# Vastuullisuusraportti

Mandatum AM Senior Loan Strategy -sijoituskori

SFDR art. 8

MANDATUM ASSET MANAGEMENT

Syksy 2026 | Markkinointimateriaalia

## YHTEENVETO

### NETTOVAIKUTUS

**+42 %**

The Upright Projectin nettovaikutusmalli arvioi yritysten positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia yhteiskuntaan, tietoon, terveyteen ja ympäristöön. Korkein positiivinen nettovaikutus voi olla +100 %, matalimmalle negatiiviselle arvolle ei ole asetettu alarajaa.

**95 %** KATTAVUUS

### HIILI-INTENSITEETTI[1]

**31** $tCO_2e$/MEUR

Sijoituskorin hiili-intensiteetti mittaa yrityksen kasvihuonekaasupäästöjä suhteessa sen liikevaihtoon, ja se lasketaan sijoitusten painotettuna keskimääräisenä hiili-intensiteettinä.

**97 %** KATTAVUUS

### NORMIRIKKOMUKSET

**0** rikkomusta

Sijoituksia seurataan kansainvälisten normien ja standardien noudattamisen varmistamiseksi, ja salkkuyhtiöissä havaitut normirikkomukset tai muut epäasialliset toimintatavat tutkitaan ja niihin puututaan tapauskohtaisesti.

**95 %** KATTAVUUS

[1] Hiili-intensiteetti laskettu 31.12.2025 tilanteen perusteella.

## SIJOITUSKORIN NETTOVAIKUTUS

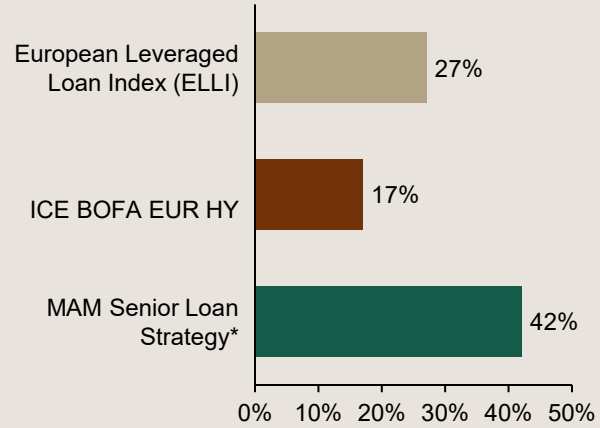
Jokainen yritys käyttää resursseja (-) ja on olemassa luodakseen positiivista arvoa (+) niiden avulla. Uprightin nettovaikutusmalli auttaa ymmärtämään näiden vaikutusten summaa.

Mallin tavoitteena on mitata laajasti yritysten positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia neljään eri ulottuvuuteen: yhteiskunta, tieto, terveys ja ympäristö. Malli määrittää yrityksen tuoteportfolion ja arvioi tuotteiden sekä koko toimitusketjun vaatimat panokset ja tuotokset.

Koneoppimiseen perustuva vaikutusmallinnus käyttää pääasiallisena tietolähteenään yli 250 miljoonaa tieteellistä artikkelia. Tieteellisten artikkelien lisäksi malli hyödyntää eri tietokantoja sekä yritysten julkisesti saatavilla olevia tietoja.

Korkein positiivinen nettovaikutus voi olla +100 %, matalimmalle negatiiviselle arvolle ei ole asetettu alarajaa.

