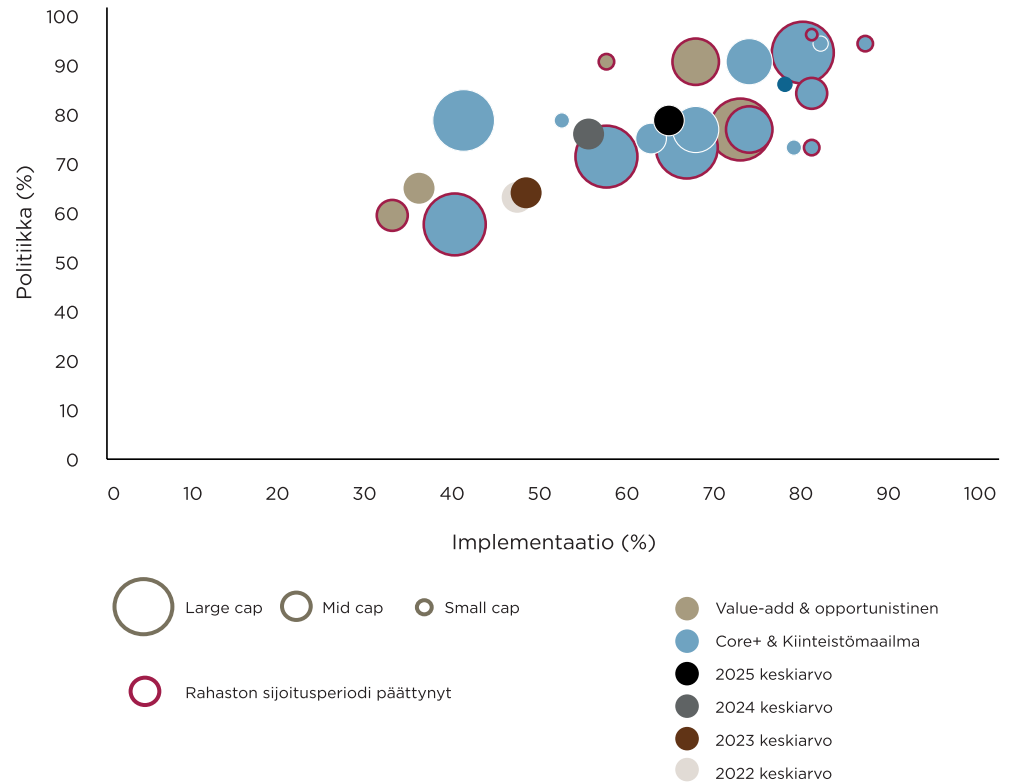
Vuonna 2025 toteutettuun ESG-kyselyyn vastasi kaikki 17 ERE-ohjelman kiinteistömanageria, joiden kautta Mandatum on sijoittajana yhteensä 24:ssä eri kiinteistörahastossa. Kyselyssä jokainen rahasto arvioidaan kahdella osa-alueella: ESG-käytännöt ja ESG-politiikka. Vuoden 2025 analyysissä ESG-käytäntöjen pisteytys nousi 10 prosenttiyksikköä ja ESG-politiikan 9 prosenttiyksikköä. Parantuneiden pisteiden taustalla on muun muassa rahastojen parantunut vastuullisuusraportointi, korkean tason energialuokitusten ja sertifiikaattien määrän kasvu sekä managereiden yleistyneet ilmastotavoitteet:

- Kaikki rahastot ovat integroineet ESG-tekijät sijoitusprosessiinsa (2024: 95 %)
- ESG-vaikutuksista raportoi 42 prosenttia rahastoista (2024: 30 %)
- Kiinteistöjen energiatehokkuus on parantunut: 75 prosenttia rahastoista omistaa kiinteistöjä, joilla on EPC A- tai B-luokka energiatehokkuudessa (2024: 61 %)
- 92 prosenttia rahastoista huomioi biodiversiteetin sijoitustoiminnassaan.

Kestävyyteen liittyvät vaatimukset ovat yleistyneet vuokrasopimuksissa ja isännöinnissä, mikä vahvistaa vastuullisuuden toteutumista kiinteistöjen hallinnassa.

