

**KESTÄVYYTEEN LIITTYVÄ VERKKOSIVUSTON
TIEDONANTO, MANDATUM AM
PE OPPORTUNITIES -OHJELMA**



MANDATUM
ASSET MANAGEMENT

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja kestävien sijoitusten edistämistä koskeva verkkosivustolla annettava tiedonanto

Tässä asiakirjassa esitetään verkkosivustolla julkaistava tuotekohtainen tiedonanto rahoitustuotteille (tämän asiakirjan lopussa olevan taulukon 1 mukaiset tuotteet), jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia EU:n kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen ((EU) 2019/2088, Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) 10 artiklan sekä delegoidun asetuksen ((EU) 2022/1288, Regulatory Technical Standards, RTS) 24 artiklan mukaisesti.¹

SFDR-asetuksen 10 artiklan mukaan finanssimarkkinatoimijoiden on julkaistava ja ylläpidettävä verkkosivustoillaan kunkin 8 artiklan 1 kohdassa ja 9 artiklan 1, 2 ja 3 kohdassa tarkoitetun rahoitustuotteen osalta seuraavat tiedot:

- (a) ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien tai kestävän sijoitustavoitteen kuvaus;
- (b) tiedot menetelmistä, joita käytetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien tai rahoitustuotteelle valittujen kestävien sijoitusten vaikutuksen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa, mukaan lukien tietolähteet, perustana olevien omaisuuserien tarkastusvaatimukset ja merkitykselliset kestävyysindikaattorit, joita käytetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien tai rahoitustuotteen kokonaisvaltaisen kestävyysvaikutuksen mittaamiseen;
- (c) 8 ja 9 artiklassa tarkoitetut tiedot;
- (d) 11 artiklassa tarkoitetut tiedot.

Lisätietoja on saatavilla seuraavista vastuullisuuteen liittyvistä julkaisuista:

Vastuullisen sijoittamisen politiikka: [Vastuullisen sijoittamisen politiikka](#)

Ei kestäväää sijoitustavoitetta

Mandatum Asset Management Oy ("MAM") tarjoaa salkunhoitopalveluja erilaisille rahastoille ja sijoituskoreille (jäljempänä yhdessä "tuotteet"), jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia taikka niiden yhdistelmää. Lisäksi sijoituskohteina olevat yhtiöt noudattavat SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisia hyviä hallintotapoja. MAMin tuotteiden tavoitteena ei kuitenkaan ole SFDR-asetuksen 2 artiklan 17 kohdassa tarkoitettu kestävä sijoittaminen.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

MAM sijoittaa asiakkaidensa varoja vastuullisesti, ja vastuullisuus muodostaa keskeisen osan sen riskienhallintaprosessia. MAM uskoo, että pitkällä aikavälillä vastuullisesti toimivien yritysten ja liikkeeseenlaskijoiden arvopaperit tuottavat sijoituskohteina parempia tuloksia niiden suotuisampien kasvunäkymien ja ennakoitavamman kustannuskehityksen ansiosta. Kun tehdään suoria kanssasijoituksia yrityksiin, keskeiset edistettävät ESG-ominaisuudet ovat kansainvälisten normien ja standardien noudattamisen huomioiminen (eli YK:n Global Compact -periaatteet ja

¹ Tämä tiedonanto koskee myös Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiötä, jota pidetään SFDR-asetuksen mukaisena finanssimarkkinatoimijana ja jonka sijoitussidonnaisten vakuutusmuotoisten sijoitustuotteiden salkunhoidosta vastaa Mandatum Asset Management Oy.

OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille), vastuullisuusanalyysin integroiminen sijoitusanalyysiin sekä sensitiivisten toimialojen poissulkeminen MAMin vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisesti.

Rahoitustuotteiden ominaispiirteiden vuoksi, joissa sijoitukset tehdään ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, ESG-painopiste on due diligence (DD) -vaiheessa sekä rahastonhoitajille ja heidän rahastoilleen vuosittain tehtävässä analyysissä. Kohderahastojen edistämät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet voivat liittyä esimerkiksi kansainvälisten normien ja standardien (kuten YK:n Global Compact -aloitteen) noudattamiseen, määriteltyjen poissulkukriteerien soveltamiseen sekä vastuullisuusanalyysin integrointiin osaksi sijoitusprosessia.

Sijoitusstrategia

MAM on integroinut vastuullisuusanalyysin kaikkiin sijoitusprosesseihinsa ja seuraa tuotteidensa sijoituskohteita myös vastuullisuuden näkökulmasta tuotekohtaiset erityispiirteet huomioiden. Sijoituskohteiden riskejä arvioitaessa MAM pitää vastuullisuustekijöitä keskeisenä osana riskienhallintaa. Päätöksenteossa MAM hyödyntää sekä negatiivista että positiivista seulontaa. Sijoituksia voidaan tehdä myös painottaen tiettyjä vastuullisuusteemoja, kuten ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastoriskien hallintaa.

Jotta MAM voi sijoittaa ulkopuolisten yhteistyökumppaneiden hallinnoimiin rahastoihin, tiettyjen ESG-kriteerien on täyttyttävä ennen sijoituksen tekemistä. Kriteerit määritellään erikseen kullekin tuotteelle (esimerkiksi rahastonhoitaja on UN PRI:n allekirjoittaja, sijoitus noudattaa MAMin vastuullisen sijoittamisen politiikassa määriteltyä poissulkulistaa tai rahasto on SFDR:n 8 tai 9 artiklan mukainen rahasto).

