

Vastuullisuusraportti

Mandatum AM Opportunistic Loan Strategy -sijoituskori

SFDR art. 8



MANDATUM
ASSET MANAGEMENT

Syysy 2025 | Markkinointimateriaalia

YHTEENVETO

Nettovaikutus

+22 %

Kattavuus: 83 %

The Upright Projectin nettovaikutusmalli 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

29 tCO₂e/MEUR

Kattavuus: 100 %

Sijoituskorin päästöjä voidaan mitata hiili-intensiteetillä, joka kuvaa yrityksen kasvi-huonekaasupäästöjä suhteessa sen liike-vaihtoon.

Sijoituskorin hiili-intensiteetti lasketaan sijoitus-kohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona.

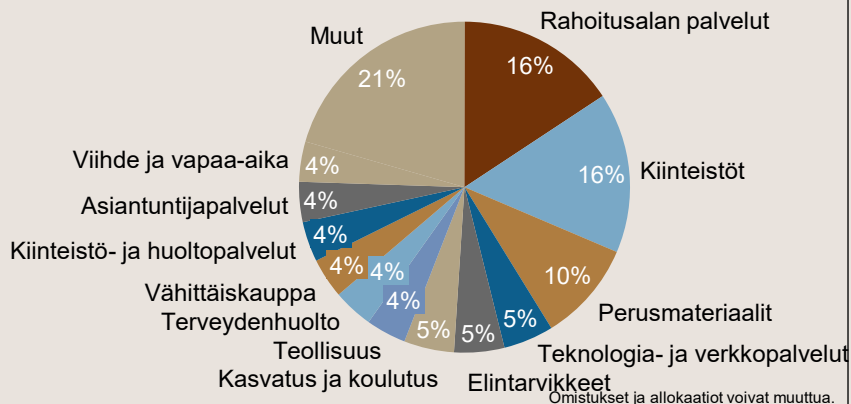
Normirikkomukset

0 kpl

Kattavuus: 83 %

Sijoituksia seurataan kansainvälisissä yleis-sopimuksissa määritettyjen kansainvälisten normien ja standardien perusteella. Jos sijoituskohteena olevassa yhtiössä havaitaan normeihin liittyviä väärinkäytöksiä tai rikko-muksia, tapahtunutta tutkitaan ja toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti.

Sijoitukset sektoreittain



¹ Hiili-intensiteetti laskettu 31.12.2024 tilanteen perusteella.

Sijoituskori sijoittaa suoriin vieraan pääoman ehtoihin, listaamattomiin eurooppalaisten ja pohjoismaisten sekä tietyissä tapauksissa pohjoisamerikkalaisten yritysten yksityisiin lainajärjestelyihin. Sijoituskohteet voivat myös olla kiinteistövakuudellisia listaamattomia lainoja.

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-riskiluokitusten 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.

