

Vastuullisuusraportti

Mandatum AM Global Selective Equity -sijoituskori*

SFDR art. 8



MANDATUM
ASSET MANAGEMENT

Syysy 2025 | Markkinointimateriaalia

YHTEENVETO

Nettovaikutus

+27 %

Kattavuus: 100 %

The Upright Projectin nettovaikutus-malli perustuu yritysten toiminnan arviointiin. Mallin tavoitteena on mitata yritysten positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia neljään eri ulottuvuuteen: yhteiskunta, tieto, terveys ja ympäristö. Korkein positiivinen nettovaikutus voi olla +100 %, matalimmalle negatiiviselle arvolle ei ole asetettu alarajaa.

Hiili-intensiteetti¹

26 tCO₂e/MEUR

Kattavuus: 100 %

Sijoituskorin päästöjä voidaan mitata hiili-intensiteetillä, joka kuvaa yrityksen kasvihuonekaasupäästöjä suhteessa sen liikevaihtoon.

Sijoituskorin hiili-intensiteetti lasketaan sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona.

Normirikkomukset

0 kpl

Kattavuus: 93 %

Sijoituksia seurataan kansainvälisissä yleissopimuksissa määritettyjen kansainvälisten normien ja standardien perusteella. Jos sijoituskohteena olevassa yhtiössä havaitaan normeihin liittyviä väärinkäytöksiä tai rikkomuksia, tapahtunutta tutkitaan ja toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti.

ESG-riskiluokitus

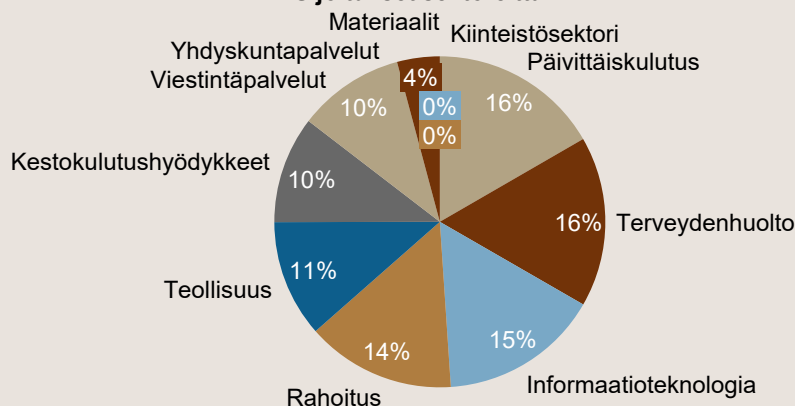
Matala

Kattavuus: 93 %

ESG-riskiluokitus perustuu Sustainalyticsin luokitukseen sijoituskorin yhtiöistä, ja se kuvaa sijoituskorin yhtiöihin kohdistuvaa ESG-riskiä.

Riskitasot kuvataan asteikolla matala, kohtalainen, korkea tai vakava.

Sijoitukset sektoreittain



Omistukset ja allokatiot voivat muuttua.

Sijoituskori sijoittaa osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin maailmanlaajuisesti ja kestävä kehitys huomioiden.

Sijoituskori noudattaa Mandatumin vastuullisen sijoittamisen periaatteita ja ESG-tekijöiden (ympäristö, sosiaalinen vastuu ja hyvä hallintotapa) huomiointi on sisällytetty sijoitusprosessiin. ESG-tekijöiden kehitystä analysoidaan ja arvioidaan säännöllisesti sekä riskien, vaikutusten että mahdollisuuksien näkökulmasta, ja sijoituksia tarkastellaan niiden ESG-riskiluokituksen perusteella. Kansainvälisten normien noudattamista ja poissulkukriteerien toteutumista seurataan säännöllisesti. Mandatum pyrkii myös aktiivisesti vaikuttamaan sijoituskohteena oleviin yrityksiin. Tämä raportti ei ole osa SFDR:n määräaikaikatsausta vaan on sitä täydentävä vastuullisuusraportti.

* Mandatum AM Global Sustainable Equity -sijoituskorin nimi muuttui 21.5.2025. Sijoituskorin uusi nimi on Mandatum AM Global Selective Equity.

