

Vastuullisuusraportti

Mandatum Nordic High Yield Total Return Fund

SFDR art. 8



MANDATUM
ASSET MANAGEMENT

Syksy 2025 | Markkinointimateriaalia

YHTEENVETO

Nettovaikutus

+36 %

Kattavuus: 85 %

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

98 tCO₂e/MEUR

Kattavuus: 87 %

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

Rahaston hiili-intensiteetti laske-taan sijoituskohteiden hiili-intensi-teettien painotettuna keskiarvona.

Normirikkomukset

0 kpl

Kattavuus: 42 %

Sijoituksia seurataan kansainväli-sissä yleissopimuksissa määritet-tyjen kansainvälisten normien ja standardien perusteella. Jos sijoi-tuskohteena olevassa yhtiössä ha-valtaan normeihin liittyviä väärin-käytöksiä tai rikkomuksia, tapahtu-nutta tutkitaan ja toimenpiteisiin ryh-dytään tapauskohtaisesti.

ESG-riskiluokitus

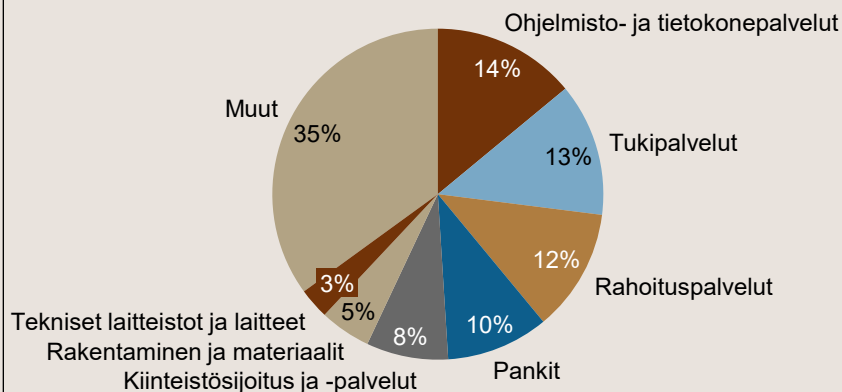
Kohtalainen

Kattavuus: 29 %

ESG-riskiluokitus perustuu Sustai-nalyticsin luokitukseen rahaston yhtiöistä, ja se kuvaa rahaston yhtiöihin kohdistuvaa ESG-riskiä.

Riskitasot kuvataan asteikolla matala, kohtalainen, korkea tai vakava.

Sijoitukset sektoreittain



Omistukset ja allokaatiot voivat muuttua.

Kohderahasto on Mandatum Fund Management S.A:n hallinnoima UCITS-rahasto. Kohderahasto sijoittaa pääasiassa Pohjoismaiden yrityslainamarkkinoille. Kohderahasto tavoittelee keskipitkän aikavälin korkosijoituksille tyypillisen tuoton ylittävää tuottoa pitkällä aikavälillä.

Rahasto 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 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.

¹ Hiili-intensiteetti laskettu 31.12.2024 tilanteen perusteella.