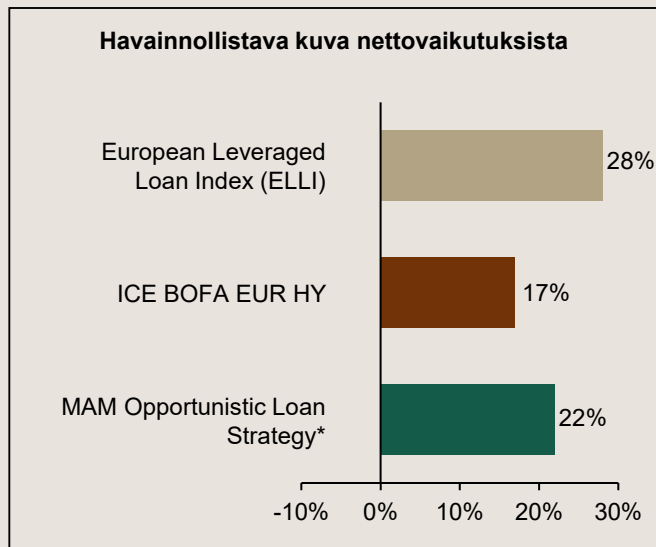
SIJOITUSKORIN NETTOVAIKUTUS

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

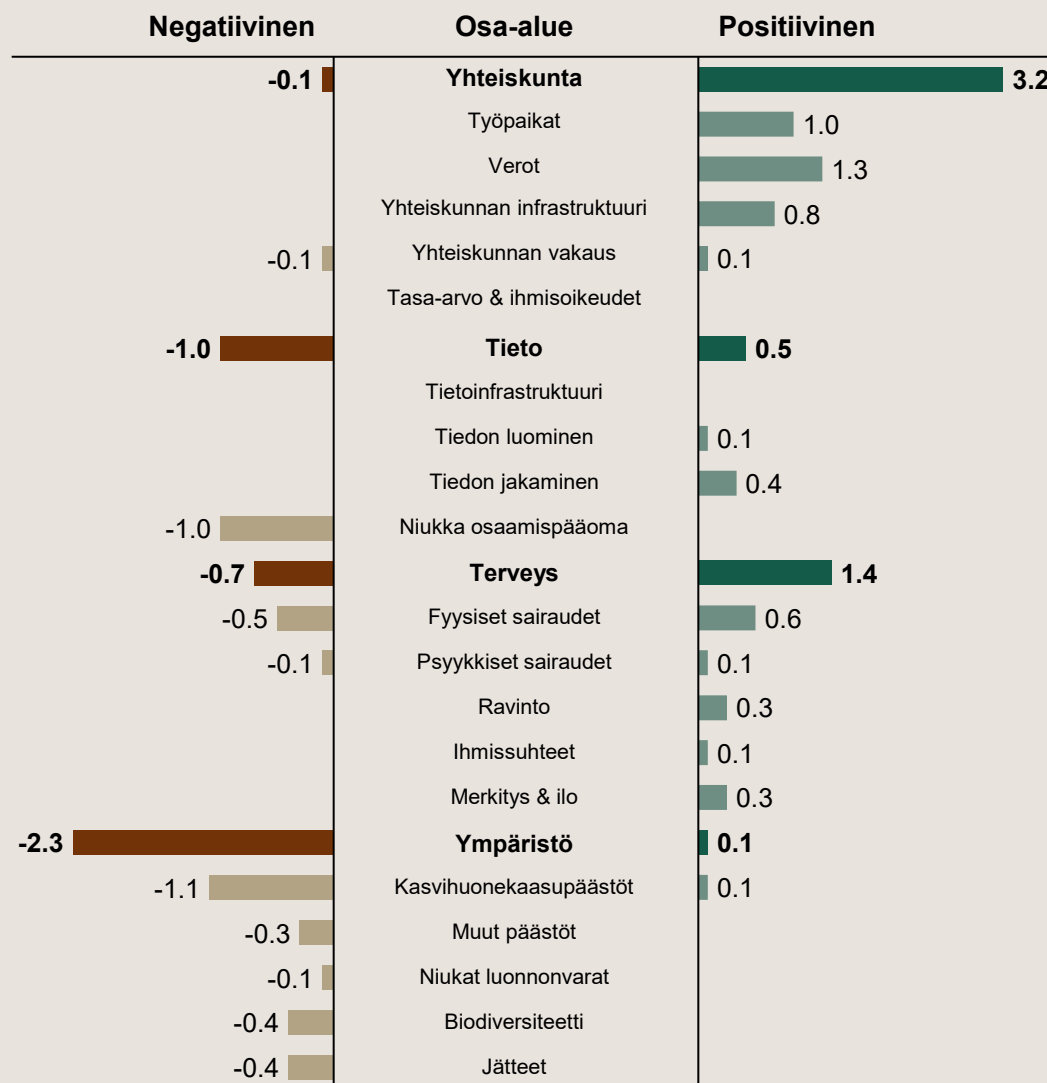
Mallin tavoitteena on mitata laajasti yritysten positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia neljään eri ulottuvuuteen: yhteiskunta, tieto, terveys ja ympäristö. Malli määrittää yrityksen tuoteportfolion ja arvioi tuotteiden sekä koko toimitusketjun vaatimat panokset ja tuotokset.

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.