¹ Hiili-intensiteetti laskettu 31.12.2024 tilanteen perusteella.

SIJOITUSKORIN NETTOVAIKUTUS

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

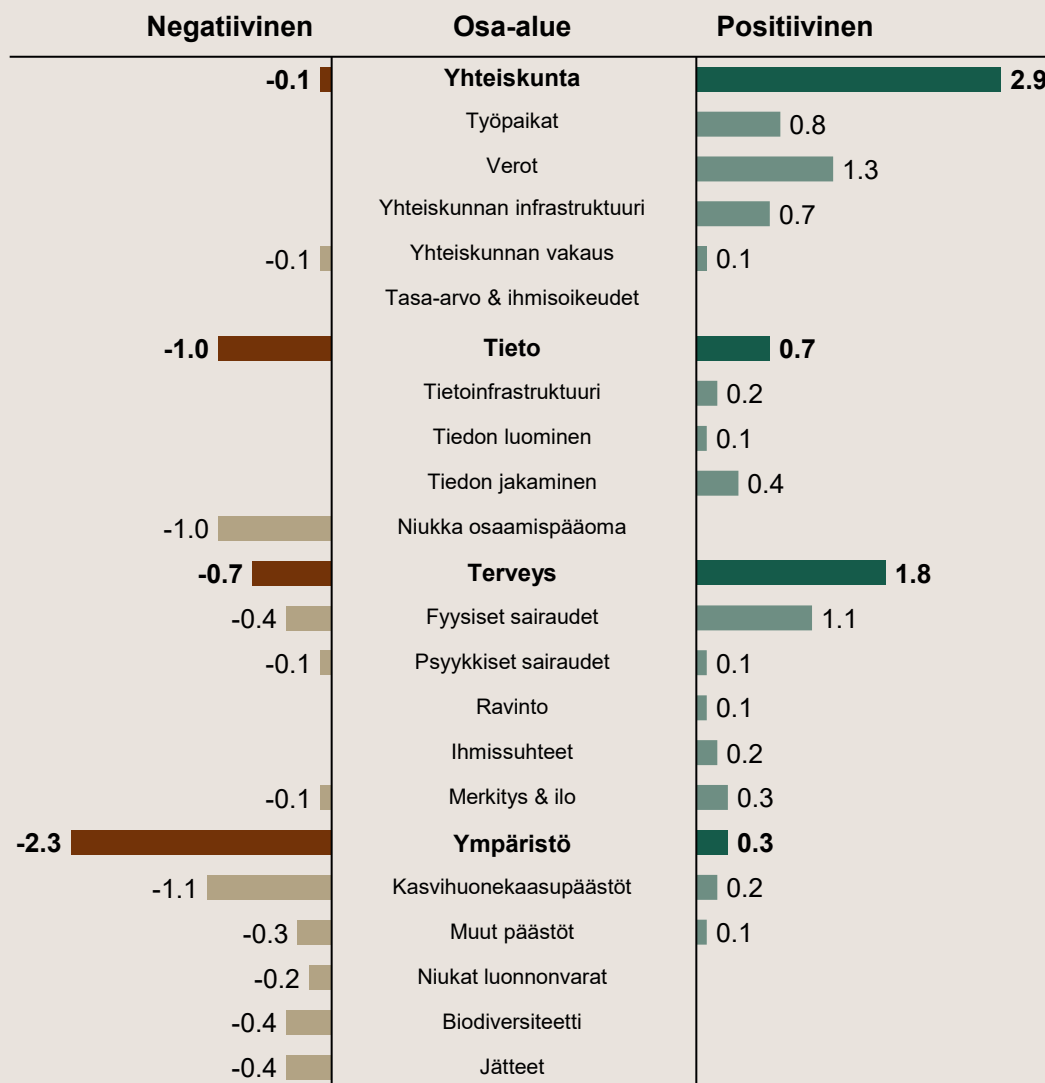
Mallin tavoitteena on mitata laajasti yritysten positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia neljään eri ulottuvuuteen: yhteiskunta, tieto, terveys ja ympäristö. Malli määrittää yrityksen tuoteportfolion ja arvioi tuotteiden sekä koko toimitusketjun vaatimat panokset ja tuotokset.

