Vastuullisuusraportti

Mandatum AM Private Debt -ohjelma

MANDATUM ASSET MANAGEMENT

Syksy 2026 | Markkinointimateriaalia

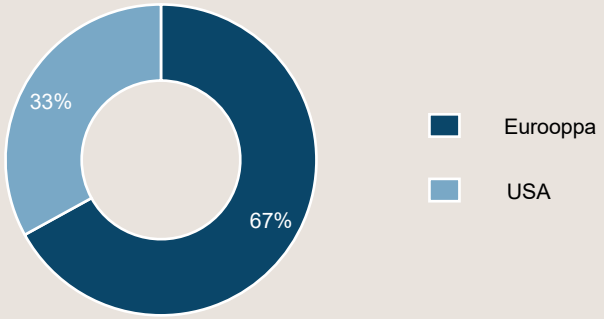
OHJELMAN ESG-STRATEGIA

Mandatum AM Private Debt -sijoituskorien varat sijoitetaan ensisijaisesti vieraan pääoman ehtoisiin listaamattomiin lainoihin, jotka voivat olla vakuudellisia tai vakuudettomia. Lainat ovat pääasiassa eurooppalaisten ja pohjoisamerikkalaisten yritysten yksityisissä lainajärjestelyissä liikkeelle laskemia. Sijoitukset ovat pääosin rahastomuotoisia.

Mandatumin PD-ohjelman ESG-prosessi huomioi vastuullisuuden kaikissa vaiheissa ESG-arvioinnin ollessa kiinteä osa sijoituspäätöstä tuotekohtaisesti määriteltyjen kestävyysominaisuuksien mukaisesti. Prosessi sisältää eri osioita alkutarkastelusta managereiden kanssa käytävään palautekeskusteluun ja seurantaan asti. Keskeinen osa ulkoisten rahastosijoitusten ESG-prosessia on sijoitushetkellä ja sen jälkeen vuosittain tehtävä kysely ja siihen perustuva analyysi. PD-ohjelman tuoreimmat sijoituskorit Private Debt V, VI, VII ja VIII ovat SFDR artiklan 8 mukaisia sijoituskoreja**.

Ohjelman perustietoja*	
Aloitusvuosi	2016
Strategian koko	1655 MEUR

Sitoumusten maajakauma*



Kohderahastojen perustietoja	2026*	2025	2024
Rahaston managerin sitoutuminen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (PRI)	92 %	92 %	92 %
Havaittuja UNGC- tai OECD-normirikkomuksia (kpl)	0	1[1]	0

1 Yhdessä kohderahastossa havaittiin raportointihetkellä väitettyjä, mutta vahvistamattomia normirikkomuksia. Yritykset, joihin väitetyt normirikkomukset kohdistuivat, edustivat yhteensä alle 0,1 % kohderahaston sijoitusvarallisuudesta. Kohderahasto on myynyt kyseiset sijoitukset kevään 2026 aikana.

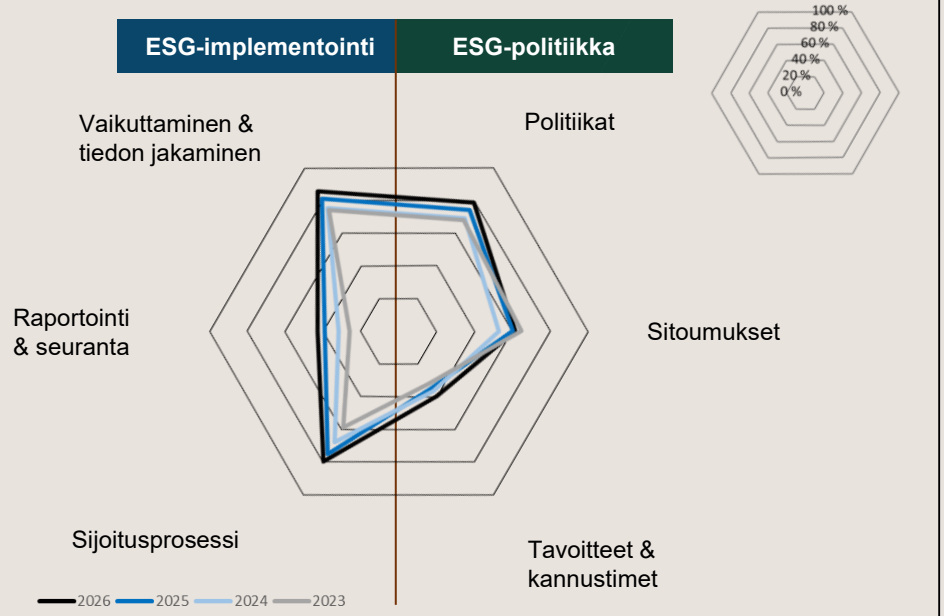
*Tilanne 30.9.2026. Omistukset ja allokaatiot voivat muuttua.

