

MANDATUMIN
ILMASTOSIIRTYMÄSUUNNITELMA

 MANDATUM

Sisältö

1. Johdanto	3
2. Perusteet	4
2.1. Tämä on Mandatum	4
2.2. Kestävyysstrategia ja ilmastopyrkimykset	4
2.3. Mandatumin ilmastotyön keskeiset merkkipaalat	5
2.4. Ilmastoriskit ja -mahdollisuudet	6
2.5. Keskeiset oletukset ja ulkoiset tekijät	8
3. Ilmastomittarit ja -tavoitteet	10
3.1. Oman toiminnan ilmastotavoitteet	10
3.2. Sijoitusten ilmastotavoitteet	11
4. Implementointistrategia	15
4.1. Oman toiminnan päästöjen vähentäminen	15
4.2. Sijoitusportfolion päästöjen vähentäminen	15
4.3. Poliittikat ja periaatteet	22
4.4. Taloudellinen suunnittelu	22
5. Vaikuttamisstrategia	24
5.1. Vaikuttaminen kohdeyhtiöihin	24
5.2. Vaikuttaminen toimialaan	25
5.3. Vaikuttaminen valtioihin, julkiseen sektoriin ja kansalaisyhteiskuntaan	26
6. Hallinnointi	27
6.1. Riskienhallinta	27
6.2. Kulttuuri	27
6.3. Taidot, osaaminen ja koulutus	28
6.4. Kannustimet ja palkitseminen	28
7. Raportointi	29
8. Liitteet	30
Liite 1: Transition Plan Taskforcen (TPT) tiedonantokehyksen sisältöindeksi	30
Liite 2: Ulkoiset linkit	31

1. Johdanto

Ilmastomuutoksen vaikutuksia koskevan nykyisen tieteen perusteella Mandatum tiedostaa, että siirtymää kohti globaaleja nettonollapäästöjä on kiirehdittävä. Sijoittajilla on keskeinen rooli Pariisin ilmastopimuksen tavoitteiden saavuttamisessa ja oikeudenmukaisen ja tasapuolisen siirtymän varmistamisessa. Huomioimalla ilmastokysymykset Mandatum pystyy vähentämään toimintansa ja sijoitustensa kielteisiä ilmastovaikutuksia. Erityisesti sijoitussalkuissaan yhtiö voi lieventää siirtymäriskejä sekä hyödyntää tuottopotentiaalia tekemällä sijoituksia, jotka ovat paremmin linjassa ilmastosiirtymän kanssa. Tällä tavoin yhtiö pyrkii myös vastaamaan ilmastotietoisten asiakkaidensa ja sijoittajiensa odotuksiin.

Mandatumin ilmastosiirtymäsuunnitelman ("**siirtymäsuunnitelma**") tarkoituksena on antaa käsitys yhtiön menneestä, nykyisestä ja tulevasta ilmastomuutoksen hillintään tähtäävästä työstä. Siirtymäsuunnitelma on laadittu tukemaan Mandatumin strategian ja liiketoimintamallin yhdenmukaistamista sekä Pariisin ilmastopimuksen tavoitteen kanssa, joka on rajoittaa ilmaston lämpeneminen 1,5 celsiusasteeseen, että tavoitteen kanssa saavuttaa ilmastoneutraalius vuoteen 2050 mennessä.

Mandatumin siirtymäsuunnitelman laadinnassa on noudatettu Transition Plan Taskforcen (TPT) tiedonantokehityksen ohjeita sekä EU:n kestävyysraportointidirektiivin (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) edellyttämien eurooppalaisten kestävyysraportointistandardien (European Sustainability Reporting Standards, ESRS) tiedonantovaatimuksia koskien ilmastosiirtymäsuunnitelmia. Mandatumin siirtymäsuunnitelman sekä siinä sovellettavien ohjeiden ja viitekehysten kehittyessä tätä dokumenttia päivitetään tarvittaessa ja vähintään kolmen vuoden välein, jotta se vastaa ajantasaista tilannetta.

Mandatum julkaisi ensimmäisen CSRD:n mukaisen kestävyys selvityksensä osana hallituksen toimintakertomusta tilikaudelta 2024. Yhtiö toteutti CSRD:n vaatimusten mukaisesti kaksinkertaisen olennaisuusanalyysin, jonka tarkoituksena on tunnistaa, miten kestävyysasiat vaikuttavat yhtiön taloudelliseen tulokseen ja miten yhtiön toiminta vaikuttaa yhteiskuntaan ja ympäristöön. Kaksinkertaisessa olennaisuusanalyysissä ilmastomuutos on tunnistettu aiheeksi, johon yhtiöllä on olennaisia vaikutuksia ja josta toisaalta voi aiheutua sekä olennaisia taloudellisia riskejä että mahdollisuuksia yhtiön liiketoiminnalle. Ilmastomuutoksen hillintään liittyvät olennaiset vaikutukset liittyvät sekä yhtiön omaan toimintaan että sijoituksiin.

Tämä siirtymäsuunnitelma kattaa yhtiön ilmastomuutoksen hillintään tähtäävät toimet sekä sen omassa toiminnassa että sijoituksissa. Vaikka sijoitukset tarjoavatkin merkittävimmän potentiaalin ilmastomuutoksen hillintään, yhtiö pyrkii vähentämään myös omasta toiminnastaan aiheutuvia päästöjä ja tunnistamaan kestävämpiä toimintatapoja. Mandatumin vakuutusliiketoiminnasta, joka kattaa henkilövakuuttamisen, ei aiheudu merkittäviä suoria kasvihuonekaasupäästöjä. Tästä syystä vakuutusliiketoiminta on ilmastönäkökulmasta olennaista ainoastaan siihen liittyvän sijoitustoiminnan kautta. Siten siihen liittyviä ilmastovaikutuksia ja -riskejä käsitellään tässä dokumentissa osana sijoitustoimintaa.

2. Perusteet

Siirtymäsuunnitelman perusteita käsittelevässä osiossa esitellään lyhyesti Mandatumin strategia ja liiketoimintamalli sekä yhtiön aiemmat toimenpiteet ja strateginen pyrkimys ilmastomuutoksen hillitsemiseksi. Lisäksi käsitellään tunnistettuja ilmastoriskejä ja -mahdollisuuksia sekä keskeisiä oletuksia ja ulkoisia tekijöitä, joista yhtiö on riippuvainen saavuttaakseen ilmastotavoitteensa. Nämä elementit muodostavat perustan, jonka varaan Mandatumin siirtymäsuunnitelma ja sen toteutus rakentuvat.

2.1. Tämä on Mandatum

Mandatum Oyj (jäljempänä "Mandatum" tai "yhtiö") on rahan ja hengen erikoisosaamisen yhdistävä merkittävä finanssipalvelujen tarjoaja, jonka asiakkaisiin kuuluu niin institutionaalisia sijoittajia, yrityksiä kuin yksityishenkilöitä. Laaja palveluvalikoima kattaa varainhoidon, palkitsemisen ja sitouttamisen, eläkeaikaan varautumisen sekä henkilövakuuttamisen. Liiketoiminnan menestyksen keskiössä ovat osaava henkilöstö, vahva brändi ja onnistunut sijoitustoiminta. Mandatum on ollut listattuna Nasdaq Helsingissä vuodesta 2023.

STRATEGIA JA LIIKETOIMINTAMALLI

Mandatumin liiketoiminta jakautuu neljään osa-alueeseen: varainhoitoon, yritysasiakkaisiin, henkilöasiakkaisiin sekä laskuperustekorkoiseen liiketoimintaan. Strategiana on kasvaa kannattavasti niin sanotuissa pääomakevyissä liiketoiminnoissa, eli varainhoidossa, yritysasiakkaissa ja henkilöasiakkaissa. Samanaikaisesti Mandatum ajaa suunnitelmallisesti alas neljättä, enemmän pääomaa sitovaa liiketoiminta-aluetta, eli laskuperustekorkoista liiketoimintaa. Tätä strategiaa yhtiö on noudattanut jo 2000-luvun alusta lähtien, kun laskuperustekorkoisten eläkevakuutusten uusmyynnistä luovuttiin ja lähdettiin rakentamaan kasvua vähän pääomaa sitovilla liiketoiminta-alueilla.

Mandatumin visio on olla Pohjoismaiden nopeimmin kasvava varainhoitotalo vahvalla henkivakuutusyhtymällä. Strategiakaudella 2025–2028 Mandatum keskittyy erityisesti instituutiovarainhoidon aseman vahvistamiseen Pohjoismaissa, yksityisvarainhoidon kasvun kiihdyttämiseen Suomessa, yritysasiakassuhteiden hyödyntämiseen liiketoiminnan kasvussa sekä toiminnan tehokkuuteen.

Mandatum lähtee kohti tavoitteitaan hyvistä asemista: yhtiöllä on vahva kokemus ja erityisosaaminen sijoitustoiminnassa, arvostettu brändi, laadukkaita tuotteita sekä tyytyväiset asiakkaat ja työntekijät.

2.2. Kestävyysstrategia ja ilmastopyrkimykset

Kestävyysstrategian avulla Mandatum pyrkii luomaan arvoa sekä vaikuttamaan ja hallitsemaan riskejä yhtiölle ja yhteiskunnalle merkittävien kestävyysteemojen näkökulmista. Kestävyysstrategian tavoitteena on täydentää ja tukea konsernin strategiaa kestävyysnäkökulmien osalta niiden hallinnan ja hyödyntämisen tehostamiseksi. Kestävyysstrategia rakentuu kolmesta avainteemasta. Ne ovat vastuullinen sijoittaminen, kestävä vakuuttaminen ja palkitseminen sekä kestävä liiketoiminta. Kullekin avainteemalle on asetettu tavoitteet ja mittarit.

Edistääkseen ilmastomuutoksen hillintää Mandatum asetti vuonna 2024 päivitetystä kestävyysstrategiasta tavoitteeksi sekä sijoitusten että oman toiminnan kasvihuonekaasujen vähentämisen nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä. Tavoitteet ovat linjassa Pariisin sopimuksen kanssa, jossa ilmaston lämpenemistä pyritään hillitsemään 1,5 celsiusasteeseen esiteolliseen aikaan verrattuna. Sijoitusten nettonollatavoitteen asettamisen yhteydessä Mandatum liittyi NZAM (Net Zero Asset Managers) -aloitteeseen. NZAM on kansainvälinen yhteenliittymä varainhoitajille, jotka sitoutuvat tavoittelemaan nettonollapäästöjä. Aloitteen pyrkimyksenä on edistää kestäviä investointeja ja vastata ilmastomuutokseen liittyviin haasteisiin vahvistamalla vastuullista sijoittamista.

Vahvistaakseen nettonollatavoitettaan yhtiö asetti kesäkuussa 2025 ensimmäiset välitavoitteet päästövähennyksille. Sijoitusten osalta tavoitteena on vähentää suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen hiili-

intensiteettiä¹ 75 prosenttia vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä. Seuraavaksi Mandatum aikoo laajentaa tavoitteet koskemaan myös muita omaisuusluokkia². Oman toiminnan osalta tavoite on vähentää yhtiön kasvihuonekaasupäästöjä (Scope 1 ja 2) 42 prosenttia vuoden 2024 tasosta vuoteen 2030 mennessä.

Taulukko 1: Ilmastoön liittyvät tavoitteet Mandatumin kestävyysstrategiassa

Vastuullinen sijoittaminen

Teema	Tavoite	Mittari
Sijoitusten päästöt	- Nettonollatavoite: Sijoitusten kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä - Välitavoite: Suorien listattujen osakkeiden ja yritysten joukkovelkakirjalainojen hiili-intensiteetin vähentäminen 75 prosentilla vuoden 2020 tasosta vuoteen 2030 mennessä	Vuotuisten päästövähennysten määrä vertailuvuoteen nähden
Aktiivinen omistajuus ja vaikuttaminen	Kohdeyhtiöiden kannustaminen päästövähennystavoitteiden asettamiseen	ESG-vaikuttamistoimenpiteiden lukumäärä
Sijoitustuotteet	Uudet omat sijoitustuotteet ja olemassa olevien tuotteiden kehitys tukevat nettonollan 2050 saavuttamista	Suorien omien tuotteiden osuus, jotka tukevat nettonollatavoitteen saavuttamista.

Oma toiminta

Teema	Tavoite	Mittari
Oman toiminnan päästöt	- Nettonollatavoite: Oman toiminnan kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen nettonollaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä - Välitavoite: Yhtiön kasvihuonekaasupäästöjen vähentäminen (Scope 1 ja 2) 42 prosentilla vuoden 2024 tasosta vuoteen 2030 mennessä	Oman toiminnan päästöt (tCO₂e)

Koko kestävyysstrategia tavoitteineen ja mittareineen on luettavissa [Mandatumin vastuullisuuskatsauksesta 2024](#).

2.3. Mandatumin ilmastotyön keskeiset merkkipaalat

Mandatumin ilmastotyötä tehdään pitkäjänteisesti. Yksi tärkeä askel yhtiön ilmastotyön aloittamisessa oli liittyminen Portfolio Decarbonization Coalition -sijoittajaverkostoon vuonna 2015. Verkoston tavoitteena oli aktivoida institutionaalisia sijoittajia irtautumaan asteittain hiilestä sijoitussalkuissaan. Liittyessään verkostoon Mandatum oli sen ensimmäinen suomalainen jäsen. Vuodesta 2016 alkaen Mandatum alkoi julkaista vuosittain sijoitustensa

¹ Scope 1 & 2 painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti (WACI).

² Omaisuusluokkia, joille ei vielä ole asetettu nimenomaisia päästövähennystavoitteita, ovat suorat pääomasijoitukset, epäsuorat pääomasijoitukset, private debt- ja kiinteistösijoitukset, lainat ja allokaatoratkaisut.

päästölaskelmien tulokset sitouduttuaan YK:n Montréal Carbon Pledge -aloitteeseen. Portfolio Decarbonization Coalition ja Montréal Carbon Pledge eivät ole enää toiminnassa, mutta Mandatumin ilmastotyö on jatkunut muun muassa ilmastoon liittyvien toimintaperiaatteiden kehittämisen, sidosryhmäyhteistyön ja ilmastotavoitteiden asettamisen kautta. Keskeiset merkkipaalut Mandatumin ilmastotyössä kuluneen vuosikymmenen ajalta esitetään alla olevassa aikajanassa.