**Havainnollistava kuva nettovaikutuksista**



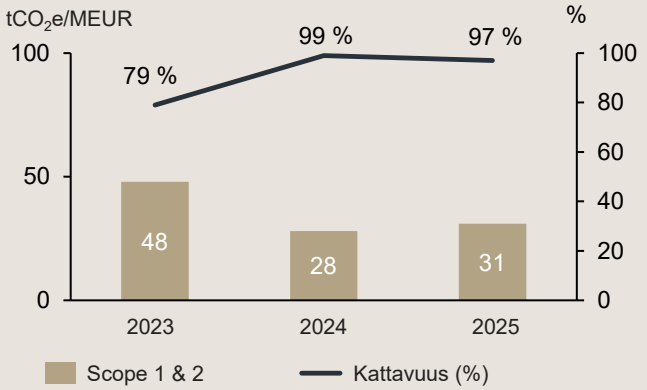

| Negatiivinen | Osa-alue | Positiivinen |
|---|---|---|
| **-0.1** | **Yhteiskunta** | **3.5** |
| | Työpaikat | 1.1 |
| | Verot | 1.5 |
| | Yhteiskunnan infrastruktuuri | 0.8 |
| | Yhteiskunnan vakaus | 0.1 |
| -0.1 | Tasa-arvo & ihmisoikeudet | |
| **-1.1** | **Tieto** | **1.0** |
| | Tietoinfrastruktuuri | 0.1 |
| | Tiedon luominen | 0.2 |
| | Tiedon jakaminen | 0.6 |
| -1.1 | Niukka osaamispääoma | |
| **-0.5** | **Terveys** | **1.4** |
| -0.4 | Fyysiset sairaudet | 0.8 |
| -0.1 | Psyykkiset sairaudet | 0.1 |
| | Ravinto | 0.2 |
| | Ihmissuhteet | 0.2 |
| | Merkitys & ilo | 0.2 |
| **-1.9** | **Ympäristö** | **0.2** |
| -0.9 | Kasvihuonekaasupäästöt | 0.1 |
| -0.3 | Muut päästöt | |
| -0.1 | Niukat luonnonvarat | |
| -0.3 | Biodiversiteetti | |
| -0.3 | Jätteet | |

**+42 %** Nettovaikutussuhde

*Sijoituskorin nettovaikutus on mitattu The Upright Projectin nettovaikutusmallilla ja perustuu sijoituskorin omistuksiin 30.9.2026. Huomaa, että tuotteen ja indeksien sijoituspolitiikat ja ESG-ominaisuudet voivat poiketa huomattavasti toisistaan. Tuotteen edistämille kestävyysominaisuuksille ei ole määritelty vertailuindeksiä.

## ILMASTO & SUURIMMAT SIJOITUKSET

### Hiili-intensiteetin kehitys[2]




### Fossiilinen altistuma




Sijoituskorin päästöjä voidaan mitata hiili-intensiteetillä, joka kuvaa yrityksen kasvihuonekaasupäästöjä suhteessa sen liikevaihtoon. Sijoituskorin hiili-intensiteetti lasketaan sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona. Hiili-intensiteetti lasketaan vuosittain ja se perustuu kunkin vuoden lopun omistuksiin.

Sijoituskorin markkina-arvosta 0 %:a koostuu yhtiöistä, jotka saavat liikevaihtoa fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä suorasta tai epäsuorasta toiminnasta. Arviointi tunnistaa yhtiöt, joilla on fossiilisten polttoaineiden tuotantoon tai muuhun arvoketjuun liittyvää liiketoimintaa tai fossiilista energiantuotantoa.

Lähde: The Upright Project

### Suurimmat sijoitukset

| | | | Kohdeyhtiöiden ESG-tietoja | |
|---|---|---|---|---|
| **Yhtiö** | **Paino** | **Sektori** | **Nettovaikutus[1]** | **Hiili-intensiteetti $tCO_2e$/MEUR[2]** |
| Cegid | 3,8 % | Ohjelmistot | +44 % | 0,1 |
| Visma | 3,6 % | Ohjelmistot | +47 % | 1,8 |
| ZPG | 2,8 % | Teknologia- ja verkkopalvelut | +61 % | 4,9 |
| Inspired Education | 2,3 % | Kasvatus ja koulutus | +81 % | 6,6 |
| Exact Software | 2,2 % | Ohjelmistot | +43 % | 0,6 |
| AutoScout 24 | 2,0 % | Teknologia- ja verkkopalvelut | -16 % | 0,6 |
| Anticimex | 2,0 % | Kiinteistö- ja huoltopalvelut | +21 % | 38,0 |
| Motor Fuel Group | 1,9 % | Vähittäiskauppa | -55 % | 32 842,0 |
| OCS Group | 1,8 % | Muut palvelut | +43 % | 19,3 |
| Group One | 1,8 % | Teknologia- ja verkkopalvelut | +39 % | 147,4 |
| **Yhteensä** | | | **+42 %** | |

