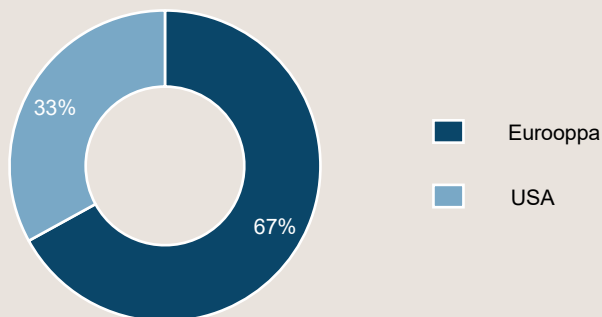


OHJELMAN ESG-STRATEGIA

Mandatum AM Private Debt -sijoituskorien varat sijoitetaan ensisijaisesti vieraan pääoman ehtoiin 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 ja VII ovat SFDR artiklan 8 mukaisia sijoituskoreja**.

Sitoumusten maajakauma*



Ohjelman perustietoja*

Aloitusvuosi	2016
Strategian koko	1541 MEUR

Kohderahastojen perustietoja

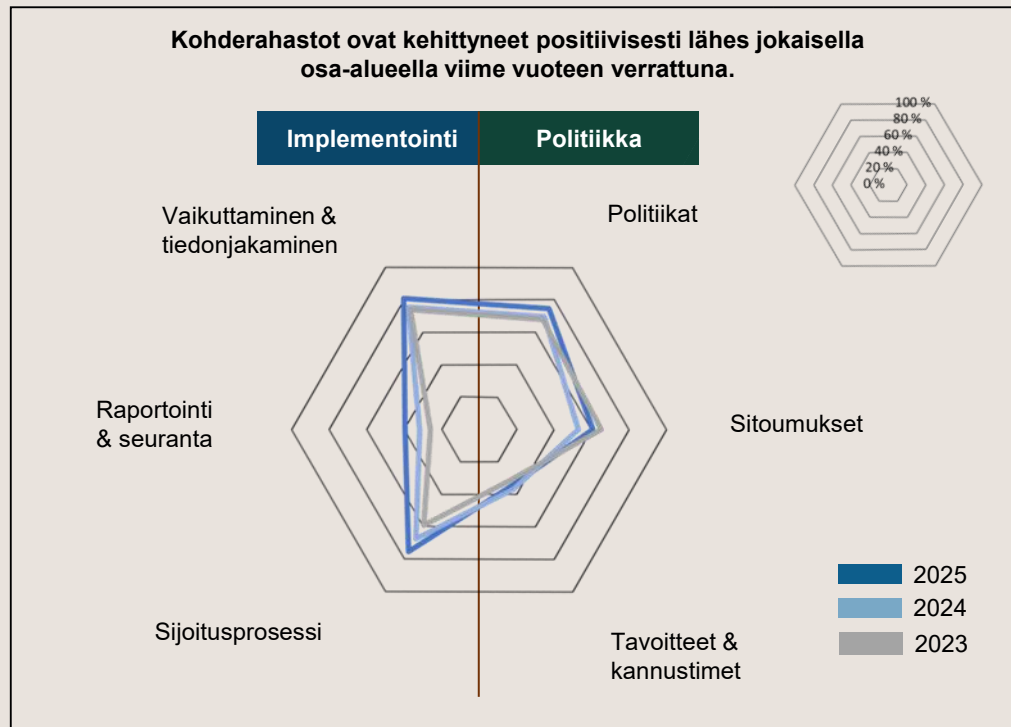
	2025*	2024	2023
Rahaston managerin sitoutuminen YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (PRI)	92 %	92 %	86 %
Havaittuja UNGC- tai OECD-normirikkomuksia (kpl)	0	0	0

*Tilanne 30.9.2025. Omistukset ja allokaatiot voivat muuttua.

**Kestävyyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annettun 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 annettun asetuksen (taksonomia) edellyttämiä määrämuotoisia kestävyystiedonantoja. Vastuullisuusraportti sisältää määrämuotoisia kestävyystiedonantoja täydentävää tietoa tuotteeseen liittyvistä kestävyysominaisuuksista ja toimenpiteistä.

