



ESG-menetelmien, -mallien ja keskeisten luokitteluoletusten kuvaus

2.7.2026

ESG-MENETELMIEN, -MALLIEN JA KESKEISTEN LUOKITTELUOLETUSTEN KUVAUS

Mandatumin ESG-pisteytys sekä alla esitetty taulukko viittaavat Mandatumin kehittämään ESG-viitekehykseen, jota käytetään ulkoisten rahastomanagerien ja rahastojen ESG-ominaisuuksien arviointiin sen Private Debt-, European Real Estate- ja Private Equity Opportunities -ohjelmissa.

	Asetuksen (EU) 2024/3005 liitteessä III oleva 1 kohta	Tämä delegoitu asetus	
Luokitustuotteita koskevat tiedot	f alakohta: tiedot ESG-luokitusten selkeästi määritellystä tavoitteesta ja siitä, arvioidaanko luokituksessa riskejä, vaikutuksia vai molempia kaksinkertaisen olennaisuuden periaatteen mukaisesti vai joitakin muita ulottuvuuksia, ja kaksinkertaisen olennaisuuden tapauksessa, mikä on riskien ja vaikutusten olennaisuuden suhde;	3 artiklan 1 kohta	Mandatumin ESG-pisteytys arvioi ulkoisia rahastomanagereita ja niiden rahastoja suhteessa taustalla oleviin sijoituksiin liittyviin ESG-riskeihin, -mahdollisuuksiin ja -vaikutuksiin. Mandatumin lähestymistapa huomioi osittain molemmat näkökulmat tarkastelemalla sijoitusten vaikutuksia ja riskejä ympäristöön ja ihmisiin (inside-out) sekä sitä, miten kestävyyyteen liittyvät riskit ja mahdollisuudet voivat vaikuttaa sijoitusten taloudelliseen suorituskykyyn (outside-in). Näitä arviointeja ei kuitenkaan tehdä yksinomaan kaksoisolennaisuuden näkökulmasta, eivätkä ne täysin noudata kaksoisolennaisuuden periaatteita.
	g alakohta: ESG-luokituksen laajuus eli kattaako se yksittäisen E-, S- tai G-tekijän vai onko se kokonaisluokitus, jossa yhdistyvät E-, S- ja G-tekijät, vai kattaako se tiettyjä kysymyksiä, kuten siirtymäriskejä;	3 artiklan 2 kohta	Mandatumin ESG-pisteytys on yhdistelmäluokitus, joka kokoaa yhteen useita ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (E, S ja G) liittyviä osa-alueita. ESG-suoritumista tarkastellaan usealla tasolla sekä kategorioitain että yksittäisten kysymysten tasolla.

	h alakohta: jos kyseessä on ESG-kokonaisluokitus, kolmen yleisen E-, S- ja G-tekijäluokan painotus (esimerkiksi 33 % E-tekijälle, 33 % S-tekijälle ja 33 % G-tekijälle) ja selitys painotusmenetelmästä, mukaan lukien yksittäisen E-, S- ja G-luokan painoarvo;	-	Mandatumin ESG-kokonaisluokitus muodostuu useista ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan (E, S ja G) liittyvistä kysymyksistä. Luokitus muodostetaan erikseen implementaatio- ja politiikkakategorioille. Pisteet esitetään suhteellisina arvoina verrattuna kyseisen kategorian tai alakategorian enimmäispistemäärään. Tuotetason ja vertailuryhmän ESG-suoritumista kuvaavat luvut lasketaan tasapainottamattomina keskiarvoina, ellei toisin mainita. Kaikilla kysymyksillä on yhtä suuri paino kunkin ulkoisen rahaston ESG-pisteytyksessä. Mandatumin ESG-pisteytyksessä suoritumista esitetään useilla tasoilla, kategoriatasolta aina yksittäisen kysymyksen tasolle. Tietyissä kysymyksissä European Real Estate -ohjelman ESG-pisteytys perustuu ennalta määriteltuihin kynnysarvoihin. Vihreiden kiinteistösertifiointien allokaatiota koskeva kysymys arvioidaan 25 %:n ja 75 %:n raja-arvojen perusteella siten, että pisteet myönnetään kolmanneksittain (33 %). Korkeimman tason vihreän kiinteistösertifioinnin allokaatiota koskeva kysymys arvioidaan 20 %:n kynnysarvojen avulla. Vaikka joissakin kysymyksissä sovelletaan kysymyskohtaisia kynnysarvoja, kaikki kysymykset ovat kokonaisanalyysissä yhtä painotettuja.
--	---	---	--