MAM edellyttää ulkopuolisten yhteistyökumppaneidensa huomioivan vastuullisuustekijät sijoitustoiminnassa kaikissa omaisuusluokissa. Ulkopuolisten yhteistyökumppaneiden hallinnoimien sijoitustuotteiden valinnassa ja seurannassa vastuullisuusanalyysi keskittyy yhteistyökumppanin sijoitusprosessiin ja raportointiin. MAM pyrkii varmistamaan, että ulkoiset kumppanit huomioivat hyvän hallintotavan kohdeyrityksissään ja että niillä on riittävät prosessit ja menettelyt hyvän hallintotavan seurantaan kohdeyrityksissä. Tämä voidaan tehdä arvioimalla ulkoisten kumppaneiden laatimia asiaankuuluvia dokumentteja, kuten vastuullisuuteen liittyviä raportteja ja tiedonantoja, tai kyselyiden avulla sekä kumppaneiden raportointia tarkastelemalla. Due diligence -vaiheessa rahastonhoitajille lähetetään ESG-kyselylomake, jonka perusteella heidät pisteytetään heidän ESG-politiikkojaan sekä ESG-implementointia koskevien vastaustensa perusteella. Analyysi toteutetaan myös vuosittain, ja rahastonhoitajiin voidaan olla yhteydessä vaikuttamistarkoituksessa esimerkiksi silloin, jos rahastonhoitajan vastuullisuussuoriutuminen vaikuttaa olevan heikompi kuin vertaisryhmällä.

Sijoitusten osuus

Kaikki MAMin hallinnoimien tuotteiden sijoitukset, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai niiden yhdistelmää (eli SFDR:n 8 artiklan mukaiset rahoitustuotteet), ovat tämän asiakirjan mukaisia ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien (E/S-ominaisuuksien) kanssa yhdenmukaisia. Sijoitukset arvioidaan kattavasti mahdollisten ESG-riskien osalta due diligence -vaiheen aikana.

Kunkin tuotteen esitietolomakkeella esitetään tarkempia tietoja varojen kohdentamisesta. Tuotteiden sijoitukset on jaettu luokkiin #1 ja #2, joissa luokka #1 kuvaa E/S-ominaisuuksien kanssa yhdenmukaisia sijoituksia prosenttiosuutena koko salkusta.

Lisäksi luokka #2 sisältää muut varat, kuten käteisvarat ja johdannaiset, joita tuote pitää hallussaan sijoitusstrategiansa tehokkaan toteuttamisen varmistamiseksi. Käteisvarojen ja johdannaisten osalta MAM soveltaa vähimmäissuojatoimia seulomalla vastapuolet kansainvälisten normien ja standardien, kuten YK:n Global Compact -aloitteen ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden, noudattamisen osalta.

Tuotteiden esitietolomakkeet ovat saatavilla verkkosivustolla.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Suorissa kanssasijoituksissa seurataan säännöllisesti kasvihuonekaasuintensiteettiä sekä kansainvälisten normien ja standardien noudattamista, mukaan lukien YK:n Global Compact -periaatteet ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille.

Käytettäessä ulkopuolista yhteistyökumppania, sijoitustoiminta on ennalta määritellyissä rajoissa ulkoistettu yhteistyökumppanille, eikä MAM tee yksittäisiä sijoituspäätöksiä. Tästä syystä ulkopuolisen yhteistyökumppanin sijoitusprosessi on vastuullisuusanalyysin keskiössä.

Näiden rahoitustuotteiden ominaispiirteiden vuoksi seuranta toteutetaan vuosittain ulkopuolisille rahastonhoitajille lähetettävän ESG-kyselyn avulla. Tuotteiden edistämiä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mitataan esimerkiksi seuraamalla:

- niiden rahastonhoitajien osuutta, jotka ovat allekirjoittaneet UN PRI -periaatteet,
- niiden rahastosijoitusten osuutta, joiden osalta toimialarajoitusten ja MAMin vastuullisen sijoittamisen politiikassa määriteltujen poissulkukriteerien soveltamisesta on sovittu rahastonhoitajan kanssa kahdenvälisillä sopimuksilla,
- niiden kohderahastojen osuutta, jotka ovat SFDR:n mukaisia 8 tai 9 artiklan rahastoja.

Lisäksi seurataan niiden rahastosijoitusten osuutta, joiden osalta YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden monikansallisille yrityksille noudattamisesta on sovittu kahdenvälisillä sopimuksilla rahastonhoitajan kanssa ja joissa rahastonhoitaja on sitoutunut olemaan sijoittamatta yhtiöihin, jotka rikkovat näitä periaatteita ja ohjeita. Lisäksi rahastonhoitajien laatimia erillisiä ESG-raportteja seurataan jatkuvasti.

Menetelmät

Vastuullisuusindikaattoreita käytetään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamisen mittaamiseen (SFDR:n 8 artiklan mukaisten rahoitustuotteiden osalta). Indikaattoreita käytetään johdonmukaisesti MAMin hallinnoimissa tuotteissa ottaen huomioon datan saatavuus ja merkityksellisyys.