2025 vastausten perusteella rahastojen ESG-asiat ovat keskimäärin kehittyneet edeltäviä vuosia paremmalle tasolle. Kyselyn perusteella managereiden ja rahastojen välillä on vaihtelua. Vastuullisuustyö on vakiintunut kaikenkokoisilla managereilla, ja erityisesti suuremmat rahastot ovat tehneet suhteellisesti enemmän parannuksia viimeisen vuoden aikana. On huomionarvoista, että vuoden 2025 ESG-kyselyyn vastanneiden parhaiten pärjänneiden rahastojen sijoitusperiodit ovat päättyneet. Sijoitusperiodinsa päättäneillä rahastoilla on ollut pidempi aikajänne kehittää rahaston kohteita sekä toteuttaa ESG-toimenpiteitä, mikä heijastuu korkeammassa pisteissä ESG-käytännöissä.

Kohderahastot ovat kehittäneet kestäväyytensä edellisvuosiin verrattuna



Vertailu on toteutettu vain havainnollistamistarkoituksessa. Omistukset ja allokaatiot voivat muuttua. Vertailtavien kohderahastojen ominaisuudet ja kestäväyyteen liittyvät kriteerit voivat poiketa toisistaan.



ILMASTON JA LUONNON HUOMIOIMINEN SJOITUSTOIMINNASSA

ILMASTON JA LUONNON HUOMIOIMINEN SIOITUSTOIMINNASSA

Ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen on tunnistettu Mandatum sijoitusten kannalta olennaisiksi kestävyystekijöiksi. Myös luonnon monimuotoisuuden liittyvien kysymysten merkitys kasvaa, sillä ilmastonmuutoksen ja luontokadon vaikutukset ovat sidoksissa toisiinsa.

Ilmatoon ja luontoon liittyvät kysymykset on sisällytetty Mandatum kestävyystrategiaan sekä keskeisiin politiikkoihin ja periaatteisiin, joita ovat muun muassa vastuullisen sijoittamisen politiikka ja Code of Conduct -toimintaperiaatteet. Mandatum on sitoutunut YK:n Global Compact -aloitteeseen ja sen ympäristöperiaatteisiin. Mandatum Asset Management on lisäksi sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (UN PRI) sekä Mandatum Oyj Net Zero Asset Managers initiative (NZAM) -aloitteeseen. NZAM on kansainvälinen yhteenliittymä varainhoitajille, jotka sitoutuvat tukemaan nettonollatavoitetta. Aloitteen pyrkimyksenä on edistää kestäviä investointeja ja vastata ilmastonmuutokseen liittyviin haasteisiin vahvistamalla vastuullista sijoittamista.

ILMASTOSIIRTYMÄSUUNNITELMA JA -TAVOITTEET OHJAAVAT ILMASTOON LIITTYVÄÄ TYÖTÄ

Ilmastonmuutoksen hillintään ja siihen sopeutumiseen liittyvän työn edistämiseksi Mandatum laati vuonna 2025 ilmastosiirtymäsuunnitelman. Siinä määritellään, miten yhtiön toimintaa ohjataan kohti nettonollapäästöjä Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen mukaisesti, jossa ilmaston lämpeneminen pyritään rajoittamaan 1,5 celsiusasteeseen esiteolliseen aikaan verrattuna. Siirtymäsuunnitelma on Mandatum kestävyystrategiaa ja siinä asetettuja päästövähennystavoitteita täydentävä dokumentti, joka kattaa sekä sijoitukset että yhtiön oman toiminnan. Se hyväksyttiin konsernin johtoryhmässä marraskuussa 2025. Hallituksen tarkastusvaliokunnalle raportoidaan siirtymäsuunnitelman ja sen sisältämien päästövähennystavoitteiden edistymisestä osana yhtiön kestävyysstrategian seurantaa. Jatkossa siirtymäsuunnitelmaa päivitetään tarvittaessa ja vähintään kolmen vuoden välein.

Mandatum on kestävyysstrategiansa mukaisesti sitoutunut tukemaan nettonollatavoitetta sekä sijoituksissa että omassa toiminnassa vuoteen 2050 mennessä. Mandatum Oyj:n hallitus hyväksyi nettonollasitoumuksen vuonna 2024.

Ensimmäiset välitavoitteet kohti nettonollapäästöjä asetettiin kesäkuussa 2025, ja tavoitteita on tarkoitus laajentaa myös muihin omaisuuslajeihin tulevaisuudessa. Hallinnoitaviin varoihin kuuluvien sijoitusten päästöjen osalta tavoitteena on vähentää suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen hiili-intensiteettiä¹ 75 prosenttia vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

Yhtiö tavoittelee myös suorissa kiinteistö sijoituksissaan käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöjä. Suoraan omistettujen kiinteistö sijoitusten tavoitevuosi on 2027 ja Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:n tavoitevuosi on 2030.

