# Vastuullisuusraportti

Mandatum AM Private Equity Opportunities -ohjelma

SFDR art. 8

MANDATUM ASSET MANAGEMENT

Syksy 2026 | Markkinointimateriaalia

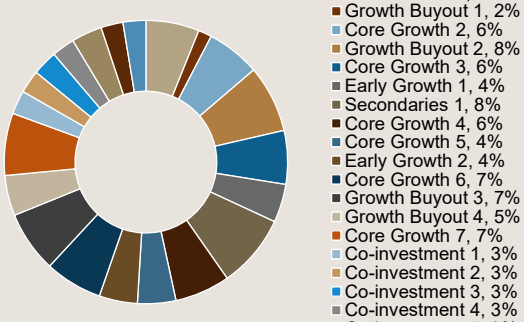
## YHTEENVETO

- Mandatum AM Private Equity Opportunities -ohjelman tuoreimmat sijoituskorit Mandatum AM Private Equity Opportunities II ja III ovat SFDR(2) artikla 8:n mukaisia tuotteita ja edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.
- Sijoitusstrategiana on sijoittaa kasvurahastoihin ja täydentää portfoliota suorilla kanssasijoituksilla. Kanssasijoituksia tehdään valittujen kasvurahastojen ja MAM-verkostojen kautta tulevien rahastomanagerien kanssa.
- Viimeisen vuoden aikana ohjelma on tehnyt sijoituksen neljään uuteen rahastoon. Kolme rahastoista on SFDR:n artikla 8:n mukaisia.

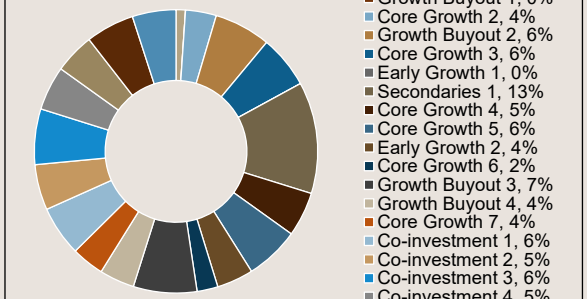
| Ohjelman perustietoja | |
|---|---|
| Aloitusvuosi | 2022 |
| Strategian koko | 164 MEUR |
| Tehdyt sijoitukset | 114 MEUR |
| Kutsuttu pääoma | 38,1 % |
| Palautettu pääoma | 0,5 % |
| Kutsuttavissa | 61,9 % |

Tilanne 30.9.2026. Luvuissa on huomioitu Mandatum AM Private Equity Opportunities -ohjelman tuoreimmat sijoituskorit Mandatum AM Private Equity Opportunities II ja III.

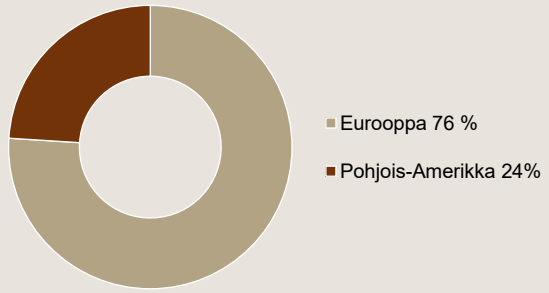
**Sitoumusten jakauma**




**NAV-jakauma**




**Sitoumusten maajakauma**




Tilanne 30.9.2026. Kohderahastoja koskevat maininnat ovat ainoastaan havainnollistavia, eikä tämä esitys ole niitä koskevaa markkinointimateriaalia tai suositus sijoittaa niihin. Omistukset ja allokaatiot voivat muuttua.

## TUOTTEEN ESG-STRATEGIA

- Ulkoisten kumppanien hallinnoimien sijoitustuotteiden valinnassa ja seurannassa vastuullisuusanalyysi keskittyy kumppanin sijoitusprosessiin ja raportointiin.
- Rahastojen valintavaiheessa Mandatum arvioi laajasti vastuullisen sijoittamisen käytäntöjen toteutumista ulkoisen kumppanin toiminnassa. Mandatum suosii kumppaneita, joiden vastuullisen sijoittamisen riskienhallinta eri omaisuuslajeissa on yhdenmukainen Mandatumin sijoitusprosessin kanssa.
- Kolmansien osapuolten sijoituskohteiden analyysissä arvioidaan vastuullisen sijoittamisen prosessin, riskienhallinnan ja raportoinnin laajuutta ja laatua sekä yhteensopivuutta Mandatumin oman lähestymistavan kanssa.
- Mandatum suosii ulkoisia kumppaneita, jotka ovat sitoutuneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin tai vastaaviin omaisuuslajikohtaisiin, vastuullista sijoittamista edistäviin aloitteisiin.
- Kahdenvälisillä sopimuksilla rahastomanagerien kanssa varmistetaan, että managerin sijoitukset noudattavat vähintään Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikan asettamia rajoituksia.
- Mikäli poissulkuehdoista ei pystytä sopimaan riittävällä tasolla, edellytetään, että
    - manageri on sitoutunut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin ja että
    - kohderahasto on artikla 8:n tai artikla 9:n mukainen.