Suorien kanssasijoitusten vastuullisuusindikaattoreita ovat kohdeyritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, joka mitataan ja raportoidaan vuosittain, sekä mahdolliset YK:n Global Compact -periaatteiden ja OECD:n toimintaohjeiden monikansallisille yrityksille rikkomukset kohdeyrityksissä.

Vaihtoehtoisissa tuotteissa, joissa omaisuudenhoito on ulkoistettu MAMin määrittämälle ulkopuoliselle yhteistyökumppanille, vastuullisuusindikaattoreita ovat esimerkiksi:

- niiden rahastonhoitajien osuus, jotka ovat UN PRI -periaatteiden allekirjoittajia,
- niiden rahastonhoitajien osuus, jotka ovat sitoutuneet huomioimaan MAMin vastuullisen sijoittamisen politiikassa määritellyt toimialapoissulut,
- niiden rahastojen osuus, jotka ovat SFDR:n mukaisia 8 tai 9 artiklan rahastoja.

Edellä kuvatut vastuullisuusindikaattorit voivat vaihdella kyseessä olevan rahoitustuotteen mukaan.

Lisäksi seurataan niiden rahastonhoitajien määrää, jotka raportoivat PAI-indikaattoreita, ja rahastonhoitajia pyydetään raportoimaan saatavilla olevat rahastotasoiset PAI-indikaattorinsa vuosittaisessa ESG-kyselyssä.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

ESG-tietolähteet ovat olennainen osa koko sijoituksen elinkaarta, esimerkiksi due diligence -prosessia, sijoituskohteiden seulontaa ja raportointia. MAM hyödyntää Upright Projectia normiperusteisessa seulonnassa, herkkien toimialojen seulonnassa sekä hiilipäästötietojen tuottamisessa. Lisäksi Upright Projectia käytetään osassa sijoituksia niiden nettovaikutuksen mallintamiseen.

Sijoitustuotteiden osalta, jotka sijoittavat pääasiassa muiden sijoitustuotteiden kautta, sijoitusten vastuullisuusanalyysi perustuu julkisista lähteistä kerättyihin sekä ulkopuolisilta rahastonhoitajilta saatuihin tietoihin.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Nykyisiä ja potentiaalisia datapalveluntarjoajia kartoitetaan ja arvioidaan säännöllisesti, jotta toimialan kehityksestä saataisiin entistä parempi ymmärrys. Lisäksi MAM esittää omia näkemyksiään ja vaatimuksiaan datan saatavuuden, vertailukelpoisuuden ja laadun osalta. Pääsääntöisesti EU-taksonomian mukaisuuden sekä yhtiöiden hiilijalanjäljen laskennassa käytetään sijoituskohteina olevien yhtiöiden itse julkaisemia tietoja. Kattavuuden laajentamiseksi hyödynnetään myös ulkoisten datapalveluntarjoajien aineistoja.

Tällä hetkellä MAM ei käytä ulkopuolisia datapalveluntarjoajia niiden tuotteiden osalta, jotka sijoittavat ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, vaan se tukeutuu rahastonhoitajien toimittamiin tietoihin.

Asianmukainen huolellisuus

Sijoitusprosessin due diligence -vaihe tarjoaa parhaat mahdollisuudet vaikuttaa niiden tuotteiden toimintaperiaatteisiin, jotka sijoittavat ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimiin strategioihin. Ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimiin strategioihin sijoitettaessa sijoituksen hyväksyminen edellyttää vastuullisuustekijät kattavaa due diligence -arviointia.

Due diligence -vaiheessa kiinnitetään erityistä huomiota rahastonhoitajan sijoitusprosessiin, resursseihin ja raportointiin vastuullisuuden näkökulmasta.

Sijoitusstrategian toteuttamisen sujuvuuden varmistamiseksi tuotteet voivat pitää hallussaan myös käteisvaroja sekä mahdollisia suojausinstrumentteja. Näihin sovelletaan vähimmäissuojatoimia, jotka varmistetaan seulomalla sijoituskohteet tai vastapuolet kansainvälisten normien ja standardien, kuten YK:n Global Compact -aloitteen ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamien toimintaohjeiden, noudattamisen osalta.

Vaikuttamispolitiikat

Vastuullisuusriskit ja -tekijät, erityisesti ilmastonmuutokseen liittyvät riskit ja tekijät, huomioidaan kaikissa vaikuttamistoimissa. MAM pyrkii varmistamaan, että kaikki ulkopuoliset rahastonhoitajat ovat integroineet vastuullisuustekijät osaksi sijoitusstrategioitaan. Lisätietoja on saatavilla [MAMin vaikuttamisperiaatteista](#). Sijoitettaessa strategioihin, joissa sijoituspäätöksenteko on ulkoistettu ulkoisille omaisuudenhoitajille, MAMin vaikuttamisperiaatteita noudatetaan soveltuvin osin.

Nimetty vertailuarvo

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saavutetaan käyttämällä edellä määriteltyjä kestävyysindikaattoreita. Vertailuarvoindeksiä ei ole nimetty viitearvoksi sen arvioimiseksi, ovatko rahoitustuotteet niiden edistämien ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien mukaisia.