**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.

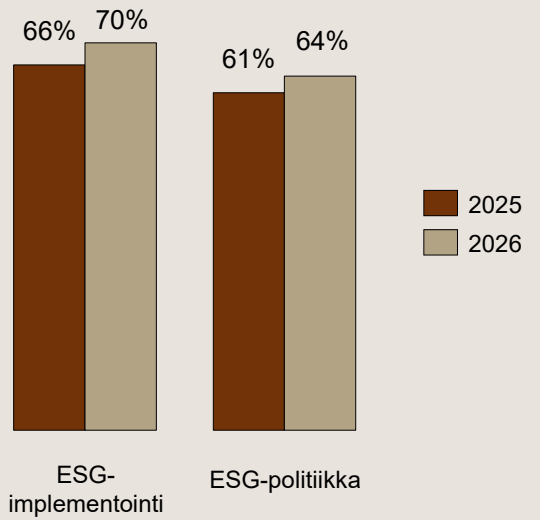
VASTUULLISUUSKYSELY 2026

Mandatum toteuttaa vuosittain laajan ESG-kyselyn kaikille PD-ohjelman rahastomanagereille. Kyselyn avulla on mahdollista seurata yksittäisten managerien sekä koko ohjelman kehitystä vastuullisuusasioissa. Kevään 2026 kyselyn kattavuus oli 100 % kattaen kaikki 49 erillistä kohderahastoa ja 26 rahastoyhtiötä. Vastaukset analysoidaan ja tulokset raportoidaan vuosittain asiakkaille. Kyselyssä jokainen rahasto pisteytetään sekä ESG-implementoinnin että ESG-politiikan osalta. Pisteiden paranemista selittää muun muassa ilmastonmuutokseen ja biodiversiteettiin liittyvien teemojen aiempaa kattavampi huomioiminen sijoitustoiminnassa. Myös pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioiminen on lisääntynyt merkittävästi.

Kohderahastot ovat kehittyneet positiivisesti jokaisella osa-alueella viime vuoteen verrattuna



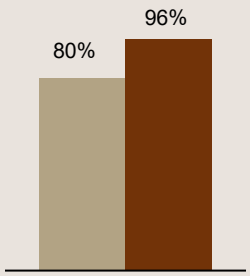
Private Debt -rahastojen kehitys vuosina 2025 ja 2026



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 sijoitusprosessissa sekä tavoitteissa ja kannustimissa. Esimerkiksi ilmastonmuutoksen huomioon ottavien rahastojen osuus kasvoi 92 prosenttiin (2025: 83 %). Lisätietoja pisteytyksestä ja metodologiasta sivuilta 3-7.

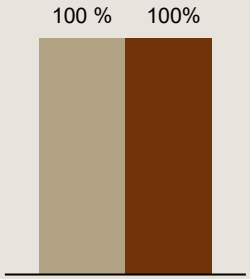
KESKEISET TULOKSET

Managerilla ilmastonmuutokseen liittyvä politiikka tai strategia



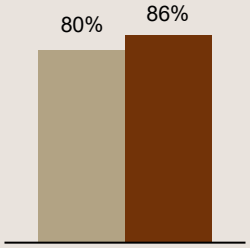
Rahastot huomioivat ilmastonmuutoksen esimerkiksi osana sijoitusvaiheen ESG Due Diligence -prosessia. Lisäksi osa managereista toteuttaa laajempia skenaarioanalyyseja tunnistaakseen ilmastonmuutokseen liittyvät riskit ja mahdollisuudet.