Mandatumin ilmastotyön keskeiset merkkipaalut

- 2015** Mandatum liittyi Portfolio Decarbonization Coalition -sijoittajaverkoston.
- 2016** Sitoutuessaan YK:n Montréal Carbon Pledge -aloitteeseen Mandatum alkoi julkaista sijoitustensa päästölaskelmien tulokset.
- 2017** Mandatum aloitti yhteistyön WWF Suomen kanssa vastuullisen sijoittamisen edistämiseksi ja ilmastomuutoksen hillitsemiseksi.
- 2019** Omasta toiminnasta aiheutuvien päästöjen raportointi aloitettiin GHG-protokollan (Greenhouse Gas Protocol) mukaisesti.
- 2020** Mandatumin suorien kiinteistöjen sijoitussalkuille asetettiin nettonollatavoitteet.
- 2022** Ilmastostrategia sisällytettiin vastuullisen sijoittamisen politiikkaan.
- 2023** Tavoite kivihiilen ja öljyn poistamisesta suorissa osake- ja korkosijoituksissa lisättiin vastuullisen sijoittamisen politiikkaan.
- 2024** Sitoumus vähentää sijoitusten ja oman toiminnan kasvihuonekaasupäästöt nettonollaan vuoteen 2050 mennessä. Mandatum liittyi NZAM (Net Zero Asset Managers) -aloitteeseen.
- 2025** Suorille listatuille osakkeille ja yritysten joukkovelkakirjalainoille sekä omalle toiminnalle asetettiin välitavoitteet.

2.4. Ilmastoriskit ja -mahdollisuudet

Mandatum on arvioinut ilmastoriskejä ja -mahdollisuuksia osana kaksinkertaista olennaisuusanalyysiaan, jonka tulokset julkaistiin hallituksen toimintakertomukseen sisältyvässä kestävyyspalvelutyksessä. Kaksinkertainen olennaisuusanalyysi tarkistetaan vuosittain. Vuoden 2024 kestävyyspalvelutyksessä tunnistetut olennaiset ilmastoriskit ja -mahdollisuudet esitetään alla olevassa taulukossa.

Taulukko 2: Olennaiset ilmastoriskit ja -mahdollisuudet

Olennainen ESRS-aihe	Riski tai mahdollisuus Mandatumin arvoketjussa	Riskin tai mahdollisuuden kuvaus
Ilmastomuutoksen hillintä	Mahdollisuus, arvoketjun alkupää	Taloudelliset mahdollisuudet tilanteissa, joissa sijoitukset edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja vähähiiliseen talouteen siirtymistä. Mandatumin näkemyksen mukaan vastuullinen sijoittaminen on tapa turvata sijoitusten tuotto pitkällä aikavälillä ja samalla keino varmistaa, että kestävyysriskit ja -mahdollisuudet huomioidaan laajasti sijoituspäätöksissä.
Ilmastomuutokseen sopeutuminen	Riski, arvoketjun alkupää	Fyysiset krooniset ja akuutit riskit sijoituskohteissa, joilla on negatiivinen vaikutus Mandatumin sijoitusten arvoon.
	Riski, arvoketjun alkupää	Sijoituskohteiden siirtymäriskit, joilla on negatiivinen vaikutus Mandatumin sijoitusten arvoon.

Mandatumin olennaiset ilmatoriskit liittyvät sijoitusomaisuuteen. Sijoitusomaisuutta koskevilla ilmastomuutoksen fyysisillä riskeillä tarkoitetaan kroonisia ja akuutteja riskejä, jotka aiheutuvat ilmastomuutoksesta johtuvista ympäristövaikutuksista, kuten tulvista ja kuivuudesta. Ne voivat aiheuttaa vahinkoa kohdeyhtiöiden omaisuudelle tai haitata niiden toimintaa ja saada näin aikaan taloudellista vahinkoa, joka heijastuu negatiivisesti Mandatumin sijoitusten arvoon.

Siirtymäriskeillä puolestaan tarkoitetaan riskejä, jotka syntyvät toiminta- ja sääntely-ympäristön muuttuessa ja siirryttäessä kohti hiilineutraalia taloutta. Sijoitusomaisuuteen liittyvät siirtymäriskit voivat realisoitua, jos kohdeyhtiöt kohtaavat haasteita, esimerkiksi muuttuvan sääntelyn, yhtiöön kohdistuvien oikeustoimien tai muuttuvan asiakaskäytännön seurauksena niin, että tällä on vaikutusta Mandatumin sijoitusten arvoon.

Ilmatoriskien vaikutus Mandatumin liiketoimintaan vaihtelee liiketoiminta-alueittain. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen osalta vaikutus on välitön, sillä Mandatum kantaa sijoitustoimintaan liittyvän sijoitusten arvonmuutosriskin, kun taas sijoitussidonnaisten vakuutusten osalta asiakkaat kantavat sijoitusten arvonmuutosriskin, ja yhtiölle vaikutus on välillinen tulevien palkkiotuottojen kautta. Laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen osalta vakuutuskanta on run-off-tilassa, mikä pienentää merkittävästi ilmatoriskien vaikutusta keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Mandatumin laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoitusten keskeiset ilmatoriskit ovat korkosijoituksiin liittyvät ilmastomuutoksen siirtymäriskit keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Sijoitusten siirtymäriskeihin voivat vaikuttaa muutokset lainsäädännössä, teknologiassa tai kuluttajien asenteissa. Toisaalta ne voivat ilmetä maineriskeinä sekä oikeudellisena riskinä, sillä kohdeyhtiöitä on laajasti eri toimialoilta. Sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevien sijoitusten olennaisia ilmatoriskejä ovat ilmastomuutoksen fyysiset riskit, sekä akuutit että krooniset riskit ainakin pitkällä aikavälillä, sekä ilmastomuutoksen siirtymäriskit keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä kaikissa omaisuusluokissa.

Mandatumin riskienhallinnan lähestymistapa, joka kattaa myös ilmatoriskit, kuvataan tarkemmin luvussa [Riskienhallinta](#).

SKENAARIOANALYYSI

Mandatumin olennaiset ilmatoriskit liittyvät sen sijoitusportfolioihin, minkä vuoksi yhtiön toteuttamassa skenaarioanalyyssissä on keskitytty sijoitusomaisuuden analysointiin. Vuosina 2022 ja 2023 Mandatum suoritti ilmatoriskien skenaarioanalyyssin, jossa ilmatoriskejä arvioitiin neljässä skenaariossa 40 vuoden ajanjaksolla.

Analyyssissä käytetyt neljä skenaariota pohjautuvat NGFS:n (Network for Greening the Financial System) skenaarioihin ja ovat seuraavat:

1. tasainen nettonollaskenaario, jossa kestävä siirtymä onnistuu ja ilmasto lämpenee keskimäärin 1,5 astetta vuoteen 2100 mennessä 50 prosentin todennäköisyydellä
2. epätasainen nettonollaskenaario, jossa kestävä siirtymä lopulta onnistuu, mutta sekasortoisesti äkillisten ja liian myöhään aloitettujen toimien vuoksi. Tässä skenaariossa ilmasto lämpenee keskimäärin 1,5 astetta 2100 mennessä 50 prosentin todennäköisyydellä
3. rajoitettujen toimien skenaario, jossa Pariisin ilmastopimuksen tavoitteita ei saavuteta ja lämpötila nousee keskimäärin 2,8 astetta vuoteen 2100 mennessä
4. korkean lämpenemisen skenaario, jossa globaali lämpeneminen saavuttaa 4,2 asteen tason vuoteen 2100 mennessä.

Tuloksena saatiin sijoitussalkun arvon muutos suhteessa vertailukohtaan kaikissa neljässä skenaariossa.

Ilmastoskenaarioanalyyssi vahvistaa Mandatumin käsitystä siitä, että ilmatoriskit ovat olennaisia riskejä sijoitusportfolioissa niin laskuperustekorkoisen liiketoiminta-alueen sijoituksissa kuin sijoitussidonnaisten sopimusten katteena olevissa sijoituksissa.

Siirtymäsuunnitelman strateginen pyrkimys sekä [Implementointistrategia](#) ja [Vaikuttamisstrategia](#) -osioissa kuvatut toimenpiteet tähtäävät sijoitusportfolion osalta tunnistettujen ilmatoriskien lieventämiseen, mikäli ne realisoituisivat eri skenaarioissa.

ILMASTONMUUTOSTA KOSKEVA RESILIENSSIANALYYSI

Mandatum laati vuonna 2024 resilienssianalyysin, jossa arvioidaan sen strategian ja liiketoimintamallin ilmastoresilienssiä. Ilmastoresilienssillä tarkoitetaan yhtiön kykyä sietää ilmastoriskejä ja sopeuttaa liiketoimintamalliaan vihreän siirtymän mukaisesti. Mandatumin olennaisten ilmastorisken liittyessä sijoitusomaisuuteen, myös resilienssianalyysi koskee yhtiön sijoitustoimintaa kattaen sekä fyysiset että siirtymäriskit. Resilienssianalyysissa on hyödynnetty myös skenaarioanalyysia (ks. edellinen luku).

Resilienssianalyysin perusteella Mandatumin strategian ja liiketoimintamallin kyky sietää ilmastoriskejä lyhyellä aikavälillä on hyvä. Mandatum tarkastelee omassa riski- ja vakavaraisuusarviossaan laajamittaisesti erilaisia markkinaskenaarioita ja arvioi niiden avulla muun muassa vakavaraisuusasemansa muutosta erilaisissa stressiskenaarioissa. Arvion perusteella Mandatumin vakavaraisuusasema on vahva myös stressiskenaarioissa ainakin lyhyellä aikavälillä.

Kasvihuonekaasupäästöjen lukkiutumilla viitataan tuleviin kasvihuonekaasupäästöihin, jotka vapautuvat jo tehtyjen päätösten seurauksena, erityisesti pitkäaikaisten sijoitusten myötä, joista ei välttämättä pystytä irtautumaan lyhyellä aikavälillä. Mandatumin sijoituksissa potentiaalinen kasvihuonekaasupäästöjen lukkiutumariski liittyy epälikvideihin omaisuuseriin, kuten pääoma- ja private debt -sijoituksiin sekä eurooppalaisiin kiinteistösijoituksiin. Näiden sijoitussitoumusten pituudet vaihtelevat 5 ja 10 vuoden välillä. Mandatumin arvion mukaan lukkiutumariski ei kuitenkaan ole niin suuri, että se voisi vaarantaa kasvihuonekaasupäästöjen vähennystavoitteiden saavuttamisen tai aiheuttaa siirtymäriskin.

Yhtiön näkemyksen mukaan sen liiketoiminta on keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä joustavaa ja ketterää, mikä edesauttaa yhtiön kykyä sopeutua erilaisiin tilanteisiin, mukaan lukien Mandatumin skenaarioanalyysissa kuvatuissa ilmastoskenaarioissa esiintyviin fyysisiin ja siirtymätapahtumiin. Lisäksi hajautetussa portfoliossa on epätodennäköistä, että yksittäiset ilmastoon liittyvät tapahtumat aiheuttaisivat merkittävää riskiä resilienssin kannalta.

Mandatummilla on konsernitasonen vastuullisen sijoittamisen politiikka, jonka avulla se pyrkii varmistamaan, että sijoituskohteet täyttävät tietyt kestävyyskriteerit ja sijoituskohteiden valinnassa huomioidaan olennaiset kestävyysseikat. Politiikka päivitetään vähintään vuosittain, mikä edesauttaa nopeaa reagointia toimintaympäristöstä mahdollisesti nouseviin kestävyysriskeihin. Mandatumin siirtymäsuunnitelman toteuttamisella yhtiö pyrkii lisäksi vahvistamaan liiketoimintansa ilmastoresilienssiä sekä valmiuksiaan lieventää tunnistettuja ilmastoriskejä myös tulevaisuudessa. Edellä mainittuihin seikkoihin perustuen Mandatum arvioi, että sen liiketoiminta ja strategia ovat ilmastoresilienttejä lyhyellä, keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

2.5. Keskeiset oletukset ja ulkoiset tekijät

Siirtymäsuunnittelu on luonteeltaan tulevaisuuteen suuntautuvaa, ja tapahtuu epätäydellisen tiedon vallitessa. Tämän vuoksi suunnitteluprosessin aikana joudutaan tekemään tiettyjä oletuksia. Lisäksi yhtiö on riippuvainen tietyistä ulkoisista tekijöistä, joihin sillä ei ole vaikutusvaltaa ja jotka vaikuttavat siihen, kuinka onnistuneesti suunnitelma voidaan toteuttaa.

Mandatum on tunnistanut keskeiset ulkoiset tekijät, jotka vaikuttavat sen siirtymäsuunnitelman onnistuneeseen toteutukseen, sekä määritellyt keskeiset oletukset, joista se on riippuvainen saavuttaakseen siirtymäsuunnitelmansa strategisen pyrkimyksen. Keskeiset oletukset ja ulkoiset tekijät esitetään alla olevassa taulukossa. Siirtymäsuunnitelmaa päivitetään ajan mittaan keskeisiä oletuksia ja ulkoisia tekijöitä koskevan tiedon muuttuessa tai lisääntyessä.

Taulukko 3: Tunnistetut keskeiset ulkoiset tekijät ja oletukset

Tunnistetut ulkoiset tekijät	Keskeiset oletukset, jotka mahdollistavat Mandatumin siirtymäsuunnitelman toteuttamisen	Mandatumin lähestymistapa
Reaalitalouden päästövähennykset Omista toimistaan huolimatta Mandatum ei pysty saavuttamaan päästövähennystavoitteitaan ilman reaalitalouden päästövähennyksiä.	Reaalitalouden päästövähennykset (mukaan lukien Mandatumin sijoitusten kohteina olevat yhtiöt, toimittajat ja muut keskeiset toimijat) toteutuvat Pariisin ilmastopimuksen mukaisesti.	Mandatum tukee siirtymää toteuttamalla tämän siirtymäsuunnitelman osioissa Implementointistrategia ja Vaikuttamisstrategia kuvattuja toimia.

