

Sammanfattning

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., (LEI: 549300AE48NQE4QVEH24) beaktar sina investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser ("**PAI**") när det gäller hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den samlade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (nedan även kallat "**UBS-FML**" eller "**förvaltningsbolaget**").

Denna redogörelse om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari till den 31 december 2023.

EU:s förordning om redovisning av hållbar finansiering ("**SFDR**") syftar till att öka transparensen kring hållbarhetsrelaterade frågor så att investerare kan fatta välgrundade investeringsbeslut. SFDR kräver specifika upplysningar om hur UBS-FML beaktar PAI, vilka definieras som investeringsbesluts mest betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

UBS-FML inser att det finns ett behov av transparens i investeringsbeslutens påverkan på hållbarhetsfaktorer och har därför definierat och följer interna rutiner för identifiering och prioritering av negativa konsekvenser och beaktar dessa som en del av processen för investeringsbeslut. UBS-FML anser att väsentliga hållbarhetsfrågor har betydelse för det finansiella resultatet och vi vet att kunderna har ett intresse av många av dessa frågor.

UBS-FML har delegerat portföljförvaltningen till följande portföljförvaltare:

- UBS Asset Management ("**UBS-AM**"), en affärsdivision till UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management ("**UBS-GWM**"), en affärsdivision till UBS Group AG
- Tredjepartsportföljförvaltare som del av vår White Label Solutions-verksamhet ("**WLS**")

Förvaltningsbolaget har dock fortfarande det slutliga ansvaret för portföljförvaltningsfunktionen, vilket innebär att delegeringen omfattas av tillsyn och övervakning av förvaltningsbolaget. För att uppnå detta har förvaltningsbolaget infört en robust kontrollram för översikt.

Bedömningen av huvudsakliga negativa konsekvenser utförs för alla fonder och diskretionära portföljförvaltningsmandat som förvaltas av UBS-FML och inkluderar både hållbara och icke hållbara strategier. De indikatorer som anges i avsnitt 2 grundas på senaste tillgängliga PAI-data från den 3 maj 2024.

UBS-FML beaktar aktivt vissa indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som en del av sina hållbara investeringsstrategier (artikel 8/9 i SFDR). "**Artikel 8**" och "**artikel 9**" hänvisar till de specifika nivåer av produktupplysningar som föreskrivs av EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR). Produkterna har placerats i dessa strategier under referensperioden och kommer fortsätta att vara det i framtiden.

Att få tillgång till tillförlitliga marknadsdata för att beräkna PAI-indikatorn är fortfarande en utmaning för branschen. UBS-FML strävar efter att förbättra datatäckningen då branschpraxis uppstår och bedömer indikatorer för att ha en så bred täckning som möjligt för framtida beaktande i investeringsprocessen.

Specifika beaktanden av PAI på produktnivå av UBS AM och UBS GWM beskrivs närmare i avsnitt 3.3 i rapporten.

För WLS-verksamheten är det inte rimligt att lämna meningsfulla förklarande upplysningar per indikator på förvaltningsbolagsnivå, även om tredjepartsportföljförvaltare beaktar indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser där det är relevant enligt sin egen metod. Upplysning per produkt

finns i respektive upplysning på produktnivå. Konsekvenserna av dessa investeringar har beräknats och bidragit till siffrorna nedan.

UBS är medvetet om att ramar och data avseende PAI fortfarande är under utveckling och att tillgången på data för vissa av indikatorerna fortfarande är begränsad, men följande har observerats under de senaste två åren:

Även om 12 av 20 PAI-indikatorer har förbättrats från rapporteringsåret 2022 till 2023 har de mått som beräknats för ett antal PAI-indikatorer påverkats under året av förändringar i produkter som förvaltas av UBS-FML (t.ex. nya fondanseringar, fondlikvidationer eller överföringar av fonder till ett annat förvaltningsbolag), i det aktuella värdet på investeringar som drivs av viktiga geopolitiska händelser, volatilitet på den globala finansmarknaden, metodförändringar som gjorts av vår leverantör (t.ex. övergången till en metod med underportföljer) och bristande tillgång till data. Datatäckningen är fortfarande begränsad för tre indikatorer (utsläpp till vatten, andelen farligt avfall och radioaktivt avfall samt det ojusterade lönegapet mellan könen) där många företag fortfarande inte rapporterar dessa uppgifter på allvar. Detta leder till en branschövergripande lucka i täckningen för ett stort antal investeringsobjekt och som ett resultat är de mått som beräknas för dessa indikatorer både mindre noggranna och mindre tillförlitliga. Vi förväntar oss att både täckning och datakvalitet kommer förbättras under de kommande åren i och med att mekanismerna för datautbyte inom branschen stabiliseras.

Tillsynsmyndigheterna har indikerat att ytterligare PAI-indikatorer och ändringar av metoden är att vänta. För 2023 års rapportering har de senaste branschriktlinjerna beaktats genom tillämpning av en metod med underportföljer. Denna metod innebär att en portfölj delas upp i fyra underportföljer för företag, stater, fastigheter och övriga investeringar, vilket möjliggör en mer exakt beräkning av nyckeltal genom att endast relevanta innehav för varje indikator beaktas. Metoden med underportföljer har haft omedelbara effekter, till exempel genom att öka de relativa innehavsviktningarna för varje innehav i portföljen. Detta tillvägagångssätt möjliggör ett mer robust sätt att analysera portföljer.

Om investerare vill få en bättre förståelse för ESG och hållbarhetsrelaterade aspekter av sina investeringar rekommenderar vi att de läser den produktspecifika dokumentationen snarare än denna rapport som gäller för hela förvaltningsbolaget.