

# Sammenfatning

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., (LEI: 549300AE48NQE4QVEH24) tager hensyn til vigtigste negative indvirkninger ("**vigtigste negative indvirkninger**") af investeringsbeslutningerne på bæredygtighedsfaktorer. Nærværende erklæring er den samlede erklæring om vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (herefter også kaldet "**UBS-FML**" eller "**forvaltningsselskabet**").

Denne erklæring om vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra 1. januar til 31. december 2023.

Forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("**disclosureforordningen**") har til formål at give større gennemsigtighed for så vidt angår bæredygtighedsrelaterede emner, således at investorer kan træffe velovervejede investeringsbeslutninger. Disclosureforordningen kræver specifikke oplysninger om, hvordan UBS-FML tager hensyn til vigtigste negative indvirkninger, der defineres som investeringsbeslutningernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

UBS-FML anerkender et behov for gennemsigtighed i forbindelse med investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og har derfor defineret og følger interne procedurer med henblik på at identificere og prioritere negative indvirkninger og tager hensyn til disse som led i investeringsbeslutningsprocessen. UBS-FML mener, at væsentlige bæredygtighedsanliggender har betydning for de økonomiske resultater, og vi ved, at kunderne har en interesse i mange af disse emner.

UBS-FML har delegeret porteføljeforvaltningen til følgende porteføljeformidlere:

- UBS Asset Management ("**UBS-AM**"), en afdeling i UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management ("**UBS-GWM**"), en afdeling i UBS Group AG
- Eksterne porteføljeformidlere som en del af vores White Label Solutions-virksomhed ("**WLS**")

Forvaltningsselskabet fortsætter dog med i sidste instans at være ansvarlig for porteføljeformidlingsfunktionen, og derfor er delegeringen underlagt forvaltningsselskabets tilsyn og overvågning. For at opnå dette har forvaltningsselskabet indført solide rammer for tilsyns kontrol.

Vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger udføres for alle fonde og skønsmæssige porteføljeformidlingsmandater, der forvaltes af UBS-FML, og omfatter bæredygtige såvel som ikkebæredygtige strategier. Indikatorerne, der angives i afsnit 2, er baseret på data for vigtigste negative indvirkninger fra 3. maj 2024.

UBS-FML tager aktivt hensyn til visse indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger som en del af de bæredygtige investeringsstrategier (disclosureforordningens artikel 8/9). "**Artikel 8**" og "**artikel 9**" henviser til de oplysninger på specifikt produktniveau, som foreskrives af EU-forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor (disclosureforordningen). Produkterne har været placeret i de pågældende strategier i referenceperioden, hvilket også vil ske fremover.

Rådigheden og tilgængeligheden af pålidelige markedsdata til at beregne indikatoren for vigtigste negative indvirkninger er fortsat en udfordring for branchen. UBS-FML søger at forbedre datadækningen i takt med, at branchepraksis udvikler sig, og vurderer indikatorer med henblik på at have den bredest mulige dækning, hvad angår den fremtidige hensyntagen i investeringsprocessen.

UBS AM's og UBS GWM's specifikke overvejelser af de vigtigste negative indvirkninger på produktniveau uddybes nærmere i rapportens afsnit 3.3.

Hvad angår WLS-virksomheden, og selvom eksterne porteføljeforvaltere, hvor det er relevant, tager hensyn til indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger i henhold til deres egne metoder, er det ikke muligt at komme med meningsfulde fremstillingsoplysninger pr. indikator på forvaltningsselskabets niveau. Oplysninger pr. produkt fremgår af oplysningerne på det respektive produktniveau. Indvirkningerne af selve investeringerne blev beregnet og bidrog til tallene nedenfor.

UBS anerkender, at rammerne og data for vigtigste negative indvirkninger stadig er under udvikling, og at datatilgængelighed stadig er begrænset for nogle af indikatorerne. Følgende er dog observeret i løbet af de sidste to år:

Selvom 12 ud af 20 indikatorer for vigtigste negative indvirkninger er forbedret fra regnskabsåret 2022 til 2023, er indikatorer beregnet for en række vigtigste negative indvirkninger i løbet af året blevet påvirket negativt af ændringer i produkter under UBS-FML's forvaltning (f.eks. nye fondslanceringer, fondsafviklinger eller overførsel af fonde til et andet forvaltningsselskab), i den aktuelle værdi af investeringer, der drives af væsentlige geopolitiske udviklinger, global finansmarkedsvolatilitet, ændringer i vores leverandørs metodologi (som f.eks. skiftet til underporteføljetilgangen) og ringe datatilgængelighed. Datadækningen er fortsat begrænset for tre indikatorer (udledning til vand, andel af farligt affald og radioaktivt affald og den ukorrigerede lønforskel mellem kønnene), hvor mange virksomheder stadig ikke for alvor indberetter disse data. Dette fører til et hul, der omfatter hele branchen, hvad angår dækningen for en lang række investeringsmodtagende virksomheder, og som følge heraf er de parametre, der beregnes for disse indikatorer, både mindre nøjagtige og mindre pålidelige. Vi forventer, at stabiliseringen af dataudvekslingsmekanismer i branchen i løbet af de kommende år vil forbedre både dækning og datakvalitet.

Tilsynsmyndigheder har givet udtryk for, at der kan forventes yderligere indikatorer for vigtigste negative indvirkninger samt ændringer af metodologien. I indberetningen for 2023 er den seneste branchevejledning taget i betragtning, og en underporteføljetilgang er anvendt. Denne tilgang indebærer en opdeling af en portefølje i fire underporteføljer til investeringer i selskaber, statslige instanser, fast ejendom og andre investeringer, hvilket muliggør en mere nøjagtig beregning af parametre ved kun at tage hensyn til relevante positioner for hver indikator. Underporteføljetilgangen har haft øjeblikkelig indvirkning, som f.eks. at få de relative positionsvægtninger for hver position i porteføljen til at stige. Denne tilgang muliggør en mere robust måde at analysere porteføljer på.

Hvis man som investor ønsker en bedre forståelse af ESG- og bæredygtighedsrelaterede aspekter af investeringerne, anbefaler vi, at man rådfører sig med den produktspecifikke dokumentation frem for denne rapport på forvaltningsselskabets niveau.