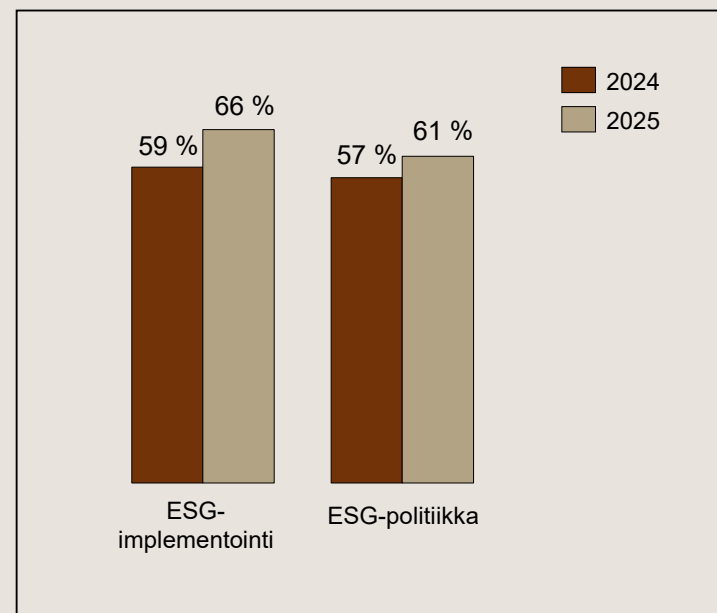
VASTUULLISUUSKYSELY 2025

Mandatum toteuttaa vuosittain laajan ESG-kyselyn kaikille PD-ohjelman rahastomanagereille. Kyselyn avulla on mahdollista seurata yksittäisten managerien sekä koko ohjelman kehitystä vastuullisuusasioissa. Kevään 2025 kyselyn kattavuus oli 100 % kattaen kaikki 46 erillistä kohderahastoa ja 24 rahastoyhtiötä. Vastaukset analysoidaan ja tulokset raportoidaan vuosittain asiakkaille.



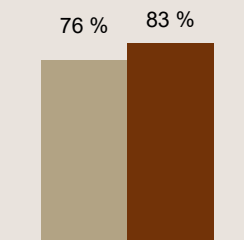
Private Debt –rahastojen kehitys vuosina 2024 ja 2025

Kyselyssä jokainen rahasto pisteytetään sekä ESG-implementaation että ESG-politiikan osalta. Vuoden 2025 analyysissa ESG-implementaation pisteytys nousi 7 prosenttiyksikköä ja ESG-politiikan 4 prosenttiyksikköä. Parantuneiden pisteiden taustalla on muun muassa se, että rahastot ottavat entistä paremmin huomioon ihmisoikeuksiin ja biodiversiteettiin liittyviä teemoja sijoitustoiminnassaan.

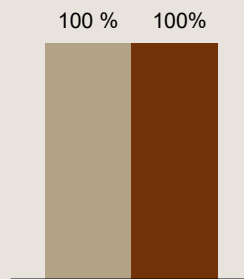


ESG-kyselyn pisteytys on jaettu kahteen pääkategoriaan, ESG-politiikkaan ja ESG-implementaatioon. Poliittika- ja implementointikysymykset jaotellaan yhteensä kuuteen alaosioon. Vastauksia arvioidaan ja verrataan edellisvuoteen. Vuonna 2025 eniten kehitystä tapahtui raportoinnissa ja seurannassa sekä sitoumuksissa. Esimerkiksi portfolioyhtiöiden vastuullisuudesta raportoivien rahastojen määrä kasvoi 78 %:iin (2024: 66 % & 2023: 53 %). Lisätietoja pisteytyksestä ja metodologiasta sivuilta 6-7.

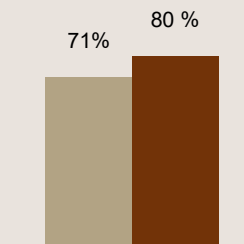
KESKEISET TULOKSET

**Managerilla
ilmastonmuutokseen liittyvä
politiikka tai strategia**

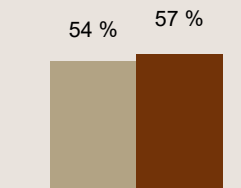
Rahastot huomioivat ilmastonmuutoksen esimerkiksi osana sijoitusvaiheen ESG Due Diligence -prosessia. Lisäksi osa managereista toteuttaa laajempia skenaarioanalyysseja tunnistaa ilmastomuutokseen liittyvät riskit ja mahdollisuudet.