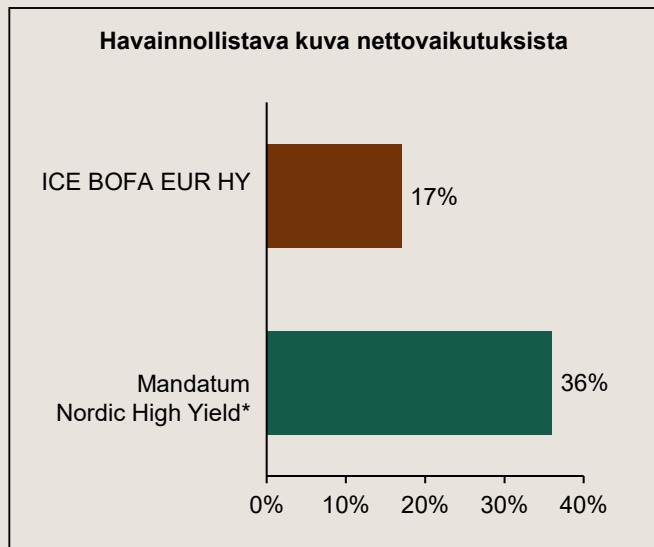
RAHASTON NETTOVAIKUTUS

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

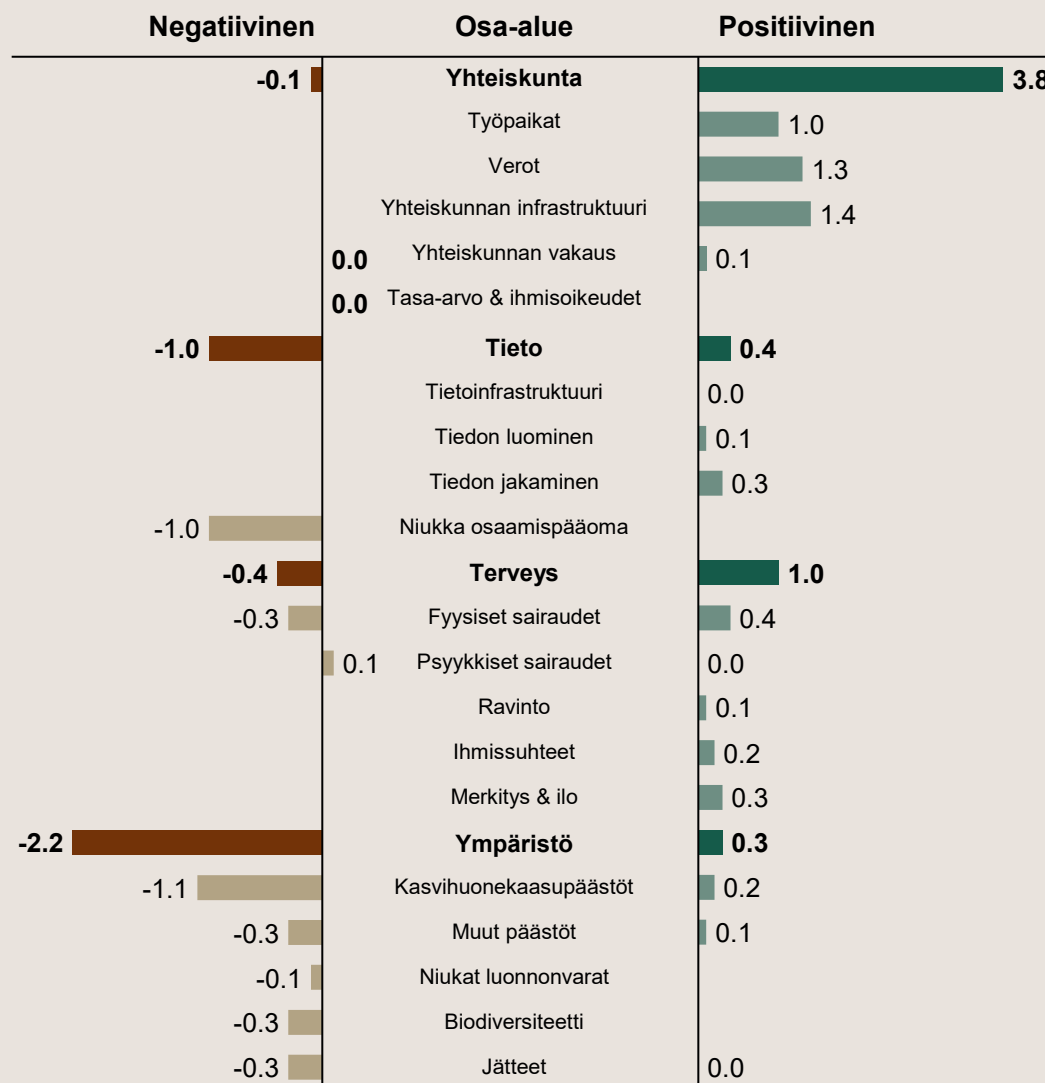
Mallin tavoitteena on mitata laajasti yritysten positiivisia ja negatiivisia vaikutuksia neljään eri ulottuvuuteen: yhteiskunta, tieto, terveys ja ympäristö. Malli määrittää yrityksen tuoteportfolion ja arvioi tuotteiden sekä koko toimitusketjun vaatimat panokset ja tuotokset.