Finanssialan päästövähennykset Reaalitalouden päästövähennysten lisäksi finanssimarkkinatoimijoiden (mukaan lukien sijoitusvarojen omistajat ja omaisuudenhoitajat) on jatkettava työtä päästöjen vähentämiseksi.	Merkittävä osa finanssimarkkinatoimijoista jatkaa päästövähennyksiin tähtäävää työtään.	Mandatum sitoutuu nettonollaan ja toimii oman toimintansa sekä sijoitustensa päästöjen vähentämiseksi. Mandatum tukee nettonollan tavoittelua osallistumalla toimialan aloitteisiin (esim. NZAM), toimialajärjestöihin (esim. Finsif) sekä vertailuihin (esim. GRESB).
Asiakaskysyntä Asiakkaiden mieltymykset ohjaavat Mandatumin ilmastoon liittyvää lähestymistapaa sekä ilmastotehtävien integrointia tuotteisiin.	Asiakkaat arvostavat edelleen ympäristönäkökulmien huomiointia sijoituksissaan.	Mandatum käy vuoropuhelua asiakkaidensa kanssa ymmärtääkseen ympäristöön liittyviä mieltymyksiä. Yhtiö mahdollistaa ympäristönäkökohtien huomiointia sijoituksissa tarjoamalla tähän tarkoitukseen sopivia tuotteita.
Politiikan ja sääntelyn muutos Poliittisen ympäristön ja sääntelyn kehitys vaikuttaa sekä Mandatumin että sen kohdeyhtiöiden toimintaan. Mandatumin kyky täyttää sitoumuksensa ja saavuttaa tavoitteensa riippuu valtioiden kyvystä toteuttaa sitoumuksensa, joilla varmistetaan Pariisin ilmastopöytäkirjan tavoitteiden toteutuminen.	Valtiot jatkavat sellaisen politiikan ja sääntelyn toimeenpanoa, joka edistää päästövähennyksiä reaalitaloudessa ja ohjaa pääomavirtoja kohti ilmastoneutraalia toimintaa.	Mandatum osallistuu edelleen valikoituihin sääntelykonsultaatioihin toimialajärjestöjen kautta.
Uusiutuvan energian saatavuus Sertifioitua uusiutuvaa energiaa on yhä saatavilla, ja yritykset voivat jatkaa sertifikaattien käyttöä varmistaakseen ostetun energiansa nollapäästöt.	Uusiutuvan energian sertifikaattien saatavuudessa ja käytettävyydessä ostetun energian osalta ei tule muutoksia.	–
Hiilenpoistot Uskottavien ja taloudellisesti kannattavien hiilenpoistojen saatavuus on välttämätöntä, jotta jäljelle jäävät väistämättömät päästöt pystytään hyvittämään nettonollan saavuttamiseksi.	Siltä osin kuin päästöt on vähennetty teknologisesti ja taloudellisesti mahdolliselle tasolle, hiilenpoistoja on saatavilla ja niitä käytetään hyvittämään jäljelle jäävät päästöt nettonollapäästöjen saavuttamiseksi.	–
Luotettava data Ilmastosiirtymää tukevien, tietoon perustuvien päätösten tekeminen edellyttää luotettavaa dataa.	Ilmastodatan saatavuus ja luotettavuus jatkavat myönteistä kehitystään.	Mandatum hakee sopivia datalähteitä ohjaamaan ilmastotyötään.
Soveltuvat ja uskottavat päästövähennystavoite-metodologiat Soveltuvien ja uskottavien tieteeseen perustuvien tavoiteasetantametodologioiden saatavuus on tärkeää, jotta asetetut tavoitteet ja niiden saavuttamiseksi tehdyt toimenpiteet aidosti tukevat globaaleja ilmastomuutoksen hillitsemispyrkimyksiä.	Metodologiat kehittyvät edelleen ja huomioivat toteutuneet päästöt ja jäljelle jäävät hiilibudjetit sekä tekniset valmiudet vähentää päästöjä.	Mandatum jatkaa laajasti hyväksytyjen metodologioiden käyttöä ilmastotyössään.

3. Ilmastomittarit ja -tavoitteet

Mandatum on kestävyysstrategiansa mukaisesti sitoutunut tavoittelemaan nettonollapäästöjä sijoituksissaan ja omassa toiminnassaan viimeistään vuoteen 2050 mennessä, linjassa Pariisin ilmastopimuksen 1,5 asteen tavoitteen kanssa. Nettonollasitoumus julkistettiin vuonna 2024, ja samalla sitouduttiin asettamaan ensimmäiset päästövähennystavoitteet vuonna 2025.

Mandatum noudattaa sijoitustoiminnassaan NZAM (Net Zero Asset Managers) -aloitteen sitoumuksia ja ottaa huomioon portfolioiden Scope 1- ja 2 -päästöt sekä mahdollisimman laajasti myös salkkujen olennaiset Scope 3 -päästöt³. Sijoitusten nettonollasitoumuksen keskiössä on tukea reaali talouden päästövähennyksiä niillä toimialoilla ja niissä yrityksissä, joihin Mandatum sijoittaa. Sitoumus kattaa kaikki hallinnoitavat varat. Oman toiminnan ja sijoitusten ilmastotavoitteet ja -mittarit kuvataan tarkemmin seuraavissa luvuissa.

3.1. Oman toiminnan ilmastotavoitteet

Saavuttaakseen nettonollatavoitteen vuoteen 2050 mennessä Mandatum on asettanut välitavoitteen oman toimintansa päästövähennyksille. Yhtiön tavoitteena on vähentää Scope 1- ja 2 -päästöjä 42 prosenttia vuoteen 2030 mennessä (vuoden 2024 tasosta). Oma toimintaa koskeva tavoite kattaa kaikki yhtiön toimipisteet. Mandatumin oman toiminnan ilmastotavoitteet kuvataan tarkemmin alla olevassa taulukossa.

Taulukko 4: Oman toiminnan ilmastotavoitteet ja keskeiset suorituskykyindikaattorit (KPI)

Tavoite/ KPI-tyyppi	Päästöjen Scope	Tavoitetyyppi	Vertailu- vuosi	Vertailuarvo	Tavoite	Tavoite- vuosi
Nettonollasitoumus	1 & 2	Absoluuttinen	2024	Scope 1: 20 tCO ₂ e Scope 2: 276 tCO ₂ e*	Nettonolla	2050
Välitavoite	1 & 2	Absoluuttinen	2024	Scope 1: 20 tCO ₂ e Scope 2: 276 tCO ₂ e*	-42 %	2030

*Markkinaperusteiset Scope 2 -päästöt.

Oman toiminnan ilmastotavoitteiden metodologia

Mandatumin oman toiminnan ilmastotavoitteet kattavat tällä hetkellä yhtiön Scope 1- ja 2 -päästöt, ja Scope 3 -tavoitteet kattavat kategorian 15, rahoitetut päästöt (ks. seuraava luku). Muut Scope 3 -kategoriat (1–14) eivät sisälly tavoitteisiin SBTi:n (Science Based Targets initiative) rahoituslaitoksia koskevien ohjeiden mukaisesti, joissa nämä kategoriat katsotaan valinnaisiksi. Vaikka Scope 3 -kategoriat 1–14 eivät tällä hetkellä sisälly ilmastotavoitteisiin, Mandatum pyrkii vähentämään näitä päästöjä luvussa [Oman toiminnan päästöjen vähentäminen](#) kuvatulla tavalla.

Vuotta 2024 on käytetty vertailuvuotena Scope 1- ja 2 -tavoitteille, sillä yhtiöllä on tuoreimmat ja kattavimmat päästölaskelmat kyseiseltä vuodelta. Mandatum on laskenut omasta toiminnasta aiheutuvat kasvihuonekaasupäästöt GHG-protokollan (Greenhouse Gas Protocol) mukaisesti vuodesta 2019 lähtien.

Välitavoitteen asettamisessa Scope 1- ja 2 -päästöille Mandatum noudattaa absoluuttista vähennysmenetelmää. Menetelmä perustuu globaaleihin päästövähennyspolkuihin ja määrittää yhtenäisen vuosittaisen päästövähennysprosentin, joka on linjassa ilmaston lämpenemisen rajoittamisen kanssa 1,5 celsiusasteeseen. Mandatum on hyödyntänyt SBTi:n yrityksille suunnattua lyhyen aikavälin tavoitteenasetantatyökalua (Corporate Near-

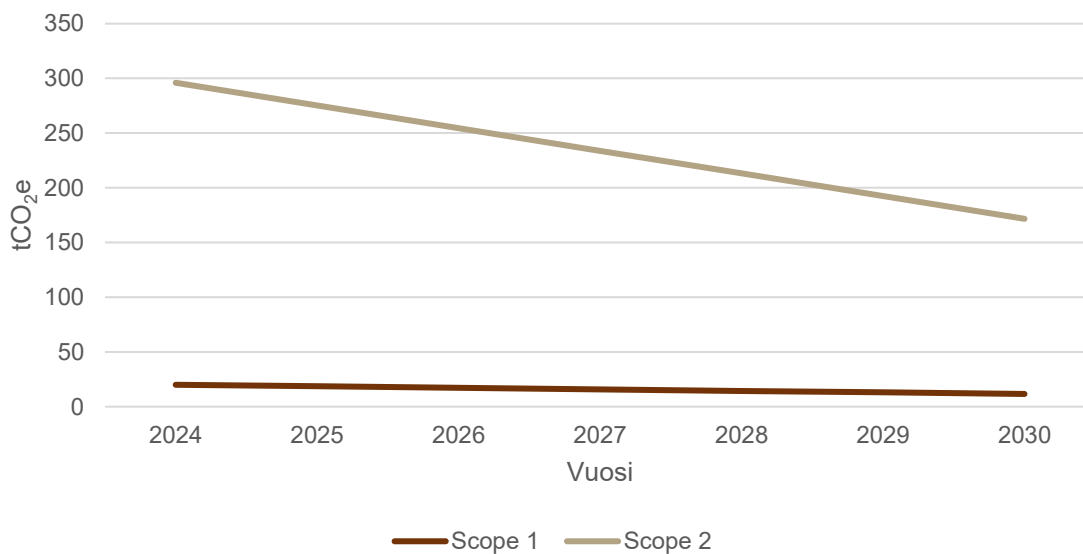
³ Mandatum ei ole asettanut sektorikohtaisia päästövähennystavoitteita, joiden osalta yleisesti käytetyt viitekehykset, kuten SBTi Net Zero Standard for Financial Institutions, edellyttävät Scope 3 -päästöjen sisällyttämistä.

Term Tool) tukeakseen oman toimintansa tavoitteenasetantaa. Työkalu soveltaa absoluuttista vähennysmenetelmää yhtiökohtaisiin kasviuonekaasuinventaarioihin määrittääkseen tarvittavat absoluuttiset päästövähennykset.

Mandatum on toistaiseksi päättänyt olla hakematta SBTi:n validointia päästövähennystavoitteilleen. Yhtiö on sitoutunut parhaisiin käytäntöihin ja hyödyntänyt SBTi:n metodologiaa, erityisesti lyhyen aikavälin tavoitteiden asettamiseen tarkoitettua työkalua, tukeakseen oman toimintansa tavoitteiden kehittämistä. Lisäksi Mandatum seuraa SBTi:n metodologiaan tehtäviä päivityksiä pysyäkseen ajan tasalla uusimmasta kehityksestä ja tehdäkseen muutoksia tarpeen mukaan.

Mandatum seuraa ilmastotavoitteidensa saavuttamista vuosittaisilla kasviuonekaasupäästölaskelmilla, joiden tulokset julkistetaan osana vuosittaista kestävyysraportointia.

Graafi 1: Oman toiminnan päästövähennystavoite



Päästöhyvitykset

Mandatum on vuodesta 2019 asti kompensoinut omasta toiminnasta aiheutuvat kasviuonekaasupäästönsä kokonaisuudessaan (Scope 1, 2 ja 3) tukemalla Gold Standard -sertifioituja projekteja. Sijoitusten päästöt (Scope 3, kategoria 15) eivät kuulu päästöhyvitysten piiriin. Projektit mahdollistavat maailmanlaajuisen yhteistyön, jonka avulla rahoitetaan kasviuonekaasupäästöjä vähentäviä hankkeita. Toistaiseksi painopiste on pääasiassa ollut uusiutuvan energian projekteissa, jotka tukevat siirtymää vähähiiliseen talouteen.

Työskennellessään päästövähennystavoitteidensa saavuttamiseksi yhtiö aikoo jatkaa päästöhyvitysten käyttöä oman toimintansa aiheuttamien päästöjen kompensointiin. Pitkällä aikavälillä yhtiö pyrkii vähentämään päästönsä niin lähelle nettonollaa kuin mahdollista ja käyttämään hiilenpoistoja mahdollisten jäännöspäästöjen osalta, joita ei voida välttää. Mandatum ei ole riippuvainen päästöhyvityksistä Scope 1- ja 2 -päästövähennystavoitteidensa saavuttamiseksi. Yhtiö jatkaa raportointia päästöhyvitysten käytöstä osana vuosittaista kestävyysraportointiaan.

3.2. Sijoitusten ilmastotavoitteet

Mandatumilla on useita tavoitteita, joilla pyritään tukemaan yhtiön sijoitusten nettonollapäästötavoitetta. Yhtiö sijoittaa moniin eri omaisuuslajeihin, joista jokaisella on omat tavoitteenasetannassa huomioon otettavat erityispiirteensä. Mandatum on aloittanut tavoitteiden asettamisen niistä omaisuususeristä, joiden osalta se on käytännöllisintä – eli niistä, joissa Mandatumilla on mahdollisuus tehdä lopullinen sijoituspäätös, käytettävissä on luotettavaa dataa ja sovellettavissa ovat pätevät ja asianmukaiset metodologiat. Yhtiö pyrkii laajentamaan tavoitteitaan ajan mittaan kattamaan suuremman osan kaikista hallinnoitavista varoista.

