

Tiivistelmä

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (Oikeushenkilötunnus: 549300AE48NQE4QVEH24) ottaa huomioon sijoituspäätöstensä pääasialliset haitalliset vaikutukset ("**PAI**") kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus on UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.:n yhdistetty ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin (yhtiöstä käytetään jäljempänä nimityksiä "**UBS-FML**" tai "**rahastoyhtiö**").

Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2023.

EU:n kestävän rahoituksen tiedonantovelvoiteasetus ("**SFDR-asetus**") pyrkii lisäämään kestävyysseikkoihin liittyvää avoimuutta, niin että sijoittajat voivat tehdä tietoon perustuvia sijoituspäätöksiä. SFDR-asetus edellyttää erityistä tiedottamista siitä, kuinka UBS-FML ottaa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset määritellään sijoituspäätösten merkittävimpinä kielteisinä vaikutuksina kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

UBS-FML toteaa, että sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin on tiedotettava avoimesti ja on siksi määritellyt ja ottanut käyttöön sisäiset menettelyt haitallisten vaikutusten tunnistamiseen ja priorisointiin sekä ottaa tällaiset vaikutuksen huomioon osana sijoituspäätösten tekoprosessia. UBS-FML uskoo, että olennaiset kestävyysseikat vaikuttavat taloudelliseen suorituskykyyn, ja tietää, että asiakkaat ovat kiinnostuneita monista näistä aiheista.

UBS-FML on delegoinut salkunhoitotehtävät seuraaville salkunhoitajille:

- UBS Asset Management ("**UBS-AM**"), joka on UBS Group AG -konsernin liiketoimintayksikkö
- UBS Global Wealth Management ("**UBS-GWM**"), joka on UBS Group AG -konsernin liiketoimintayksikkö
- Ulkoiset salkunhoitajat osana White Label Solutions -liiketoimintaamme ("**WLS**")

Rahastoyhtiö on kuitenkin viime kädessä vastuussa salkunhoitotoiminnasta, joten rahastoyhtiö valvoo ja seuraa delegoitujen tehtävien suorittamista. Tätä varten rahastoyhtiö on toteuttanut vankan valvontakehyksen.

Kaikille UBS-FML:n hoitamille rahastoille ja harkinnanvaraisen salkunhoidon toimeksiannoille suoritetaan PAI-arviointi; tämä koskee sekä kestäviä että ei-kestäviä strategioita. Osiossa 2 esitetyt indikaattorit perustuvat PAI-tietoihin päiväykseltä 3. toukokuuta 2024.

UBS-FML ottaa PAI-indikaattorit aktiivisesti huomioon osana kestäviä sijoitusstrategioitaan (SFDR-asetuksen 8 ja 9 artikla). "**8 artikla**" ja "**9 artikla**" viittaavat kestävyteen liittyvien tietojen antamisesta rahoituspalvelusektorilla annetussa EU-asetuksessa ("**SFDR-asetus**") säädettyihin tuotetasolla annettaviin tietoihin. Tuotteet ovat asemoituneet näihin strategioihin viitekaudella, ja sama asemoituminen jatkuu tulevaisuudessa.

PAI-indikaattorien laskennassa tarvittavien luotettavien markkinatietojen saatavuus ja käytettävyys ovat edelleen toimialan haasteita. UBS-FML pyrkii parantamaan tietojen kattavuutta, kun toimialan käytännöt kehittyvät, ja arvioi indikaattoreita saadakseen sijoitusprosessiin mahdollisimman laajan kattavuuden tulevaisuutta varten.

Eriyisiä näkökohtia UBS AM:n ja UBS GWM:n pääasiallisista haitallisista vaikutuksista tuotetasolla on esitetty tarkemmin raportin osiossa 3.3.

WLS-liiketoiminnassa, vaikka ulkoiset salkunhoitajat ottavat PAI-indikaattorit tarvittaessa huomioon omilla menetelmillään, ei ole mahdollista antaa seikkaperäisiä tietoja eri indikaattoreista koko

rahastoyhtiön tasolla. Eri tuotteita koskevat tiedot ovat kyseisen tuotteen tuotekohtaisissa tiedoissa. Näiden sijoitusten itse vaikutukset on laskettu ja otettu huomioon alla olevissa luvuissa.

UBS toteaa, että PAI-kehys ja PAI-tiedot ovat vielä kehittymässä ja että tietojen saatavuus on vielä rajallista joidenkin indikaattorien osalta. Seuraavat havainnot on kuitenkin tehty viimeisten kahden vuoden aikana:

Vaikka 20 PAI-indikaattorista 12 on parantunut raportointivuodesta 2022 raportointivuoteen 2023, useisiin PAI-indikaattoreille laskettuihin mittareihin ovat vaikuttaneet UBS-FML:n hallinnoimissa tuotteissa vuoden aikana tapahtuneet muutokset (esim. uusien rahastojen markkinoilletuonti, rahastojen likvidoinnit tai rahastojen siirtyminen toisen rahastoyhtiön alle), sijoitusten arvossa tapahtuneet muutokset, joihin ovat vaikuttaneet suuret geopolittiset kehityskulut, globaalien rahoitusmarkkinoiden volatiliteetti, toimittajamme menetelmien muutokset (esim. siirtyminen alisalkkulähestymistapaan) sekä tietojen heikko saatavuus. Tietojen kattavuus on edelleen rajallista kolmen indikaattorin osalta (päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä sekä sukupuolten välisellä tasoittamaton palkkaero), koska monet yritykset eivät vieläkään raportoi näitä tietoja avoimesti. Tämä johtaa monien sijoituskohdeyritysten osalta koko toimialaa koskevaan aukkoon tietojen kattavuudessa, minkä seurauksena näiden mittarien tiedot ovat sekä epätäsmällisempiä että vähemmän luotettavia. Odotamme sekä tietojen kattavuuden että laadun paranevan, kun tiedonvaihtomekanismit vakiintuvat toimialalla lähivuosina.

Lainsäätäjät ovat ennakoineet, että odotettavissa on PAI-lisäindikaattoreita sekä muutoksia menetelmiin. Vuoden 2023 raportoinnissa on otettu huomioon tuoreimmat toimialaa koskevat ohjeistukset ja sovellettu alisalkkulähestymistapaa. Tässä lähestymistavassa sijoitussalkku jaetaan neljään alisalkkuun (yritykset, valtiot, kiinteistöt ja muut sijoitukset), mikä mahdollistaa mittarien tarkemman käytön, kun kunkin indikaattorin osalta otetaan huomioon vain sen kannalta olennaiset positiot. Alisalkkulähestymistavalla on välittömiä vaikutuksia laskentaan, se mm. nostaa positioiden suhteellisia painoarvoja salkussa. Lähestymistapa sallii salkkujen perusteellisemmän analyysin.

Jos sijoittajat haluavat ymmärtää paremmin sijoitustensa ESG- ja kestävyysnäkökohtia, suosittellemme heille perehtymistä tuotekohtaiseen dokumentaation mieluummin kuin tähän rahastoyhtiötason raporttiin.