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.



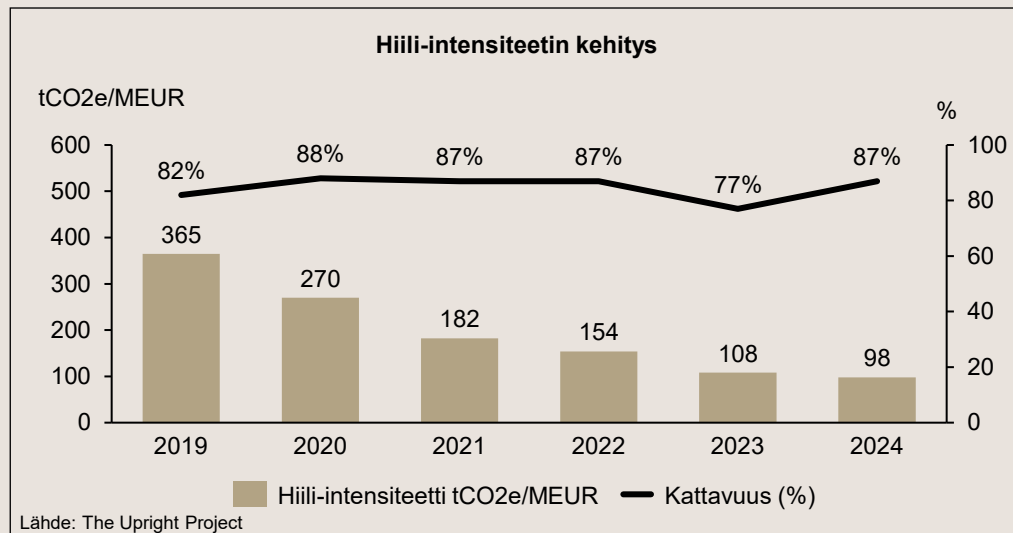
*Rahaston nettovaikutus on mitattu the Upright Projectin nettovaikutusmallilla ja perustuu rahaston omistuksiin 30.9.2025. Huomaa, että tuotteen ja indeksien sijoituspolitiikat ja ESG-ominaisuudet voivat poiketa huomattavasti toisistaan. Tuotteen edistämiä kestävyysominaisuuksille ei ole määritelty vertailuindeksiä.



