



Vastuullisuuden voi vaikuttaa myös epäsuorassa sijoittamisessa

Mandatum on sijoittanut yli 3 miljardia euroa eurooppalaisiin ja yhdysvaltalaisiin private debt -rahastoihin vuodesta 2008 lähtien ja on merkittävä toimija kyseisellä sektorilla. Vahvaa riskikorjattua tuottoa tavoiteltaessa ESG:stä ja managerivalinnasta on tullut kriittinen osa sijoitusprosessia.

Mandatumin Private Debt (PD)- ja European Real Estate (ERE) -ohjelmien ESG-lähestymistapa perustuu laajaan vastuullisuusanalyysiin ja siihen sisältyvään managereille suunnattuun ESG-kyselyyn. Vuonna 2023 Mandatumin kehittämää vastuullisuusprosessia laajennettiin ja kohdemanagereille suunnattua palauteraporttia uudistettiin. Managerikohtaisesti räätälöity palaute on otettu managereiden keskuudessa käyttöön erittäin myönteisin arvioin. Tämä vahvistaa käsitystä siitä, että palautteen ansiosta Mandatumin toiminnalla voi olla merkittäviä vaikutuksia myös isoihin globaaleihin toimiin.



MANDATUM
ASSET MANAGEMENT

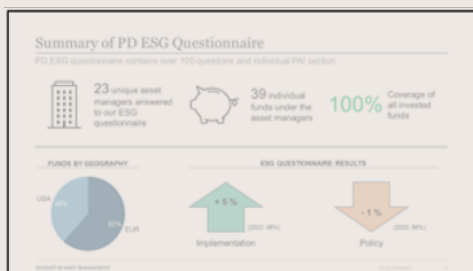
ULKOISTEN RAHASTOJEN ESG-PROSESSIUUDISTUS

Mandatumin PD- ja ERE-ohjelmien ESG-prosessi huomioi vastuullisuuden kaikissa vaiheissa ESG-arvioinnin ollessa kiinteä osa sijoituspäätöstä tuotekohtaisesti määriteltyjen kestävyysominaisuuksien mukaisesti. Prosessi sisältää eri osioita alkutarkastelusta managereiden kanssa käytävään palautekeskusteluun ja seurantaan asti. Keskeinen osa ulkoisten rahastosijoitusten ESG-prosessia on sijoitushetkellä ja sen jälkeen vuosittain tehtävä kysely ja siihen perustuva analyysi. Kysely tavoittaa vuosittain lukuisat yhdysvaltalaiset ja eurooppalaiset managerit, joiden hallinnoitavat varat ovat yhteensä satoja miljardeja euroja. Kysely on ollut osa sijoitusprosessia vuodesta 2017, mistä lähtien on kerätty huomattava määrä dataa eri toimijoista. Tätä dataa hyödynnetään kunkin omaisuusluokan eri strategioiden sisällä tehtävissä analyyseissä. Private debt -omaisuusluokan ESG-lähestymistavasta voi lukea lisää [täältä](#).

Vuonna 2023 managereille toimitettavaa palautetta laajennettiin, minkä tavoitteena on tarjota managerikohtaista ja monipuolisempaa informaatiota sekä parantaa Mandatumin ESG-tekemisen vaikuttavuutta. Päivityksen myötä jokaiselle managerille toimitetaan räätälöity palauteraportti, jossa manageri saa yhteenvedon vastaamastaan kyselystä. Kysymysten lailla vastaukset on jaettu kahteen osaan molempien pääkategorioiden (ESG-implementointi ja ESG-politiikka) mukaan. Nämä ovat edelleen jaettu kolmeen alaosiioon, jotka liittyvät ESG-sijoitusprosessiin, raportointiin ja seurantaan, vaikuttamiseen, politiikkoihin, sitoumuksiin sekä tavoitteisiin. Raportti sisältää yksityiskohtaiset arviot managerien suorituksesta verrattuna sektorin verrokkitoimijoihin saman alasegmentin sisällä. Esimerkiksi mid market direct lending -segmentin private debt -manageri tai value add -kiinteistömanageri voi verrata ESG-tekemistään muihin alasegmentin toimijoihin. Verrokkeja koskevat tiedot esitetään palautteen yhteydessä anonymisti ja vertailun esittämisen tarkoitus on havainnollistaa kunkin managerin sijoittumista suhteessa muihin ohjelman kohdemanagereihin mahdollisten kehityskohtien tunnistamiseksi. Tämä informaatio tekee Mandatumin ESG-prosessista erottuvan.