	i alakohta: E-, S- tai G-tekijöiden sisällä erittely ESG-luokituksen kattamista aiheista ja siitä, vastaavatko ne direktiivin 2013/34/EU 29 b artiklan nojalla laadittujen kestävyysraportointi standardien aiheita;	-	Pisteytys on jaettu kahteen pääkategoriaan: ESG-implementaatio ja ESG-politiikka/sitoumukset. ESG-implementaatio jakautuu edelleen seuraaviin alaluokkiin: sijoitusprosessi, seuranta ja raportointi sekä vaikuttaminen ja tiedon jakaminen. ESG-politiikka/sitoumukset sisältää alaluokat politiikat, sitoumukset sekä tavoitteet ja kannustimet. European Real Estate -ohjelmassa ESG-pisteytys sisältää lisäksi erillisen sertifikaatit-alaluokan ESG-implementaation alla. Mandatumin ESG-pisteytys vastaa yleisellä tasolla tiettyjä aihealueita, jotka sisältyvät direktiivin 2013/34/EU 29b artiklan mukaisesti laadittuihin kestävyysraportointistandardeihin. Pisteytys sisältää kysymyksiä tai tietopisteitä, jotka liittyvät ympäristötekijöihin, huomioiden ilmastonmuutoksen hillinnän, mukaan lukien scope 1-, scope 2- ja tarvittaessa scope 3-kasvihuonekaasupäästöt, sekä ilmastonmuutokseen sopeutumisen, biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemit. Pisteytys sisältää kysymyksiä tai tietopisteitä, jotka liittyvät sosiaalisiin tekijöihin, huomioiden yhdenvertaisen kohtelun ja mahdollisuudet kaikille ihmisoikeusarviointien kautta, mukaan lukien koulutus ja osaamisen kehittäminen erillisenä kysymyksenä; ihmisoikeuksien, perusvapauksien, demokraattisten periaatteiden sekä UN PRI:hin ja muihin kansainvälisiin standardeihin perustuvien normien noudattaminen, joita ulkoiset rahastomanagerit voivat seurata. Sijoittajakohtaisilla sopimuksilla varmistetaan, että rahastomanagerit noudattavat YK:n Global Compact -periaatteita tai muita vastaavia standardeja sijoitustoiminnassaan. Pisteytys sisältää kysymyksiä tai tietopisteitä, jotka liittyvät hallintotapaan, huomioiden ulkoisten rahastomanagereiden ja sijoitusten hallinto-, johto- ja valvontaelinten roolin kestävyysseikkojen osalta; rahastomanagerin poliittiseen vaikuttamiseen liittyvät toimet ja sitoumukset, mukaan lukien lobbaustoiminta; sekä asiakas-, toimittaja- ja sidosryhmäsuhteiden hallinta ja laatu suhteessa rahastomanagerin toiminnan vaikutuspiirissä oleviin yhteisöihin. Ulkoiset rahastomanagerit ja rahastot raportoivat näistä aiheista suoraan tai epäsuorasti Mandatumin vuosittaisessa ESG-kyselyssä. Osa pisteytettävistä kysymyksistä sisältää sekä suljettuja että avoimia vastausmuotoja. Avoimissa kysymyksissä rahastomanagerien odotetaan kuvaavan toimintaansa ja käytäntöjään laadullisesti. Näin ollen edellä kuvattujen aiheiden kattavuus ja yksityiskohtien taso riippuvat myös rahastomanagerien antamista vastauksista.
--	---	---	--