Manageri sisällyttää ESG-tekijöitä sijoitusprosessiin



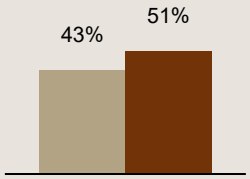
Käytössä on muun muassa erilaisia sijoituspäätöstä edeltäviä ESG-arviointeja, haitallisten toimialojen poissulkemista sekä olennaisten riskien arviointia hyödyntämällä ulkopuolisia datalähteitä ja viitekehyksiä.

Manageri huomioi biodiversiteettiin liittyvät tekijät prosesseissaan



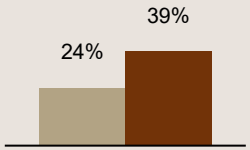
Biodiversiteetti huomioidaan tyypillisesti osana laajempaa ESG-arviointia erityisesti ennen sijoituspäätöstä. Riskien tunnistamisessa hyödynnetään viitekehyksiä, tarkistuslistoja ja olennaisuusarviointeja, etenkin toimialoilla ja alueilla, joilla vaikutukset voivat olla merkittäviä. Mikäli luonnon monimuotoisuuteen liittyvät vaikutukset arvioidaan olennaisiksi, niitä seurataan koko sijoituksen elinkaaren ajan. Vaikutuksia voidaan hallita esimerkiksi aktiivisen omistajuuden, kannustimien tai tiedonkeruun avulla. Toimenpiteiden laajuus riippuu kuitenkin omistusosuuden suuruudesta ja mahdollisuuksista vaikuttaa lopputuloksiin.

ESG-mittarit sisällytetty salkunhoitajan palkitsemiseen



ESG-mittarit heijastuvat yhä useammin ulkoisten rahastonhoitajien palkitsemisjärjestelmiin. Useimmat rahastonhoitajat huomioivat ESG-tekijöitä suoritusarvioinneissa, toimintaperiaatteiden noudattamisen seurannassa sekä vastuullisen sijoittamisen tavoitteissa, mikä voi vaikuttaa bonuksiin, ylennyksiin ja muihin tulospalkkioihin. Vaikka erilliset ESG:hen sidotut palkitsemismittarit ovat edelleen suhteellisen harvinaisia, ESG-suoriutumista huomioidaan yhä useammin osana laajempia suoritusarviointi- ja kannustinrakenteita.