Taulukko 5: Sijoitusten ilmastotavoitteet ja keskeiset suorituskykyindikaattorit (KPI)

Tavoite/ KPI-tyyppi	Laajuus	Päästöjen Scope	Tavoite- tyyppi	Vertailu- vuosi	Vertailu- arvo	Tavoite	Tavoite- vuosi
Nettonolla- sitoumus	Kaikki sijoitukset	1 & 2 (+3*)	Nettonolla	–	–	Nettonolla	2050
Painotettu keskimääräinen hiili-intensiteetti**	Suorat listatut osakkeet ja yrityslaina- sijoitukset	1 & 2	Intensiteetti	2020	190 tCO ₂ e / miljoona € liike- vaihtoa	-75 % Tavoitetaso: 47 tCO ₂ e / miljoona € liikevaihtoa	2030
Käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöt	Erikois- sijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II	1 & 2	Absoluuttinen	–	–	Nettonolla	2030
Käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöt	Mandatumin suoraan omistamat kiinteistö- sijoitukset	1 & 2	Absoluuttinen	–	–	Nettonolla	2027
Luopuminen sijoituksista kivihiileen	Suorat osake- ja korkosijoitukset	–	Altistus	–	–	Ei sijoituksia kivihiileen, eli yrityksiin, joiden liike- vaihdosta yli 5 % perustuu kivihiileen	2030
Luopuminen sijoituksista öljyyn	Suorat osake- ja korkosijoitukset	–	Altistus	–	–	Ei sijoituksia öljyyn, eli yrityksiin, joiden liike- vaihdosta yli 5 % perustuu öljyyn	2040

* Olennaiset Scope 3 -päästöt siinä määrin kuin mahdollista.

**

Painotettu keskimääräinen hiili – intensiteetti

$$= \sum_n^i \left(\frac{\text{sijoituksen käypä arvo}_t}{\text{kaikkien sijoitusten käypä arvo (milj. €)}} \times \frac{\text{kohdeyrityksen Scope 1 ja 2 päästöt}_t}{\text{kohdeyrityksen liikevaihto (milj. €)}_t} \right)$$

SUORIEN LISTATTUJEN OSAKKEIDEN JA YRITYSLAINOJEN PAINOTETTU KESKIMÄÄRÄINEN HIILI-INTENSITEETTI (WACI)

Vertailukohta

Painotettua keskimääräistä hiili-intensiteettiä (weighted average carbon intensity, WACI) koskevan tavoitteen vertailuvuodeksi on valittu vuosi 2020. Vuoden 2020 vertailuarvo oli 190 tCO₂e/miljoona € liikevaihtoa. IIGCC:n NZIF (Net Zero Investment Framework) -viitekehys ehdottaa vertailuvuodeksi vuotta 2019. Datan saatavuuden vuoksi Mandatum on kuitenkin käyttänyt vertailuvuotena vuotta 2020.

Laajuus

Tavoite kattaa Mandatumin salkkujen kaikki suorat listatut osake- ja yrityslainasijoitukset (sekä laskuperustekorkoinen että sijoitussidonnainen tase), joiden osalta vaadittava data on saatavilla.

Viimeisimmän tilikauden eli vuoden 2024 lopussa tavoite kattoi 19 prosenttia Mandatumin hallinnoimista varoista.

Päästöjen Scopet

Luotettavan ja vertailukelpoisen kohdeyrityksiä koskevan datan saatavuuden vuoksi *painotettua keskimääräistä hiili-intensiteettiä* koskeva tavoite kattaa Scope 1- ja 2 -kasviuonekaasupäästöt.

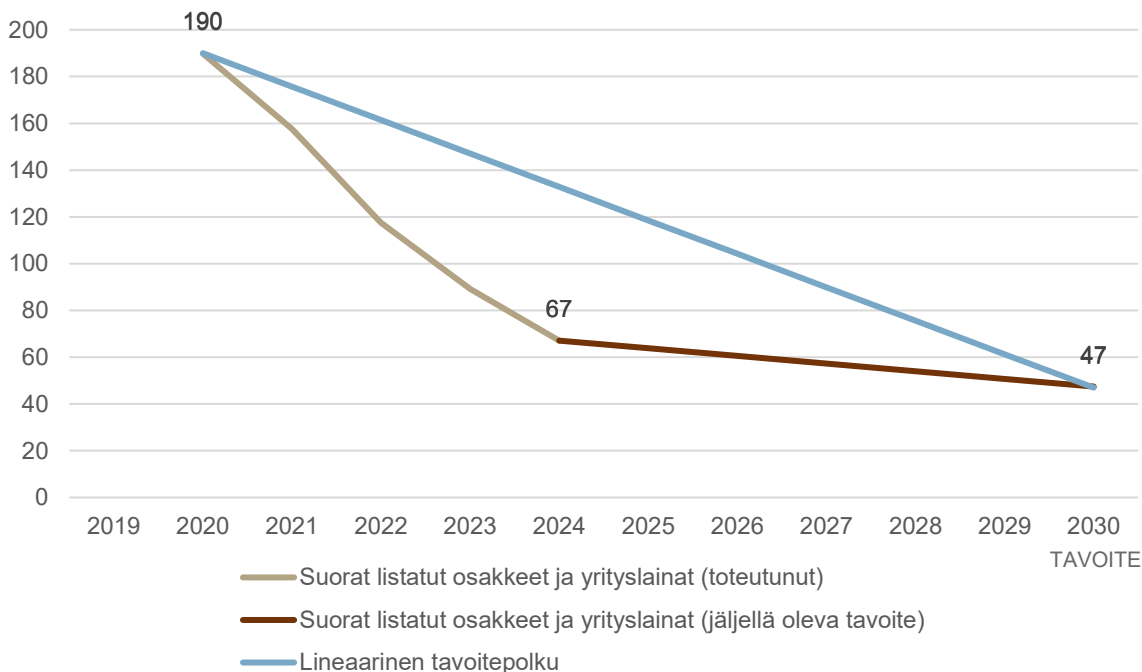
Data

Mandatum käyttää ISS ESG:ltä saatua dataa. Käytetty päästödata perustuu pääasiassa yritysten raportointiin, mutta siihen sisältyy myös jonkin verran mallinnettua dataa.

Tavoitetaso ja käytetyt ilmastoskenaariot

Mandatumin tavoite suorien listattujen osakkeiden ja listattujen yrityslainojen salkuille on 75 prosentin vähennys *painotetussa keskimääräisessä hiili-intensiteetissä* vuosien 2020 ja 2030 välillä. Tämä ylittää IPCC:n Global Warming of 1.5°C -erikoisraportissa mainitun noin 50 prosentin CO₂-vähennyksen vuoteen 2030 mennessä ja on linjassa IEA:n Net Zero by 2050 -skenaarion kanssa. Mandatum on hyödyntänyt tavoitteenasetannassa NZIF-viitekehystä.

Tavoite varmistaa, että Mandatumin sijoitusportfolion päästöjen vähentämisen polku edistää oikeassa suhteessa maailmanlaajuisia pyrkimystä rajoittaa ilmaston lämpeneminen 1,5 celsiusasteeseen. Mandatum jatkaa sekä hiili-intensiteetin että absoluuttisten rahoitettujen päästöjen seuraamista varmistaakseen, että edistys on yhdenmukaista reaali maailman päästövähennysten kanssa.

Graafi 2: Suorien listattujen osakkeiden ja yrityslainojen päästövähennystavoite**WACI****KÄYTÖNAIKAISEN ENERGIANKÄYTÖN NETTONOLLAPÄÄSTÖT**

Mandatumin suorille kiinteistösalkuille on asetettu tavoitteeksi käytönaikaisen energiankäytön nettonollapäästöt. Mandatumin suoraan omistamien kiinteistösijoitusten osalta tavoite on asetettu vuodelle 2027 ja erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:lle vuodelle 2030.

Tavoite kattaa Scope 1 -päästöt eli paikan päällä tuotetun energian ja Scope 2 -päästöt eli ostoenergian. Vuokralaisten energiasopimukset (Scope 3) eivät kuulu tavoitteen piiriin, koska Mandatumilla ei ole niiden suhteen päättävävaltaa.

Sähkön osalta vuodesta 2024 lähtien kaikkiin 100-prosenttisesti omistettuihin kohteisiin on ostettu uusiutuvaa tuulisähköä. Lämmön osalta kaikki kohteet ovat siirtyneet alkuperätakuin varmennetun uusiutuvan lämpöenergian piiriin vuonna 2024. Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:ssä on jäljellä yksi kohde, jonka omassa lämmitysjärjestelmässä käytetään edelleen fossiilista polttoainetta.

LUOPUMINEN SIJOITUKSISTA KIVIHILLEEN JA ÖLJYYN

Vuodesta 2023 lähtien Mandatumin tavoitteena on ollut poistaa suorista osake- ja korkosijoituksistaan kivihiili (eli yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia perustuu kivihiileen) vuoteen 2030 mennessä ja öljy (eli yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia perustuu öljyyn) vuoteen 2040 mennessä. Tavoitteeseen päästään kiristämällä toimialojen poissulkemiskynnyksiä vähitellen, kunnes tavoite saavutetaan. Tähän mennessä kynnyksiä on kiristetty vuonna 2021 sovelletusta 50 prosentista nykyiseen 40 prosenttiin öljyn osalta ja 30 prosenttiin kivihiilen osalta.

4. Implementointistrategia

Siirtymäsuunnitelman implementointistrategiassa linjataan keskeiset toimenpiteet, joiden avulla Mandatum pyrkii saavuttamaan ilmastotavoitteensa. Se kattaa sekä yhtiön oman toiminnan että sijoitusportfolion. Vaikka sijoitusportfolion päästövähennyksiin tähtäävät toimet tarjoavat suurimman potentiaalin ilmastomuutoksen hillitsemisessä, yhtiö pyrkii myös vähentämään omasta toiminnastaan aiheutuvia päästöjä.

4.1. Oman toiminnan päästöjen vähentäminen

Scope 1 -päästöt aiheutuvat työntekijöiden leasing-autoissa käytetystä polttoaineesta. Toimenpiteenä Scope 1 -päästöjen vähentämiseksi Mandatum on linjannut sisäisissä autoetuperiaatteissaan, että yhtiön uusien leasing-ajoneuvojen tulee olla täyssähköisiä syyskuusta 2025 lähtien. Suurin osa yhtiön leasing-autoista on ollut sähköisiä jo aiemmin, ja periaatteiden päivityksen tavoitteena on varmistaa, että uusia leasing-sopimuksia tehtäessä tai leasing-sopimuksia uusittaessa valitaan sähköajoneuvo, joka puolestaan mahdollistaa siirtymän kokonaan sähköiseen ajoneuvokalustoon ajan myötä.

Scope 2 -päästöt aiheutuvat yhtiön toimipisteiden sähkön- ja lämmönkulutuksesta. Mandatumilla on yhteensä 14 toimipistettä, joista 12 on Suomessa, yksi Ruotsissa ja yksi Luxemburgissa. Pääkonttori sijaitsee Helsingissä. Mandatumin tavoitteena on käyttää uusiutuvaa sähköä toimitiloissaan, ja yhtiö tekee yhteistyötä vuokranantajensa kanssa varmistaakseen, että toimipisteissä ylläpidetään uusiutuvan sähkön sopimuksia. Yhtiön tavoitteena on myös käyttää uusiutuvaa lämpöä ja hyödyntää kaukolämmön alkuperätkuuta varmistaakseen, että uusiutuvaa lämpöä on tuotettu Mandatumin lämmönkulutusta vastaava määrä.

Scope 3 -päästöt, jotka liittyvät Mandatumin omaan toimintaan (kategoriat 1–14), pitävät sisällään liikematkustamisen, ostetut tuotteet ja palvelut, tuotantohyödykkeet (kuten IT-laitteet), työntekijöiden työmatkat ja etätyön sekä toimipisteiden jätteet. Vaikka Mandatumin Scope 3 -tavoite kattaakin vain sijoitusten päästöt (kategoria 15, rahoitetut päästöt), yhtiö pyrkii vähentämään myös omaan toimintaansa liittyviä muita epäsuoria päästöjä ja tunnistamaan kestävämpiä toimintatapoja. Kaikissa Mandatumin toimipisteissä noudatetaan Have a Green Day -ohjelmaa, joka kannustaa työntekijöitä muun muassa suosimaan joukkoliikennettä tai pyöräilemään tai kävelemään töihin, kierrättämään, vähentämään sähkön ja paperin kulutusta, pienentämään syntyvän jätteen määrää, syömään enemmän kasviperäistä ruokaa sekä välttämään ruokahävikkiä. Mandatum seuraa Scope 3 -päästöjensä kehitystä vuosittaisilla päästölaskelmilla ja jatkaa sisäisten käytäntöjensä ja ohjeidensa kehittämistä edistääkseen näiden päästöjen vähentämistä.

4.2. Sijoitusportfolion päästöjen vähentäminen

Mandatum tarjoaa asiakkailleen kattavia omaisuuden- ja varainhoidon palveluita. Yhtiö ja sen asiakkaat sijoittavat moniin erilaisiin omaisuuslajeihin ja strategioihin. Siten Mandatumin lähestymistapa vastuulliseen sijoittamiseen sekä sijoitussalkkujen päästöjen vähentämiseen vaihtelee omaisuuslajeittain ja strategioittain.

Kaksi keskeistä tekijää, jotka määrittelevät eri lähestymistapojen soveltamisalan, liittyvät kykyyn tehdä lopullinen sijoituspäätös ja kohdeyhtiötason datan saatavuuteen. Mandatumilla on yleensä paremmat vaikutusmahdollisuudet ja kyky käyttää edistyneempiä vastuullisen sijoittamisen lähestymistapoja suorissa sijoituksissaan verrattuna rahastuotoisiin epäsuoriin sijoituksiin. Mitä tulee datan saatavuuteen, Mandatum myös pystyy paremmin hankkimaan ja käyttämään kohdeyhtiötason dataa listatuissa osake- ja korkosijoituksissa.