	j alakohta: tieto siitä, onko luokitus ilmaistu absoluuttisena vai suhteellisen arvona;	-	Katso lisätietoja Mandatumin Vastuullisen sijoittamisen katsauksesta seuraavilta sivuilta: Private Debt (s. 14–15) ja European Real Estate (s. 20–21). Private Equity Opportunities -analyysi noudattaa läheisesti Private Debt -menetelmää. Linkki viimeisimpään Mandatumin Vastuullisen sijoittamisen katsaukseen: <u>https://www.mandatumam.com/49aeed/globalassets/konserni/raportointi/vuosi-2025-raportti/mandatum-konserni_vastuullisen_sijoittamisen_katsaus_2025.pdf</u>
	o alakohta: jos luokitellun kohteen ESG-luokitus kattaa E-tekijän, tieto siitä, otetaanko kyseisessä luokituksessa huomioon Pariisin sopimuksen tai muiden asiaankuuluvien kansainvälisten sopimusten tavoitteet ja päämäärät;	3 artiklan 3 kohta	Mandatumin ESG-pisteytys kattaa ympäristötekijän (E), ja vuotuinen ESG-kysely sisältää osa-alueita, jotka liittyvät Pariisin sopimukseen ja muihin merkityksellisiin kansainvälisiin sopimuksiin. ESG-pisteytys ei kuitenkaan perustu suoraan Pariisin sopimuksen tavoitteisiin eikä minkään muun yksittäisen kansainvälisen viitekehyksen tavoitteisiin.
	p alakohta: jos luokitellun kohteen ESG-luokitus kattaa S- ja G-tekijät, tiedot siitä, otetaanko kyseisessä luokituksessa huomioon asiaankuuluvat kansainväliset sopimukset;	3 artiklan 3 kohta	Mandatumin ESG-pisteytys kattaa sosiaaliseen (S) ja hallintotapaan (G) liittyviä tekijöitä, ja vuotuinen ESG-kysely sisältää osa-alueita, jotka liittyvät relevantteihin kansainvälisiin sopimuksiin. Ulkoisten rahastomanagerien edellytetään raportoivan, mitä kansainvälisiä viitekehyksiä ja sopimuksia ne noudattavat sekä niihin liittyvästä toiminnastaan. Mandatumin ESG-pisteytys on kuitenkin itsenäisesti kehitetty, eikä se perustu suoraan mihinkään yksittäiseen kansainväliseen sopimukseen.
Menetelmiä koskevat yleiset tiedot	a alakohta: yleiskatsaus käytetyistä luokitusmenetelmistä ja niiden muutoksista, jossa mainitaan, onko analyysi takautuva vai ennakoiva ja minkä aikahorisontin se kattaa;	4 artiklan 1 kohta	Katso lisätietoja Mandatumin Vastuullisen sijoittamisen katsauksesta seuraavilta sivuilta: Private Debt (s. 14–15) ja European Real Estate (s. 20–21). Private Equity Opportunities -analyysi noudattaa läheisesti Private Debt -menetelmää. Linkki viimeisimpään Mandatumin Vastuullisen sijoittamisen katsaukseen: <u>https://www.mandatumam.com/49aeed/globalassets/konserni/raportointi/vuosi-2025-raportti/mandatum-konserni_vastuullisen_sijoittamisen_katsaus_2025.pdf</u>
	b alakohta: käytetty toimialaluokitus;	4 artiklan 2 kohta	Ulkoiset rahastot luokitellaan niiden sijoitustyylin perusteella. Private Debt -ohjelmassa luokat ovat portfolio financing, opportunistic corporate credit, sponsor-backed direct lending ja specialty direct lending. European Real Estate -ohjelmassa luokat ovat value-add ja opportunistinen sekä core+ ja kiinteistölainat. Private Equity Opportunities -sijoitukset luokitellaan rahastomanagerin kotimaan perusteella. Analyysissä ei käytetä muita toimialaluokituksia.

	c alakohta: yleiskatsaus tietolähteistä, jossa mainitaan, onko tiedot saatu direktiivin 2013/34/EU nojalla edellyttävistä kestävyys selvityksistä tai asetuksen (EU) 2019/2088 mukaisesti annetuista tiedoista ja ovatko lähteet julkisia vai eivät, sekä yleiskatsaus tietoprosesseista, arvio syöttötiedoista, jos edellä mainittuja ei ole saatavilla, sekä tietojen päivitystiheys;	4 artiklan 3 kohta	Katso lisätietoja Mandatumin Vastuullisen sijoittamisen katsauksesta seuraavilta sivuilta: Private Debt (s. 14–15) ja European Real Estate (s. 20–21). Private Equity Opportunities -analyysi noudattaa läheisesti Private Debt -menetelmää. Linkki viimeisimpään Mandatumin Vastuullisen sijoittamisen katsaukseen: <u>https://www.mandatumam.com/49aeed/globalassets/konserni/raportointi/vuosi-2025-raportit/mandatum-konserni_vastuullisen_sijoittamisen_katsaus_2025.pdf</u> Tiedot kerätään ulkoisilta rahastomanagereilta vuosittaisen ESG-kyselyn avulla, joka kattaa sekä manageri- että rahastotason suoriutumisen. Pisteytys perustuu yksinomaan kyselyssä annettuihin vastauksiin, ja joitakin vastauksia varmistetaan rahastomanagereiden kanssa mahdollisten epäjohtonmukaisuuksien ilmetessä. Mandatum ei laadi omia estimaatteja raportoitavista tiedoista.
	e alakohta: tiedot siitä, perustuvatko luokitusmenetelmät tieteelliseen näyttöön ja miten ne perustuvat tällaiseen näyttöön;	4 artiklan 4 kohta	ESG-analyysi ja siihen liittyvät materiaalit laaditaan tukemaan Mandatumin sääntelyvaatimusten täyttämistä, asiakasraportoinnin tarpeita, ESG-tekijöiden seurantaa sekä palautteen antamista ulkoisille rahastomanagereille heidän ESG-suoriutumisestaan. Vastaava analyysi tehdään jokaisesta potentiaalisesta sijoituksesta due diligence -vaiheen aikana, ja arvio sisällytetään sijoituskomitea-materiaaleihin. Kysely ja pisteytys on suunniteltu kattamaan ulkoisten rahastojen ESG-käytäntöjen keskeiset osa-alueet. Pisteytys ei perustu yksittäisiin tieteellisiin malleihin, vaan on linjassa vallitsevien markkinakäytäntöjen kanssa.
	k alakohta: soveltuvin osin viittaus tekoälyn käyttöön tiedonkeruussa tai luokitusprosessissa, mukaan lukien tiedot tekoälyn käytön senhetkisestä rajallisuudesta ja riskeistä;	-	Tietojen käsittelyssä, analyysissä tai analyysimateriaalien tai kuvaajien tuottamisessa ei käytetä tekoälyä. Analyysi perustuu yksinomaan ulkoisten rahastomanagerien Mandatumin vuosittaisen ESG-kyselyn kautta toimittamiin vastauksiin.
Tietolähteitä, menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset	m alakohta: ESG-luokitusten laatimisessa käytettävien tietolähteiden ja menetelmien mahdolliset rajoitukset;	5 artikla	Tiedot kerätään ulkoisilta rahastomanagereilta vuosittaisen ESG-kyselyn avulla, joka kattaa sekä manageri- että rahastotason suoriutumisen. Pisteytys perustuu yksinomaan kyselyssä annettuihin vastauksiin, ja joitakin vastauksia varmistetaan rahastomanagerien kanssa mahdollisten epäjohtonmukaisuuksien ilmetessä. Mandatum ei laadi omia estimaatteja raportoitavista tiedoista.

