

Σύνοψη

Η UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., (Κωδικός νομικής οντότητας: 549300AE48NQE4QVEH24) λαμβάνει υπόψη τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις («**ΚΔΕ**») στους παράγοντες βιωσιμότητας κατά τη λήψη των επενδυτικών της αποφάσεων. Η παρούσα δήλωση αποτελεί την ενοποιημένη δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας της UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (εφεξής γνωστή και ως **UBS-FML** ή «**Η Εταιρεία Διαχείρισης**»).

Η παρούσα δήλωση σχετικά με τις κύριες δυσμενείς επιπτώσεις στους παράγοντες βιωσιμότητας καλύπτει την περίοδο αναφοράς από την 1η Ιανουαρίου έως την 31η Δεκεμβρίου 2023.

Οι κανονισμοί περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών της ΕΕ (**SFDR**) αποσκοπεί στην παροχή μεγαλύτερης διαφάνειας σε θέματα που σχετίζονται με τη βιωσιμότητα, ώστε οι επενδυτές να μπορούν να λαμβάνουν τεκμηριωμένες επενδυτικές αποφάσεις. Ο κανονισμός SFDR απαιτεί την παροχή συγκεκριμένων γνωστοποιήσεων σχετικά με τον τρόπο με τον οποίο η UBS-FML λαμβάνει υπόψη τις ΚΔΕ, οι οποίες ορίζονται ως οι σημαντικότερες αρνητικές επιπτώσεις των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες αειφορίας όσον αφορά περιβαλλοντικά, κοινωνικά ζητήματα και ζητήματα προσωπικού, σεβασμού των ανθρωπίνων δικαιωμάτων και καταπολέμησης της διαφθοράς και της δωροδοκίας.

Η UBS-FML αναγνωρίζει την ανάγκη για διαφάνεια των ΚΔΕ των επενδυτικών αποφάσεων στους παράγοντες βιωσιμότητας και, ως εκ τούτου, έχει καθορίσει και εφαρμόζει εσωτερικές διαδικασίες για τον προσδιορισμό και την ιεράρχηση των δυσμενών επιπτώσεων και τις εξετάζει στο πλαίσιο της διαδικασίας λήψης των επενδυτικών αποφάσεων. Η UBS-FML πιστεύει ότι τα ζητήματα βιωσιμότητας είναι σημαντικά για τις χρηματοοικονομικές επιδόσεις και γνωρίζουμε ότι οι πελάτες ενδιαφέρονται για πολλά από αυτά τα ζητήματα.

Η UBS-FML έχει αναθέσει τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου στους ακόλουθους διαχειριστές χαρτοφυλακίου:

- UBS Asset Management («**UBS-AM**»), τμήμα της UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management («**UBS-GWM**»), τμήμα της UBS Group AG
- Τρίτους διαχειριστές χαρτοφυλακίου, στο πλαίσιο της επιχειρηματικής δραστηριότητας παροχής υπηρεσιών λευκής ετικέτας [(White Label Solutions («**WLS**»)]

Ωστόσο, η Εταιρεία Διαχείρισης παραμένει πλήρως υπεύθυνη για τη λειτουργία διαχείρισης χαρτοφυλακίου, συνεπώς, οι εξουσιοδοτημένοι διαχειριστές υπόκεινται σε εποπτεία και έλεγχο από την Εταιρεία Διαχείρισης. Για τον σκοπό αυτό, η Εταιρεία Διαχείρισης εφαρμόζει ένα ισχυρό πλαίσιο εποπτείας και ελέγχου.

Η αξιολόγηση των ΚΔΕ πραγματοποιείται για όλα τα κεφάλαια και τις εντολές διακριτικής διαχείρισης χαρτοφυλακίου που διαχειρίζεται η UBS-FML και περιλαμβάνει τόσο στρατηγικές βιώσιμων επενδύσεων όσο και στρατηγικές μη βιώσιμων επενδύσεων. Οι δείκτες που παρέχονται στην ενότητα 2 βασίζονται στα δεδομένα ΚΔΕ από τις 3 Μαΐου 2024.

Η UBS-FML λαμβάνει ενεργά υπόψη ορισμένους δείκτες ΚΔΕ στο πλαίσιο των στρατηγικών βιώσιμων επενδύσεων (SFDR, άρθρα 8 / 9). Οι όροι «**άρθρο 8**» και το «**άρθρο 9**» είναι παραπομπές στις ειδικές γνωστοποιήσεις σε επίπεδο προϊόντος που προβλέπονται από τον κανονισμό της ΕΕ περί γνωστοποιήσεων αειφορίας στον τομέα των χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (SFDR). Τα προϊόντα έχουν ενταχθεί σε αυτές τις στρατηγικές κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς και θα συνεχίσουν να εντάσσονται στο μέλλον.

Η διαθεσιμότητα και η προσβασιμότητα αξιόπιστων δεδομένων της αγοράς για τον υπολογισμό του δείκτη ΚΔΕ εξακολουθεί να αποτελεί πρόκληση για τον κλάδο. Η UBS-FML θα επιδιώξει να βελτιώσει

την κάλυψη δεδομένων παράλληλα με την εξέλιξη των πρακτικών του κλάδου και θα προβαίνει στην αξιολόγηση δεικτών για μελλοντική ένταξη στην επενδυτική διαδικασία, προκειμένου να εξασφαλίσει όσο το δυνατόν ευρύτερη κάλυψη.