Mandatumin sijoitusratkaisuihin sisältyvät

- osakkeet
 - suorat listatut osakkeet
 - suorat ja epäsuorat pääomasijoitukset
- korkosijoitukset

- suorat listatut korkosijoitukset
- suorat ja epäsuorat lainat
- epäsuorat private debt -sijoitukset
- kiinteistöt
 - suorat ja epäsuorat kiinteistösijoitukset
- allokaatiotratkaisut (epäsuorat ulkoiset ja Mandatumin tuotteet)
 - osakkeet
 - korkosijoitukset
 - vaihtoehtoiset sijoitukset (esim. kiinteistöt, pääomasijoitukset ja private debt).

Toinen keskeinen Mandatumin vastuullisen sijoittamisen lähestymistapaan vaikuttava tekijä on tuotetyyppi. Tuotteissa, joihin sovelletaan kestävän rahoituksen tiedonantoasetuksen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) 8 ja 9 artiklojen mukaisia tiedonantovelvoitteita, noudatetaan yleisesti edistyneempiä vastuullisen sijoittamisen lähestymistapoja kuin 6 artiklan mukaisissa tuotteissa, jotka eivät edistä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Ympäristönäkökohdat on integroitu SFDR:n 8 ja 9 artiklojen mukaisiin tuotteisiin käyttämällä kestävyysindikaattoreita, jotka mittaavat rahoitustuotteen edistämien ympäristöön liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, sekä näiden tuotteiden huomioimia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia.

Tällä hetkellä Mandatum ei tarjoa tuotteita, joissa ilmastotavoitteet on integroitu sijoitussalkun strategiaan. Joillekin tuotteille, kuten erikoissijoitusrahasto Mandatum AM Suomi Kiinteistöt II:lle, on asetettu tuotekohtaisia ilmastotavoitteita. Lisätietoja löytyy luvuista [ESG-integraatio](#) ja [Sijoitusten ilmastotavoitteet](#). Mandatum hallinnoi tuotetarjontansa tavalla, joka pyrkii vastaamaan asiakkaiden vaatimuksiin.

Mandatumin lähestymistapa vastuulliseen sijoittamiseen määritetään vastuullisen sijoittamisen politiikassa. Politiikka päivitetään vuosittain. Tässä siirtymäsuunnitelmassa esitetään lyhyesti politiikassa määritetyt keinot päästöjen vähentämiselle. Sen ei ole tarkoitus kattaa jokaista sijoitustapausta yksityiskohtaisesti, vaan tarjota yleiskuva Mandatumin lähestymistavasta. Tarkempia tietoja on saatavilla Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikasta ja tuotekohtaisesta dokumentaatiosta. Mikäli siirtymäsuunnitelma on ristiriidassa Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikan tai tuotedokumentaation kanssa, jälkimmäiset pätevät.

SIJOITUSRAJOITUKSET

Sensitiivisten toimialojen seulonta

Mandatum on asettanut vastuullisen sijoittamisen politiikassaan rajoituksia sijoituksille sensitiivisiin toimialoihin ja liiketoimintoihin, joihin katsotaan liittyvän kohonneita kestävyysriskejä ja joiden katsotaan aiheuttavan haitallisia vaikutuksia.

Rajoituksia sovelletaan ensisijaisesti SFDR:n 8 ja 9 artiklojen tiedonantovelvoitteiden alaisiin suoriin osake- ja korkosijoituksiin, ellei tuotetasolla ole asetettu tiukempia rajoituksia. Rajoituksia ei sovelleta SFDR:n 6 artiklan mukaisiin tuotteisiin. Sijoitusrajoitusten soveltamisalan määrittely perustuu Mandatumin kykyyn tehdä lopullinen kohdeyhtiötason sijoituspäätös ja seuloa sijoituksia.

Rajoitukset toimivat ohjenuorana myös muissa omaisuuslajeissa, esimerkiksi private debt- ja kiinteistösijoituksissa. Esimerkiksi uusien epäsuorien private debt-, pääoma- ja kiinteistösijoitusten due diligence -proessin aikana tarkistetaan varainhoitajien poissulkemiset ja toteutetaan toimia, joilla varmistetaan Mandatumin rajoitusten mahdollisimman tarkka noudattaminen.

Kohdeyhtiöt, jotka harjoittavat liiketoimintaa suoraan ja/tai epäsuorasti näillä toimialoilla, tunnistetaan ja niitä monitoroidaan sekä ulkoisten palveluntarjoajien avulla että sisäisten analyysien kautta. Vastuullisen sijoittamisen politiikassa Mandatum asettaa poissulkemisrajat näille tunnistetuille toimialoille (ks. alla oleva taulukko 6).

Ilmastonmuutoksen hillinnän ja ilmastonmuutokseen sopeutumisen näkökulmasta tärkeimmät toimialat, joille on asetettu rajoituksia, ovat kivihiili ja öljy. Rajat perustuvat osuuteen liikevaihdosta toimialoittain/tuoteryhmittäin.

Suoralla liiketoiminnalla tarkoitetaan tuotteiden tai palvelujen valmistusta tai tuottamista, ja epäsuora liiketoiminta viittaa tuotteiden tai palvelujen tuottamiseen arvoketjun eri osiin. Sijoituksista yhtiöihin, joilla on fossiilisiin polttoaineisiin liittyvää epäsuoraa liiketoimintaa, jota ei mainita taulukossa 6 (esimerkiksi kuljetus-, varastointi-, IT- tai konsultointipalveluiden tuottaminen fossiilisten polttoaineiden alalla toimiville yrityksille), päätetään tapauskohtaisesti. Sijoituksissa suositetaan yhtiöitä, joiden toiminta edistää Mandatumin nettonollatavoitetta.

Taulukko 6: Sensitiivisten toimialojen poissulkemiset

Toimiala / tuoteryhmä	Osuus liikevaihdosta		Kuvaus
	Suora liiketoiminta	Epäsuora liiketoiminta	
Nollatoleranssi			
Kiistanalaiset aseet	0 %	0 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa kiistanalaisten aseiden valmistuksesta, alihankinnasta tai jakelusta. Poissulkua sovelletaan poikkeuksetta jalkaväkimuunoihin, rypäleaseisiin, sekä kemiallisiin ja biologisiin aseisiin liittyvään toimintaan. Lisäksi sitä sovelletaan ydinsulkusopimuksen (NPT) ulkopuolisiin ydinaseisiin. *
Vähäinen toleranssi			
Kivihiili	5 %	30 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta kivihiilen louhinta muodostaa yli 5 % tai joissa kivihiilen louhinnan alihankinnan tai kivihiilen jakelun osuus liikevaihdosta on yli 30 %. Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 30 % muodostuu kivihiileen perustuvan energian tuotannosta. Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on uskottava siirtymäsuunnitelma. **
Tupakka	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa tupakkatuotteiden valmistuksesta tai joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu tupakkatuotteiden alihankinnasta tai jakelusta.
Aikuisviihde	0 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa aikuisviihteen tuottamisesta tai joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu aikuisviihdeteollisuuden alihankinnasta tai jakelusta.
Uhkapelit	50 %	50 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 50 % muodostuu uhkapeleistä tai uhkapelien alihankinnasta.
Öljy	40 %	40 %	Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 40 % muodostuu suorasta fossiiliseen öljyyn liittyvästä

			liiketoiminnasta, kuten fossiilisen öljyn etsinnästä, talteenotosta ja tuotannosta. Sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 40 % muodostuu epäsuorasta fossiiliseen öljyyn liittyvästä liiketoiminnasta, kuten fossiilisen öljyn jakelusta, jalostuksesta tai prosessoinnista tai fossiiliseen öljyyn perustuvan energian tuotannosta. Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on uskottava siirtymäsuunnitelma.**
--	--	--	---

Suorille osakesijoituksille (ml. suorat pääomasijoitukset) ja korkosijoituksille asetetut rajat osuutena liikevaihdosta toimialoitain/tuoteryhmittäin. Rajoituksia sovelletaan osake- ja korkosijoitustuotteisiin, joiden on määritetty edistävän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai olevan kestäviä sijoituksia, mutta niitä käytetään ohjenuorana myös muissa omaisuuslajeissa.

*Sijoituksia yhtiöihin, jotka saavat liikevaihtoa ydinaseista ydinsulkusopimuksen (NPT) puitteissa, arvioidaan sisäisten kriteerien perusteella. Salkunhoitaja laatii kohdeyhtiöstä yhteenvedon, jonka ESG-tiimi käy läpi ja antaa siitä lausuntonsa.

**Poikkeuksia voidaan tehdä sellaisten yhtiöiden kohdalla, joilla on sisäisiin kriteereihimme nähden uskottava siirtymäsuunnitelma. Vastuusalkunhoitaja laatii kohdeyhtiöstä yhteenvedon, jossa kerrotaan syyt, miksi sitä tulisi pitää siirtymävaiheessa olevana yrityksenä, ja ESG-tiimi ottaa kantaa yhteenvedon. Sijoitusjohtaja tekee lopullisen päätöksen. Poikkeukset eivät ole sallittuja tuotteissa, jotka tekevät kestäviä sijoituksia SFDR:n mukaisesti.

Rajojen soveltaminen uusiin sijoituksiin rajoittaa sijoituksia sensitiivisiin toimialoihin. Lisäksi kaikkia edellä määriteltyyn soveltamisalaan kuuluvia sijoituksia seulotaan säännöllisesti. Mikäli sijoitus ei enää täytä asetettuja kriteerejä esimerkiksi kohdeyhtiön liiketoiminnassa tapahtuneiden muutosten vuoksi, Mandatum luopuu siitä kohtuullisen ajan kuluessa ottaen huomioon asiakkaiden edun ja markkinaolosuhteet.

Mandatumin tavoitteena on poistaa suorista osake- ja korkosijoituksistaan kivihiili (eli yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia perustuu kivihiileen) vuoteen 2030 mennessä ja öljy (eli yritykset, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia perustuu öljyyn) vuoteen 2040 mennessä. Sijoitusten poissulkukriteerejä kiristetään suunnitellusti, jotta nämä tavoitteet saavutetaan. Poistamistavoitteen soveltamisalan määrittely perustuu Mandatumin kykyyn tehdä lopullinen kohdeyhtiötason sijoituspäätös ja seuloa sijoituksia.

Fossiilisten polttoaineiden altistumisen seuranta

Mandatum suorittaa säännöllistä altistumisen seurantaa taulukossa 6 lueteltujen sensitiivisten alojen sekä muiden fossiilisten polttoaineiden, kuten maakaasun, suhteen. Seulomalla sijoituksia fossiilisten polttoaineiden suhteen Mandatum pystyy tehostamaan seurantaa ja raportointia sekä fossiilisiin polttoaineisiin liittyvien riskien tehokasta hallintaa. Tällaisia riskejä ovat esimerkiksi maineriskit sekä sääntelyyn ja ympäristöön, myös ilmastomuutokseen, liittyvät riskit. Fossiilisten polttoaineiden toimialalla, erityisesti maakaasulla, on olennainen rooli siirryttäessä vähähiiliseen talouteen. Mandatum on sitoutunut seuraamaan jatkuvasti toimialan kehityskulkua ja arvioimaan säännöllisesti lähestymistapaansa maakaasuun. Uusia sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin tehdään harkiten, ja sijoitussalkun altistumista toimialalle seurataan tarkasti.

Sen lisäksi, että Mandatum seuloo säännöllisesti sijoituksia fossiilisiin polttoaineisiin suorissa osake- ja korkosijoituksissa, yhtiö monitoroi poissulkemisten soveltamista ja altistumista fossiilisten polttoaineiden toimialalle rahastumuotoisissa private debt-, pääoma- ja kiinteistösijoituksissa.

Normipohjainen seulonta ja pakoteseulonta

Mandatum seuloa sijoituksia ilmastoon liittyvien ristiriitojen varalta normipohjaisen seulonnan ja pakoteseulonnan avulla. Suoria sijoituksia arvioidaan kansainvälisissä yleissopimuksissa määritettyjä normeja vasten. Näitä yleissopimuksia ovat esimerkiksi YK:n Global Compact -aloite, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille, ILO:n kolmikantainen periaatejulistus, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat ohjaavat periaatteet sekä Pariisin ilmastopöytäkirja (datan saatavuus vaihtelee omaisuuslajeittain). Jos sijoituskohteena oleva yhtiö rikkoo näitä normeja, Mandatum tutkii tapauksen ja ryhtyy toimenpiteisiin tapauskohtaisesti. Rikkomuksen vakavuudesta riippuen toimenpiteitä voivat olla suora vuoropuhelu, muut vaikuttamistoimenpiteet tai viimeisenä keinona sijoituksesta luopuminen, mikäli sijoituskohde ei reagoi asianmukaisesti kohtuullisessa ajassa. Rahastomuotoisia private debt- ja eurooppalaisia kiinteistösijoituksia monitoroidaan myös YK:n Global Compact -aloitetta ja OECD:n ohjeita vasten.

Mandatum noudattaa toiminta-alueillaan asiaankuuluvia pakotteita. Sekä uusille että olemassa oleville suorille osake- ja korkosijoituksille on käytössä seurantamenettelyt, joilla varmistetaan pakotteiden noudattaminen sekä ennen sijoituksen tekemistä että jatkuvasti sen jälkeen.

Normipohjaisen seulonnan ja pakoteseulonnan avulla Mandatum pystyy tunnistamaan kohdeyhtiöt, joihin voi liittyä merkittävää ympäristöhaittaa tai jotka eivät ole yhdenmukaisia Mandatumin päästövähennystavoitteiden kanssa.

ESG-INTEGRAATIO

Tässä luvussa käsitellään Mandatumin yleistä lähestymistapaa olennaisen ilmastoon liittyvän tiedon integroimisessa sijoitusanalyyysiin ja sijoituspäätöksiin. ESG-integraation painopiste on riski-tuottosuhteeseen liittyvissä näkökohdissa.

