

Sintesi

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (LEI: 549300AE48NQE4QVEH24) prende in considerazione i principali effetti negativi ("**PAI**") delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (di seguito anche "**UBS-FML**" o "**la Società di gestione**").

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio al 31 dicembre 2023.

Il Regolamento (UE) relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**SFDR**") mira a conseguire una maggiore trasparenza sui temi relativi alla sostenibilità per consentire agli investitori di adottare decisioni di investimento informate. L'SFDR richiede informative specifiche sul modo in cui UBS-FML considera i PAI, definiti come gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

UBS-FML riconosce la necessità di trasparenza dei PAI delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e ha pertanto definito e segue procedure interne sull'individuazione e la prioritizzazione degli effetti negativi e considera questi ultimi nell'ambito delle sue decisioni di investimento. UBS-FML ritiene che le questioni rilevanti in fatto di sostenibilità siano importanti per la performance finanziaria e sa che i clienti sono interessati a molte di queste tematiche.

UBS-FML ha delegato la funzione di gestione del portafoglio ai seguenti gestori di portafoglio:

- UBS Asset Management ("**UBS-AM**"), una divisione aziendale di UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management ("**UBS-GWM**"), una divisione aziendale di UBS Group AG
- Gestori di portafoglio terzi nell'ambito della nostra divisione White Label Solutions ("**WLS**")

Tuttavia, la Società di gestione rimane in definitiva responsabile della funzione di gestione del portafoglio, la cui delega è dunque soggetta alla sua supervisione e al suo monitoraggio. A tale scopo, la Società di gestione ha attuato un solido quadro di controllo di supervisione.

La valutazione dei PAI viene effettuata per tutti i fondi e i mandati di gestione discrezionali gestiti da UBS-FML e comprende strategie sostenibili e non. Gli indicatori riportati nella sezione 2 si basano sui dati PAI del 3 maggio 2024.

UBS-FML considera attivamente determinati indicatori PAI nell'ambito delle proprie strategie d'investimento sostenibile (conformi agli Articoli 8 e 9 dell'SFDR). I termini "**Articolo 8**" e "**Articolo 9**" rimandano alla specifica informativa a livello di prodotto prescritta dal regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Durante il periodo di riferimento, i prodotti sono stati posizionati secondo tali strategie e lo saranno anche in futuro.

La disponibilità e accessibilità di dati di mercato attendibili per calcolare l'indicatore PAI è ancora una sfida per il settore. UBS-FML cercherà di migliorare la copertura dei dati seguendo l'evoluzione delle prassi del settore, e valuterà gli indicatori al fine di assicurare una copertura quanto più ampia possibile da considerare nel processo d'investimento in futuro.

Gli specifici PAI presi in considerazione a livello di prodotto da UBS AM e UBS GMW sono indicati nella sezione 3.3 del rapporto.

Per quanto concerne WLS, sebbene i gestori di portafoglio terzi prendano in considerazione gli indicatori PAI, ove pertinenti, secondo la propria metodologia, non è possibile fornire informazioni significative per ciascun indicatore a livello di Società di gestione. Le informazioni relative a ciascun

prodotto sono riportate nelle rispettive informative. Gli effetti di questi investimenti sono stati calcolati e hanno contribuito alle cifre che seguono.

UBS riconosce che il quadro PAI e i relativi dati sono ancora in evoluzione e che per alcuni indicatori la disponibilità di dati è ancora limitata, tuttavia negli ultimi due anni è stato osservato quanto segue:

Anche se 12 indicatori PAI su 20 sono migliorati dall'esercizio 2022 all'esercizio 2023, i parametri calcolati per diversi indicatori PAI sono stati influenzati nel corso dell'anno da cambiamenti nei prodotti sotto la governance di UBS-FML (ad es. lanci di nuovi fondi, liquidazioni di fondi o trasferimenti di fondi verso un'altra società di gestione), del valore corrente degli investimenti per effetto di importanti sviluppi geopolitici, dalla volatilità dei mercati finanziari globali, nonché da cambiamenti della metodologia effettuati dal nostro fornitore (come il passaggio all'approccio sub-portafoglio) e dalla scarsa disponibilità di dati. La copertura dei dati rimane limitata per tre indicatori (emissioni in acqua, rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi e divario retributivo di genere non corretto) in relazione ai quali numerose imprese non pubblicano ancora dati in modo trasparente. Ciò crea un divario a livello di settore nella copertura per un gran numero di imprese beneficiarie degli investimenti e, di conseguenza, i parametri calcolati per questi indicatori sono meno accurati e meno attendibili. Ci aspettiamo che negli anni a venire, con la stabilizzazione dei meccanismi di scambio di dati nel settore, miglioreranno sia la copertura che la qualità dei dati.

Le autorità di regolamentazione hanno indicato che occorre aspettarsi indicatori PAI aggiuntivi e modifiche della metodologia. Per la rendicontazione 2023, le indicazioni di settore più recenti sono state prese in considerazione applicando un approccio sub-portafoglio. Questo approccio prevede di suddividere il portafoglio in quattro sub-portafogli per investimenti societari, sovrani, immobiliari e di altro tipo, permettendo un calcolo più accurato dei parametri tramite la considerazione delle sole posizioni pertinenti per ciascun indicatore. L'approccio sub-portafoglio ha avuto impatti immediati, come quello di far aumentare la ponderazione relativa delle posizioni per ciascuna posizione nel portafoglio. Questo approccio consente un'analisi più robusta dei portafogli.

Se gli investitori desiderano comprendere meglio gli aspetti dei loro investimenti relativi ai fattori ESG e alla sostenibilità, raccomandiamo di consultare la documentazione specifica del prodotto anziché questo rapporto a livello della Società di gestione.