	q alakohta: ESG-luokitusten tarjoajien käytettävissä olevien tietojen mahdollinen rajallisuus.	5 artikla	Mandatum on kehittänyt vuosittaisen ESG-kyselyn ja pisteytysmenetelmän standardoidakseen ESG-raportointikäytäntöjä ulkoisten rahastomanagerien välillä. Tästä huolimatta tiedon saatavuus ja raportointikäytännöt vaihtelevat edelleen rahastomanagerien välillä, ja joissakin tapauksissa Mandatumin saattaa olla tarpeen tehdä oikaisuja varmistaakseen vertailukelpoisuuden rahastojen välillä.
Organisaatiota koskevat tiedot	d alakohta: ESG-luokitusten tarjoajan omistusrakenne;	6 artiklan 1 kohta	Mandatum on Suomessa julkisesti listattu yhtiö. Lisätietoja omistusrakenteesta ja suurimmista osakkeenomistajista löytyy seuraavasta linkistä: <u>https://www.mandatum.fi/konserni/sijoittajat/osakkeenomistajat/</u>
	l alakohta: asiakkailta perittävien palkkioiden määrittämisessä käytettyjä perusteita koskevat yleiset tiedot, joissa eritellään huomioon otetut osatekijät sekä yleiset tiedot liiketoiminta-/maksumallista;	6 artiklan 2 kohta	ESG-analyysi ja siihen liittyvät materiaalit laaditaan tukemaan Mandatumin sääntelyvaatimusten täyttämistä, asiakasraportoinnin tarpeita sekä palautteen antamista ulkoisille rahastomanagereille niiden ESG-suoritusmuutuksesta. ESG-pisteytykseen tai analyysimateriaaleihin liittyen asiakkailta ei peritä erillisiä kuluja.
	n alakohta: pääasialliset eturistiriitojen riskit ja niiden lieventämiseksi toteutetut toimet;	6 artiklan 3 kohta	Ensisijainen eturistiriitariski liittyy ulkoisten rahastomanagerien itse raportointiin tietoihin. Tämän riskin vähentämiseksi mahdolliset epäjohtonmukaisuudet käydään läpi rahastomanagerien kanssa, ja rahastojen suoritusmuutusta verrataan vertailuryhmiin. Palautemateriaaleissa rahastomanagereille esitetään rahastokohtainen pisteytys, joka tuo esiin, miltä osalta rahasto on saanut pisteitä ja miltä ei. Pisteiden keinotekoisien korottamisen estämiseksi tarkkoja kysymysnumeroita ja kysymysten sanamuotoja ei paljasteta, eikä rahastomanagereille kerrota, mitkä vastaukset tuottavat pisteitä.



Mandatum Oyj

Rekisteröity kotipaikka ja osoite:
Bulevardi 56, 00120 Helsinki, Suomi

Y-tunnus: 3355142-3

www.mandatum.fi