ESG-integraatio suorissa osake- ja korkosijoituksissa

Mandatum käyttää sijoitusanalyyysissä ja päätöksenteossa erilaisia menetelmiä, joiden tavoitteena on edesauttaa ilmastovaikutusten, -riskien ja -mahdollisuuksien hallintaa:

- kohdeyhtiöiden olennaisen ilmasto-ominaisuuksien ja -vaikutusten, kuten päästöjen, päästöintensiteetin, tavoitteiden ja siirtymäsuunnitelmien, huomiointi
- kohdeyhtiöiden liiketoimintaympäristössä odotettavissa olevien muutosten, esimerkiksi odotettujen sääntelymuutosten, arviointi
- ulkoinen kestävyysriskiluokitus, jonka avulla Mandatum pystyy tunnistamaan kohdeyhtiöt, jotka ovat erityisen alttiita ESG-riskille, ilmastoriskit mukaan lukien. Sijoitukset yhtiöihin, joiden ESG-riski on arvioitu vakavaksi, edellyttävät sijoitusjohtajan hyväksyntää.

Mandatum on asettanut päästövähennystavoitteen suorille listatuille osakkeille ja yrityslainoille. Mandatumin sijoitustuotteiden painotetun keskimääräisen hiili-intensiteetin raportointi sisältyy myös Mandatum-konsernin vastuullisen sijoittamisen katsaukseen. Näin ollen salkunhoidossa on otettava yksittäisten yhtiöiden ilmastovaikutusten lisäksi huomioon myös salkkutason päästöt.

ESG-integraatio suorissa pääomasijoituksissa

Pääomasijoituksissa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan (ESG) liittyvät näkökohdat on integroitu kaikkiin sijoitusprosessin eri vaiheisiin: salkkuyhtiöiden hankintaan, due diligence -prosessiin, 100 päivän suunnitelmaan, arvionluontiin ja irtautumisstrategioihin.

Mandatum suorittaa kattavan ESG due diligence -prosessin tunnistaaakseen ja arvioidakseen jokaisen sijoituskohteena olevan yhtiön olennaiset ESG-riskit ja ESG-asioihin liittyvät mahdollisuudet. Prosessissa pyritään löytämään mahdollisuuksia myönteisiin vaikutuksiin arvionluontikauden aikana sen sijaan, että keskityttäisiin yksinomaan riskien välttämiseen. ESG due diligence -prosessi sisältää vakiokysymyksiä Mandatumille tärkeistä aiheista sekä kullekin yhtiölle räätälöityjä toimialakohtaisia kysymyksiä. Transaktion jälkeen perustetaan ESG-asioihin keskittyvä työryhmä, joka käsittelee ESG due diligence -prosessin perusteella havaittuja asioita ja asettaa vastuullisuuden suorituskykykymittarit

(ESG KPI, esimerkiksi päästövähennykset) sekä tavoitteet. Mandatum laatii myös suunnitelman ESG due diligence -prosessissa mahdollisesti esiin nousseiden puutteiden korjaamiseksi.

Sijoituksia monitoroidaan jatkuvasti kestävyysnäkökulmasta. Mandatum hankkii ESG-asioihin liittyvää dataa mahdollisuuksien mukaan suoraan salkkuyhtiöiltä ja seuraa edistymistä valituissa ESG KPI -mittareissa. Mandatumin uusimmassa pääomarahastossa päästöintensiteetin laskenta ja pienentäminen on valittu relevantiksi ESG KPI -mittariksi kaikille kohdeyhtiöille. Lisäksi Mandatum varmistaa, että ESG-asioita käsitellään aktiivisesti hallituksessa, virallisissa työryhmissä ja johdon keskusteluissa.

ESG-integraatio suorissa kiinteistösijoituksissa

Mandatum sijoittaa suoraan kiinteistökohteisiin Suomessa. Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet otetaan huomioon osana Mandatumin ESG due diligence -prosessia. Mandatum pyrkii selvittämään kunkin sijoituskohteen olennaisimmat asiat, riskit ja mahdollisuudet.

Suorien kiinteistösijoitusten vastuullisuus on monipuolinen kokonaisuus, joka kattaa muun muassa kiinteistöjen hiilijalanjäljen mittaamisen ja pienentämisen, uusiutuvan energian hankkeiden toteuttamisen, vedenkäytön ja jätehuollon optimoinnin sekä vuokralaisten hyvinvointiin ja ympäristöstä huolehtimiseen liittyvät yhteiskunnalliset vastuut. Mandatumin strategiana on tavoitella merkittäviä päästövähennyksiä ja pyrkiä samanaikaisesti saavuttamaan kulusäästöjä sekä luomaan arvoa sijoittajille, rahoittajille ja kiinteistöjen käyttäjille.

Sijoitusprosessiin sisällytetään kestävyystekijöitä toteuttamalla ESG due diligence -arviointi, jossa tunnistetaan olennaiset ESG-riskit ja -mahdollisuudet. Arvioinnissa selvitetään kohteen tekniset ominaisuudet, energiatehokkuuspotentiaali, luonnon monimuotoisuuden tila, mahdolliset sertifikaatit ja hallinnointi sekä ympäristöön liittyvät riskit.

Vastuullisuusohjelmat määrittävät salkkutasolla, ja niiden tavoitteena on muuttaa nykyinen kiinteistökanta vastuullisiksi kohteiksi, jotka priorisoivat ympäristötekijät ja vuokralaisten viihtyvyyden ja asettavat energiatehokkuuteen ja hiilineutraaliuteen liittyviä tavoitteita. Kaikkien salkkujen tavoitteena on käyttää uusiutuvaa sähköä ja siirtää uusiutuviin lämmönlähteisiin. Energiankulutusta seurataan kuukausitasolla, ja energiatehokkuuteen investoidaan jatkuvasti.

Mandatum osallistuu vuosittain Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) -arviointiin, joka on kiinteistösijoitusten kansainvälinen vastuullisuusarviointi. Tämä tukee sekä toteutuneen ympäristösuorituksen että johtamiskäytäntöjen seurantaa. Se antaa Mandatumille lisäksi mahdollisuuden arvioida käytäntöjään verrattuna muihin kiinteistösijoittajiin ja tunnistaa parannuskohteita.

Mandatumin hallinnoimille kiinteistösalkuille suoritetaan määrääjoin ilmatoriskien arviointi, johon sisältyy skenaarioanalyysi. Tässä työssä Mandatum on hyödyntänyt esimerkiksi TCFD-viitekehystä ja CRREM-riskinarviointityökalua.

ESG-integraatio epäsuorissa private debt, pääoma- ja kiinteistösijoituksissa

Epäsuoriin sijoituksiin, eli rahastosijoituksiin, sisältyvät Mandatumin strategiat, joissa varainhoito on ulkoistettu ulkoisille kumppaneille. Tällaisia strategioita ovat muun muassa Mandatumin private debt -sijoitukset ja eurooppalaiset kiinteistösijoitukset sekä rahastomuotoinen pääomasijoittaminen.

Mandatum pystyy edistämään ilmastoagendaansa integroimalla ilmastoaiheita ESG due diligence -prosessiin ja vuosittaisiin ESG-kyselyihin sekä käymällä vuoropuhelua ulkoisten rahastomanagerien kanssa. Neuvottelujen tuloksena esimerkiksi Mandatumin sijoitusrajoituksia voidaan usein noudattaa ja tietyissä tapauksissa rahastotason rajoituksia voidaan muokata vastaaviksi.

Kun sijoitustoiminta ulkoistetaan määriteltyjen rajoitteiden puitteissa ulkopuolisille kumppaneille, Mandatumilla ei ole päätäntävaltaa yksittäisissä sijoituspäätöksissä. Tällöin kestävyysanalyysin ja vuoropuhelun keskiössä on yhteistyökumppanin sijoitusprosessi. Kestävyysriskien olennaisuus vaihtelee omaisuuslajin mukaan, minkä vuoksi kestävyyskriteerejä on painotettava eri tavoin.

Ulkoisen kumppanin arvioinnissa keskeisiä painopistealueita ovat yritystason ja rahastotason ESG-lähestymistavan arviointi:

- vahva sitoutuminen vastuulliseen sijoittamiseen (esimerkiksi PRI-periaatteiden allekirjoittaminen, vastuullisen sijoittamisen politiikat, ilmastotavoitteet)
- rahaston ESG-lähestymistapa, esimerkiksi
 - rahaston SFDR-luokitus
 - normipohjainen seulonta ja toimialojen poissulkeminen
 - kestävyysriskien ja -tekijöiden huomioiminen sijoitusprosessissa (esimerkiksi salkunhoitajan data, työkalut ja due diligence -prosessi, sekä kiinteistösijoituksissa ympäristösertifikaatit, energiatodistukset, energiatehokkuus, resurssien käyttö)
- seuranta ja raportointi (esimerkiksi päästöt, pääasialliset haitalliset vaikutukset, kestävyysriskien hallinta).

Due diligence -vaiheessa Mandatum pyrkii vaikuttamaan rahaston toimintaperiaatteisiin vaatimalla ulkoisia kumppaneita sitoutumaan Mandatumin määrittelemiin rajoituksiin. Rajoitukset voivat koskea esimerkiksi kansainvälisten normien ja standardien noudattamista tai sijoituskohteiden toimialaa.

Rahastojen valintavaiheessa Mandatum arvioi ulkoisen kumppanin vastuullisen sijoittamisen käytäntöjä ja suosii kumppaneita, joiden toiminta on linjassa Mandatumin prosessien kanssa. Kolmansien osapuolten sijoituskohteiden analyysissä arvioidaan vastuullisen sijoittamisen käytäntöjen laajuutta ja laatua, riskienhallintaa ja raportoinnin yhteensopivuutta Mandatumin oman lähestymistavan kanssa. Mandatum suosii kumppaneita, jotka ovat sitoutuneet YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin (UN PRI) tai vastaaviin aloitteisiin.

Rahastomuotoisten kiinteistösijoitusten osalta Mandatum arvioi muun muassa energiatehokkuutta, jätehuoltoa, ympäristövaikutuksia, vuokralaisten vastuullisuutta sekä arvoa lisäävää kiinteistöjen kehittämistä. Mandatum suosii strategioita, joissa sitoudutaan raportoimaan energiatehokkuudesta ja parantamaan sitä. Esimerkiksi Mandatum AM European Real Estate IV -sijoituskori pyrkii sijoittamaan yli 70 prosenttia sijoituskorin varoista kohteisiin, joista tehdään sijoitussuunnitelman myötä niin sanottuja vihreitä kiinteistöjä⁴. Mandatum AM European Real Estate III -sijoituskorilla vastaava luku on yli 50 prosenttia. Vihreiden kiinteistöjen osuus MAM ERE -sijoitusohjelmassa⁵ pyritään nostamaan mahdollisimman korkeaksi.

Rahastumuotoisissa vaihtoehtoisissa korkosijoituksissa ja pääomasijoituksissa noudatetaan samoja ESG-kriteerejä kuin listatuissa osakkeissa tai joukkovelkakirjoissa. Salkunhoitajan vaikuttaminen sijoituskohteisiin, esimerkiksi hallitusjäsenyyden kautta, painottaa vastuullisuusnäkökulmaa koko sijoitusprosessin ajan. Prosessiin sisältyy alustava tarkastelu, ESG-kyselyt, analyysit ja päätösmateriaalit sekä side letter -sopimusten neuvottelut ja sijoitusten seuranta.

⁴ Yleisesti vihreillä kiinteistöillä tarkoitetaan ympäristösertifioituja kiinteistöjä, eli ulkopuolisen kohteesta ja sijoituksesta riippumattoman toimijan objektiivisten kriteereiden mukaisen arvioinnin läpäisseitä kiinteistöjä. Käytetyimmät sertifikaatit voivat vaihdella eri maittain ja kiinteistösektoreittain, minkä vuoksi vihreän kiinteistön määritelmän osalta ei ole tarkoituksenmukaista edellyttää yhden nimetyn toimijan myöntämää sertifikaattia. Markkinoilla tunnetuimmat ja yleisimmin käytössä olevat ympäristösertifikaatit arvioivat kiinteistöjä kuitenkin samoista lähtökohdista, eli kiinteistön vastuullisuuden, energiatehokkuuden ja kokonaishiihtälän jäljen kvantifioinnin näkökulmista. Joissain tapauksissa vihreän kiinteistön määritelmä voidaan tehdä useimmissa Euroopan maissa jo pakolliseksi tulleen energiatodistusarvioinnin energiatehokkuuslukuun perustuen. Mikäli kiinteistö täyttää tietyt minimivaatimukset, esimerkiksi EPC B -luokan energiankulutustason edellytykset, voidaan kiinteistö tulkita vihreäksi kiinteistöksi huolimatta sertifioinnin puuttumisesta. Myös tietyissä tapauksissa kiinteistön täyttäessä erityisvaatimukset voidaan kohde määritellä vihreäksi kiinteistöksi. Vihreiden kiinteistöjen osuutta salkusta seurataan ympäristösertifikaattien, energiatodistusarvioinnin ja muiden erityisvaatimusten avulla.

⁵ MAM ERE -sijoitusohjelma koostuu Mandatum AM European Real Estate -sijoituskoreista, jotka voidaan liittää Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiön myöntämiin sijoitussidonnaisiin vakuutuksiin.

ESG-integraatio allokaatioratkaisuissa

Mandatumin allokaatioratkaisut sijoittavat sekä omiin aktiivisiin strategioihinsa että ulkoisiin aktiivisiin ja passiivisiin strategioihin osakkeissa, korkosijoituksissa ja vaihtoehtoisissa omaisuuslajeissa. ESG-asioiden integrointi Mandatumin omiin tuotteisiin kuvataan tarkemmin muissa luvun [Sijoitusportfolion päästöjen vähentäminen](#) kohdissa.

Ulkoisten varainhoitajien hallinnoimissa aktiivisissa ja passiivisissa strategioissa sijoitustoiminta ulkoistetaan määriteltyjen rajoitteiden puitteissa ulkopuolisille kumppaneille, eikä Mandatumilla ole päätäntävaltaa yksittäisiin sijoituspäätöksiin. Tällöin kestävyysanalyysin keskiössä ovat ulkoisen kumppanin sijoitusprosessit sekä etukäteen määritellyt ESG-kriteerit. Strategiataason tekijöiden arviointiin voi sisältyä muun muassa se, onko strategialla ilmastotavoitteita, mikä rahaston tai strategian hiili-intensiteetti on (jos saatavilla) ja miten strategian mahdolliset poissulut ovat linjassa Mandatumin vastuullisen sijoittamisen politiikassa määriteltyjen sijoitusrajoitusten kanssa.