Vastuullisen sijoittamisen politiikka sisältää lisäksi tavoitteen poistaa kivihiili vuoteen

2030 mennessä ja öljy vuoteen 2040 mennessä suorissa osake- ja korko sijoituksissa. Vastuullisen sijoittamisen politiikan määrittämiä kivihiilen ja öljyn poissulkurajoja tullaan ajan mittaan kiristämään, kunnes politiikka on linjassa näiden tavoitteiden kanssa.

Sijoitusten päästövähennystavoitteiden tukemiseksi Mandatum pyrkii kestävyysstrategiansa mukaisesti kannustamaan kohdeyhtiöitä omien päästövähennystavoitteiden asettamiseen. Pyrkimyksenä on lisäksi, että uudet omat sijoitustuotteet ja olemassa olevien tuotteiden kehitys tukevat nettonollan 2050 saavuttamista.

Mandatum saavutti suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen päästövähennystavoitteen huomattavasti ennakoitua aikaisemmin. Näiden sijoitusten hiili-intensiteetti laski 41 hiilidioksidiekvivalenttitonniin miljoonaa euroa liikevaihtoa kohden vuoden 2025 lopussa. Hiili-intensiteetti laski 42 prosenttia edelliseen vuoteen verrattuna, mikä on suurin vuotuinen muutos tarkasteltaessa

1) Scope 1 ja 2 painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti (weighted average carbon intensity, WACI)

Sijoitusten ilmastotavoitteet

Tavoite/KPI-tyyppi	Laajuus	Päästöjen Scope	Tavoitetyyppi	Vertailuvuosi	Vertailuarvo	Tavoite	Tavoitevuosi	Toteuma 2025
Painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti	Suorat listatut osakkeet ja joukkovelkakirjalainat	1 & 2	Intensiteetti	2020	190 tCO ₂ -ekv. / milj. € liikevaihtoa	-75 % Tavoitetaso: 47 tCO ₂ -ekv. / milj. € liikevaihtoa	2030	41 tCO ₂ -ekv. / milj. € liikevaihtoa
Käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöt	Erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II	1 & 2	Absoluuttinen	2020	8 210 tCO ₂ -ekv. ¹	Nettonolla	2030	263 tCO ₂ -ekv.
Käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöt	Mandatumin suoraan omistamat kiinteistö-sijoitukset	1 & 2	Absoluuttinen	2020	2 556 tCO ₂ -ekv. ²	Nettonolla	2027	5 tCO ₂ -ekv.
Luopuminen sijoituksista kivihiileen	Suorat osake- ja korkosijoitukset	-	Altistus	2023	-	Ei sijoituksia kivihiileen, eli yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 5 % perustuu kivihiileen	2030	Vuoden 2025 vastuullisen sijoittamisen politiikan määrittelemät poissulkurajat on kuvattu sivulla 10.
Luopuminen sijoituksista öljyyn	Suorat osake- ja korkosijoitukset	-	Altistus	2023	-	Ei sijoituksia öljyyn, eli yrityksiin, joiden liikevaihdosta yli 5 % perustuu öljyyn	2040	

1) Pitää sisällään Scope 1 ja 2 markkinaperusteiset päästöt. Lähde: GRESB. Datan kattavuus on 85,6 prosenttia. Vertailuarvo edustaa salkun omistuksia vuonna 2020.

2) Pitää sisällään Scope 1 ja 2 markkinaperusteiset päästöt. Lähde: GRESB. Datan kattavuus on 98,9 prosenttia. Vertailuarvo edustaa salkun omistuksia vuonna 2020.

sijoitusten hiili-intensiteetin muutosta vuosien 2020–2025 välillä. Tavoitteeseen liittyy tavoitetason lisäksi myös aikasidonnaisuus, eli vaikka tavoitetaso alitettiin jo vuonna 2025, tulee hiili-intensiteetin pysyä tavoitteen alla myös vuoteen 2030 asti. Tavoitetason alla pysymiseen vaikuttavat muun muassa sijoituskohdeyhtiöiden hiili-intensiteetin kehitys, tulevat sijoituspäätökset ja sijoitusten suhteellisten painojen markkinoista johtuvat muutokset salkussa.