	SFDR artikla	Tuote sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia	Vastuullisuusanalyysi sisällytetty sijoitusanalyyysiin	Normipohjainen seulonta	Sensitiivisten toimialojen seulonta ja poissulkeminen*	Fossiilille polttoaineille altistumisen seuranta	Aktiivinen omistajuus ja vaikuttamistoiminta	PAI**
Mandatum AM Private Equity Opportunities II ***	8		✓	✓	✓	✓		✓
Mandatum AM Private Equity Opportunities III	8		✓	✓	✓	✓	✓	✓

Taulukko 1. Mandatum Asset Managementin tuotteiden ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien menetelmät

*Osa rahastonhoitajista sitoutuu sivukirjesopimuksilla (side letter agreements) noudattamaan Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikassa määriteltyjä poissulkukriteerejä

** Sääntelystandardien (Regulatory Technical Standards, RTS) mukaiset tuotteiden pääasiallisia haitallisia vaikutuksia (PAI) kuvaavat indikaattorit julkistetaan ja raportoidaan vuosittain kesäkuuhun mennessä

*** Sijoituskohde ei ota vastaan enää uusia sijoitussitoumuksia asiakkailta

Verkkosivustolla annettavia tuotetietoja koskevat osiot rahoitustuotteille, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia

Tässä osiossa esitetään tiedot rahoitustuotteista, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia Euroopan parlamentin ja neuvoston asetusta (EU) 2019/2088 täydentävän sääntelystandardiasetuksen 24 artiklan mukaisesti. Kyseisessä asetuksessa täsmennetään ympäristöön liittyvien tai yhteiskunnallisten ominaisuuksien edistämiseen sekä ”ei merkittävää haittaa” -periaatteen noudattamiseen liittyvien tietojen sisältöä ja esitystapaa koskevat vaatimukset. Tuotekohtaiset tiedot esitetään viimeiseksi myynnissä olleille tuotteille.

Seuraavat tiedot on esitetty sijoitustuotekohtaisesti, ja täydentäviä tietoja on saatavilla tämän asiakirjan aiemmissa osioissa. Osio ”(a) Tiivistelmä” on esitetty tämän asiakirjan lopussa. Tämän asetuksen mukaisesti esitettävät osiot ovat seuraavat:

- (a) ”Tiivistelmä”;
 - (b) ”Ei kestäväää sijoitustavoitetta”;
 - (c) ”Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet”;
 - (d) ”Sijoitusstrategia”;
 - (e) ”Sijoitusten osuus”;
 - (f) ”Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta”;
 - (g) ”Menetelmät”;
 - (h) ”Tietolähteet ja tietojen käsittely”;
 - (i) ”Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset”;
 - (j) ”Asianmukainen huolellisuus”;
 - (k) ”Vaikuttamispolitiikat”
- (l) jos vertailuarvoksi on nimetty indeksi rahoitustuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi, ”Nimetty vertailuarvo”.

Viimeiseksi myynnissä olleet sijoituskohteet:

Tuotenimi: Mandatum AM Private Equity Opportunities III -sijoituskori	
Oikeushenkilötunnus: N/A	
(b) "Ei kestävä sijoitustavoitetta";	Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen.
(c) "Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet";	Mandatum AM Private Equity Opportunities III edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla pääasiassa ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimiin pääomarahastoihin sekä suoriin kanssasijoituksiin (co-investments). Sijoituskohteiden valinnassa arvioidaan vastuullisuustekijöiden huomioimista sijoitusprosessissa, rahastonhoitajan ESG-politiikkaa ja -käytäntöjä, ESG-raportointia sekä sitoutumista kansainvälisiin vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ja normeihin. Rahastosijoitusten osalta hyväksyttävien sijoituskohteiden tulee täyttää vähintään yksi ennalta määritellyistä vastuullisuuskriteereistä, kuten olla SFDR:n 8 tai 9 artiklan mukainen rahasto ja kuulua UN PRI -allekirjoittajien joukkoon tai sitoutua Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisiin poissulkukriteereihin. Suorien kanssasijoitusten osalta keskeisiä edistettäviä ominaisuuksia ovat kansainvälisten normien ja standardien, kuten YK:n Global Compact -periaatteiden, huomioiminen sekä vastuullisuustekijöiden integrointi osaksi sijoitusanalyysiä ja sijoituspäätöksentekoa. Lisäksi sijoituskohteet soveltavat Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikassa määriteltyjä poissulkemiskriteerejä ja edistää siten tiettyjä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä vähimmäistason vaatimuksia. Lisäksi tuotteessa edistetään vastuullisuuden läpinäkyvyyttä seuraamalla sijoituskohteiden ESG-suoriutumista sekä kannustamalla rahastonhoitajia ja muita yhteistyökumppaneita raportoimaan sijoitustensa pääasiallisia haitallisia vaikutuksia (PAI-indikaattoreita).
(d) "Sijoitusstrategia";	Sijoituskori sijoittaa hajautetusti ja kustannustehokkaasti listaamattomaan markkinaan tarkkaan valikoitujen rahastosijoitusten, sekä uniikkien suorien kanssasijoitusten kautta. Rahastosijoitukset keskittyvät ensisijaisesti Eurooppaan sijoittaviin rahastonhoitajiin ja pääomasijoittamisen ns. kasvusegmenttiin. Kanssasijoitukset tullaan tekemään yhdessä portfolion rahastojen sekä muiden lead-sijoittajien kanssa. Kanssasijoituksia tehdään huolella valittuihin kasvuyhtiöihin. Lähtökohtaisesti tuote tekee vähemmistösisijoituksia, mutta se voi myös tehdä enemmistösisijoituksia.
(e) "Sijoitusten osuus";	Kaikki sijoitukset, jotka kattavat vähintään 80 % sijoituskorista ovat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoituksia. Luokkaan "2 Muut" kuuluvat sekä rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, jotka eivät vastaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.
(f) "Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta";	Tuotteen edistämien ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista seurataan muun muassa seuraavien indikaattorien avulla. Epäsuorissa rahastosijoituksissa tuotteen edistämiä ESG-ominaisuuksia mitataan seuraavilla tavoilla: - seuraamalla SFDR:n soveltamisalaan kuuluvien sijoituskohteiden osuutta, jotka SFDR artiklan 8 mukaisesti edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä tai tekevät kestäviä sijoituksia SFDR artiklan 9 mukaisesti. - osuus sijoituksista rahastoissa, joissa rahastomanagerin kanssa kahdenvälisillä sopimuksilla on sovittu noudatettavan sopimuksen teko hetken mukaisia Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaisia sektorirajauksia/poissulkukriteerejä. - osuus sijoituksista rahastoissa, joissa rahastomanageri on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Suorissa kanssasijoituksissa yhtiöihin tuotteen edistämiä ESG-ominaisuuksia mitataan seuraavilla tavoilla: - Yhtiöiden kasvihuonekaasuintensiteetti, jota mitataan ja raportoidaan vuosittain. - seuraamalla kansainvälisten normien ja standardien rikkomuksia. Tarkasteltuja standardeja ovat muun muassa YK:n Global Compact -periaatteet ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille. Sijoituksia seurataan säännöllisesti kestävyysnäkökulmasta. Ulkoisia rahastomanagereita kannustetaan raportoimaan rahastojen kestävyttä mm. PAI-indikaattoreiden raportoinnin osana muuta säännöllistä raportointia. Toteutamme lisäksi sijoitusta valmisteltaessa sekä sen jälkeen vuosittain rahastomanagereille laajan ESG-kyselyn, jonka perusteella seuraamme miten kestävyysasioita on edistetty vuoden aikana sekä yhtiö- että rahastotasoisesti.