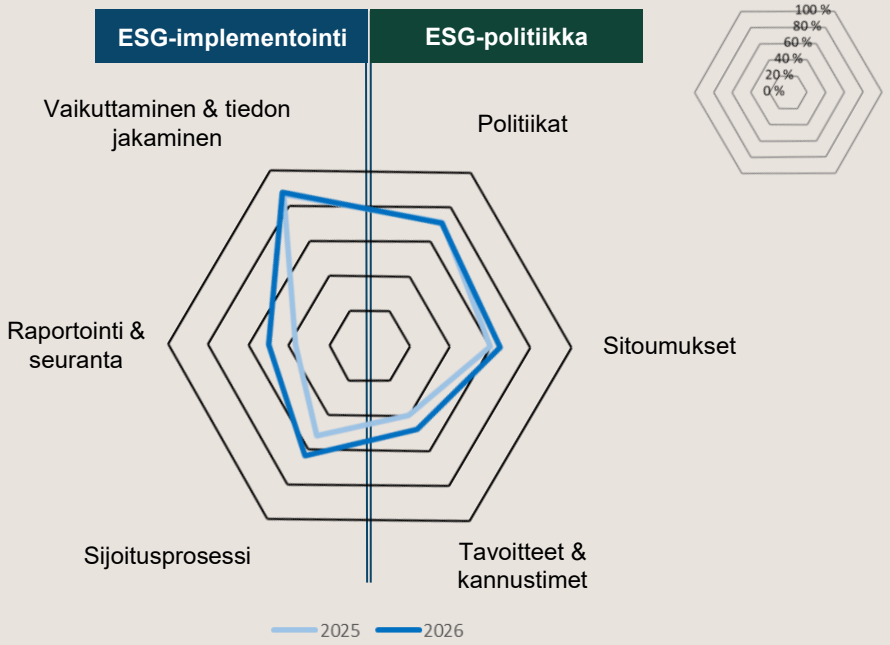
| | 2026* | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Sitoutuminen Mandatumin poissulkukriteereihin | 14/14 | 10/10 | 8/8 | 7/7 | 5/5 |
| Sitoutuminen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin | 12/14 | 8/10 | 7/8 | 5/7 | 4/5 |
| Ei UNGC- tai OECD-normirikkomuksia | 14/14 | 10/10 | 8/8 | 7/7 | 5/5 |
| SFDR art. 8 tai 9 mukaisia kohderahastoja | 12/14 | 8/10 | 6/8 | 5/7 | 4/5 |

*Tilanne 30.9.2026

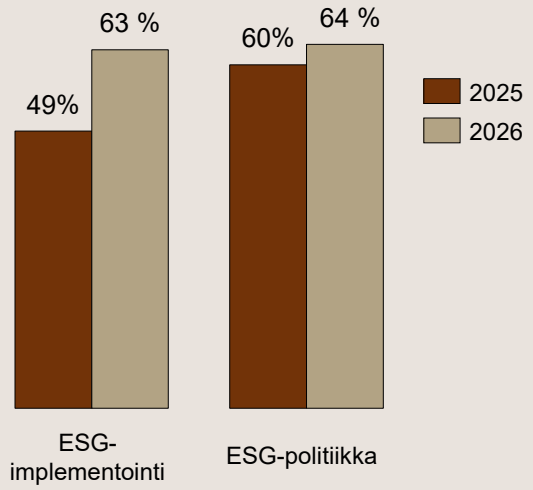
## VASTUULLISUUSKYSELY 2026

Mandatum toteuttaa vuosittain laajan ESG-kyselyn kaikille PE Opps -ohjelman rahastomanagereille. Kyselyn avulla on mahdollista seurata yksittäisten managerien sekä koko ohjelman kehitystä vastuullisuusasioissa. Kevään 2026 kysely kattoi 16 erillistä rahastoa ja 14 rahastomanageria. Vastaukset analysoidaan ja tulokset raportoidaan vuosittain asiakkaille. Kyselyssä jokainen rahasto pisteytetään sekä ESG-implementaation että ESG-politiikan osalta. Pisteiden nousua ovat tukeneet erityisesti rahastojen datan saatavuuden paraneminen sekä vastuullisuuden entistä laajempi huomioiminen sijoituspäätöksissä.

**Kohderahastot ovat kehittyneet positiivisesti jokaisella osa-alueella viime vuoteen verrattuna**




**PE Opps –rahastojen kehitys vuosien 2025 ja 2026 välillä**




ESG-kyselyn pisteytys on jaettu kahteen pääkategoriaan, ESG-politiikkaan ja ESG-implementaatioon. Politiikka- ja implementointikysymykset jaotellaan yhteensä kuuteen alaosioon. Vastauksia arvioidaan ja verrataan edellisvuoteen. Vuonna 2026 eniten kehitystä tapahtui haitallisten kestävyysvaikutusten (Principal Adverse Impacts, PAI) huomioimisessa sijoituspäätöksissä, rahaston hiilijalanjäljen laskennassa ja raportoinnissa, sekä kestävän kehityksen tuloksiin vaikuttamisessa.