**Manageri sisällyttää ESG-
tekijöitä sijoitusprosessiin**

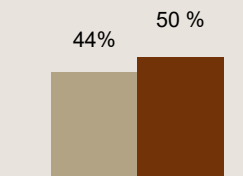
Käytössä on muun muassa erilaisia sijoituspäätöstä edeltäviä ESG-arviointia, haitallisten toimialojen poissulkemista sekä olennaisten riskien arviointia hyödyntämällä ulkopuolisia datalähteitä ja viitekehyksiä.

**Manageri huomioi
biodiversiteettiin liittyvät
tekijät prosesseissaan**

Tapoina käytetään muun muassa biodiversiteettiin liittyviä poissulkuja, portfolioyhtiöille teetettäviä ESG-kyselyitä ja Due Diligence -vaiheen riskiarviointia.

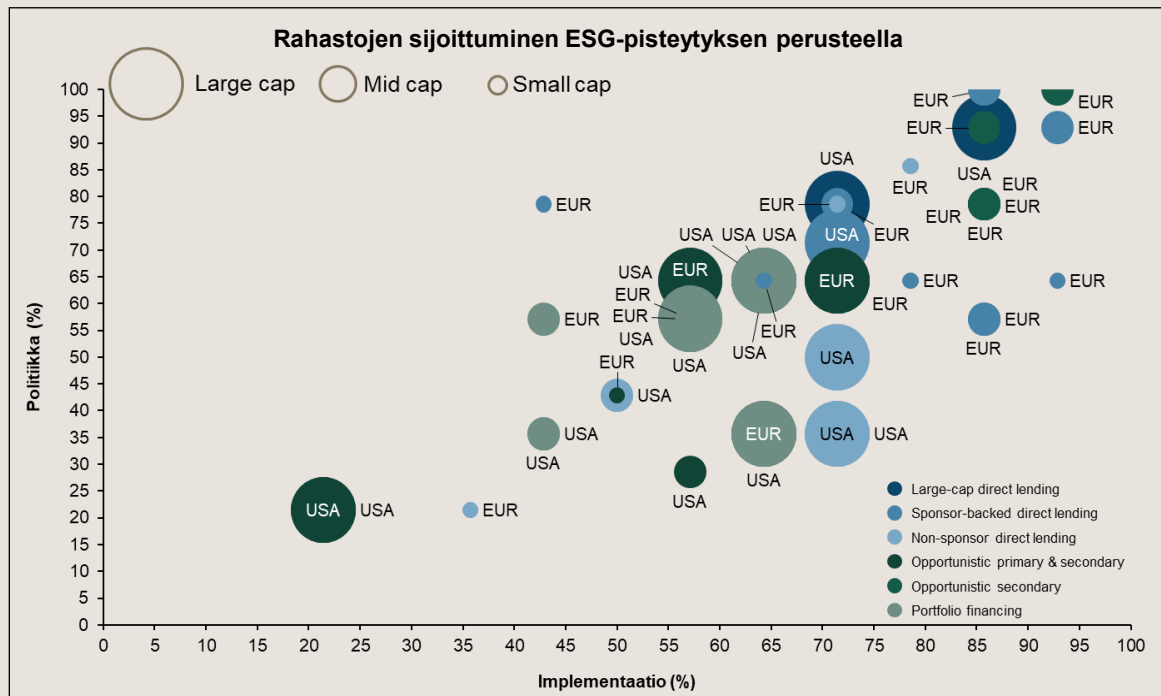
**Managerilla aktiivisen
omistajuuden politiikka
tai strategia**

Vastuullisen sijoittamisen politiikat ovat olleet jo vuosia yleisiä, mutta viime vuosina yhä useammat managerit ovat kehittäneet myös aktiiviseen omistajuuteen liittyviä ohjeitaan ja strategioitaan.

