

# Tiivistelmä

UBS Third Party Management Company S.A. (Oikeushenkilötunnus: 549300HNZGK9HL81DR79) ottaa huomioon sijoituspäätöksensä pääasialliset haitalliset vaikutukset ("**PAI**") kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus on UBS Third Party Management Company S.A.:n (jäljempänä "**UBS-TPM**" tai "**rahastoyhtiö**") yhdistetty ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin.

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-TPM 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-TPM 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-TPM uskoo, että olennaiset kestävyysseikat vaikuttavat taloudelliseen suorituskykyyn, ja tietää, että asiakkaat ovat kiinnostuneita monista näistä aiheista.

UBS-TPM on delegoinut salkunhoitotehtävät useille salkunhoitajille. Kukin salkunhoitaja hoitaa rahastosalkkuja oman hallintonsa ja sijoituksia koskevan päätöstentekoprosessin mukaisesti rahastoyhtiön valvonnassa. Rahastoyhtiö on kuitenkin viime kädessä vastuussa salkunhoitotoiminnasta, joten rahastoyhtiö valvoo ja seuraa delegoitujen tehtävien suorittamista. Tätä varten rahastoyhtiö on toteuttanut vankan valvontakehyksen.

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

UBS-TPM 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 rahastotasolla annettaviin tietoihin. Rahastojen luokitukset eivät ole muuttuneet viitekaudella eikä muutoksia odoteta jatkossakaan.

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

Koska ulkoiset salkunhoitajat ottavat PAI-indikaattorit tarvittaessa huomioon omilla menetelmillään ja menettelyillään, ei ole mahdollista antaa koostettuja seikkaperäisiä tietoja eri indikaattoreista koko rahastoyhtiön tasolla. Eri rahastoja koskevat tiedot ovat kunkin rahaston rahastokohtaisissa tiedoissa. Näiden sijoitusten itse vaikutukset on laskettu ja otettu huomioon alla olevissa luvuissa.

UBS-TPM 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 17 PAI-indikaattorista 11 on parantunut raportointivuodesta 2022 raportointivuoteen 2023, useisiin PAI-indikaattoreille laskettuihin indikaattoreihin ovat vaikuttaneet UBS-TPM:n hallinnoimissa rahastoissa vuoden aikana tapahtuneet muutokset, sijoitusten arvossa tapahtuneet muutokset, joihin ovat vaikuttaneet suuret geopolittiset kehityskulut, globaalien rahoitusmarkkinoiden volatiteetti, 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 vielääkään raportoi näitä tietoja avoimesti. Tämä johtaa monien sijoituskohdeyritysten osalta koko toimialaa koskevaan aukkoon tietojen kattavuudessa, minkä seurauksena näiden mittarien tiedot ovat sekä epätasällisempia että vähemmän luotettavia. UBS-TPM odottaa 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 indikaattorien 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, suosittelemme heille perehtymistä rahastokohtaiseen dokumentaation mieluummin kuin tähän rahastoyhtiötason raporttiin.