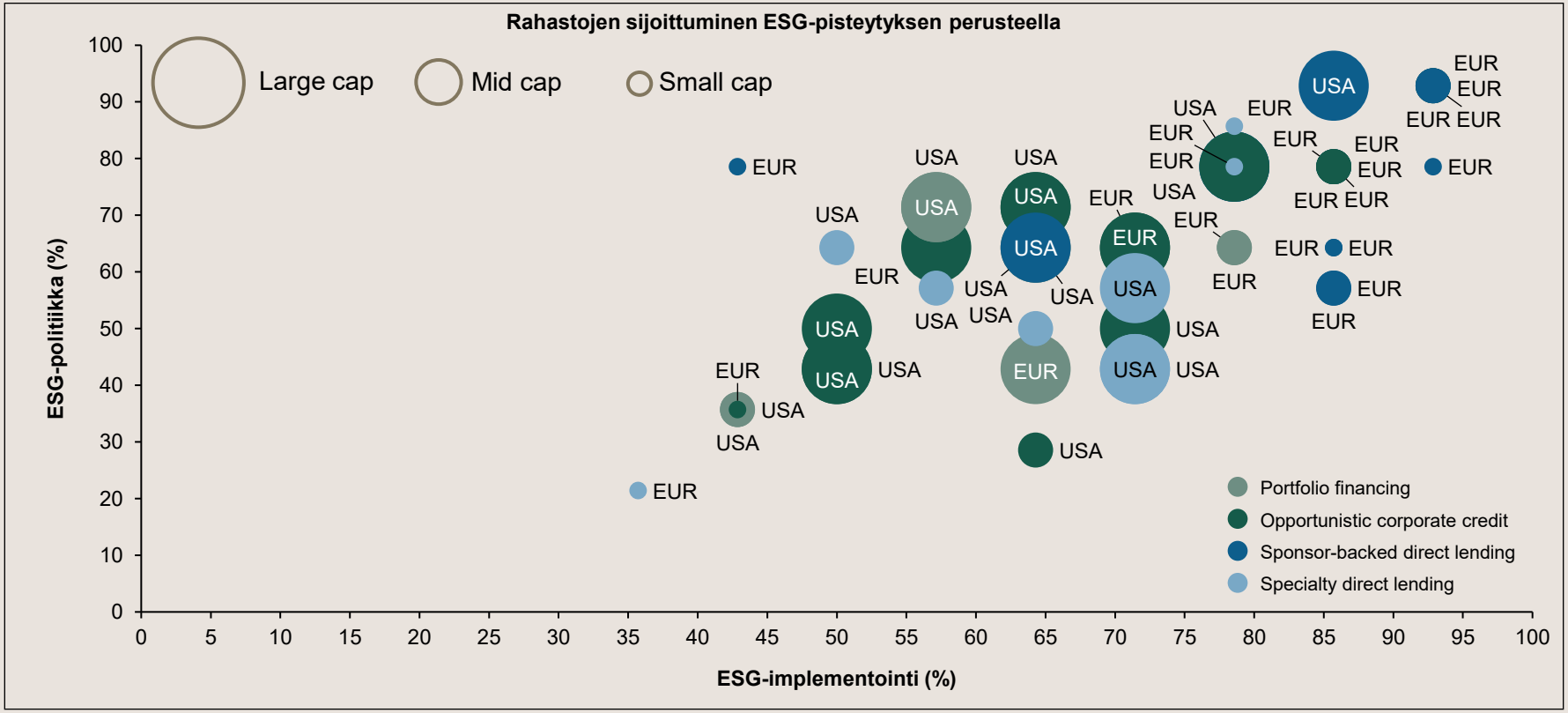
Haitallisten kestävyysvaikutusten (Principal Adverse Impacts) huomioiminen sijoituspäätöksissä



PAI-indikaattoreiden huomioiminen sijoituspäätöksissä ja sijoittajaraportoinnissa lisääntyi merkittävästi, mikä vahvisti vastuullisuustavoitteiden seurantaa. Yleisimmin käytettyjä PAI-indikaattoreita olivat kasvihuonekaasupäästöt, normirikkomukset ja altistuminen kiistanalaisiin aseisiin. Rahastonhoitajat hyödyntävät vastuullisuustietoa normirikkomusten, ilmasto- ja hiilimittareiden sekä ESG-suoriutumisen seurannassa koko sijoitusprosessin ajan sijoituskohteiden due diligence -arvioinnista raportointiin. Lisäksi osa rahastonhoitajista hyödyntää ulkopuolisia asiantuntijoita vastuullisuusarviointien tukena.