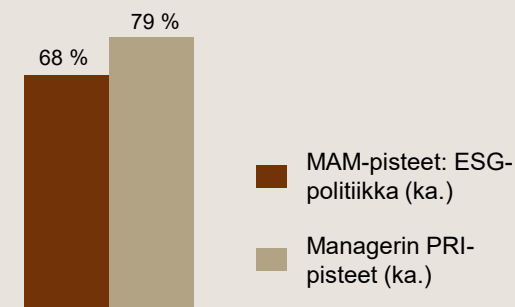
**Manageri raportoi
hiilijalanjäljen**

Viime vuosina useat managerit ovat käynnistäneet erilaisia ESG-dataprojekteja, joiden tulokset alkavat näkyä entistä laadukkaampana ja kattavampana tietona. Koko PD-ohjelman hiilijalanjäljen raportointi on kuitenkin yhä haastavaa, sillä eri managerien käyttämät metodologiat ja laskentatavat poikkeavat toisistaan.

■ 2024 ■ 2025



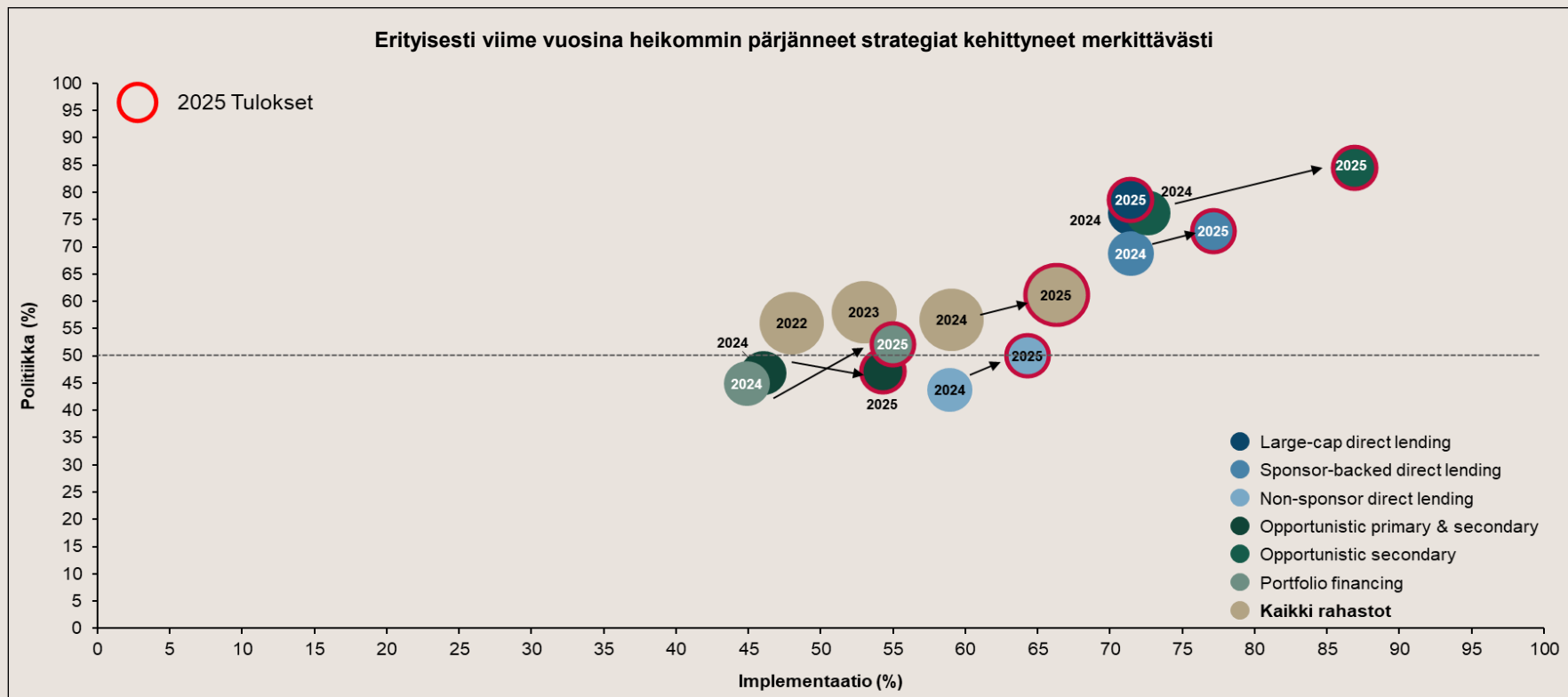
MAMin ESG-pisteytyksen vertailua PRI-arviointiin



ESG-pisteytyksen tuloksia vertailtiin myös pisteisiin, jotka managerit olivat saaneet vuoden 2024 YK:n vastuullisen sijoittamisen (PRI) arviosta. MAMin antamat pisteet ESG-politiikan osalta olivat pääosin linjassa managereiden saamien PRI-pisteiden kanssa.*

*Mukana luvuissa vain ne managerit, jotka toimittivat PRI-pisteytyksensä.