Mandatum on edistynyt kiinteistösijoitustensa nettonollatavoitteissa. Sähkön osalta vuodesta 2024 lähtien kaikkiin 100-prosenttisesti omistettuihin

kohteisiin on ostettu uusiutuvaa sähköä. Lämmön osalta kaikki kohteet ovat siirtyneet alkuperätakuin varmennetun uusiutuvan lämpöenergian piiriin vuonna 2024. Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:ssä on jäljellä yksi kohde, jonka omassa lämmitysjärjestelmässä käytetään edelleen fossiilista polttoainetta. Lisäksi päästöihin lasketaan viiden kohteen varavoimakoneiden kulutukset vuoden 2025 aikana. Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:n päästöt (Scope 1 ja 2) laskivat vuonna 2025 263 hiilidioksidiekvivalenttonniin, ja suoraan omistettujen kiinteistösijoitusten päästöt (Scope 1 ja 2) 5 hiilidioksidiekvivalenttonniin.

Ilmastotavoitteiden toteumista ja laskentaperiaatteista kerrotaan tarkemmin **hallituksen toimintakertomuksen kestävyys selvityksessä**.

Ilmaston huomiointi vastuullisen sijoittamisen käytännöissä

Ilmastonmuutoksen huomioiminen ja sijoitusten päästöjen pienentäminen ovat Mandatumin vastuullisen sijoittamisen painopisteitä. Analysoimalla sijoitusmahdollisuuksia huolellisesti ilmastoon liittyvien kriteerien perusteella yhtiö pyrkii sekä huomioimaan ilmastoriskit ja -mahdollisuudet että olemaan osa ilmastokriisin ratkaisua. Valituille sensitiivisille toimialoille on asetettu

poissulkurajoja, millä pyritään hallitsemaan sekä riskejä että negatiivisia kestävyysvaikutuksia.

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 fossiilista polttoaineista kestävämpään liiketoimintamalliin. Osana siirtymävaiheessa olevien yritysten arviointia Mandatum arvioi muun muassa yhtiöiden päästövähennystavoitteita, energiatuotannon jakaumaa ja uusiutuvan energian osuutta sekä

suunnitelmia uusiutuvaan energiaan perustuvan liiketoiminnan kasvattamiseksi.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävissä Mandatum sijoitustuotteissa (SFDR, artikla 8) ja kestäviä sijoituksia tekevissä tuotteissa (SFDR, artikla 9) huomioidaan tuotekohtaisesti määriteltyjä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia. Näitä ovat muun muassa sijoituskohdeyhtiöiden hiilijalanjälki, hiili-intensiteetti ja fossiilisten polttoaineiden alalla toimivien yhtiöiden osuus. Suorissa osake- ja korkosijoituksissa altistusta fossiilisille polttoaineille seurataan neljännesvuosittain.

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

SIJOITUSTEN PÄÄSTÖT ILMASTOVAIKUTUSTEN JA -RISKIEN ARVIOINNIN TYÖKALUNA

Sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjä seurataan useiden mittareiden avulla, jotka auttavat yhtiötä ymmärtämään sijoitusten ilmastovaikutuksia ja niihin liittyviä siirtymäriskkejä sekä raportoimaan ilmastovaikutuksista.

Mittareihin kuuluvat absoluuttiset päästöt, sijoitusten määrään suhteutettu hiilijalanjälki

sekä kohdeyhtiöiden kasvihuonekaasuintensiteetti, joka kuvaa päästöjä suhteessa liikevaihtoon. Näitä tietoja raportoidaan osana SFDR:n artikla 4:n mukaista ilmoitusta pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista.

Hallituksen toimintakertomuksen kestävyyselvityksessä raportoidut sijoitusten päästöt vuodelta 2025 olivat 6 432 339 (6 089 555) hiilidioksidiekvivalenttitonnia. Mandatum on sijoitusten päästöraportoinnissa huomionut GHG Protocol Corporate Value Chain (Scope 3) Accounting and Reporting -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 31.12.2025 tilanteeseen tai tuoreimpaan saatavilla olevaan tietoon. Rahoitettujen päästöjen laskenta sisältää sijoituskohteiden Scope 1-, 2- ja 3 -päästöt datan saatavuuden asettamissa rajoissa. Mandatum sijoituksiin kuuluvat Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön sijoitukset, Mandatum Asset Managementin asiakkaille hoitamit salkut, Mandatum rahastoyhtiöiden (UCITS ja AIFM) hallinnoimat rahastot sekä Mandatum Asset Managementin ja Universal Investmentin yhteistuote, jonka salkunhoidosta Mandatum vastaa. Lisäksi sijoituksina käsitellään omistukset