RÄÄTÄLÖIDYLLÄ PALAUTTEELLA TUETAAN MANAGERIEN VASTUULLISEN SIOJITAMISEN KEHITYSTÄ

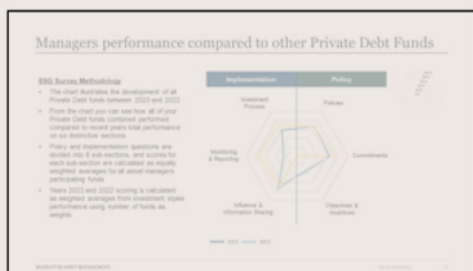
Vertaileva palauteprosessi on tehokas tapa vaikuttaa toimijoihin, jotka arvostavat kohderahaston ESG-aseman arviointia, ESG-asioiden huomioimista salkunhoitajan kannustimissa ja ESG-raportoinnin läpinäkyvyyttä. Palauteprosessissa kannustetaan managereita muun muassa raportoimaan sijoitusten pääasiallisia haitallisia vaikutuksia eli PAI-indikaattoreita, huomioimaan biodiversiteetti sijoitustoiminnassa sekä tarjoamaan ESG-koulutusta työntekijöille.



Yhteenveto tuloksista



Managerin rahaston ESG-performanssi verrattuna muihin kohderahastoihin



Managerin suoriutuminen verrattuna muihin tänä ja edellisvuona



Rahaston kysymyskohtainen pisteytys ja kehitys edellisvuodesta

Räätälöity analyysi mahdollistaa kattavan arvioinnin eri näkökulmista. Managerin kohderahaston ESG-suoriutumista arvioidaan sekä yleisesti muihin rahastoihin verrattuna että maantieteellisesti (PD-managerit, Eurooppa vs. Yhdysvallat). Suoriutumista arvioidaan kuluvan ja edellisen vuoden osalta sekä vertailukohteisiin nähden. Lopuksi manageri saa yksityiskohtaiset tiedot siitä, miten se on suoriutunut kysymyskohtaisesti, ja siitä, miten rahasto on kehittynyt verrattuna edellisvuoteen. Kysymykset kohdistuvat sekä manageriin että kohderahastoon. Näin ollen palaute muodostaa kattavan kuvan siitä, miten managerin ESG-suorituskyky vertautuu koko Mandatum PD- tai ERE-sijoitusuniversumiin ja erityisesti managerin omiin keskeisiin verrokkeihin samassa alasegmentissä.

Kyselyn perusteella managereiden välillä havaitaan huomattavaa vaihtelua, mikä johtuu osittain eroista sijoitusstrategioissa ja rahastojen koossa.

Raportoinnin kattavuus, ESG-asiiantuntijan tai -tiimin olemassaolo, ESG-tekijöihin sidotun lainahinnoittelun käyttö ja hiilijalanjäljen julkaiseminen muodostivat merkittävimmät erot managerien välille. Palautteenannon avulla voidaan syventää ymmärrystä tulosten vaihtelusta ja eroavaisuuksista. Vaihtelevuus voi tarjota arvokasta tietoa siitä, mitkä tekijät vaikuttavat tuloksiin eniten.

PALAUTE ON SAANUT ERINOMAISEN VASTAANOTON MANAGEREILTA

Osana uudistunutta palauteprosessia kohderahastojen managereille tarjotaan mahdollisuus yksilöllisiin palautekeskusteluihin, joihin monet managerit ovat ilmaisseet halukkuutensa osallistua. Keskustelut tarjoavat managerille hyödyllistä tietoa, sillä he saavat suoraa ja strukturoitua palautetta omaisuusluokkaan laajasti sijoittavalta asiakkaalta, jolle ESG-asiat ovat tärkeitä. Managerit ovat arvostaneet saamaansa palautetta ja kuvailleet sitä erittäin hyödylliseksi.

NÄKYVIÄ VAIKUTUKSIA

Vaikka ESG-aiheiset kyselyt ovat yleisiä, niiden pohjalta tehdyt analyysit eivät usein tule näkyviksi kohderahastoille. Mandatumin tarjoamat tiedot verrokkiryhmän sijoittamisesta ja painopisteistä ovat siksi merkityksellisiä. Palaute pohjautuu perusteelliseen analyysiin, ja juuri sen objektiivisuus on kannustanut managereita parantamaan käytäntöjään.