+36 %

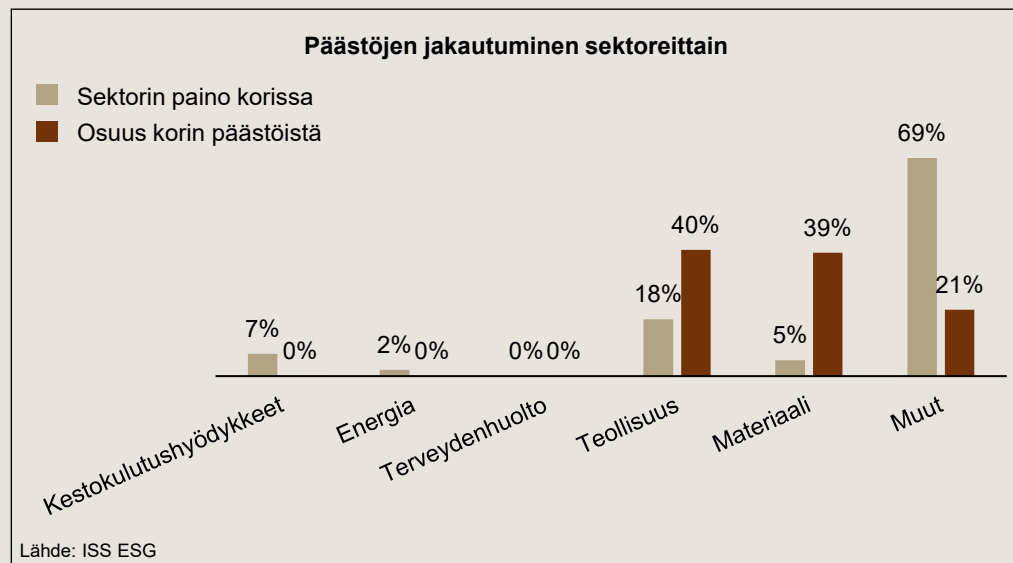
Nettovaikutussuhde

ILMASTO



Rahaston päästöjä voidaan mitata hiili-intensiteetillä, joka kuvaa yrityksen kasvihuonekaasupäästöjä suhteessa sen liikevaihtoon. Rahaston hiili-intensiteetti lasketaan sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona. Hiili-intensiteetti lasketaan vuosittain ja se perustuu kunkin vuoden lopun omistuksiin.

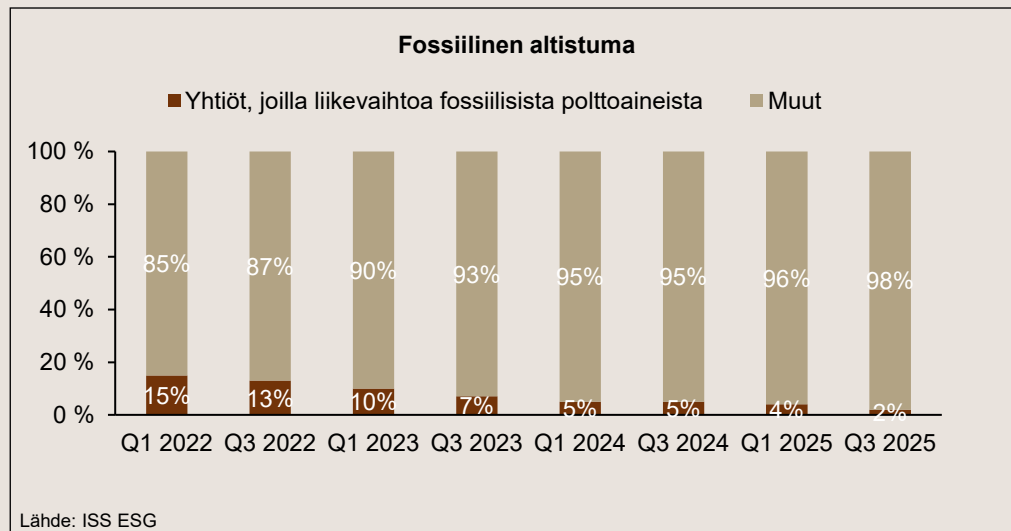
Muutokset rahaston hiili-intensiteetissä johtuvat mm. rahaston allokaation muutoksista. Rahaston ja yhtiöiden hiili-intensiteetin lisäksi seurataan, minkälaisia tavoitteita yhtiöt ovat asettaneet päästöjen vähentämiseksi. Rahaston kohdeyhtiöiden päästövähennystavoitteista kerrotaan tarkemmin seuraavalla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