CASE

SIJOITTAJAN ILMASTO- JA YMPÄRISTÖOPAS OHJAA KOHTI KESTÄVÄMPÄÄ SIJOITTAMISTA

WWF Suomi ja Mandatum julkaisivat loppuvuodesta 2025 yhteistyössä uudistetun oppaan, joka tarjoaa yksityissijoittajille ajankohtaista tietoa ja konkreettisia keinoja vastuulliseen sijoittamiseen. Kolmatta kertaa päivitetty opas korostaa ilmastokriisin ja luontokadon taloudellisia vaikutuksia yritysten toiminnalle.

Opas on osa Mandatum ja WWF Suomen vuonna 2017 aloittamaa yhteistyötä, joka tähtää vastuullisen sijoittamisen edistämiseen sekä ilmastonmuutoksen ja luontokadon hillitsemiseen.

Tutustu oppaaseen:

[Sijoittajan ilmasto- ja ympäristöopas](#)

Keskinäinen Vakuutusyhtiö Kalevassa, Terrafame Oy:ssä ja Saxo Bank A/S:ssä.

Päästödatan lähteinä käytetään ensisijaisesti ISS ESG:n sekä toissijaisesti The Upright Projectin tietokantoja. Suorien kiinteistö-sijoitusten päästölaskenta perustuu toteutuneisiin energiankulutustietoihin. Vuoden 2025 rahoitettujen päästöjen raportoinnissa päästödatan kattavuus on 59,6 (58,6) prosenttia huomioiden instrumentit, kuten käteinen ja johdannaiset, joille rahoitettuja päästöjä ei lasketa. Rahoitettujen päästöjen laskennassa päästödatabasta 85,7 (74,1) prosenttia perustui raportoituun tietoon ja 14,3 (25,9) prosenttia arvioituun tietoon.

LUONNON MONIMUOTOISUUDEN KASVAVA MERKITYS ILMASTONMUUTOKSEN RINNALLA

Luonnon monimuotoisuuteen liittyvien kysymysten merkitys kasvaa edelleen yhdessä ilmastomuutokseen liittyvien tekijöiden kanssa. Mandatum pyrkii jatkuvasti kehittämään lähestymistapaansa luonnon monimuotoisuuden huomioimiseen osana vastuullista sijoittamista.

Mandatum on tunnistanut olennaisia biologiseen monimuotoisuuteen ja ekosysteemeihin liittyviä vaikutuksia, jotka ovat lähtöisin sijoituskohteiden toiminnasta. Sijoitusten biodiversiteettivaikutukset ja -riskit on huomiontu kestävyysstrategiassa, jossa tavoitteena on biodiversiteetti-

työkalujen arviointi ja käyttöönotto sekä omien suorien sijoitustuotteiden arviointi biodiversiteettityökalujen avulla. Vuoden 2025 aikana Mandatum on kartoittanut sijoitustuotteiden arviointiin soveltuvia biodiversiteettityökaluja. Kriteerinä työkalulle on muun muassa tieteeseen pohjautuvat arviointimenetelmät.

Vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisesti yhtiö on sitoutunut seuraamaan alan kehittyviä ohjeistuksia ja parhaita käytäntöjä biodiversiteettivaikutusten arviointiin liittyen. Yhtiö etsii aktiivisesti tehokkaita menetelmiä arvioidakseen sekä sijoitusten vaikutuksia luonnon monimuotoisuuteen että niiden riippuvuuksia luonnon monimuotoisuudesta.

Osana SFDR:n artikla 8:n ja 9:n mukaisten suorien osake- ja korkosijoitusten arviointia ja seurantaa Mandatum arvioi luonnon monimuotoisuuteen haitallisesti vaikuttavia tekijöitä kansainvälisten normi- ja standardirikkomusten perusteella. Vuoden 2025 aikana SFDR:n artikla 8:n ja 9:n mukaisissa suorissa osake- ja korkosijoitustuotteissa ei havaittu luonnon monimuotoisuuteen liittyviä kansainvälisten normien ja standardien rikkomuksia.