Kyselyn perusteella managereiden välillä on huomattavaa vaihtelua, mikä johtuu muun muassa eroista sijoitusstrategioissa ja rahastojen koossa. Pienet ja keskisuuret rahastot suoriutuvat keskimäärin isoja paremmin. Eurooppalaiset rahastot ottavat vastuullisuusasiat hieman USA:n verrokkeja paremmin huomioon. Strategioista parhaiten pärjäsivät keskimäärin sekä implementaation että politiikan osalta Sponsor-backed direct lending ja Opportunistic secondary.



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 managerien 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.

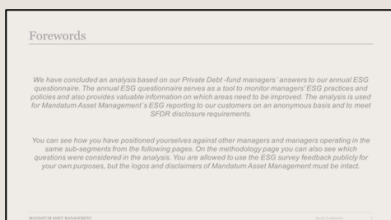
Tämän vuoden parantuneiden pisteiden taustalla on mm. että managerien päivitetty vastuullisen sijoittamisen politiikat ovat nykyään monipuolisempia ja esimerkiksi ihmisoikeuksiin, biodiversiteettiin ja ilmastoon liittyviä käytäntöjä ja prosesseja on kehitetty lisää. Yhä useampi manageri on myös perustanut ESG-komitean ja sisällyttänyt ESG-pisteytyksen sijoitusprosessiin.

PD-OHJELMAN ESG-PROSESSI

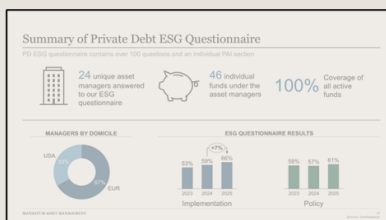
Mandatumin PD- ohjelman ESG-prosessi huomioi vastuullisuuden kaikissa vaiheissa ESG-arvioinnin ollessa kiinteä osa sijoituspäätöstä tuotekohtaisesti määriteltyjen kestävyysominaisuuksien mukaisesti. Prosessi sisältää eri osioita alkutarkastelusta managereiden kanssa käytävään palautekeskusteluun ja seurantaan 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 alaosiin, jotka liittyvät ESG-sijoitusprosessiin, raportointiin ja seurantaan, vaikuttamiseen, politiikkoihin, sitoumuksiin sekä tavoitteisiin. Raportti sisältää yksityiskohtaiset arviot managerien suorituksesta verrattuna sektorin verrokitoimijoihin 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 anonymisti ja vertailun esittämisen tarkoitus on havainnollistaa kunkin managerin sijoittumista suhteessa muihin ohjelman kohdemanagereihin mahdollisten kehityskohtien tunnistamiseksi.