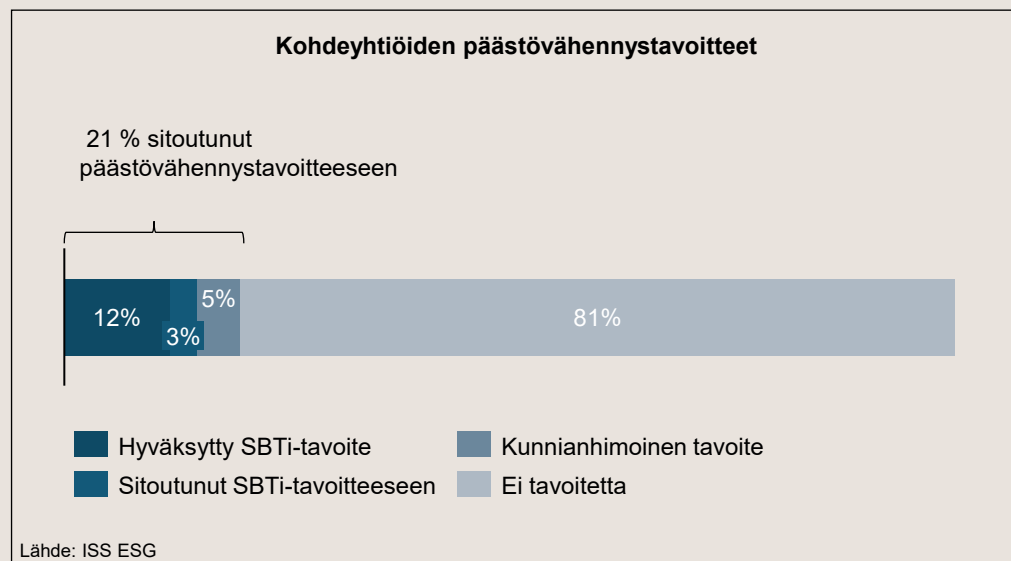
Rahaston päästöihin vaikuttavat yksittäisten yhtiöiden päästöintensiteetin lisäksi muun muassa kohdemarkkinan toimialajakauma ja rahaston allokaatio päästöintensiteetin tarkasteluhetkellä. Päästöt vaihtelevat huomattavasti eri sektoreiden välillä, ja tietyt toimialat ovat päästöintensiivisempiä verrattuna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

Rahaston päästöistä suhteellisesti suurin osuus aiheutuu materiaaliteollisuuden alalla toimivista yrityksistä. Kuvaajan ulkopuolelle jäävien sektoreiden osuus kunkin kohdalla on alle 1 % rahaston kokonaispäästöistä.

ILMASTO



Rahaston 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.



Rahaston omistuksista 21 % kohdistuu yhtiöihin, jotka ovat sitoutuneet päästövähennystavoitteisiin. Luku kattaa sekä yhtiöiden itsensä asettamat tavoitteet että tieteeseen perustuviin ilmastotavoitteisiin (SBTi) sidotut tavoitteet. **Rahastolla ei ole omaa päästövähennystavoitetta.** Kuvaajan kattavuus on 30 %.

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

Yhtiö	Paino	Sektori	Nettovaikutus ¹	Kohdeyhtiöiden ESG-tietoja	
				Hiili-intensiteetti tCO2e/MEUR ²	ESG-riskiluokitus ³
NOBA Bank Group AB	3.0 %	Banks	+18 %	0	Ei saatavilla
Intrum AB	2.4 %	Rahoituspalvelut	+29 %	1	Matala
Hawk Infinity Software AS	2.2 %	Ohjelmisto- ja tietokonepalvelut	+48 %	16	Ei saatavilla
Mehiläinen Yhtiöt Oy	2.2 %	Terveystieteiden laitteet ja palvelut	+70 %	62	Ei saatavilla
Verisure Ab	2.2 %	Kotitaloustavarat ja talon rakentaminen	+83 %	16	Matala
Xpartners	2.1 %	Tukipalvelut	+39 %	1	Ei saatavilla
Nimlas Group	1.9 %	Tukipalvelut	+23 %	12	Ei saatavilla
Assemblin Caverion Group AB	1.8 %	Tukipalvelut	+27 %	14	Korkea
NTI Group	1.8 %	Ohjelmisto- ja tietokonepalvelut	+49 %	3	Ei saatavilla
Trustly AB	1.7 %	Sähkö- ja elektroniikkalaitteet	+38 %	0	Ei saatavilla
Rahasto yhteensä			+36 %		Kohtalainen

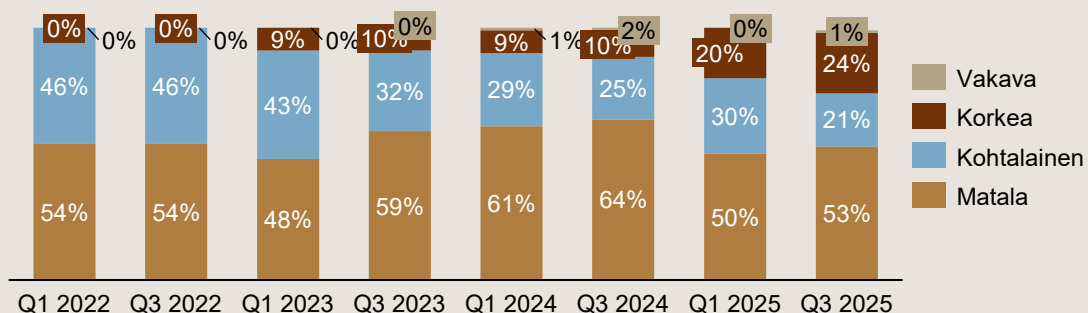
¹Nettovaikutus kuvaa yrityksen negatiivisten ja positiivisten vaikutusten summaa. Lähde: Upright