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.



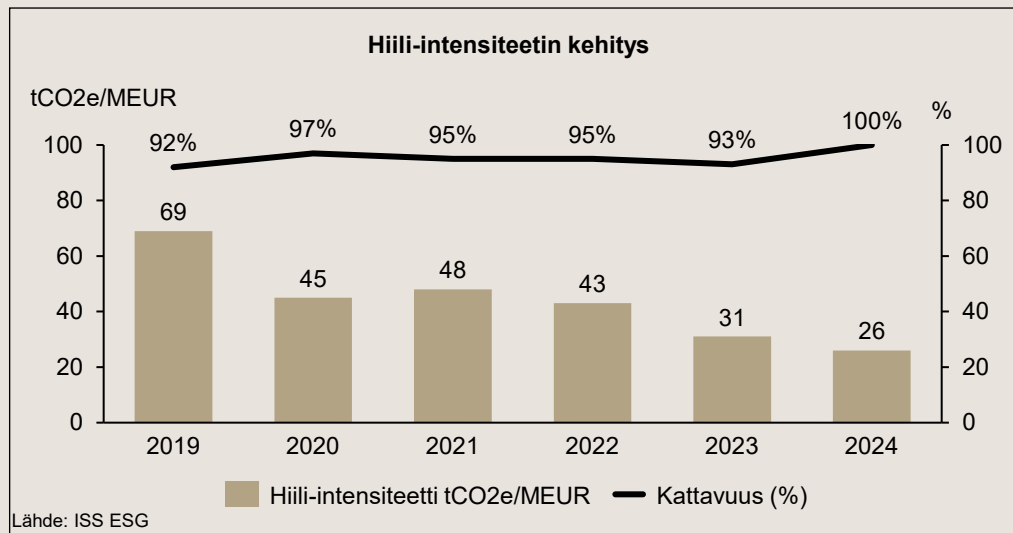
*Sijoituskorin nettovaikutus on mitattu the Upright Projectin nettovaikutusmallilla ja perustuu sijoituskorin omistuksiin 30.9.2025. Huomaa, että tuotteen ja indeksien sijoituspolitiikat ja ESG-ominaisuudet voivat poiketa huomattavasti toisistaan. Tuotteen edistämille kestävyysominaisuuksille ei ole määritelty vertailuindeksiä.



+27 %

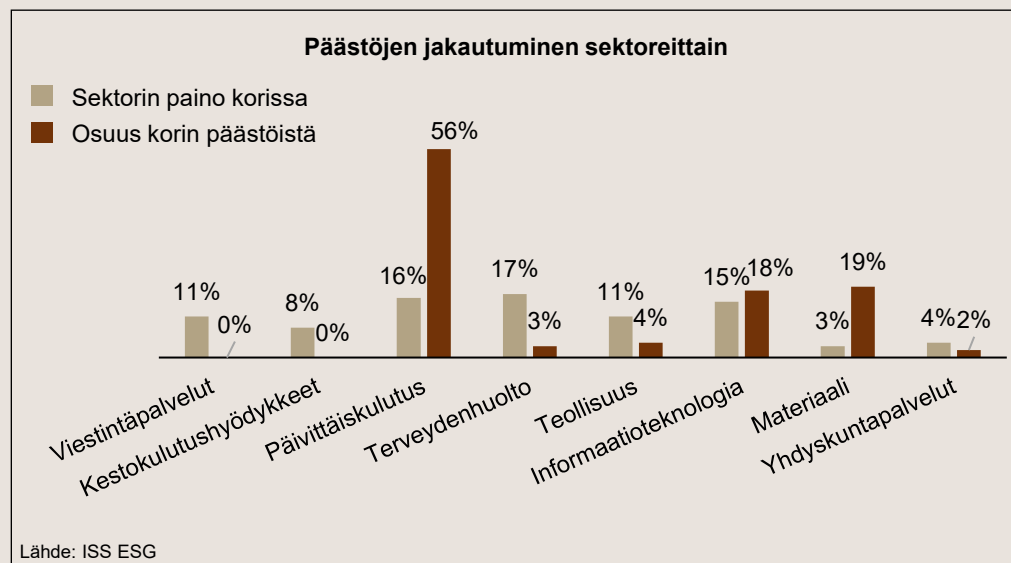
Nettovaikutussuhde

ILMASTO



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.