Rahastomuotoiset vaihtoehtoiset korkosijoitukset ja rahastomuotoiset kiinteistösisjoitukset edellyttävät rahastonhoitajilta vastaamista ESG-kyselyyn, jolla pyritään selvittämään, miten rahastonhoitajat huomioivat luonnon monimuotoisuuteen liittyvät kysymykset.

Vuosittain päivitettävän kyselyn avulla arvioidaan rahastonhoitajien onnistumista luonnon monimuotoisuuteen liittyvien kysymysten arvioinnissa ja hallinnassa osana rahaston toimintamallia. Rahastomuotoisten vaihtoehtoisten korkosijoitusten rahastonhoitajille tehdyn kyselyn mukaan 80 (71) prosenttia rahastoista ottaa biodiversiteetin huomioon sijoitustoiminnassaan. Rahastomuotoisten kiinteistösisjoitusten rahastonhoitajille tehdyn kyselyn mukaan 92 (87) prosenttia epäsuorista kiinteistörahastoista ottaa biodiversiteetin huomioon sijoitustoiminnassaan.

Mandatumin hoitamissa suorissa kiinteistösisjoitussalkuissa luonnon monimuotoisuus on tunnistettu merkittäväksi osa-alueeksi vastuulliseen kiinteistösisjoittamiseen tähtäävissä toimenpiteissä.



CASE

MANDATUM TOTEUTTI BIODIVERSITEETTIARVIOINNIN KOLMELLE KIINTEISTÖSIOJITUSKOHTEELLEEN

Vuonna 2025 Mandatum toteutti biodiversiteetti-arvioinnin kolmessa suorassa kiinteistösisjoituskohteessaan Helsingissä, Järvenpäässä ja Turussa. Arvioinnin tavoitteena oli tunnistaa konkreettisia ja vaikuttavia luonnon monimuotoisuutta tukevia toimenpiteitä, joita voidaan soveltaa erilaisiin kiinteistöihin osana omaisuudenhoito-, peruskorjaus- tai kehityshankkeita.

Arviointi toteutettiin ekologin kohdekäynneillä, joissa kartoitettiin nykyiset luontoarvot sekä laadittiin kohdekohtaiset vaikuttavimmat ja toteutuskelpoisimmat suositukset biodiversiteetin lisäämiseksi. Suositeltuja toimenpiteitä olivat muun muassa niittyjen perustaminen, viherkattojen ja -seinien rakentaminen, kotoperäisten lajien istuttaminen sekä vieraslajien torjunta. Lisäksi mahdollisia ympäristöriskejä arvioitiin WWF:n luontoriskityökalun avulla.

Arvioinnin perusteella jokaisessa kohteessa tunnistettiin useita mahdollisuuksia parantaa luontoarvoja. Toimenpiteiden vaikuttavuutta arvioitiin Biodiversity Metric -työkalulla, ja suositukset räätälöitiin kunkin kohteen olosuhteisiin ja toteutettavuuteen sopiviksi. Hanke osoitti, että luontoarvojen arviointi, riskianalyysi ja räätälöidyt toimenpiteet voivat merkittävästi edistää luonnon monimuotoisuuden parantamista kaupunkikiinteistöissä.