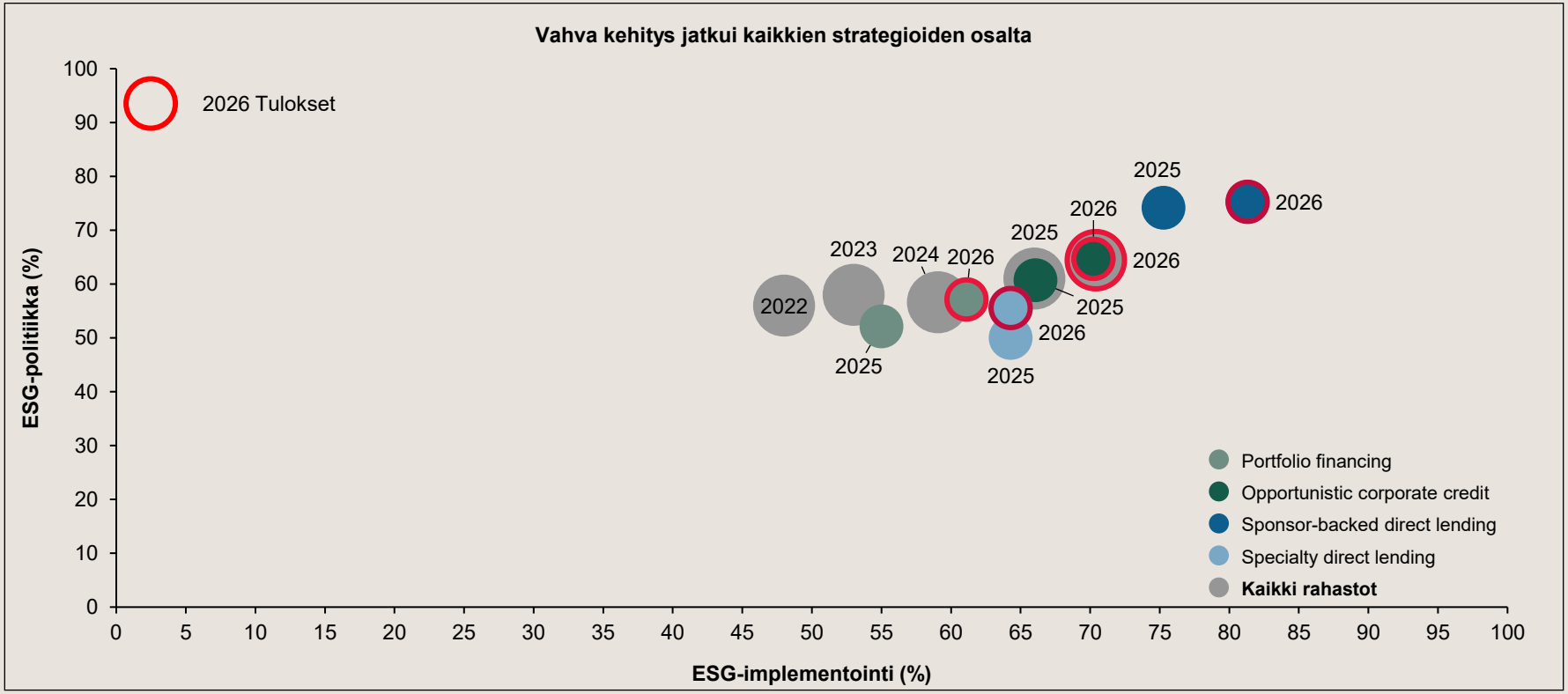
2025 2026

ESG-PISTEYTYS



Kyselyn perusteella rahastonhoitajien välillä on merkittäviä eroja, mikä johtuu osittain sijoitusstrategioiden ja rahastojen kokoon liittyvistä eroista. Keskikokoiset kohderahastot suoriutuvat keskimäärin vertailuryhmäänsä paremmin, ja eurooppalaiset kohderahastot huomioivat vastuullisuustekijöitä tehokkaammin kuin yhdysvaltalaiset verrokkinsa. Strategioista Sponsor-backed direct lending- ja Opportunistic corporate credit -rahastot saavuttivat keskimäärin parhaat tulokset.

ESG-PISTEYTYS



Kaikille managereille toimitetaan vuosittain räätälöity palaute, jossa kuvataan, kuinka heidän vastuullisuustyönsä vertautuu koko PD-ohjelman sijoitusuniversumiin ja verrokkeihin. Tämän lisäksi vuosittain keskitytään käymään keskusteluja etenkin niiden managereiden kanssa, joilla koetaan olevan eniten varaa parantaa tekemistään. Keskustelut tarjoavat managerille hyödyllistä tietoa, sillä he saavat suoraa ja strukturoitua palautetta omaisuusluokkaan laajasti sijoittavalta asiakkaalta, jolle ESG-asiat ovat tärkeitä.

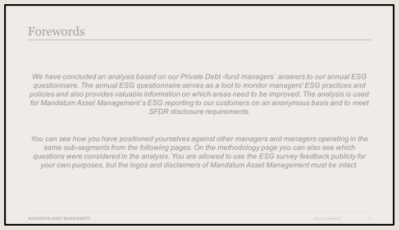
Tämän vuoden tulosten paranemista selittää osaltaan ilmastonmuutokseen liittyvien politiikkojen yleistyminen, sillä lähes kaikki rahastot huomioivat ilmastonmuutoksen sijoitustoiminnassaan. Myös PAI-indikaattoreiden huomioiminen sijoituspäätöksissä on kehittynyt merkittävästi. Kehitystä on tukenut ESG-suoriutumista kuvaavien mittareiden kasvava rooli salkunhoitajien palkitsemisjärjestelmissä.