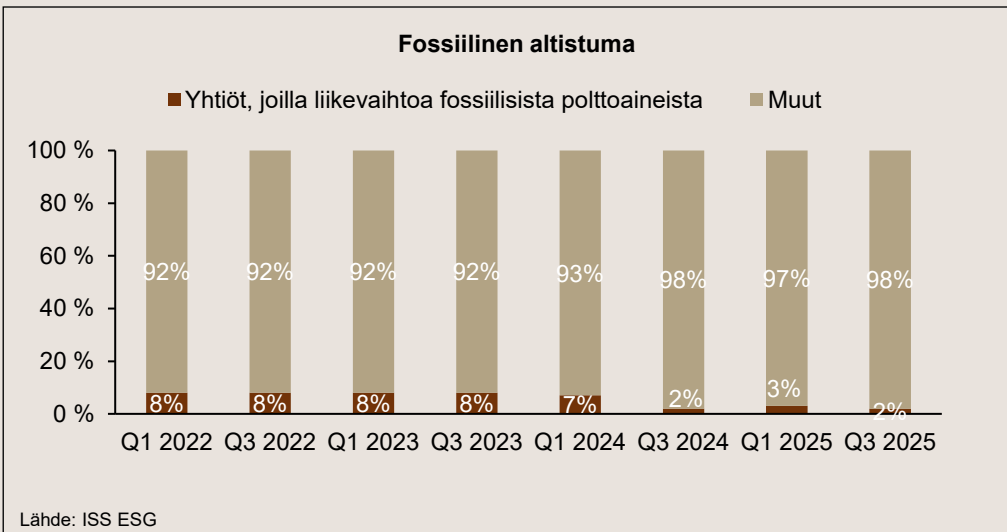
Muutokset sijoituskorin hiili-intensiteetissä johtuvat mm. korin allokaation muutoksista. Sijoituskorin ja yhtiöiden hiili-intensiteetin lisäksi seurataan, minkälaisia tavoitteita yhtiöt ovat asettaneet päästöjen vähentämiseksi. Sijoituskorin kohdeyhtiöiden päästövähennystavoitteista kerrotaan tarkemmin seuraavalla sivulla.



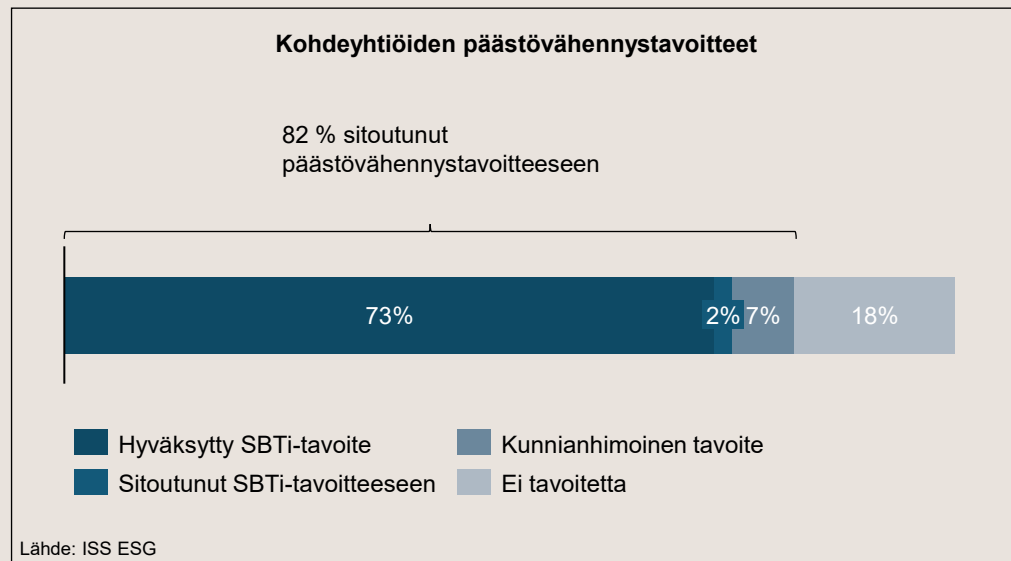
Sijoituskorin päästöihin vaikuttavat yksittäisten yhtiöiden päästöintensiteetin lisäksi muun muassa kohdemarkkinan toimialajakauma ja sijoituskorin allokaatio päästöintensiteetin tarkasteluhetkellä. Päästöt vaihtelevat huomattavasti eri sektoreiden välillä, ja tietyt toimialat ovat päästöintensivisempiä verrattuna muihin toimialoihin. Päästöintensivisiä toimialoja ovat muun muassa paljon energiaa vaativat materiaali- ja kaivosteollisuus, kun taas esimerkiksi palveluiden tuottaminen on suhteessa vähäpäästöisempää.