KESKIMÄÄRÄINEN HIILI-INTENSITEETTI MANDATUMIN SIJOITUSTUOTTEISSA 2021–2025

Tuotteen nimi	2025		2024		2023		2022		2021	
	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR) ¹	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR) ¹	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR) ¹	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR) ¹	Kattavuus (% omistuksista)	Keskimääräinen hiili-intensiteetti (tCO ₂ e/MEUR) ¹	Kattavuus (% omistuksista)
Osaketuotteet										
Global Selective Equity	37	96 %	26	100 %	31	99 %	41	98 %	48	97 %
Nordic Active Ownership	16	82 %	16	90 %	18	94 %	23	81 %	—	—
Pohjoismaat Osake	21	97 %	45	98 %	33	100 %	54	100 %	104	74 %
Stamina	43	99 %	103	93 %	62	96 %	86	93 %	88	92 %
Korko- ja lainatuotteet										
Raha Abs	21	40 %	30	35 %	93	19 %	185	31 %	575	31 %
Rahasalkku ²	—	—	—	—	101	43 %	126	39 %	418	45 %
Korkosalkku	40	64 %	63	79 %	107	74 %	125	79 %	213	76 %
Nordic High Yield	24	87 %	98	87 %	108	77 %	154	87 %	182	87 %
European High Yield	10	74 %	—	—	—	—	—	—	—	—
UI - Mandatum AM Senior Secured Loan Fund	26	100 %	28	100 %	56	100 %	44	100 %	—	—
Senior Loan Strategy	31	97 %	28	99 %	48	79 %	45	87 %	—	—
Opportunistic Loan Strategy	29	100 %	29	100 %	52	85 %	47	86 %	—	—
Mandaattivarainhoito										
Mandaatti Laaja Korko	47	41 %	73	39 %	112	48 %	184	39 %	446	47 %
Mandaatti Laaja 25	52	47 %	69	47 %	91	56 %	140	49 %	379	52 %
Mandaatti Laaja 50	55	54 %	66	58 %	76	66 %	112	60 %	309	58 %
Mandaatti Laaja 80	59	63 %	63	73 %	62	77 %	89	74 %	224	65 %
Mandaatti Laaja Osake	60	63 %	63	73 %	58	78 %	82	76 %	215	64 %
Mandaatti Suppea 25	52	49 %	69	49 %	92	59 %	143	50 %	372	54 %
Mandaatti Suppea 50	55	57 %	67	62 %	78	69 %	115	63 %	299	61 %
Mandaatti Suppea 80	58	67 %	64	81 %	65	82 %	95	77 %	211	69 %
Mandaatti Suppea Osake	60	75 %	63	95 %	58	92 %	83	90 %	152	75 %
Allokaatiotuotteet										
ML Allokaatio Korko	47	41 %	73	39 %	112	48 %	184	39 %	446	47 %
ML Allokaatio 25	52	47 %	69	47 %	91	56 %	140	49 %	379	52 %
ML Allokaatio 50	55	54 %	66	58 %	76	66 %	112	60 %	309	58 %
ML Allokaatio 80	59	63 %	63	73 %	62	77 %	89	74 %	224	65 %
ML Allokaatio Osake+	60	63 %	63	73 %	58	78 %	82	76 %	215	64 %
ML Eläke	55	46 %	66	48 %	77	56 %	115	50 %	269	50 %
ML Eläke+	58	49 %	62	52 %	58	59 %	82	56 %	169	50 %

1) 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 12/2025. 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.

2) Mandatum Rahasalkku-sijoituskori on päättynyt 5.4.2024.



AKTIIVINEN OMISTAJUUS JA VAIKUTTAMINEN

AKTIIVINEN OMISTAJUUS JA VAIKUTTAMINEN

Vaikuttamisperiaatteet ohjaavat Mandatum-konsernin henkilöstöä ja sijoitustoimintaan osallistuvien henkilöiden päivittäistä toimintaa sekä laajemmin omistajaoikeuksien käyttöä sijoitustoiminnassa. Aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista voidaan toteuttaa esimerkiksi osallistumalla yhtiökokouksiin ja äänestämällä niissä, yhteisvaikuttamalla ja pitämällä yhteyttä kohdeyhtiöiden johtoon.

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

Omistajakäytännöissä käytetään kahta pääasiallista keinoa, kun pyritään vaikuttamaan sijoituskohteina oleviin yhtiöihin: suoraa vuoropuhelua ja yhteisvaikuttamista. 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. Yhteisvaikuttamisaloite on ulkopuolisen palveluntarjoajan koordinoima.

Kasvuyhtiösijoituksissaan Mandatum vaikuttaa ensisijaisesti hallitustyöskentelyn ja yhtiöiden kanssa käytävän suoran vuoropuhelun avulla. Mandatumilla on salkkuyhtiöidensä hallituksissa vähintään yksi hallitusjäsen ja yksi tarkkailijajäsen. Lisäksi varmistetaan, että hallitukseen nimetään ESG-asioista vastaava henkilö.



Hallitustyöskentelyn avulla varmistetaan, että kestävyysaiheet ovat säännöllisesti hallituksen agendalla.

Private Debt- ja European Real Estate -ohjelmissa toteutetaan vuosittain ESG-kysely, jonka avulla arvioidaan ulkoisten rahastomanagerien vastuullisuustyötä. Jokainen manageri saa laajan räätälöidyn analyysin suoriutumisestaan ESG-kyselyssä. Kyselyn pohjalta tehty analyysi mahdollistaa rahastomanagerien vastuullisuustyön suoriutumisen vertailun sekä ohjelman muihin rahastoihin että erityisesti samankaltaista strategiaa noudattaviin rahastoihin. Tulosten perusteella järjestetään myös kahdenvälisiä tapaamisia niiden managerien kanssa, joiden kanssa halutaan keskustella tarkemmin ESG-analyysin tuloksista ja managerin vastuullisuustyön kehittymisestä. Verrokkeja koskevat tiedot esitetään palautteen yhteydessä anonymisti ja vertailun esittämisen tarkoitus on havainnollistaa kunkin managerin sijoittumista suhteessa muihin ohjelman kohdemanagereihin mahdollisten kehityskohtien tunnistamiseksi.

