

Shrnutí

Společnost UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., (LEI: 549300AE48NQE4QVEH24) zvažuje hlavní nepříznivé dopady („**PAI**“) svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti. Toto prohlášení je konsolidovaným prohlášením o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti společnosti UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.(dále také „**UBS-FML**“ nebo „**správcovská společnost**“).

Toto prohlášení o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti se vztahuje na referenční období od 1. ledna do 31. prosince 2023

Nařízení EU o zveřejňování informací o udržitelném financování („**SFDR**“) si klade za cíl zajistit větší transparentnost témat souvisejících s udržitelností, aby investoři mohli činit informovaná investiční rozhodnutí. Nařízení SFDR vyžaduje konkrétní informace o tom, jak UBS-FML zohledňuje PAI, které jsou definovány jako nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se životního prostředí, sociálních záležitostí a záležitostí zaměstnanců, dodržování lidských práv, boje proti korupci a úplatkářství.

Společnost UBS-FML uznává potřebu transparentnosti PAI investičních rozhodnutí týkajících se faktorů udržitelnosti, a proto definovala a dodržuje interní postupy pro identifikaci a stanovení priorit negativních dopadů a zohledňuje je v rámci svého procesu investičního rozhodování. Ve společnosti UBS-FML jsme přesvědčeni, že podstatné otázky udržitelnosti mají význam pro finanční výkonnost, a víme, že klienti se o mnohá z těchto témat zajímají.

Společnost UBS-FML pověřila správou portfolia následující správce portfolia:

- UBS Asset Management („**UBS-AM**“), obchodní divize společnosti UBS Group AG.
- UBS Global Wealth Management („**UBS-GWM**“), obchodní divize společnosti UBS Group AG
- Správci portfolia třetích stran v rámci naší společnosti White Label Solutions („**WLS**“)

Správcovská společnost však zůstává v konečném důsledku odpovědná za správu portfolia, a proto delegování podléhá dohledu a monitorování ze strany správcovské společnosti. Za tímto účelem správcovská společnost zavedla robustní kontrolní rámec.

Hodnocení PAI se provádí pro všechny fondy a mandáty pro diskreční správu portfolia spravované společností UBS-FML a zahrnuje udržitelné i neudržitelné strategie. Ukazatele uvedené v oddíle 2 vycházejí z údajů PAI ze dne 3. května 2024.

Společnost UBS-FML aktivně zohledňuje některé ukazatele PAI v rámci svých strategií udržitelného investování (SFDR článek 8 / 9). „**Článek 8**“ a „**článek 9**“ jsou odkazy na konkrétní úroveň zveřejňování informací na úrovni produktů předepsané nařízením EU o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v sektoru finančních služeb (SFDR). Produkty byly do těchto strategií zařazeny během referenčního období a budou zařazovány i v budoucnu.

Dostupnost a přístupnost spolehlivých tržních údajů pro výpočet ukazatele PAI je pro odvětví stále výzvou. Společnost UBS-FML bude usilovat o zlepšení pokrytí údajů podle toho, jak se bude objevovat praxe v odvětví, a bude posuzovat ukazatele, aby měly co nejširší pokrytí pro budoucí zohlednění v investičním procesu.

Konkrétní úvahy o PAI na úrovni produktů společností UBS AM a UBS GWM jsou dále rozvedeny oddíle 3.3 zprávy.

V případě společnosti WLS sice správci portfolia třetích stran zohledňují ukazatele PAI, pokud jsou relevantní, podle jejich vlastní metodiky, není ale možné na úrovni správcovské společnosti zveřejnit smysluplné popisné informace podle jednotlivých ukazatelů. Zveřejnění podle jednotlivých produktů

Lze nalézt ve zveřejněných informacích na úrovni příslušného produktu. Samotné dopady těchto investic byly vypočteny a přispěly k níže uvedeným údajům.

Společnost UBS připouští, že rámec a údaje PAI se stále vyvíjejí a že dostupnost údajů pro některé ukazatele je stále omezená, nicméně v posledních dvou letech byly zjištěny následující skutečnosti:

Přestože se 12 z 20 ukazatelů PAI od vykazovaného roku 2022 do roku 2023 zlepšilo, metriky vypočtené pro řadu ukazatelů PAI byly v průběhu roku ovlivněny změnami v produktech pod správou společnosti UBS-FML (např. zavádění nových fondů, likvidace fondů nebo převody fondů na jinou správcovskou společnost), aktuální hodnotou investic způsobenou významnými geopolitickými událostmi, volatilitou světových finančních trhů, změnami metodiky provedenými naším dodavatelem (např. přechod na metodu dílčích portfolií) a špatnou dostupností údajů. Pokrytí údajů zůstává omezené u tří ukazatelů (emise do vody, poměr nebezpečných a radioaktivních odpadů a neupravený rozdíl v odměňování žen a mužů), kde mnoho společností tyto údaje stále seriózně nevykazuje. To vede k tomu, že pokrytí velkého počtu společností, do nichž bylo investováno, je v celém odvětví nedostatečné, a v důsledku toho jsou metriky vypočtené pro tyto ukazatele méně přesné i méně spolehlivé. Očekáváme, že v příštích letech se stabilizací mechanismů výměny dat v rámci odvětví, se pokrytí i kvalita datlepší.

Regulační orgány naznačily, že lze očekávat další ukazatele PAI a změny metodiky. Pro vykazování v roce 2023 byly zohledněny nejnovější pokyny pro odvětví s použitím dílčího portfoliového přístupu. Tento přístup spočívá v rozdělení portfolia na čtyři dílčí portfolia pro podnikové, státní, investice do nemovitostí a ostatní investice, což umožňuje přesnější výpočet ukazatelů tím, že se pro každý ukazatel zohlední pouze relevantní pozice. Přístup založený na dílčích portfoliích měl okamžité dopady, například zvýšení relativních vah jednotlivých pozic v portfoliu. Tento přístup umožňuje robustnější způsob analýzy portfolií.

Pokud chtějí investoři lépe porozumět aspektům svých investic souvisejícím s ESG a udržitelností, doporučujeme jim, aby se spíše než s touto zprávou na úrovni správcovské společnosti seznámili s dokumentací ke konkrétnímu produktu.