Sijoituskorin päästöistä suhteellisesti suurin osuus aiheutuu päivittäiskulutuksen ja materiaalien valmistuksen alalla toimivista yrityksistä. Kuvaajan ulkopuolelle jäävien sektoreiden osuus kunkin kohdalla on alle 1 % sijoituskorin kokonaispäästöistä.

ILMASTO



Sijoituskorin markkina-arvosta 2 %:a koostuu yhtiöistä, jotka saavat liikevaihtoa fossiilisiin polttoaineisiin liittyvästä suorasta tai epäsuorasta toiminnasta. Mandatum pyrkii vähentämään altistusta fossiilisia polttoaineita valmistavalle teollisuudelle. Mandatumin tavoitteena on poistaa suorasta osake- ja korkosijoitussalkustaan kivihiili (yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % perustuu kivihiileen) vuoteen 2030 mennessä ja öljy (yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 % perustuu öljyyn) vuoteen 2040 mennessä.



Sijoituskorin omistuksista 82 % kohdistuu yhtiöihin, jotka ovat sitoutuneet päästövähennystavoitteisiin. Luku kattaa sekä yhtiöiden itsensä asettamat tavoitteet että tieteeseen perustuviin ilmastotavoitteisiin (SBTi) sidotut tavoitteet. **Sijoituskorilla ei ole omaa päästövähennystavoitetta.** Kuvaajan kattavuus on 93 %.

SBTi, eli tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet, tarkoittaa tieteen mukaisia päästövähennystavoitteita Pariisin ilmastositomuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Pariisin sopimuksen ja siten SBTi-aloitteen tavoitteena on rajoittaa maapallon keskilämpötilan nousu 1,5 asteeseen.

Kansainvälinen SBTi-aloite arvioi ja hyväksyy yritysten asettamia tavoitteita ja toimii ilmastositomuksena yrityksille. Kunnianhimoinen tavoite tarkoittaa yhtiön asettamaa päästövähennystavoitetta, joka voi perustua muuhun kuin SBTi-aloitteen määrittämään metodologiaan. Esimerkkejä muista metodologioista on mm. Pariisin sopimuksen mukainen sijoitusaloite (PAII) ja YK:n Net Zero -tavoiteasetantaprotokolla (NZAOA).