Strategiataason lähestymistavan lisäksi allokaatiosalkkutasolla mitataan, seurataan ja hallitaan rahoitettuja päästöjä ja hiili-intensiteettiä vuosittain.

4.3. Politiikat ja periaatteet

Mandatumissa toimintaperiaatteet ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi ja siihen sopeutumiseksi määrittävät konsernin strategian ja sitä täydentävän kestävyysstrategian sekä yhtiön politiikkojen mukaan. Keskeisimmät ilmastonmuutokseen liittyvät politiikat ja toimintaperiaatteet ovat vastuullisen sijoittamisen politiikka, Code of Conduct -toimintaperiaatteet, riskienhallintapolitiikka sekä vaikuttamisperiaatteet. Nämä politiikat ja periaatteet ovat saatavilla julkisesti [Mandatumin verkkosivuilla](#).

Ilmastoon liittyvät olennaiset vaikutukset, riskit ja mahdollisuudet painottuvat erityisesti sijoitustoimintaan, ja siksi näihin liittyvät keskeisimmät toimintaperiaatteet katetaan vastuullisen sijoittamisen politiikassa. Politiikassa kuvataan Mandatumin vastuullisen sijoittamisen toimintaperiaatteet ja ohjeet, ja se sitoo kaikkia Mandatumin työntekijöitä. Konserniyhtiöiden hallitukset hyväksyvät vastuullisen sijoittamisen politiikan vuosittain. Konserniyhtiöiden johtoryhmät ovat vastuussa politiikan toteuttamisesta kussakin Mandatum-konsernin yhtiössä.

Vastuullisen sijoittamisen politiikan tarkoituksena on ohjata salkunhoitajien ja sijoitustoimintaan osallistuvien henkilöiden päivittäistä toimintaa kestävyysriskien ja -tekijöiden huomioimisessa. Vastuullisen sijoittamisen politiikassa kuvataan kestävyysriskien ja haitallisten kestävyysvaikutusten torjumiseksi toteutettavien toimenpiteiden vähimmäistaso. Se kattaa lisäksi ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista koskevat toimintaperiaatteet. Tiettyihin tuotteisiin tai salkkuihin voidaan soveltaa tiukempia sääntöjä ja vaikuttamismenettelyjä.

Mandatumin oman toiminnan ilmastonmuutoksen hillintää koskevat periaatteet on linjattu Code of Conduct -toimintaperiaatteissa. Code of Conduct -toimintaperiaatteiden mukaisesti Mandatum pyrkii seuraamaan ja parantamaan omaa ympäristöön ja ilmastoon vaikuttavaa toimintaansa muun muassa vähentämällä oman toiminnan aiheuttamia kasvihuonekaasupäästöjä ja luonnonvarojen kulutusta, kasvattamalla ympäristö- ja ilmastoasioihin liittyvää tietoisuutta henkilöstön ja sidosryhmien keskuudessa sekä konsultoimalla sidosryhmiä ja tekemällä yhteistyötä heidän kanssaan ympäristöön ja ilmastoon liittyvissä asioissa.

Riskienhallintapolitiikka vahvistaa riskienhallinnan taustalla olevat periaatteet Mandatum-konsernin yhtiöissä. Riskienhallintapolitiikassa ilmatoriskien katsotaan ylittävän riskiluokkien rajat eli sisältyvän muihin määriteltyihin riskiluokkiin, kuten markkinariskiin ja vastapuoliriskiin.

Vaikuttamisperiaatteet ohjaavat Mandatum-konsernin henkilöstöä ja sijoitustoimintaan osallistuvien henkilöiden päivittäistä toimintaa sekä laajemmin omistajaoikeuksien käyttöä sijoitustoiminnassa.

4.4. Taloudellinen suunnittelu

Ilmastotoimiin liittyvät taloudelliset resurssit on integroitu Mandatumissa aiheen parissa työskentelevien yksiköiden ja tiimien toimintaan. Yhtiö ei ole toistaiseksi asettanut tiettyjä taloudellisia mittareita tai tavoitteita seurataksaan siirtymäsuunnitelman edistymistä. Finanssipalvelujen tarjoajana Mandatumin ilmastotoimia ohjaa ensisijaisesti riittävän

inhimillisen pääoman varmistaminen, joka keskittyy ilmastonäkökohtien integroimiseen sijoitustoimintaan ja muuhun toimintaan merkittävien pääomamenojen sijaan. Mandatumilla on ESG-tiimi, joka tukee sijoitustoimintaa vastuulliseen sijoittamiseen liittyvissä asioissa, seuraa sijoituksia ESG-tekijöiden ja -riskien osalta ja valvoo vastuullisen sijoittamisen politiikan noudattamista. Lisäksi yhtiöllä on konsernitasoinen vastuullisuustiimi, jonka tehtävänä on kehittää ja koordinoida konsernitason vastuullisuustyötä, -toimintaperiaatteita, -tavoitteita ja -raportointia.

5. Vaikuttamisstrategia

Vaikuttamisstrategia kattaa Mandatumin vaikuttamisen kohdeyhtiöihin sekä vuorovaikutuksen finanssitoimialan ja muiden keskeisten sidosryhmien kanssa, jotka voivat edesauttaa tai tukea Mandatumin siirtymätavoitteiden saavuttamista. Suurin osa Mandatumin päästöistä liittyy yhtiön sijoituksiin. Siten kohdeyhtiöt ovat vaikuttamisnäkökulmasta tärkein sidosryhmä.

5.1. Vaikuttaminen kohdeyhtiöihin

Sijoittajalle, joka pyrkii tukemaan reaali talouden siirtymää nettonollaan, aktiivinen omistajuus ja vaikuttamistoimet ovat keskeinen keino täydentää salkunhoidollisia toimenpiteitä. Käytettävissä oleviin ja käytettyihin aktiivisen omistajuuden lähestymistapoihin vaikuttavat ensisijaisesti vaikuttamisen laajuus ja sijoituksen tyyppi. Vaikuttamista toteutetaan valikoiden, priorisoinnin perusteella olennaisuuteen sekä sijoituksen kokoon ja maantieteelliseen sijaintiin, samalla välttämällä eturistiriitoja.

Tämän siirtymäsuunnitelman lisäksi Mandatumin aktiivisen omistajuuden malli (ks. taulukko 7) on kuvattu Mandatumin [vastuullisen sijoittamisen politiikassa](#) ja Mandatum Asset Managementin [vaikuttamisperiaatteissa](#). Mandatumilla ei ole erillistä äänestyspolitiikkaa, mutta vaikuttamisperiaatteet sisältävät myös äänestysperiaatteet. Mandatum raportoi aktiivisen omistajuuden toiminnastaan vuosittain muun muassa vastuullisen sijoittamisen katsauksessa.

Taulukko 7: Aktiivisen omistajuuden lähestymistavat

Vaikutusmahdollisuudet	Lähestymistapa	Omaisuuksilajit
Rajallinen vaikutusmahdollisuus 1. Suorat vähemmistö sijoitukset	Keskiössä reaktiivinen vaikuttaminen - Ristiriitoihin liittyvät tiedustelut - Yhteisvaikuttamiseen osallistuminen - Vuoropuhelu kohdeyhtiön johdon kanssa*	- Suorat osake- ja korkosijoitukset - Allokaatioratkaisut (omat tuotteet)
2. Epäsuorat vähemmistö sijoitukset ulkoisten varainhoitajien kautta	Keskiössä varainhoitajan sijoitusprosessi ja käytännöt - ESG-vaatimukset side letter -sopimuksissa - ESG-kyselyt	- Epäsuorat pääomasijoitukset - Epäsuorat private debt -sijoitukset - Epäsuorat kiinteistö sijoitukset - Allokaatioratkaisut (epäsuorat)
Vaikutusmahdollisuus Sijoitukset, joissa Mandatumilla on merkittävä omistusosuus ja joissa Mandatum tekee suoraa yhteistyötä operatiivisen johdon kanssa ja/tai on edustettuna hallituksessa	- Suora vuoropuhelu kohdeyhtiöiden kanssa - Vaikutusmahdollisuus hallitusroolin kautta - ESG-työpajat - ESG-kyselyt	Suorat pääomasijoitukset
Päätösvalta Sijoitukset, joissa Mandatumilla on enemmistöomistus tai operatiivinen määräysvalta	- ESG-asioiden hallinta ja sijoitukset kiinteistöomaisuuteen - Yhteistyö kiinteistömanagerien kanssa - Yhteistyö vuokralaisten kanssa	Suorat kiinteistö sijoitukset

*Pääasiassa valikoiduissa tuotteissa.

Rajallinen vaikutusmahdollisuus

Suurin osa Mandatumin hallinnoimista varoista on sijoitettu omaisuuseriin, joissa Mandatumilla on rajallinen vaikutusmahdollisuus. Näihin sisältyy ensinnäkin julkisia omaisuuseriä, kuten sijoituksia osakkeisiin ja joukkovelkakirjoihin, sekä näistä omaisuuseristä koostuvia rahoitustuotteita. Näissä tapauksissa Mandatum on vähemmistösjoittaja, jolla on rajallinen vaikutusmahdollisuus. Tällaisissa sijoituksissa Mandatum omaksuu ensisijaisesti reaktiivisen lähestymistavan puuttumalla tunnistettuihin ristiriitoihin joko suoraan tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa ("yhteisvaikuttaminen") neljännesvuosittain. Jos haluttuihin tuloksiin ei päästä, asia voidaan viedä eteenpäin. Viimeisenä keinona salkunhoitaja voi pienentää sijoitusta tai irtautua siitä kokonaan.

Toinen sijoitustoiminnan kategoria, jossa vaikutusmahdollisuudet ovat rajalliset, ovat sijoitukset ulkoisiin tuotteisiin. Näissä tapauksissa vaikuttaminen kohdistuu ulkoisten rahastomanagerien käytäntöihin. Mandatum pyrkii vaikuttamaan näihin käytäntöihin koko sijoituszyklin ajan due diligence -vaiheesta ja sopimuksen tekemisestä säännölliseen seurantaan ESG-kyselyiden ja näitä seuraavan vuoropuhelun muodossa. Ilmastonäkökulmat sisältyvät sekä sopimusta edeltäviin että sen jälkeisiin vaiheisiin.

Vaikutusmahdollisuus

Tapaukset, joissa Mandatumilla katsotaan olevan mahdollisuus vaikuttaa kohdeyhtiöön, liittyvät tyypillisesti suoriin pääomasijoituksiin. Mandatum on yleensä vähemmistösjoittaja, mutta sen omistusosuus on niin merkittävä, että se oikeuttaa hallituspaikkaan. Mandatum tekee myös yhteistyötä yhtiön johdon kanssa yhtiön liiketoiminnan edistämiseksi. Menetelmiä ovat ESG-työpajat, joissa valmistellaan ESG-tavoitteita ja -toimintasuunnitelmia. Myös ESG-kyselyitä käytetään edistyksen seuraamiseen ajan mittaan.

Päätösvalta

Päätösvalta liittyy sijoituksiin, joissa Mandatum on enemmistöomistaja tai ainoa omistaja. Tällaisia sijoituksia ovat yleensä suorat kiinteistösijoitukset. Näissä sijoituksissa Mandatumilla on varsinaisen vaikuttamisen sijaan mahdollisuus päättää suoraan ympäristöä hyödyttävistä toimista, joita ovat esimerkiksi uusiutuvan sähkön ja lämmön valinta sekä energiatehokkuusinvestointien tekeminen.

Myös sijoituksissa, joissa Mandatumilla katsotaan olevan päätösvalta, sen on tehtävä yhteistyötä ulkoisten kumppanien, kuten kiinteistöpäällikköjen ja vuokralaisten kanssa, jotka puolestaan vaikuttavat kohteiden ympäristövaikutuksiin. Vuokralaisten energiasopimukset eivät sisälly suorien kiinteistösijoitusten käytönaikaista energiankäyttöä koskeviin tavoitteisiin. Mandatum kuitenkin vaikuttaa vuokralaisiin edistääkseen päästövähennyksiä myös heidän energiankäytössään. Yhtiö on esimerkiksi laatinut vuokralaisilleen vastuullisuusoppaan, jonka tavoitteena on tukea vuokralaisten ympäristökäytäntöjen kehittämistä. Oppaassa käsiteltäviä aiheita ovat muun muassa uusiutuva energia sekä energia- ja vesitehokkuus.

5.2. Vaikuttaminen toimialaan

Osallistuminen vastuullista sijoittamista edistäviin aloitteisiin kytkeytyy monilta osin Mandatumin työhön ilmastomuutokseen liittyvien vaikutusten, riskien ja mahdollisuuksien hallitsemiseksi. Merkittävä askel tässä suhteessa otettiin vuonna 2011, kun Mandatum allekirjoitti YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet (UN PRI). UN PRI -periaatteisiin sitoutuminen edellyttää sijoittajaa liittämään ESG-tekijät osaksi sijoitusprosessiaan, toimimaan aktiivisena omistajana ja edistämään vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

UN PRI -periaatteiden lisäksi Mandatum on liittynyt useisiin järjestöihin ja aloitteisiin, joiden työhön osallistumalla edistetään vastuullista sijoittamista, kestävää kehitystä ja sijoitustoiminnan mukauttamista yhteensopivaksi Pariisin ilmastopöytäkirjan ja vuoden 2050 ilmastoneutraaliuden kanssa. Näitä ovat muun muassa Finsif (Finland's Sustainable Investment Forum ry), Pääomasijoittajat ry ja GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark).

Sijoitusten nettonollatavoitteen asettamisen yhteydessä vuonna 2024 Mandatum liittyi NZAM (Net Zero Asset Managers) -aloitteeseen. NZAM on kansainvälinen yhteenliittymä varainhoitajille, jotka sitoutuvat tavoittelemaan kasvihuonekaasujen nettonollapäästöjä sijoitussalkuissaan osana maailmanlaajuisia pyrkimystä rajoittaa ilmaston lämpeneminen 1,5 celsiusasteeseen sekä edistämään sijoittamista, joka on linjassa nettonollapäästöjen kanssa.