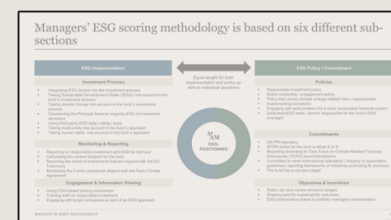
Esimerkki manageripalautteesta



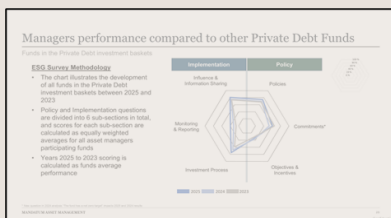
Ohjeet materiaalin hyödyntämiseen



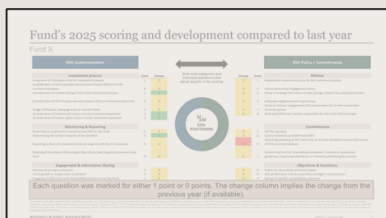
Yhteenveto tuloksista



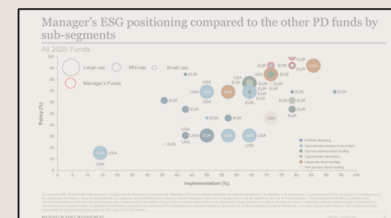
Pisteytyksen metodologia



Managerin suoriutuminen verrattuna muihin tänä ja edellisessä vuonna

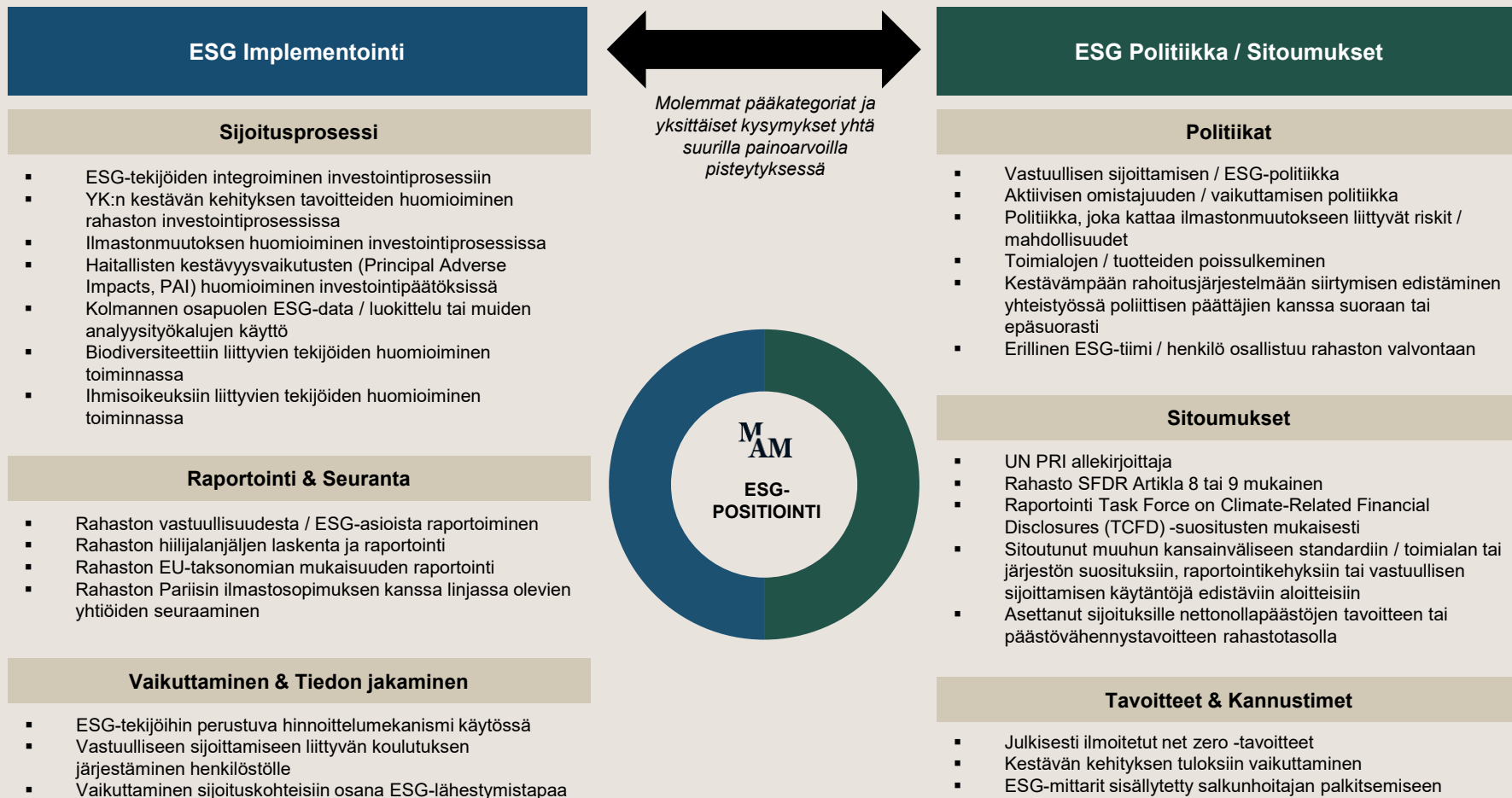


Rahaston kysymyskohtainen pisteytys ja kehitys edellisvuodesta



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

ESG-PISTEYTYKSEN METODOLOGIA



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 kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) artiklan 6 mukaisia vähimmäistason tiedonantovelvoitteita. Private Debt V-, VI- ja VII -sijoituskoreille on määritelty edistettävät kestävyysominaisuudet ja sijoituskorit noudattavat 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 saatuu 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.