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

³ESG-riskiluokitus kuvaa rahaston 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 allokaatiot voivat muuttua.

Rahaston ESG-riskiluokitus



Lähde: Sustainalytics

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

Rahaston ESG-riskiluokitus: Kohtalainen

Kattavuus: 29 %

VASTUULLISEN SIOJITTAMISEN POLITIikka

Rahastossa 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 määritellyjä 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. Rahaston hiili-intensiteetti lasketaan sijoituskohteiden hiili-intensiteettien painotettuna keskiarvona. Laskennassa huomioidaan yhtiön oman toiminnan päästöt (scope 1) ja sen kuluttaman energian päästöt (scope 2). Hiiliidioksidiekvivalentttonnia 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 rahaston yhtiöistä, ja se kuvaa rahaston yhtiöihin kohdistuvaa ESG-riskiä. Tavoitteena on arvioida, kuinka suuri vaikutus kestävyyskriteereihin liittyvällä riskillä voi olla yhtiön arvoon. Riskiluokitus on kaksikulotteinen olennaisuuden mittari, joka tarkastelee sekä yhtiön altistumista kestävyysriskeille että yhtiön kestävyysriskien hallinnan tasoa. Riskiluokitus keskittyy kohdeyhtiölle merkittävien kestävyysriskien tunnistamiseen lukuisten kriteerien 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.

Tämä markkinointimateriaali koskee luxemburgilaista Mandatum SICAV-UCITS rahastoa ja sen mainittua alarahastoa. Tämän materiaalin on tehnyt Mandatum Asset Management Oy, joka on rahaston salkunhoitaja. Rahastoa hallinnoi Mandatum Fund Management S.A. Tämä materiaali on tarkoitettu yksinomaan sijoittajille niissä EU/EEA valtioissa, joissa rahasto rekisteröity myyntiin, eikä ole tarkoitettu Yhdysvalloissa asuville tai yhdysvaltalaisille henkilöille. Ennen sijoituspäätöksen tekemistä, sijoittajan tulee tutustua avaintietoesitteeseen (KID), rahastoesitteeseen, sen SFDR-liitteeseen ja SFDR:n mukaiset verkkosivuilla julkaistavat tiedonannot, jotta sijoittaja huomioi kaikki ominaisuudet, tavoitteet, sijoituskohteiden valintaprosessin liittyvät sitovat elementit ja rajoitukset. Yhteenveto SFDR-tuotetiedoista (englanniksi tai valtuutetulla kielellä) on saatavilla seuraavassa linkissä: www.mandatumam.com/fi/sijoittaminen-kanssamme/ucits. Tämä markkinointimateriaali ei ole sijoitusneuvontaa, eikä juridista, kirjanpidollista tai veroneuvontaa. Materiaalia tai sen tietoja ei tule myöskään ymmärtää suosituksena ostaa tai myydä osakkeita ja siinä olevat tiedot voivat muuttua. Kaikki näkemykset ja ennusteet ovat materiaalin laatimishetken mukaisia, eivätkä ne ole tarkkoja ja voivat muuttua ilman erillistä ilmoitusta. Missään olosuhteissa näitä tietoja ei tule pitää sijoitus-suosituksena tai -tarjouksena. Mandatum Fund Management S.A. tai Mandatum Asset Management Oy eivät takaa tietojen oikeellisuutta täydellisyyttä tai ajantasaisuutta, eivätkä ole vastuussa mistään välittömästä tai välillisestä menetyksestä tai vahingosta, joka johtuu materiaaliassa esitetyistä tiedoista.