(g) "Menetelmät";	Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan kestävyysindikaattoreilla (SFDR-asetuksen 8 artiklan mukaisissa rahoitustuotteissa). Uutta rahastoa valittaessa edellytämme, että vähintään toinen seuraavista kohdista täyttyy. Mandatum poissulkee/rajoittaa vähintään Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikan mukaiset toimialat ja tuotteet sijoituksestaan, jossa sensitiivisten toimialojen toleranssirajat riippuvat toimialasta ja siitä, onko toiminta suoraa vai epäsuoraa. Tai rahastomanageri on UN PRI -allekirjoittaja ja lisäksi rahasto on artiklan 8 tai 9 mukainen tuote. Suorissa kanssajoinnoissa yhtiöihin noudatetaan Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikkaa ja strategioita sitovat osatekijät on määritelty politiikassa. Näitä osatekijöitä ovat rajoitukset tiettyjen toimialojen osalta, joita pidetään kestävyysriskien tai haitallisten vaikutusten kannalta arkaluontoisina, kuten kiistanalaiset aseet, kivihiili, tupakka, aikuisviihde, öljy ja uhkapelit. Lisätietoja on edellä kohdassa "Menetelmät".
(h) "Tietolähteet ja tietojen käsittely";	Vastuullisuusanalyysi perustuu julkisista lähteistä kerättyihin tietoihin sekä ulkopuolisilta rahastonhoitajilta ja kanssajoinnoista saatuihin tietoihin. Keskeisiä tietolähteitä ovat ESG-kyselyt, vastuullisuusraportit ja muut due diligence -vaiheessa kerätyt tiedot. Rahastosijoitusten osalta arvioidaan erityisesti tietoja rahastonhoitajien ESG-käytännöistä, poissulkukriteereistä ja PAI-raportoinnista. Suorien kanssajoinnojen osalta seurataan muun muassa kasvihuonekaasuintensiteettiä sekä kansainvälisten normien ja standardien noudattamista. Tietoja käytetään sijoituspäätösten tukena sekä ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen seurantaan. Rahastonhoitajille toteutetaan lisäksi vuosittainen ESG-kysely vastuullisuussuorituksen arvioimiseksi. Nykyisiä ja potentiaalisia tietopalveluntarjoajia kartoitetaan ja arvioidaan säännöllisesti toimialakehityksen seuraamiseksi. Tällä hetkellä MAM ei käytä ulkopuolisia tietopalveluntarjoajia niiden tuotteiden osalta, jotka sijoittavat ulkopuolisten rahastonhoitajien hallinnoimiin rahastoihin, vaan tukeutuu pääasiassa rahastonhoitajien toimittamiin tietoihin.
(i) "Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset";	Vastuullisuusanalyysi perustuu osittain ulkopuolisten rahastonhoitajien ja kanssajoinnoista toimittamiin tietoihin, minkä vuoksi tietojen saatavuus, kattavuus ja vertailukelpoisuus voivat vaihdella sijoituskohteiden välillä. Lisäksi osa vastuullisuustiedoista perustuu historiallisiin tietoihin tai arvioihin, eivätkä ne välttämättä kuvaa täysin sijoituskohteiden tulevaa vastuullisuussuoritusta tai -riskejä. Näiden rajoitusten vaikutuksia pyritään vähentämään kattavalla due diligence -prosessilla, vuosittaisilla ESG-kyselyillä sekä jatkuvalla seurannalla ja analyysillä.
(j) "Asianmukainen huolellisuus";	Ennen sijoituspäätöstä kaikille potentiaalisille rahastomanagereille tehdään vastuullisuustekijät huomioiva due diligence -arviointi. Arvioinnissa tarkastellaan muun muassa managerin ESG-politiikkoja, vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä, raportointia sekä kansainvälisten normien noudattamista. Rahastomanagereiden vastuullisuuskäytäntöjä seurataan myös sijoituksen elinkaaren aikana vuosittain toteutettavan ESG-kyselyn ja vastuullisuusanalyysin avulla.
(k) "Vaikuttamispolitiikat";	Mandatum edistää vastuullisia toimintatapoja aktiivisen vuoropuhelun kautta rahastomanagereiden kanssa. Rahastomanagereiden vastuullisuuskäytäntöjä seurataan vuosittaisella ESG-kyselyllä, jonka avulla tunnistetaan kehityskohteita ja kannustetaan vastuullisuuden jatkuvaan parantamiseen. Mikäli sijoituskohteissa havaitaan kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, Mandatum käy ensisijaisesti vuoropuhelua rahastomanagerin kanssa. Tarvittaessa voidaan ryhtyä muihin toimenpiteisiin, mukaan lukien sijoituksesta luopuminen tapauskohtaisen arvioinnin perusteella. MAMin vaikuttamisperiaatteita noudatetaan soveltuvin osin.