PD-OHJELMAN ESG-PROSESSI

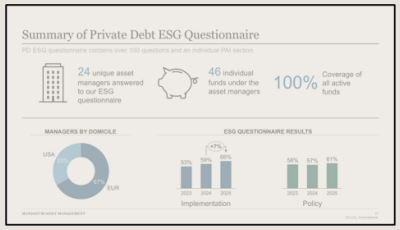
Mandatumin PD- ohjelman ESG-prosessi huomioi vastuullisuuden kaikissa vaiheissa ESG-arvioinnin ollessa kiinteä osa sijoituspäätöstä tuotekohtaisesti määriteltyjen kestävyysominaisuuksien mukaisesti. Prosessi sisältää eri osioita alkutarkastelusta managereiden kanssa käytävään palautekeskusteluun ja seurantaan asti. Keskeinen osa ulkoisten rahastosijoitusten ESG-prosessia on sijoitushetkellä ja sen jälkeen vuosittain tehtävä kysely ja siihen perustuva analyysi. Kysely tavoittaa vuosittain lukuisat yhdysvaltalaiset ja eurooppalaiset managerit, joiden hallinnoitavat varat ovat yhteensä satoja miljardeja euroja. Kysely on ollut osa sijoitusprosessia vuodesta 2017, mistä lähtien on kerätty huomattava määrä dataa eri toimijoista. Tätä dataa hyödynnetään omaisuusluokan eri strategioiden sisällä tehtävissä analyyseissä.

Jokaiselle managerille toimitetaan räätälöity palauteraportti, jossa manageri saa yhteenvedon vastaamastaan kyselystä. Kysymysten lailla vastaukset on jaettu kahteen osaan molempien pääkategorioiden (ESG-implementointi ja ESG-politiikka) mukaan. Nämä ovat edelleen jaettu kolmeen alaosioon, jotka liittyvät ESG-sijoitusprosessiin, raportointiin ja seurantaan, vaikuttamiseen, politiikkoihin, sitoumuksiin sekä tavoitteisiin. Raportti sisältää yksityiskohtaiset arviot managerien suorituksesta verrattuna sektorin verrokkitoimijoihin saman alasegmentin sisällä. Esimerkiksi mid market direct lending -segmentin private debt -manageri voi verrata ESG-tekemistään muihin alasegmentin toimijoihin. Verrokkeja koskevat tiedot esitetään palautteen yhteydessä anonyymisti ja vertailun esittämisen tarkoitus on havainnollistaa kunkin managerin sijoittumista suhteessa muihin ohjelman kohdemanagereihin mahdollisten kehityskohtien tunnistamiseksi.