Kyselyn avulla Mandatumilla on mahdollisuus myötävaikuttaa kestävyysseikkoihin suurten, yli 100 miljardin varoja hallinnoivien toimijoiden keskuudessa. Vaikka palauteprosessista seuraisi vain pieni muutos suuren managerin prosessiin, tällaisen muutoksen kokonaisvaikutus voi olla yhtä merkittävä kuin pienemmissä toimijoissa aikaansaadut suuret harppaukset, koska vaikutukset skaalautuvat suurempaan hallinnoitavaan varallisuuteen. Mandatumin prosessi on jo saanut aikaan muutoksia pienempien managerien keskuudessa. Esimerkiksi kahdessa kiinteistörahastosijoituksessa kiinteistövarallisuutta on noin miljardin euron edestä paremman vastuullisuusraportoinnin alla.

Managereille tarjottu yksilöllinen palaute tukee parempaa asiakasymmärrystä ja auttaa vastaamaan paremmin sijoittajien ja regulaation asettamiin vaatimuksiin.

Mandatum Asset Management

Mandatum Asset Management (MAM) osa Mandatum-konsernia, merkittävää finanssipalvelujen tarjoajaa, joka yhdistää rahan ja hengen erikoisosaamisen. Mandatum tarjoaa palveluita institutionaalisille ja varainhoitoasiak-
kaille sekä yritys- ja henkilöasiakkaille. Mandatumin liiketoiminnan menestyksen kes-
kiössä ovat osaava henkilöstö, vahva brändi ja onnistuminen sijoitustoiminnassa.

MAM tarjoaa täyden valtakirjan ja konsultoivaa omaisuudenhoitoa institutionaalisille ja
muille ammattimaisille sijoittajille sekä hallinnoi erilaisia sijoitustuotteita ydinalueinaan
korke-, vaihtoehto- ja osakeratkaisut.

PORTFOLIO MANAGERS

MATIAS HAURU

Head of Private Debt
matias.hauru@mandatumam.com

MARKUS NORDBERG

Head of Private Real Estate
markus.nordberg@mandatumam.com
+358 10 209 8170



MANDATUM
ASSET MANAGEMENT

Mandatum Asset Management Ltd
Bulevardi 56, P.O Box 1221, FI-00101 Helsinki, FINLAND
www.mandatumam.com

VASTUUVARAUMA

Esityksessä mainitut Private Debt (PD) ja European Real Estate (ERE) -ohjelmat koostuvat sijoituskoreista, jotka edistävät kestävyteen liittyviä ominaisuuksia kestävä rahoituksen tiedonantoasetuksen (SFDR) artiklan 8 mukaisesti. Sijoitussidonnaiset vakuutukset myöntää ja sijoituskorit omistaa Mandatum Henkivakuutusosakeyhtiö (Mandatum Life). Mandatum Asset Management Oy (MAM) toimii salkunhoitajana sekä Mandatum Lifen asiamiehenä vakuutusyhtiön puolesta ja lukuun. Löydät lisätietoa tuotteiden kestävyteen liittyvistä ominaisuuksista täältä: Avaintietoasiakirjat - Mandatum.

Tämä markkinointimateriaali ja sen tiedot on annettu informaatiotarkoituksessa, eikä niitä tule ymmärtää sijoitussuositukseksi tai suositukseksi sijoittaa tai osallistua mihinkään kaupankäyntiin tai sijoitukseen tai ostaa tai myydä osakkeita tai muita sijoitusinstrumentteja. Kaikki tiedot, näkemykset ja ennusteet ovat materiaalin laatimishetken mukaisia ja perustuvat MAMin ja Mandatum -konsernin ("Mandatum") näkemyksiin ja arvioihin. Tiedot eivät ole tarkkoja ja voivat muuttua ilman Mandatumin erillistä ilmoitusta.

Materiaalissa esitellyt sijoitukset eivät välttämättä sovi kaikille sijoittajille. Sijoittajien tulee tehdä sijoituspäätökset itsenäisesti perustuen omiin sijoitustavoitteisiinsa ja taloudelliseen riskinkantokykyynsä ja konsultoida tarvittaessa omia sijoitus-, juridisia- ja veroneuvonantajia.

Sijoittaminen sisältää riskejä. Sijoituskohteiden arvo voi nousta tai laskea. Sijoituskohteiden aikaisempi kehitys ei kuvaa niiden kehitystä tulevaisuudessa. Mikäli sijoituskohteet sisältävät muita kuin sijoittajan perusvaluutan sijoituksia, valuuttakurssien muutokset vaikuttavat sijoituskohteen arvonkehitykseen.

Tämä dokumentti on laadittu Mandatumin luotettavaksi arvioimien lähteiden pohjalta, mutta Mandatum ei takaa tietojen oikeellisuutta tai täydellisyyttä eikä vastaa tietojen käytöstä mahdollisesti aiheutuvista suorista tai epäsuorista vahingoista, kuluista tai menetyksistä. Mandatum varaa oikeuden muuttaa esitettyjä tietoja.