Tiivistelmä

Tämä asiakirja on tiivistelmä verkkosivustolla annettavista, ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä rahoitustuotteita koskevista tuotetiedoista EU-asetuksen 2019/2088 (kestävyyteen liittyvien tietojen antaminen rahoituspalvelusektorilla, "SFDR") 10 artiklan ja EU-asetuksen 2022/1288 (tekniset sääntelystandardit, "RTS") 24 artiklan mukaisesti.²

Ei kestävää sijoitustavoitetta

Mandatum Asset Management ("MAM") tarjoaa salkunhoitopalveluita useilla rahastoilla ja sijoituskoreilla (jäljempänä yhdessä "tuotteet"), jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja joiden sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja SFDR:n 8 artiklan mukaisesti, mutta tuotteilla ei ole SFDR:n 2 artiklan 17 kohdassa tarkoitettua kestävien sijoitusten tekemistä koskevaa tavoitetta.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät rahoitustuotteen ominaisuudet

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ("E/S-ominaisuudet"), joita muiden ominaisuuksien ohella edistetään, on esitetty taulukossa 1. Pääasialliset E/S-ominaisuudet, joita tuote edistää ovat kansainvälisten normien ja standardien vaatimustenmukaisuuden huomioiminen (eli YK:n Global Compact aloite ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille), sekä kestävyysanalyysin, sensitiivisten toimialojen ja normipohjaisen seulonnan sisällyttäminen sijoitusanalyysiin.

Sijoitusstrategia

MAM on sisällyttänyt kestävyysanalyysin sijoitusprosesseihinsa ja seuraa salkkujensa kaikkia sijoituskohteita myös kestävyiden näkökulmasta. Sijoituskohteen riskejä analysoidessaan MAM huomioi kestävyystekijät keskeisenä osana riskienhallintaa. MAM edellyttää ulkoisten kumppaniensa huomioivan kestävyystekijät sijoituksissaan kaikkiin omaisuusluokkiin. Ulkoisten toimijoiden sijoitustuotteita valitessa ja seurattaessa kestävyysanalyysi keskittyy kumppanin sijoitusprosessiin ja raportointiin.

Sijoitusten osuus

Kaikki sijoitukset MAMin hallinnoimissa tuotteissa, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä (eli SFDR:n 8 artiklan mukaiset tuotteet) ovat jokaiselle tuotteelle määriteltyjen ja tässä dokumentissa selostettujen E/S-ominaisuuksien mukaisia, ja sijoitusten mahdolliset ESG-riskit pyritään tunnistamaan due diligence -vaiheessa.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Suorissa sijoituksissa kasvihuonekaasupäästöjen intensiteettiä (GHG-intensiteetti) ja kansainvälisten normien ja standardien, sisältäen YK:n Global Compact -aloitteen ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yhtiöille, mukaisuutta monitoroidaan säännöllisesti. Kun sijoitustoiminnot on ulkoistettu ulkopuoliselle kumppanille määriteltyjen rajojen sisällä, MAMilla ei ole mahdollisuutta vaikuttaa yksittäisiin sijoituspäätöksiin. Täten ulkoisen kumppanin sijoitusprosessi on kestävyysanalyysin keskiössä.

Menetelmät

E/S-ominaisuuksien toteutumista mitataan kestävyysindikaattoreiden avulla (SFDR:n 8 artiklan mukaiset rahoitustuotteet). Indikaattoreita käytetään johdonmukaisesti kaikissa MAMin tuotteissa datan saatavuus ja merkityksellisyys huomioiden. Kestävyysindikaattorit suorissa kanssasijoituksissa ovat salkkuyhtiöiden GHG intensiteetti ja mahdolliset YK:n Global Compact -aloitteen ja OECD:n toimintaohjeiden rikkomukset. Sijoitettaessa ulkopuolisen rahastomanagerin rahastoon, kestävyysindikaattorit voivat olla määritelty esimerkiksi osuutena toimijoista, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI) tai jotka ovat huomioineet toimialakohtaiset poissulut (määritelty MAMin vastuullisen sijoittamisen politiikassa), tai osuutena rahastoista, jotka on luokiteltu SFDR 8 tai 9 artikloiden mukaisesti.