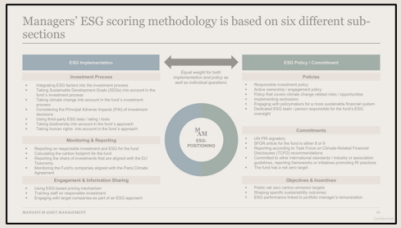
Esimerkki manageripalautteesta



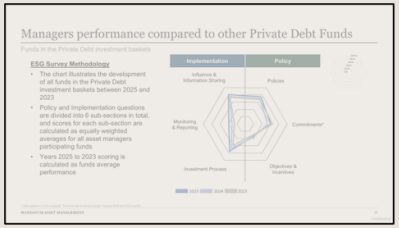
Ohjeet materiaalin hyödyntämiseen



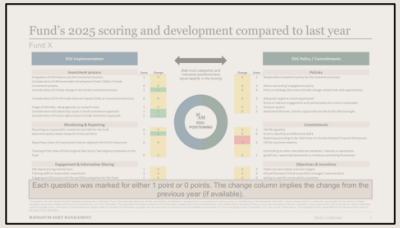
Yhteenveto tuloksista



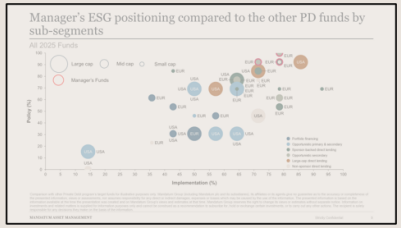
Pisteytyksen metodologia



Managerin suoriutuminen verrattuna edellisiin vuosiin



Rahaston kysymyskohtainen pisteytys ja kehitys edellisvuodesta



Managerin rahastojen suoriutuminen verrattuna muihin rahastoihin strategian, koon ja sijainnin suhteen

ESG-PISTEYTYKSEN METODOLOGIA

ESG-implementointi

Sijoitusprosessi

- ESG-tekijöiden integroiminen sijoitusprosessiin
- YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden huomioiminen rahaston sijoitusprosessissa
- Ilmastonmuutoksen huomioiminen sijoitusprosessissa
- Haitallisten kestävyysvaikutusten (Principal Adverse Impacts, PAI) huomioiminen sijoituspäätöksissä
- Kolmannen osapuolen ESG-datan / luokittelun tai muiden analyysityökalujen käyttö
- Biodiversiteettiin liittyvien tekijöiden huomioiminen toiminnassa
- Ihmisoikeuksiin liittyvien tekijöiden huomioiminen toiminnassa

Raportointi & seuranta

- Rahaston vastuullisuudesta / ESG-asioista raportoiminen
- Rahaston hiilijalanjäljen laskenta ja raportointi
- Rahaston EU-taksonomian mukaisuuden raportointi
- Rahaston Pariisin ilmastosopimuksen kanssa linjassa olevien yhtiöiden seuraaminen

Vaikuttaminen & tiedon jakaminen

- ESG-tekijöihin perustuvan hinnoittelumekanismin käyttö
- Vastuulliseen sijoittamiseen liittyvän koulutuksen järjestäminen henkilöstölle
- Vaikuttaminen sijoituskohteisiin osana ESG-lähestymistapaa

Molemmat pääkategoriat ja yksittäiset kysymykset yhtä suurilla painoarvoilla pisteytyksessä



ESG-politiikka

Politiikat

- Vastuullisen sijoittamisen / ESG-politiikka
- Aktiivisen omistajuuden / vaikuttamisen politiikka
- Politiikka, joka kattaa ilmastonmuutokseen liittyvät riskit / mahdollisuudet
- Toimialojen / tuotteiden poissulkeminen
- Kestävämpään rahoitusjärjestelmään siirtymisen edistäminen yhteistyössä poliittisten päättäjien kanssa suoraan tai epäsuorasti
- Erillinen ESG-tiimi / henkilö osallistuu rahaston valvontaan

Sitoumukset

- UN PRI:n allekirjoittaja
- Rahasto on SFDR:n artiklan 8 tai 9 mukainen
- Raportointi Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) -suositusten mukaisesti
- Sitoutunut muuhun kansainväliseen standardiin / toimialan tai järjestön suosituksiin, raportointikehyksiin tai vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä edistäviin aloitteisiin
- Asettanut sijoituksille nettonollapäästöjen tavoitteen tai päästövähennystavoitteen rahastotasolla

Tavoitteet & kannustimet

- Julkisesti ilmoitetut net zero -tavoitteet
- Kestävän kehityksen tuloksiin vaikuttaminen
- ESG-mittarit sisällytetty salkunhoitajan palkitsemiseen

VASTUUVARAUMA

Mandatum AM Private Debt -ohjelma on tarkoitettu ammattimaisille sijoittajille ja koostuu Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön omistamista sijoituskoreista, jotka ovat liitettävissä sijoitussidonnaisten vakuutusten sijoituskohteiksi. Ohjelmaan kuuluville Private Debt I-, II-, III- ja IV -sijoituskoreille 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 Debt V-, VI-, VII- ja VIII -sijoituskoreille on määritelty edistettävät kestävyysominaisuudet ja sijoituskorit noudattavat SFDR artiklan 8 mukaisia tiedonantovelvoitteita. 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.

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 Private Debt -sijoituksissa