ESG-RISKILUOKITUS

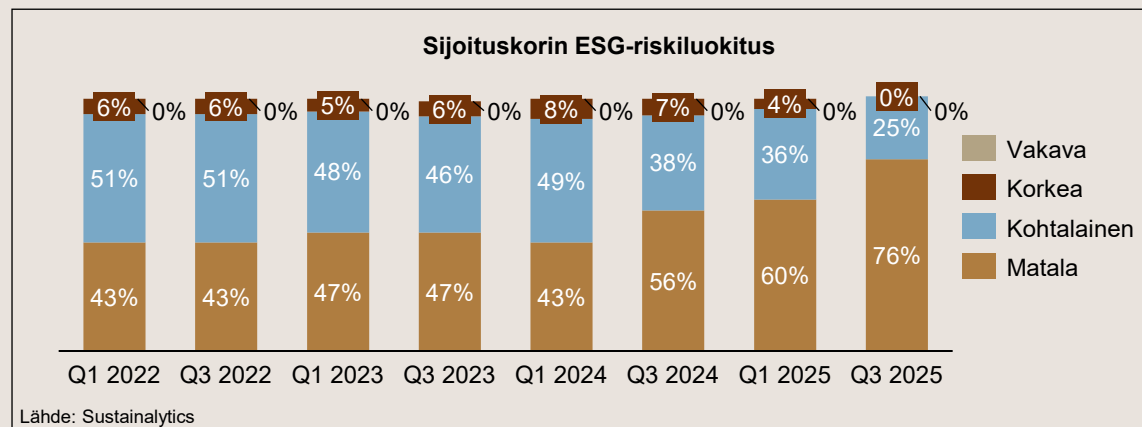
Suurimmat sijoitukset				Kohdeyhtiöiden ESG-tietoja		
Yhtiö	Paino	Sektori	Alasektori	Nettovaikutus ¹	Hiili-intensiteetti tCO2e/MEUR ²	ESG-riskiluokitus ³
Siemens AG	4.0 %	Teollisuus	Muiden yleiskäyttöön tarkoitettujen koneiden valmistus	+50 %	7	Kohtalainen
Meta Platforms Inc	4.0 %	Viestintäpalvelut	Tietojenkäsittely, palvelintilan vuokraus ja niihin liittyvät palvelut; verkkoportaalit	-11 %	0	Kohtalainen
Alphabet Inc – A	3.7 %	Viestintäpalvelut	Internet-ohjelmistot ja -palvelut	+57 %	12	Matala
Microsoft Corp	3.6 %	Informaatioteknologia	Kehitys ja tuki ohjelmistoille, palveluille, laitteille ja ratkaisuille	+38 %	2	Matala
Novo Nordisk A/S – B	3.4 %	Terveystuotteet	Tutkimus, kehitys, valmistus ja markkinointi lääketeollisuuden tuotteille	+56 %	3	Matala
JP Morgan Chase & Co	3.3 %	Rahoitus	Pankkitoiminta	+17 %	0	Matala
Cisco Systems Inc	3.2 %	Informaatioteknologia	Viestintälaitteet	+47 %	2	Matala
Essity AB – B	3.0 %	Päivittäiskulutus	Henkilökohtaisten hygienia- ja kauneudenhoitotuotteiden kehitys, tuotanto ja markkinointi	+20 %	193	Kohtalainen
Infineon Technologies AG	3.0 %	Informaatioteknologia	Tarjoaa puolijohde- ja järjestelmäratkaisuja	+6 %	31	Matala
Citigroup Inc	2.9 %	Rahoitus	Rahoitustuotteita ja -palveluita	+19 %	1	Matala
Sijoituskori yhteensä				+27 %		Matala

¹Nettovaikutus kuvaa yrityksen negatiivisten ja positiivisten vaikutusten summaa. Lähde: Upright

²Hiili-intensiteetti esitetään hiilidioksidiekvivalenttina suhteessa yhtiön liikevaihtoon, ja se kattaa sijoituskohteen scope 1 ja 2 päästöt. Lähde: ISS ESG

³ESG-riskiluokitus kuvaa sijoituskorin yhtiöihin kohdistuvaa ESG-riskiä. Riskitasot kuvataan asteikolla matala, kohtalainen, korkea tai vakava. Lähde: Sustainalytics

Sijoituskohteita koskevat maininnat ovat ainoastaan havainnollistavia, eikä tämä esitys ole niitä koskevaa markkinointimateriaalia tai suositusta sijoittaa niihin. Omistukset ja allokatiot voivat muuttua.



ESG-riskiluokitus perustuu Sustainalyticsin luokituksiin sijoituskorin yhtiöistä, ja se kuvaa sijoituskorin yhtiöihin kohdistuvaa ESG-riskiä. Riskitasot kuvataan asteikolla matala, kohtalainen, korkea tai vakava. Lisätietoja ESG-riskiluokituksesta kohdassa "Selitteet".