² Nämä tiedot koskevat myös Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiötä, joka katsotaan SFDR:n mukaisesti rahoitusmarkkinatoimijaksi ja jonka sijoitussidonnaisia vakuutustuotteita Mandatum Asset Management Oy hallinnoi.

Tietolähteet ja tietojen käsittely

MAM käyttää sijoitus- ja riskienhallintaprosesseissaan erilaisia ESG-datalähteitä. ESG-datalähteet ovat olennainen osa sijoituksen koko elinkaarta, esim. due diligence -prosessin aikana, sijoitusten seulonassa ja raportoinnissa. MAM tekee yhteistyötä The Upright Projectin kanssa normipohjaisen seulonnan, sensitiivisten toimialojen seulonnan ja hiilipäästöjä koskevien tietojen osalta. Osaan sijoituksista käytetään lisäksi Upright Projectia niiden nettovaikutusten arvioimiseksi. Ulkopuolisten rahastomanagerien hallinnoimien sijoitustuotteiden kautta sijoittaessa, käytetään sijoitusten kestävyysanalyyseissä julkisista tietolähteistä ja ulkoisilta toimijoilta kerättyä tietoa.

Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Pääasialliset rajoitukset liittyvät datan saatavuuteen, vertailtavuuteen ja datan laatuun. Nykyisiä ja potentiaalisia datapalveluntarjoajia seurataan ja katselmoidaan säännöllisesti, jotta saadaan parempi käsitys alan kehityksestä. Joissakin omaisuusluokissa arvioihin pohjautuvan datan käyttö saattaa olla tarpeellista datan heikon saatavuuden takia. Pääsääntöisesti käytämme sijoituskohteena olevien yritysten suoraan julkaisemaa dataa EU-taksonomian mukaisuuden ja yhtiön hiilijalanjäljen laskemiseen, mutta kattavuutta voidaan lisätä käyttämällä arvioihin pohjautuvaa dataa ulkoisilta datapalveluntarjoajilta.

Asianmukainen huolellisuus

Suoria osakesijoituksia seurataan toimiala-/normipohjaisen seulonnan kautta. Varmistaakseen toiminnan sujuvuuden toteuttaessaan sijoitusstrategiaansa tuote saattaa pitää myös käteistä ja mahdollisesti suojausinstrumentteja, joihin sovelletaan vähimmäistason suojatoimia (varmistetaan seulomalla sijoituskohteet sen perusteella, noudattavatko ne kansainvälisiä normeja ja standardeja, kuten YK:n Global Compact -aloitetta ja OECD:n toimintaohjeita monikansallisille yrityksille). Sijoitusprosessin due diligence -vaihe antaa parhaat mahdollisuudet vaikuttaa tuotteen toimintaperiaatteisiin ulkoistetussa varainhoidossa. Ulkoisten toimijoiden hallinnoimia strategioita valittaessa, edellytetään kestävyystekijät kattava due diligence -vaihe sijoituksen hyväksymiseksi. Due diligence -vaiheessa kiinnitetään erityishuomiota toimijan sijoitusprosessiin, resursseihin ja raportointiin kestävyysnäkökulmasta.

Vaikuttamispolitiikat

Etenkin ilmastonmuutokseen liittyvät sekä muut kestävyysriskit ja -tekijät otetaan huomioon kaikessa vaikuttamisessa, ja MAM pyrkii varmistamaan, että kaikki sijoituskohteena olevat yhtiöt sekä ulkoiset rahastonhoitajat ovat sisällyttäneet kestävyystekijät yritysstrategiaansa. Lisätietoja voi saada [MAMin vaikuttamisperiaatteista](#). Tuotteissa, joissa sijoituspäätökset on ulkoistettu ulkoisille varainhoitajille, MAMin vaikuttamisperiaatteita sovelletaan soveltuvin osin.

Nimetty vertailuarvo

E/S-ominaisuudet toteutetaan käyttämällä edellä määriteltyjä kestävyysindikaattoreita, ja mitään indeksiä ei ole nimetty vertailuarvoksi, jonka perusteella arvioitaisiin, vastaavatko rahoitustuotteet edistettäviä E/S-ominaisuuksia.

Sammanfattning

Detta dokument är en sammanfattning av den produktinformation som lämnas på webbplatsen för finansiella produkter som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 10 i EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn ("SFDR") och artikel 24 i EU:s förordning 2022/1288 om tekniska tillsynsstandarder ("RTS").³

Inget mål om hållbara investeringar

Mandatum Asset Management Ab ("MAM") erbjuder portföljförvaltningstjänster för olika fonder och placeringskorgar (nedan gemensamt "produkterna") som, utöver andra egenskaper, främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller en kombination av dessa egenskaper. De bolag som produkterna investerar i tillämpar god styrningspraxis i enlighet med artikel 8 i SFDR. Produkterna har dock inte hållbar investering enligt artikel 2.17 i SFDR som investeringsmål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

De miljörelaterade och sociala egenskaper ("E/S-egenskaper") som, utöver andra egenskaper, främjas presenteras i tabell 1. De huvudsakliga E/S-egenskaper som produkten främjar är beaktandet av efterlevnad av internationella normer och standarder (dvs. FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) samt integrering av hållbarhetsanalys, screening av känsliga branscher och normbaserad screening i investeringsanalysen.