Vuoden 2025 aikana konsernin omaisuudenhoitajana toimiva Mandatum Asset Management osallistui 22 yhteisvaikuttamisaloitteeseen 13 eri kohdeyhtiössä. Vaikuttamistoimenpiteet liittyivät muun muassa ilmastoon, biodiversiteettiin, saastuttamiseen, kilpailunvastaiseen toimintaan sekä kuluttajien ja työntekijöiden oikeuksiin liittyviin teemoihin. Aktiivisia yhteisvaikuttamiseen liittyviä tapauksia oli vuoden lopussa 25.

VAIKUTTAMINEN SÄÄNTELYYN JA PÄÄTÖKSENTEKOON

Mandatum edistää vastuullisen sijoittamisen kehittämistä aktiivisella sidosryhmä-yhteistyöllä. Yhtiö vaikuttaa päätöksentekijöihin ensisijaisesti toimimalla jäsenenä Finanssiala ry:ssä (FA) ja Pääomasijoittajat ry:ssä (FVCA).

FA:n keskeinen tehtävä on vaikuttaa rahoitusalan sääntelyyn ja päätöksentekoon sekä varmistaa, että alan toimintaympäristö tukee kestävää talouskehitystä. Mandatumin toimitusjohtaja Petri Niemisvirta toimii FA:n hallituksen jäsenenä. Lisäksi Mandatum osallistuu aktiivisesti FA:n ESG-aiheisiin liittyviin komiteoihin ja työryhmiin, joissa käsitellään muun muassa ilmastonmuutokseen, biodiversiteettiin ja kestäväen rahoituksen sääntelyyn liittyviä kysymyksiä.

Toimimalla FVCA:n jäsenenä Mandatum vaikuttaa pääomasijoitusalan kehitykseen ja edistää vastuullisen sijoittamisen kehittämistä pääomasijoitusosalalla. Yhtiö on mukana eri komiteoissa, kuten ESG-komiteassa ja kestäväen rahoituksen komiteassa, joissa käsitellään alan parhaita käytäntöjä, raportointivaatimuksia ja vastuullisuuskriteerejä. Lisäksi Mandatum osallistui vuoden aikana sidosryhmä-yhteistyön avulla useisiin finanssialan yhteisiin kannanottoihin ja aloitteisiin, joilla pyritään vaikuttamaan finanssialan sääntelykehitykseen sekä kansallisella että EU:n tasolla.

YHTEYSTIEDOT

SARI RAJAKANGAS

Vastuullisen sijoittamisen johtaja
sari.rajakangas(a)mandatumam.com
+358 50 538 9757

JANNE SARVIKIVI

Johtaja, Varainhoito
janne.sarvikivi(a)mandatum.fi
+358 40 717 7377

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 suomalaisen erikoissijoitusrahastoon Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II, joka sijoittaa kiinteistöihin ja vain ammattimaisille sijoittajille suunnattuun Mandatum AM Growth Equity II Ky -rahastoon ("GE II"), joka sijoittaa Pohjoismaisiin kasvuyhtiöihin. Molemmat rahastot noudattavat kestäväen 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 veloituskohteesta 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 MAM:sta. 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 kestäväen kehityksen näkökohdista osoitteesta www.mandatumam.com/fi/sijoittaminen-kanssamme/ucits valitsemalla [SICAV-RAIF_UI-](http://www.mandatumam.com/fi/sijoittaminen-kanssamme/ucits)

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, Luxemburg L-2449, Luxemburg) 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 vero velvollisille (US person). Löydät lisätietoa Rahaston kestäväen 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 tekohetkellä 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 tekohetkellä 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 allokaatioita koskevia yhteenvetoja, jotka saattavat muuttua, ei tule käsittää kehotukseksi 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 sijoituskehotuksena tai tarjouksena.

Lähde (ellei toisin ole ilmoitettu):
Mandatum-konserni



Mandatum Oyj

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

www.mandatum.fi