Sijoituskorin ESG-riskiluokitus: Matala

Kattavuus: 93 %

VASTUULLISEN SIOITTAMISEN POLITIIKKA

Sijoituskorissa käytettävät poissulkukriteerit

Toimiala/tuoteryhmä	Osuus liikevaihdosta	
Nollatoleranssi	Suora liiketoiminta	Epäsuora liiketoiminta
Kiistanalaiset aseet	0 %	0 %
Vähäinen toleranssi	Suora liiketoiminta	Epäsuora liiketoiminta
Kivihiihi	5 %	30 %
Tupakka	0 %	50 %
Aikuisviihde	0 %	50 %
Ulkapelit	50 %	50 %
Öljy	40 %	40 %

Tiettyihin toimialoihin katsotaan kohdistuvan enemmän kestävyysriskejä kuin muihin ja niiden katsotaan aiheuttavan muita enemmän haitallisia kestävyysvaikutuksia. Tällaisia riskejä ovat esimerkiksi maineriskit, ilmatoriskit ja sääntelyyn liittyvät riskit. Sijoituksia sensitiivisiksi määritellyille toimialoille monitoroidaan säännöllisesti mahdollisten kestävyysriskien tunnistamiseksi ja niiden kvantifioimiseksi. Sensitiivisiksi määriteltäviä toimialoja ovat oheisten tuotteiden tai palveluiden valmistaminen tai tuottaminen sekä näiden tuotteiden valmistamisen tai tuotannon alihankinta tai jakelu: aikuisviihde, tupakka, uhkapelit, sotilasmateriaali, kiistanalaiset aseet ja fossiiliset polttoaineet. Toimialakohtaisen monitoroinnin lisäksi Mandatum sulkee pois lain mukaan poissuljettavat sijoituskohteet (esim. kansallisten/kansainvälisten lakien, kieltojen, sopimusten tai kauppasaartojen perusteella poissuljettavat kohteet).

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 ₂ e käytetään yhteismitallistamaan sijoituskohteen tuottamat kasvihuonekaasupäästöt.
Science Based Targets -aloite (SBTi)	SBTi, eli tieteeseen perustuvat ilmastotavoitteet, tarkoittaa tieteen mukaisia päästövähennystavoitteita Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden saavuttamiseksi. Pariisin sopimuksen ja siten SBTi-aloitteen tavoitteena on rajoittaa maapallon keskilämpötilan nousu 1,5 asteeseen. Kansainvälinen SBTi-aloite arvioi ja hyväksyy yritysten asettamia tavoitteita ja toimii ilmastopimuksena yrityksille. Kunnianhimoinen tavoite tarkoittaa yhtiön asettamaa päästövähennystavoitetta, joka voi perustua muuhun kuin SBTi-aloitteen määrittämään metodologiaan. Esimerkkejä muista metodologioista on mm. Pariisin sopimuksen mukainen sijoitusaloite (PAII) ja YK:n Net Zero -tavoitteenasetantaprotokolla (NZAOA).
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 ilmastopimus. 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.
ESG-riskiluokitus	ESG-riskiluokitus perustuu Sustainalyticsin luokituksiin sijoituskorin yhtiöistä, ja se kuvaa sijoituskorin yhtiöihin kohdistuvaa ESG-riskiä. Tavoitteena on arvioida, kuinka suuri vaikutus kestävyyskriteereihin liittävällä riskillä voi olla yhtiön arvoon. Riskiluokitus on kaksiulotteinen olennaisuuden mittari, joka tarkastelee sekä yhtiön altistumista kestävyysriskeille että yhtiön kestävyysriskien hallinnan tasoa. Riskiluokitus keskittyy kohdeyhtiölle merkittävien kestävyysriskien tunnistamiseen lukuisten kriteereiden avulla ja mahdollisten kiistanalaisuuksien arvioimiseen yhtiön julkaisemien tietojen pohjalta. Riskitasot kuvataan asteikolla matala, kohtalainen, korkea tai vakava. Sijoitukset korkean tai vakavan ESG-riskiluokituksen yhtiöihin vaativat kestävyysriskien tarkastelua ja ne raportoidaan sisäiselle komitealle seuraavassa kokouksessa. Sijoitus vakavan ESG-riskiluokituksen yhtiöön voidaan lisäksi toteuttaa ainoastaan sijoitusjohtajan hyväksynnällä.

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 kestävästä sijoittamisesta 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 saatuuun 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.