Investeringsstrategi

MAM har integrerat hållbarhetsanalys i sina investeringsprocesser och övervakar samtliga investeringsobjekt i sina portföljer även ur ett hållbarhetsperspektiv. Vid analys av riskerna i ett investeringsobjekt beaktar MAM hållbarhetsfaktorer som en central del av riskhanteringen. MAM förväntar sig att externa partner beaktar hållbarhetsfaktorer i sina investeringar inom samtliga tillgångsslag. Vid urval och uppföljning av investeringsprodukter som förvaltas av externa partner fokuserar hållbarhetsanalysen på partnerns investeringsprocess och rapportering.

Andel av investeringar

Samtliga investeringar i de produkter som förvaltas av MAM och som, utöver andra egenskaper, främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller en kombination av dessa egenskaper (dvs. produkter enligt artikel 8 i SFDR) är förenliga med de E/S-egenskaper som definierats för respektive produkt och beskrivs i detta dokument. Potentiella ESG-risker i investeringarna identifieras i möjligaste mån under due diligence-processen.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

För direkta investeringar övervakas växthusgasintensitet (GHG-intensitet) samt efterlevnad av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, regelbundet. När investeringsverksamheten har delegerats till en extern partner inom fastställda ramar har MAM inte något inflytande över enskilda investeringsbeslut. Den externa partnerns investeringsprocess utgör därför kärnan i hållbarhetsanalysen.

Metoder

Hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna (för finansiella produkter enligt artikel 8 i SFDR). Indikatorerna används på ett enhetligt sätt för MAM:s produkter med beaktande av datatillgång och relevans. För direkta saminvesteringar utgör portföljbolagens växthusgasintensitet och eventuella överträdelser av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag hållbarhetsindikatorer. Vid investeringar i fonder som förvaltas av externa fondförvaltare kan hållbarhetsindikatorerna exempelvis utgöras av andelen förvaltare som har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI), har beaktat sektorsbaserade exkluderingskriterier enligt MAM:s policy för ansvarsfulla investeringar eller andelen fonder som klassificeras enligt artikel 8 eller 9 i SFDR.

³ Denna upplysning gäller även Mandatum Livförsäkringsaktiebolag, som i enlighet med SFDR anses vara en finansmarknadsaktör och vars fondanknutna försäkringsbaserade investeringsprodukter förvaltas av Mandatum Asset Management Ab.

Datakällor och databehandling

MAM använder olika ESG-datakällor i sina investerings- och riskhanteringsprocesser. ESG-data utgör en integrerad del av hela investeringsprocessen, exempelvis vid due diligence, screening av investeringar och rapportering. MAM samarbetar med Upright Project avseende normbaserad screening, screening av känsliga branscher samt data om koldioxidutsläpp. För vissa investeringar används Upright Project även för att modellera investeringarnas nettoeffekt. För produkter som huvudsakligen investerar genom andra investeringsprodukter baseras hållbarhetsanalysen på information från offentliga källor och information som tillhandahålls av externa förvaltare.

Begränsningar för metoder och data

De huvudsakliga begränsningarna avser datatillgänglighet, jämförbarhet och datakvalitet. Nuvarande och potentiella dataleverantörer utvärderas och granskas regelbundet för att ge en bättre förståelse för utvecklingen inom branschen.

För vissa tillgångsslag kan det vara nödvändigt att använda uppskattad data på grund av begränsad datatillgång. Som huvudregel används data som offentliggörs direkt av portföljbolagen för att beräkna förenligheten med EU-taxonomin och bolagens koldioxidavtryck. Datatäckningen kan dock utökas genom användning av uppskattad data från externa dataleverantörer.

Due diligence

Direkta aktieinvesteringar övervakas genom sektor- och normbaserad screening. För att säkerställa ett effektivt genomförande av investeringsstrategin kan produkten även innehålla likvida medel och i förekommande fall säkringsinstrument. Dessa omfattas av minimiskyddsåtgärder, vilka säkerställs genom screening av efterlevnaden av internationella normer och standarder, inklusive FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Due diligence-fasen erbjuder de bästa möjligheterna att påverka de styrningsprinciper som tillämpas i externförvaltade strategier. Vid urval av strategier som förvaltas av externa partner krävs en due diligence-bedömning som omfattar hållbarhetsfaktorer. Under denna process ägnas särskild uppmärksamhet åt förvaltarens investeringsprocess, resurser och rapportering ur ett hållbarhetsperspektiv.

Policyer för aktieägarengagemang

Hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer, särskilt sådana som är relaterade till klimatförändringar, beaktas i allt påverkansarbete. MAM strävar efter att säkerställa att samtliga portföljbolag och externa fondförvaltare har integrerat hållbarhetsfaktorer i sina affärsstrategier. Ytterligare information finns i MAM:s principer för engagemang. För produkter där investeringsbesluten har delegerats till externa kapitalförvaltare tillämpas MAM:s principer för aktieägarengagemang i den utsträckning det är relevant och möjligt.

Utsett referensvärde

De miljörelaterade och sociala egenskaperna uppnås genom användning av de hållbarhetsindikatorer som definierats ovan. Inget index har utsetts som referensvärde för att bedöma om de finansiella produkterna är förenliga med de E/S-egenskaper som de främjar.