[1]Nettovaikutus kuvaa yrityksen negatiivisten ja positiivisten vaikutusten summaa. Lähde: The Upright Project

[2]Hiili-intensiteetti esitetään hiilidioksidiekvivalenttitonneina suhteessa yhtiön liikevaihtoon, ja se kattaa sijoituskohteen scope 1 ja 2 päästöt. Lähde: The Upright Project

## VASTUULLISEN SIJOITTAMISEN POLITIIKKA

**Sijoituskorissa käytettävät poissulkukriteerit**

| Toimiala/tuoteryhmä | Osuus liikevaihdosta | |
|---|---|---|
| Nollatoleranssi | Suora liiketoiminta | Epäsuora liiketoiminta |
| Kiistanalaiset aseet | 0 % | 0 % |
| Vähäinen toleranssi | Suora liiketoiminta | Epäsuora liiketoiminta |
| Kivihiili | 5 % | 30 % |
| Tupakka | 0 % | 50 % |
| Aikuisviihde | 0 % | 50 % |
| Uhkapelit | 50 % | 50 % |
| Öljy | 40 % | 40 % |

Tiettyihin toimialoihin katsotaan kohdistuvan suurempia kestävyysriskejä, kuten maine-, ilmasto- ja sääntelyriskejä. Mandatum monitoroi säännöllisesti sijoituksia sensitiivisille toimialoille, joita ovat aikuisviihde, tupakka, uhkapelit, kiistanalaiset aseet ja fossiiliset polttoaineet. Lisäksi Mandatum sulkee pois lakisääteisesti poissuljettavat sijoituskohteet (esim. kansallisten ja kansainvälisten lakien, kieltojen, sopimusten tai kauppasaartojen perusteella poissuljettavat kohteet).

Suoralla liiketoiminnalla tarkoitetaan tuotteiden tai palvelujen valmistusta tai tuottamista, ja epäsuora liiketoiminta tarkoittaa tuotteen tai palvelun arvoketjun osia.

Lisätietoja: Vastuullisen sijoittamisen politiikka

## SELITTEET

| Termi | Selite |
|---|---|
| Nettovaikutus – The Upright Projectin malli | The Upright Projectin kehittämä nettovaikutusmalli perustuu yritysten toiminnan arviointiin. Jokainen yritys käyttää resursseja (-) ja pyrkii luomaan niiden avulla positiivista arvoa (+). Uprightin nettovaikutusmalli auttaa ymmärtämään näiden vaikutusten summaa. Mallin tavoitteena on mitata laajasti yritysten positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia neljään eri ulottuvuuteen: yhteiskunta, tieto, terveys ja ympäristö. Malli määrittää yrityksen tuoteportfolion ja arvioi tuotteiden sekä koko toimitusketjun vaatimat panokset ja tuotokset. Korkein positiivinen nettovaikutus voi olla +100 %, matalimmalle negatiiviselle arvolle ei ole asetettu alarajaa. |
| Hiili-intensiteetti | Hiili-intensiteetti kuvaa yrityksen kasvihuonekaasupäästöjä suhteessa sen liikevaihtoon. Sijoituskorin hiili-intensiteetti lasketaan sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona. Laskennassa huomioidaan yhtiön oman toiminnan päästöt (scope 1) ja sen kuluttaman energian päästöt (scope 2). Hiilidioksidiekvivalenttitonnia $tCO_2e$ käytetään yhteismitallistamaan sijoituskohteen tuottamat kasvihuonekaasupäästöt. |
| Normirikkomus | Sijoituksia seurataan kansainvälisissä yleissopimuksissa määritettyjen kansainvälisten normien ja standardien perusteella. Näitä yleissopimuksia ovat YK:n Global Compact -aloite, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille, ILO:n kolmikantainen monikansallisia yrityksiä ja sosiaalipolitiikkaa koskeva periaatejulistus, yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet: YK:n suojele, kunnioita ja korjaa -kehyksen toimeenpano sekä Pariisin ilmastosopimus. Jos sijoituskohteena olevassa yhtiössä havaitaan normeihin liittyviä väärinkäytöksiä tai rikkomuksia, tapahtunutta tutkitaan ja toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti. Rikkomuksen vakavuudesta, luonteesta ja laajuudesta riippuen salkunhoidollisia toimenpiteitä voivat olla suora dialogi yritysjohdon kanssa, vaikuttamistoimenpide tai viimeisenä keinona sijoituksesta luopuminen, mikäli sijoituskohde ei reagoi vaikuttamisyrityksiin eikä ryhdy toimenpiteisiin väärinkäytösten tai rikkomusten estämiseksi kohtuullisen ajan kuluessa. |

Kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen 2019/2088 (SFDR) 8 artiklan mukaisesti nämä rahoitustuotteet edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Tämä vastuullisuusraportti ei ole osa SFDR:n tai (EU) 2020/852 kestävää sijoittamista helpottavasta kehyksestä annetun asetuksen (taksonomia) edellyttämiä määrämuotoisia kestävyystiedonantoja. Vastuullisuusraportti sisältää määrämuotoisia kestävyystiedonantoja täydentävää tietoa tuotteeseen liittyvistä kestävyysominaisuuksista ja toimenpiteistä.

Sijoituskorien tuotekohtaiset kestävyystiedonannot ovat saatavilla osoitteessa www.mandatum.fi.

Markkinointimateriaalia. Tutustu aina ennen lopullisen sijoituspäätöksen tekoa sijoituskohteen virallisiin asiakirjoihin. Tarkempaa tietoa kestävyysriskien ja kestävyystekijöiden huomioimisesta sijoitustoiminnassa löydät Mandatumin verkkosivuilta ja tuotekohtaisesta dokumentaatiosta. Sijoitussidonnaiset vakuutukset myöntää ja sijoituskorit omistaa Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Mandatum). Mandatum Asset Management Oy (MAM) toimii salkunhoitajana sekä Mandatumin asiamiehenä vakuutusyhtiön puolesta ja lukuun. Esityksessä olevat tiedot on annettu tiivistetyssä muodossa eivätkä ne anna täydellistä kuvaa vakuutuksesta, sijoituskohteista tai niihin liittyvistä kestävyys- ja muista riskeistä. Sijoituskohteita ja muuta sijoittamista koskevat tiedot on annettu vain informaatiotarkoituksessa eikä annettuja tietoja voida pitää suosituksena merkitä, pitää tai vaihtaa tiettyjä sijoituskohteita tai tehdä muita vakuutuksen arvonkehitykseen vaikuttavia toimenpiteitä. Esityksen tiedot on annettu niiden antamishetken mukaisina ja ne perustuvat osin ulkopuoliselta palveluntarjoajalta saatuun tietoon. Asiakas vastaa itse tietojen pohjalta mahdollisesti tekemistään päätöksistä. Mandatum tai sen asiamiehet ei takaa esitettyjen tietojen, näkemysten tai arvioiden oikeellisuutta tai täydellisyyttä eikä vastaa tietojen käytöstä mahdollisesti aiheutuvista suorista tai epäsuorista vahingoista, kuluista tai menetyksistä. Asiakas vastaa myös toimiensa veroseuraamuksista sekä mahdollisista vaikutuksista asiakkaan muihin sopimussuhteisiin sekä oikeuksiin tai velvollisuuksiin. Katsauksen tiedot perustuvat 9/2026 mukaisiin tietoihin, ellei toisin mainita.