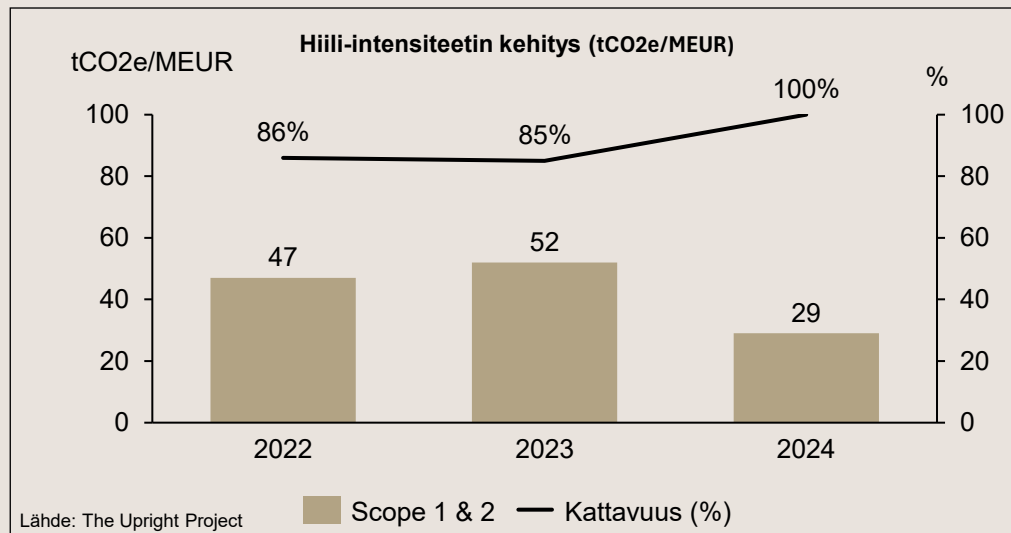
*Sijoituskorin nettovaikutus on mitattu the Uprightin Projectin nettovaikutusmallilla ja perustuu sijoituskorin omistuksiin 30.9.2025. Huomaa, että tuotteen ja indeksien sijoituspolitiikat ja ESG-ominaisuudet voivat poiketa huomattavasti toisistaan. Tuotteen edistämille kestävyysominaisuuksille ei ole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



+22 %

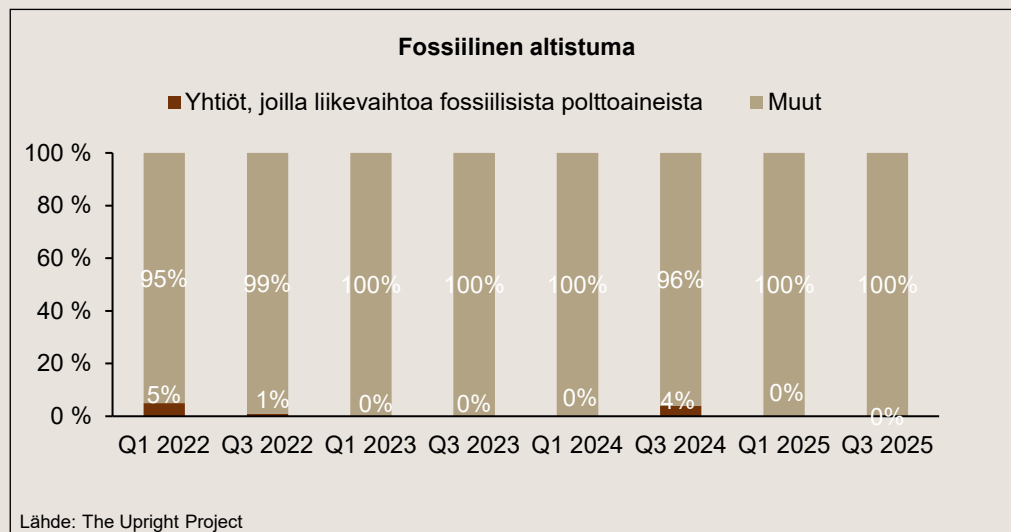
Nettovaikutussuhde

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 markkina-arvosta 0 %: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.

SUURIMMAT SIOITUKSET

Suurimmat sijoitukset

Yhtiö	Paino	Sektori	Kohdeyhtiöiden ESG-tietoja	
			Nettovaikutus ¹	Hiili-intensiteetti tCO ₂ e/MEUR ²
Project O	5 %	Kiinteistöt	Ei saatavilla	Ei saatavilla
Intrum	5 %	Rahoitusalan palvelut	+29 %	0
Project S	5 %	Kiinteistöt	Ei saatavilla	Ei saatavilla
Compleat Food Group	4 %	Elintarvikkeet	-44 %	36
Median	4 %	Terveysthuolto	+73 %	10
Dojo	3 %	Muut palvelut	-34 %	3
Nordic Capital X	3 %	Muut palvelut	+40 %	Ei saatavilla
Trustly	3 %	Teknologia- ja verkkopalvelut	+38 %	0
Motor Fuel Group	3 %	Vähittäiskauppa	-54 %	33
Idverde	3 %	Kiinteistö- ja huoltopalvelut	+41 %	7
Sijoituskori yhteensä			+22 %	

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: Upright

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, ulkapelit, 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). Hiiliidioksidiekvivalenttittomia tCO ₂ e 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 -keh്യksen toimenpano sekä Pariisin ilmastopöimus. 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 sijoituskohte 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 muita 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 saatuihin tietoihin. 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 toimiansa veroseuraamuksista sekä mahdollisista vaikutuksista asiakkaan muihin sopimussuhteisiin sekä oikeuksiin tai velvollisuuksiin.