

# Összefoglaló

Az UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., (jogalany-azonosító: 549300AE48NQE4QVEH24) figyelembe veszi befektetési döntéseinek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt Főbb káros hatásait (továbbiakban: „**főbb káros hatások**”, „PAI-k”). A jelen nyilatkozat az UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól szóló egységes szerkezetbe foglalt nyilatkozat(a továbbiakban „**UBS-FML**” vagy „**az alapkezelő társaság**”).

Ez a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról szóló nyilatkozat a 2023. január 1. és 2023. december 31. közötti referencia-időszakra vonatkozik.

A pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló uniós rendelet („**SFDR**”) célja, hogy nagyobb átláthatóságot biztosítson a fenntarthatósággal kapcsolatos témákban, hogy a befektetők megalapozott befektetési döntéseket hozhassanak. Az SFDR konkrét közzétételeket ír elő arra vonatkozóan, hogy az UBS-FML hogyan veszi figyelembe a PAI-kat, amelyeket úgy határoz meg, mint a befektetési döntéseknek a környezeti, társadalmi és munkavállalói szempontokkal, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció és a megvesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legfőbb negatív hatásai.

Az UBS-FML elismeri a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaival kapcsolatos átláthatóság szükségességét, ezért belső eljárásokat határozott meg és követ a káros hatások azonosítására és rangsorolására, és ezeket a befektetési döntéshozatali folyamat részeként veszi figyelembe. Az UBS-FML hiszi, hogy a fenntarthatósági kérdések fontosak a pénzügyi teljesítmény szempontjából, és tudjuk, hogy az ügyfelek számos ilyen téma iránt érdeklődnek.

Az UBS-FML a portfóliókezelést az alábbi portfóliókezelőkre bízta:

- UBS Asset Management („**UBS-AM**”), a UBS Group AG egyik üzletága
- UBS Global Wealth Management („**UBS-GWM**”), az UBS Group AG egyik üzletága
- Külső portfóliókezelők, a White Label Solutions üzletágunk („**WLS**”) részeként

A portfóliókezelési feladatok ellátásáért azonban végső soron továbbra is az Alapkezelő társaság felel, fehért a feladatok átruházását az Alapkezelő társaság felügyeli és ellenőrzi. Ennek elérése érdekében az Alapkezelő társaság szigorú felügyeleti ellenőrzési keretrendszerrel vezetett be.

A főbb káros hatások értékelése a UBS-FML által kezelt valamennyi alap és diszkracionális portfóliókezelési megbízás esetében megtörténik, és fenntartható és nem fenntartható stratégiákat egyaránt magában foglal. A 2. szakaszban szereplő mutatók a 2024. május 3-án rendelkezésre álló PAI-adatokon alapulnak.

A UBS-FML fenntartható befektetési stratégiái részeként aktívan figyelembe vesz bizonyos PAI-mutatókat (SFDR 8/9. cikk). A „**8. cikk**” és a „**9. cikk**” a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló uniós rendelet („**SFDR**”) által előírt konkrét termékszintű közzétételre utal. A referencia-időszakban a termékek pozicionálása e stratégiákba történt, és ez a jövőben is folytatódni fog.

A PAI-mutató kiszámításához szükséges megbízható piaci adatok rendelkezésre állása és hozzáférhetősége továbbra is kihívást jelent az ágazat számára. Az UBS-FML az iparági gyakorlat kialakulásával párhuzamosan igyekszik javítani az adatok lefedettségét, és értékelni fogja a mutatókat annak érdekében, hogy a lehető legszélesebb körű lefedettséggel rendelkezzen a befektetési folyamatban való jövőbeli figyelembevétel érdekében.

A főbb káros hatásoknak az UBS AM és az UBS GWM termékszinten történő konkrét figyelembevételét a 3.3. szakasz fejti ki részletesebben.

A WLS üzletág esetében, bár a külső portfóliókezelők – saját módszertanuk szerint – figyelembe veszik a PAI-mutatókat, amennyiben azok relevánsak, az Alapkezelő társaság szintjén nem lehetséges mutatószámokként értelmezhető szöveges közzétételt készíteni. A termékenkénti közzététel a megfelelő termékszintű közzétételben található. A befektetések hatásai is kiszámításra kerültek, és szerepelnek az alábbi szám adatokban.

Az UBS elismeri, hogy a PAI-keretrendszer és az adatok még mindig kialakulóban vannak, és hogy egyes mutatók esetében az adatok rendelkezésre állása még mindig korlátozott, azonban az elmúlt két évben a következőket lehetett megfigyelni:

Bár a 20 PAI-mutatóból 12 javult a 2022-es jelentéstételi év és a 2023-as év között, számos PAI-mutatóra kiszámított mérőszámot befolyásoltak az év során az UBS-FML irányítása alá tartozó termékekben bekövetkezett változások (pl. új alapok bevezetése, alapok felszámolása vagy alapok átadása egy másik alapkezelő társaságnak), a befektetések aktuális értékének a jelentős geopolitikai fejlemények, a globális pénzügyi piacok volatilitása miatti változásai, a szállító által a módszertanban végrehajtott változások (például a részportfólió-megközelítésre való áttérés) és az adatok rossz hozzáférhetősége. Az adatok lefedettsége három mutató esetében továbbra is korlátozott (a vízbe történő kibocsátások, a veszélyes hulladékok és radioaktív hulladékok aránya, valamint a nemek közötti nem korrigált kereseti különbségek), mivel sok vállalat még mindig nem számol be komolyan ezekről az adatokról. Ez azt eredményezi, hogy a befektetést befogadó vállalatok nagy része iparági szintű hiányosságokat mutat, és ennek következtében az e mutatókra kiszámított mérőszámok kevésbé pontosak és kevésbé megbízhatóak. Arra számítunk, hogy az elkövetkező években az iparágon belüli adatcsere-mechanizmusok stabilizálódásával mind a lefedettség, mind az adatminőség javulni fog.

A szabályozó hatóságok jelezték, hogy további PAI-mutatók és a módszertan módosításai várhatók. A 2023-as jelentéstétel során a legfrissebb ágazati iránymutatást vették figyelembe, részportfólió-megközelítést alkalmazva. Ez a megközelítés a portfóliót négy részportfólióra osztja a vállalatok, állampapírok, ingatlanok és egyéb befektetések tekintetében, ami lehetővé teszi a mutatók pontosabb kiszámítását azáltal, hogy csak az egyes mérőszámok szempontjából releváns pozíciókat veszi figyelembe. A részportfólió-megközelítésnek azonnali hatásai voltak, például növelte a portfólió egyes pozícióinak relatív súlyát. Ez a megközelítés megbízhatóbb portfólióelemzést tesz lehetővé.

Ha a befektetők jobban szeretnék megérteni befektetéseik ESG-vel és fenntarthatósággal kapcsolatos szempontjait, javasoljuk, hogy az Alapkezelő társaság szintjén inkább a termékspecifikus dokumentációt, mint ezt a jelentést tanulmányozzák.