Edellä mainittujen toimialakohtaisten aloitteiden lisäksi Mandatum on sitoutunut YK:n Global Compact -aloitteeseen ja sen ympäristöperiaatteisiin. Yhtiö edistää myös YK:n kestävä kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG), joista SDG 13, ilmastotekoja, on tunnustettu yhtiön toiminnan ja vaikutusten kannalta olennaiseksi.

5.3. Vaikuttaminen valtioihin, julkiseen sektoriin ja kansalaisyhteiskuntaan

Code of Conduct -toimintaperiaatteidensa mukaisesti Mandatum ei osallistu poliittiseen tai uskonnolliseen toimintaan eikä anna suoria tai epäsuoria lahjoituksia tällaiseen toimintaan. Kuten kaikessa sääntelyyn liittyvässä vaikuttamisessa, Mandatum osallistuu valikoituihin sääntelykonsultaatioihin toimialajärjestöjen, kuten Finanssiala ry:n, kautta myös ilmastoasioissa.

Mandatum työskentelee yhdessä WWF Suomen kanssa vastuullisen sijoittamisen edistämiseksi ja ilmastonmuutoksen hillitsemiseksi. Vuonna 2017 alkaneessa yhteistyössä pyritään luomaan konkreettisia toimintamalleja ja ohjeita siihen, miten sijoittajat vähentävät käytännössä sijoitustensa kasvihuonekaasupäästöjä. Mandatum ja WWF Suomi ovat esimerkiksi julkaisseet yhteisen sijoittajan oppaan ilmatoriskien hallintaan.

6. Hallinnointi

Mandatumin siirtymäsuunnitelman valvonnassa noudatetaan samaa hallintomallia, joka on määritelty yhtiössä kestävyysasioita varten. Mandatum Oyj:n hallituksella on vastuu ja ylin päätösvalta konsernitason kestävyysasioissa, jotka kattavat kaikki yhtiölle olennaiset kestävyysvaikutukset, -riskit ja -mahdollisuudet. Hallituksen tarkastusvaliokunnan tehtäviin kuuluu valvoa Mandatumin kestävyysraportointia ja muita kestävyteen liittyviä toimia. Tarkastusvaliokunta käsittelee kestävyysasioita kokouksissaan säännöllisesti. Tarkastusvaliokunnan puheenjohtaja raportoi valiokunnan käsittelemistä aiheista Mandatum Oyj:n hallitukselle jokaisen valiokunnan kokouksen jälkeen. Mandatumin nettonollatavoitteet ovat hallituksen hyväksymiä. Tarkastusvaliokuntaa valvoo siirtymäsuunnitelmaa ja seuraa sen edistymistä. Siirtymäsuunnitelmalle ei ole haettu osakkeenomistajien hyväksyntää.

Päävastuu kestävyysasioiden johtamisesta on konsernin toimitusjohtajalla, joka yhdessä johtoryhmän kanssa johtaa kestävyysstrategista toimeenpanoa. Konsernin kestävyysasioista vastaava johtaja on viestintä-, brändi- ja vastuullisuusjohtaja, joka varmistaa kestävyysasioiden riittävän raportoinnin konsernin toimitusjohtajalle. Mandatumissa toimii ylimmän johdon vastuullisuuskomitea, jonka tehtäviin kuuluu muun muassa vastata konsernitason Mandatumin kestävyysasioiden edistämisestä, sääntelyn seurannasta sekä olennaisten kestävyysaiheiden integroimisesta liiketoimintoihin. Vastuullisuuskomitea ja johtoryhmä ovat hyväksyneet siirtymäsuunnitelman, ja se tarkastetaan tarpeen mukaan ja vähintään kolmen vuoden välein.

6.1. Riskienhallinta

Konsernin riskienhallintakehys kattaa kaikki riskiluokat, mukaan lukien ilmastoriskit, sekä kaikki liiketoiminta-aktiviteetit ja prosessit. Riskienhallintakehys on kuvattu tarkemmin Mandatumin verkkosivuilla julkaistussa [riskienhallintapolitiikassa](#).

Mandatumin riskienhallintaprosessin keskeisiä elementtejä ovat riskien tunnistaminen ja arviointi, riskienhallintatoimenpiteet sekä riskien seuranta ja raportointi. Riskit tunnistetaan riskien ja vaatimustenmukaisuuden itsearviointiprosessissa (Risk and Control Self-Assessment, RCSA), muutosriskien arviointiprosessissa (Change Risk Assessment, CRA) ja osana riskitapahtumien hallintaprosessia. Riskit tunnistetaan eri organisaatioyksiköiden toiminnan kautta, mutta toisena keskeisenä lähestymistapana on tunnistaa riskit eri prosessien, kuten kestävyysraportointiprosessin, kautta. Riskien arviointi koostuu tunnistettujen riskien vaikutuksen ja todennäköisyyden arvioinnista sisäisiin ohjeisiin pohjautuen ja toimii työkaluna olennaisten riskien tunnistamisessa. Riskienhallintapolitiikan mukaisesti konsernin riskienhallintatoiminto raportoi keskeisistä riskeistä neljännesvuosittain hallitukselle ja johtoryhmälle.

6.2. Kulttuuri

Ilmastonäkökohtien integrointi läpi organisaation on tärkeää tehokkaan siirtymän kannalta. Ilmasto on keskeinen aihe Mandatumin kestävyysstrategiassa, ja ilmastomuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen on tunnistettu keskeisiksi painopistealueiksi vastuullisen sijoittamisen politiikassa. Mandatumin Code of Conduct -toimintaperiaatteiden mukaisesti yhtiö on sitoutunut ilmastomuutoksen torjuntaan ja ympäristön suojelemiseen. Yhtiö pyrkii seuraamaan ja parantamaan omaa ympäristöön ja ilmastoon vaikuttavaa toimintaansa muun muassa kasvattamalla ympäristö- ja ilmastoasioihin liittyvää tietoisuutta henkilöstön ja sidosryhmien keskuudessa sekä konsultoimalla sidosryhmiä ja tekemällä yhteistyötä heidän kanssaan ympäristöön ja ilmastoon liittyvissä asioissa.

Työntekijöitä pidetään ajan tasalla ajankohtaisista ilmastotoimii ja -tavoitteisiin liittyvistä asioista esimerkiksi yhtiön intranetin ja koko henkilöstölle noin kaksi kertaa vuodessa järjestettävien vastuullisuusaiheisten tiedotustilaisuuksien avulla. Mandatumilla on myös yritys vastuufoorumi, joka koostuu yhtiön eri toimintojen keskeisistä edustajista. Foorumi

kehittää ja koordinoi kestävyystyötä operatiivisella tasolla ja toimii tiedonvaihdon ja kestävyysosaamisen lisäämisen alustana koko organisaatiossa.

Ilmastonäkökohtia voidaan lisäksi kytkeä työntekijöiden henkilökohtaisiin tai tiimien tavoitteisiin, ja niitä seurataan osana vuosittaisia tulos- ja tavoitekeskusteluja.

6.3. Taidot, osaaminen ja koulutus

Työntekijöitä koulutetaan vuosittain kaikista Mandatumille olennaisista kestävyysaiheista, ilmastoasiat mukaan lukien, osana pakollista vastuullisuuskoulutusta. Lisäksi Mandatumilla on erillinen vastuullisen sijoittamisen koulutus, joka on pakollinen kaikille sijoitustuotteiden ja/tai asiakkaiden parissa työskenteleville.

Sekä hallituksen että konsernin johtoryhmän jäseniltä löytyy kestävyysosaamiseen liittyvää asiantuntemusta. Jäsenten pitkäaikainen finanssialan kokemus tukee erityisesti alalle ominaisten kestävyysvaikutusten, -riskien ja -mahdollisuuksien tehokasta hallintaa. Hallitukselle ja konsernin johtoryhmälle järjestetään kestävyysosaamiseen liittyvää koulutusta tarpeen mukaan. Hallitus arvioi suoriutumistaan vuosittain itsearvioinnilla, johon sisällytetään kestävyysosaamiseen liittyviä kysymyksiä.

6.4. Kannustimet ja palkitseminen

Mandatumin kannustinjärjestelmissä huomioidaan, miten valitut suorituskriteerit tukevat konsernin strategian toteutumista ja arvonalustusta sekä edistävät kestävyysstrategiassa tunnistettuja keskeisiä avaintavoitteita. Mandatumin liiketoiminnan kannalta olennaisia kestävyysmittareita sisällytetään soveltuvin osin konsernin lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinohjelmiin. Mahdollisista kannustinohjelmiin kytkettävistä kestävyysmittareista päätetään kunkin ohjelman suunnittelun ja käyttöönoton yhteydessä. Koska Mandatum julkaisi ensimmäiset välitavoitteensa päästövähennyksille kesäkuussa 2025, palkitsemiskriteereihin ei ole ollut mielekästä sisällyttää ilmastotavoitteita tai niiden saavuttamista työn ollessa yhä kesken. Hallinto-, johto- ja valvontaelinten jäsenten tai yhtiön työntekijöiden kannustinjärjestelmät eivät siis toistaiseksi sisällä suoraa ilmastotavoitteita.

7. Raportointi

Mandatum on seurannut ja raportoinut salkkujensa päästöjä vuosikymmenen ajan. Vuonna 2015 Mandatum liittyi Portfolio Decarbonization Coalition -verkostoon ja vuonna 2016 Montréal Carbon Pledge -sitoumukseen, jotka edistivät sijoitussalkkujen hiilestä irtautumista ja sijoitusten hiilijalanjäljen julkistamista (kumpikin aloite on sittemmin lopetettu). Oman toiminnan päästöjä on seurattu ja raportoitu vuodesta 2019.

Ilmastotietoja, kuten siirtymäsuunnitelman ja kestävyysstrategian edistymistä sekä tuotetason päästöintensiteettiä, raportoidaan useissa eri raporteissa. Näitä ovat konsernitason kestävyys selvitys (sisältyy hallituksen toimintakertomukseen), vastuullisuuskatsaus, vastuullisen sijoittamisen katsaus, PAI-ilmoitus ja tuotetason raportit, kuten SFDR:n mukainen määräaikaikatsaus ja puolivuositainen vastuullisuusraportti (molemmat julkaistaan SFDR:n 8 ja 9 artiklan mukaisista tuotteista).

Taulukko 8: Mandatumin ilmastotietoja sisältävä raportointi

Vastuullisuusraportointi	Tuoteraportointi	Muut
- Hallituksen toimintakertomus (sisältäen CSRD:n mukaisen kestävyys selvityksen) - Vastuullisuuskatsaus - Vastuullisen sijoittamisen katsaus - Vastuullisen kiinteistösijoittamisen katsaus - PAI-ilmoitus	- Puolivuositaiset vastuullisuusraportit - SFDR:n mukaiset määräaikaikatsaukset - Neljännesvuositaiset tuoteraportit*	- UN PRI -raportointi - Tapauskohmainen asiakasraportointi

* Ilmastotiedot sisältyvät neljännesvuositaisiin tuoteraportteihin valikoiduista tuotteista.

8. Liitteet

Liite 1: Transition Plan Taskforcen (TPT) tiedonantokehyksen sisältöindeksi

TPT:n periaatteet	Tiedonannon kohta	Tiedonannon alakohta	Sijainti
Tavoite	1. Perusteet	1.1 Strateginen pyrkimys	Johdanto Kestävyysstrategia ja ilmastopyrkimykset Ilmastoriskit ja -mahdollisuudet
		1.2 Liiketoimintamalli ja arvoketju	Kestävyysstrategia ja ilmastopyrkimykset
		1.3 Keskeiset oletukset ja ulkoiset tekijät	Keskeiset oletukset ja ulkoiset tekijät
Toiminta	2. Implementointistrategia	2.1 Liiketoiminta	Oman toiminnan päästöjen vähentäminen
		2.2 Tuotteet ja palvelut	Sijoitusportfolion päästöjen vähentäminen
		2.3 Toimintaperiaatteet ja edellytykset	Politiikat ja periaatteet
		2.4 Taloudellinen suunnittelu	Taloudellinen suunnittelu
	3. Vaikuttamisstrategia	3.1 Vaikuttaminen arvoketjuun	Vaikuttaminen kohdeyhtiöihin
		3.2 Vaikuttaminen toimialaan	Vaikuttaminen toimialaan
		3.3 Vaikuttaminen valtioon, julkiseen sektoriin ja kansalaisyhteiskuntaan	Vaikuttaminen valtioon, julkiseen sektoriin ja kansalaisyhteiskuntaan
Osoitusvelvollisuus	4. Mittarit ja tavoitteet	4.1 Hallinto-, vaikuttamis-, liiketoiminta- ja operatiiviset mittarit ja tavoitteet	Kestävyysstrategia ja ilmastopyrkimykset
		4.2 Taloudelliset mittarit ja -tavoitteet	Taloudellinen suunnittelu
		4.3 GHG-mittarit ja -tavoitteet	Oman toiminnan ilmastotavoitteet Sijoitusten ilmastotavoitteet
		4.4 Päästöhyvitykset	Oman toiminnan ilmastotavoitteet
	5. Hallinnointi	5.1 Hallituksen valvonta ja raportointi	Hallinnointi
		5.2 Johdon roolit, vastuu ja osoitusvelvollisuus	Hallinnointi
		5.3 Kulttuuri	Kulttuuri
		5.4 Kannustimet ja palkitseminen	Kannustimet ja palkitseminen
		5.5 Taidot, osaaminen ja koulutus	Taidot, osaaminen ja koulutus

Liite 2: Ulkoiset linkit

Lisätietoa vastuullisuudesta Mandatumissa

[Vastuullisuus - Mandatum](#)

[Vastuullinen sijoittaminen - Mandatum](#)

Raportointi

[Vuosiraportointi - Mandatum](#)

Keskeiset politiikat ja periaatteet

[Mandatum - Vastuullisen sijoittamisen politiikka](#)

[Mandatum Asset Managementin vaikuttamisperiaatteet](#)

[Mandatumin Code of Conduct-toimintaperiaatteet](#)



Mandatum Oyj

Bulevardi 56, 00120 Helsinki

Y-tunnus: 3355142-3