Συγκεκριμένα κριτήρια ΚΔΕ σε επίπεδο προϊόντος από τις UBS AM και UBS GWM αναλύονται περαιτέρω στην ενότητα 3.3 της έκθεσης.

Όσον αφορά την WLS, παρόλο που οι τρίτοι διαχειριστές χαρτοφυλακίου λαμβάνουν υπόψη τους δείκτες ΚΔΕ ανάλογα με την περίπτωση, σύμφωνα με τη δική του μεθοδολογία, δεν είναι εφικτό να προβαίνουν σε ουσιαστικές αφηγηματικές γνωστοποιήσεις ανά δείκτη σε επίπεδο Εταιρείας Διαχείρισης. Για τη γνωστοποίηση ανά προϊόν, ανατρέξτε στην αντίστοιχη γνωστοποίηση σε επίπεδο προϊόντος. Οι επιπτώσεις των εν λόγω επενδύσεων μετρήθηκαν και συνυπολογίστηκαν στα παρακάτω μεγέθη.

Η UBS αναγνωρίζει ότι το πλαίσιο και τα δεδομένα των ΚΔΕ συνεχίζουν να εξελίσσονται και ότι η διαθεσιμότητα δεδομένων για ορισμένους από τους δείκτες εξακολουθεί να είναι περιορισμένη. Ωστόσο, κατά τη διάρκεια των δύο τελευταίων ετών έχουν παρατηρηθεί τα ακόλουθα:

Παρόλο που 12 από τους 20 δείκτες ΚΔΕ έχουν βελτιωθεί από το έτος αναφοράς 2022–2023, οι μετρήσεις για ορισμένους δείκτες ΚΔΕ έχουν επηρεαστεί κατά τη διάρκεια του έτους από αλλαγές σε προϊόντα που υπόκεινται σε διαχείριση από την UBS-FML (π.χ. διάθεση νέων κεφαλαίων, εκκαθαρίσεις κεφαλαίων ή μεταφορές κεφαλαίων σε άλλη εταιρεία διαχείρισης) στην τρέχουσα αξία των επενδύσεων που οφείλονται σε σημαντικές γεωπολιτικές εξελίξεις, τη μεταβλητότητα της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής αγοράς, αλλαγές στη μεθοδολογία που πραγματοποιήθηκαν από τον πάροχο (όπως η μετάβαση στην προσέγγιση σε επίπεδο επιμέρους χαρτοφυλακίου) και την ανεπαρκή διαθεσιμότητα δεδομένων. Η κάλυψη των δεδομένων παραμένει περιορισμένη για τρεις δείκτες (εκπομπές στα ύδατα, αναλογία επικίνδυνων αποβλήτων και ραδιενεργών αποβλήτων και το μη διορθωμένο μισθολογικό χάσμα μεταξύ των φύλων), για τους οποίους πολλές εταιρείες εξακολουθούν να μην αναφέρουν αναλυτικά δεδομένα. Το γεγονός αυτό οδηγεί σε ένα χάσμα κάλυψης σε επίπεδο κλάδου για μεγάλο αριθμό εταιρειών στις οποίες πραγματοποιούνται επενδύσεις. Κατά συνέπεια, οι μετρήσεις που υπολογίζονται για τους εν λόγω δείκτες είναι λιγότερο ακριβείς και αξιόπιστες. Αναμένουμε ότι τα επόμενα έτη, με τη σταθεροποίηση των μηχανισμών ανταλλαγής δεδομένων εντός του κλάδου, τόσο η κάλυψη όσο και η ποιότητα των δεδομένων θα βελτιωθούν.

Οι ρυθμιστικές αρχές έχουν αναφέρει ότι πρέπει να αναμένεται η υιοθέτηση πρόσθετων δεικτών ΚΔΕ και τροποποιήσεις στη μεθοδολογία. Όσον αφορά την υποβολή εκθέσεων για το 2023, λήφθηκαν υπόψη οι πιο πρόσφατες κατευθυντήριες γραμμές για τον κλάδο με την εφαρμογή της προσέγγισης σε επίπεδο επιμέρους χαρτοφυλακίου. Η εν λόγω προσέγγιση περιλαμβάνει τη διαίρεση ενός χαρτοφυλακίου σε τέσσερα επιμέρους χαρτοφυλάκια επενδύσεων σε εταιρίες, κρατικούς τίτλους, ακίνητα και άλλες επενδύσεις, επιτρέποντας τη διενέργεια ακριβέστερων μετρήσεων, λαμβάνοντας υπόψη μόνο τις σχετικές θέσεις για κάθε δείκτη. Η προσέγγιση σε επίπεδο επιμέρους χαρτοφυλακίου είχε άμεσες επιπτώσεις, όπως την αύξηση των σχετικών συντελεστών βαρύτητας κάθε θέσης στο χαρτοφυλάκιο. Αυτή η προσέγγιση επιτρέπει έναν πιο αξιόπιστο τρόπο ανάλυσης των χαρτοφυλακίων.

Εάν οι επενδυτές επιθυμούν να κατανοήσουν καλύτερα τις πτυχές των επενδύσεών τους που σχετίζονται με θέματα ΠΚΔ και τη βιωσιμότητα, συνιστούμε να ανατρέξουν τα έγγραφα που σχετίζονται με συγκεκριμένο προϊόν και όχι την παρούσα έκθεση σε επίπεδο Εταιρείας Διαχείρισης.