## SALKUNHOITAJAN KOMMENTTI – SYKSY 2026

Mandatum AM Private Equity Opportunities -ohjelma sijoittaa kasvurahastoihin ja täydentää portfoliota suorilla kanssasijoituksilla. Vastuullisuus on keskeinen osa sijoituskohdevalintaa, ja kohteita monitoroidaan vuosittaisilla ESG-kyselyillä. Sijoituskohteiden on täytettävä määritellyt vastuullisuuskriteerit. Viimeisen vuoden aikana Private Equity Opportunities III –sijoituskori suljettiin merkinnöiltä, ja se teki neljä uutta rahastosijoitusta. Kaikille kohderahastoille tehtiin kattava ESG due diligence -arviointi ennen sijoituspäätöksiä. Arvioinnissa tarkasteltiin muun muassa rahastomanagerien vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä ja sitoutumista vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Uusia kanssasijoituksia tehtiin kolme, ja niille laadittiin yhtiötason ESG-arvioinnin lisäksi nettovaikutusselvitys yhteistyössä ulkoisen palveluntarjoajan kanssa. Kohdeyhtiöiden due diligence –arvioinnissa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvät tekijät. Lisäksi sijoituspäätöksissä huomioidaan kansainvälisten normien ja standardien noudattaminen, mukaan lukien YK:n Global Compact -periaatteet ja OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille.

Sijoituskoreissa jatkettiin ESG-seurantaa aiemmin luodun kyselyprosessin avulla. Rahastomanagereille vuosittain lähetettävien kyselyiden avulla seurataan salkkuyhtiöiden vastuullisuuskäytäntöjä ja tunnistetaan kehityskohteita. Kyselyn perusteella rahastomanagerit ovat hyvin sitoutuneita vastuulliseen sijoittamiseen: kaikilla ulkoisilla managereilla oli oma vastuullisen sijoittamisen politiikka, ja valtaosa, kaksitoista neljästätoista managerista, on allekirjoittanut YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Lisäksi melkein kaikki rahastot ovat integroineet ESG-analyysin osaksi sijoitusprosessia. Hajontaa on havaittavissa esimerkiksi siinä, mittaavatko managerit rahaston hiilijalanjälkeä tai huomioivatko ne biodiversiteettiin liittyviä tekijöitä sijoituskohteiden valinnassa. Erityisesti hiilijalanjäljen laskennassa ja raportoinnissa on tapahtunut merkittävää kehitystä viime vuoteen verrattuna, sillä päästötietoja raportoivien rahastojen osuus nousi 36 prosentista 69 prosenttiin.

## VASTUUVARAUMA

Mandatum AM Private Equity Opportunities -ohjelma on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille ja koostuu Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön omistamista sijoituskoreista, jotka ovat liitettävissä sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoituskohteiksi. Ohjelmaan kuuluvalle Private Equity Opportunities I -sijoituskorille ei ole määritelty erityisiä kestävyysominaisuuksia, joten ne noudattavat Kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen 2019/2088 (SFDR) artiklan 6 mukaisia vähimmäistason tiedonantovelvoitteita. Private Equity Opportunities II- ja III -sijoituskoreille on määritelty edistettävät kestävyysominaisuudet ja sijoituskorit noudattavat SFDR artiklan 8 mukaisia tiedonantovelvoitteita. Sijoituskorien tuotekohtaiset kestävyystiedonannot ovat saatavilla osoitteessa www.mandatum.fi.

SFDR 8 artiklan mukaisesti nämä rahoitustuotteet edistävät muun muassa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmää, ja sijoituskohteiden yritykset noudattavat hyvän hallintotavan käytäntöjä. Tämä vastuullisuusraportti ei ole osa SFDR:n tai asetuksen (EU) 2020/852 kestävän sijoittamisen helpottamista koskevan kehyksen (taksonomia) edellyttämiä lakisääteisiä ilmoituksia. Vastuullisuusraportti tarjoaa täydentäviä tietoja tuotteen vastuullisuusominaisuuksista ja -toimenpiteistä lakisääteisten ilmoitusten lisäksi.

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. Mandatum Asset Managementin esityksessä antamat tiedot on annettu niiden antamishetken mukaisina ja ne perustuvat osin ulkopuoliselta palveluntarjoajalta saatuun tietoon. Mandatum Asset Management on pyrkinyt varmistamaan esitettyjen tietojen oikeellisuuden, muttei takaa tietojen oikeellisuutta tai täydellisyyttä eikä vastaa niissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä tai puutteista eikä mistään suorista tai epäsuorista vahingoista tai menetyksistä, joita esityksen tai sen sisältämien tietojen käyttö voi aiheuttaa. Katsauksen tiedot perustuvat 9/2026 mukaisiin tietoihin, ellei toisin mainita.

**ESG-menetelmien, -mallien ja keskeisten luokitteluoletusten kuvaus**

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

Tutustu kuvaukseen ja siihen liittyvään taulukkoon seuraavalta sivulta: Vastuullisuus pääomasijoituksissa