

## Resumen

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., (LEI: 549300AE48NQE4QVEH24) considera las principales incidencias adversas («**PIA**») de sus decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad. La presente declaración es la declaración consolidada sobre las principales incidencias adversas en los factores de sostenibilidad de UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (en lo sucesivo, «**UBS-FML**» o la «**Sociedad gestora**»).

La presente declaración relativa a las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad abarca el periodo de referencia del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023.

El Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («**SFDR**», por sus siglas en inglés) tiene por objetivo ofrecer más transparencia sobre temas relacionados con la sostenibilidad para que los inversores puedan tomar decisiones de inversión fundamentadas. El SFDR requiere la divulgación de información específica sobre cómo UBS-FML considera las PIA, que se definen como las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

UBS-FML reconoce la necesidad de transparencia de las PIA de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, por lo que ha definido y sigue procedimientos internos sobre identificación y priorización de incidencias adversas y los considera parte integrante de su proceso de toma de decisiones de inversión. UBS-FML cree que las cuestiones materiales sobre sostenibilidad son importantes para el rendimiento financiero y somos conscientes del interés de los clientes en muchos de estos temas.

UBS-FML ha delegado la gestión de carteras en los siguientes gestores de carteras:

- UBS Asset Management («**UBS-AM**»), una división comercial de UBS Group AG
- UBS Global Wealth Management («**UBS-GWM**»), una división comercial de UBS Group AG
- Gestores de carteras externos en el marco de nuestro negocio White Label Solutions («**WLS**»)

No obstante, la Sociedad gestora asume la responsabilidad final de la función de gestión de carteras; por lo tanto, la delegación es objeto de supervisión y seguimiento por parte de la Sociedad gestora. Para ello, la Sociedad gestora ha creado un robusto marco de control y supervisión.

La evaluación de PIA se lleva a cabo para todos los fondos y los mandatos de gestión de carteras discrecional gestionados por UBS-FML y comprende tanto estrategias sostenibles como no sostenibles. Los indicadores que figuran en la sección 2 se basan en los datos PIA a 3 de mayo de 2024.

UBS-FML considera activamente determinados indicadores de PIA en el marco de sus estrategias de inversión sostenible (artículo 8/9 del SFDR). Los términos «**artículo 8**» y «**artículo 9**» hacen referencia al nivel específico de divulgación sobre los productos prescritos en el Reglamento de la UE sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («**SFDR**»). Durante el periodo de referencia, los productos han estado posicionados según estas estrategias y lo seguirán haciendo en el futuro.

La disponibilidad de datos de mercado fiables para calcular el indicador PIA, y el acceso a ellos, sigue constituyendo un reto para el sector. UBS-FML tratará de mejorar la cobertura de datos conforme evolucionan las prácticas del sector y evaluará los indicadores con el fin de contar con la mayor cobertura posible para su futura consideración en el proceso de inversión.

Determinados aspectos específicos sobre las PIA a nivel del producto consideradas por UBS AM y UBS GWM se describen con mayor detalle en la sección 3.3 del informe.

**Declaración sobre las principales incidencias adversas UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.  
(LEI: 549300AE48NQE4QVEH24) - Junio de 2024**

En relación con el negocio WLS, aunque los gestores de carteras externos consideran los indicadores de PIA, en caso pertinente y con arreglo a sus propias metodologías, no resulta viable realizar declaraciones significativas para cada indicador a nivel de la Sociedad gestora. La información sobre productos individuales puede consultarse en las respectivas declaraciones. Las incidencias de estas inversiones se calcularon y contribuyeron a las cifras que figuran a continuación.

UBS es consciente de que el marco y los datos de los PIA están todavía en evolución y que la disponibilidad de los datos resulta aún limitada para algunos indicadores. Sin embargo, en los dos últimos años se ha observado lo siguiente:

Aunque 12 de los 20 indicadores PIA han mejorado entre los años de declaración 2022 y 2023, los parámetros calculados para una serie de indicadores PIA se han visto afectados en el transcurso del año por cambios en los productos bajo la gobernanza de UBS-FML (p. ej., lanzamientos de nuevos fondos, liquidaciones de fondos o transferencias de fondos a otra sociedad gestora) y el valor actual de las inversiones, derivados de los principales acontecimientos geopolíticos, la volatilidad de los mercados financieros mundiales, los cambios en la metodología realizados por nuestro proveedor (como el paso al enfoque de subcartera) y la escasa disponibilidad de datos. La cobertura de los datos sigue siendo limitada en el caso de tres indicadores (emisiones al agua, ratio de residuos peligrosos y residuos radiactivos, y brecha salarial entre hombres y mujeres, sin ajustar), sobre los que muchas empresas siguen sin informar con toda seriedad. Esto da lugar a una laguna de cobertura en todo el sector para un gran número de empresas en las que se invierte y, como resultado, los parámetros calculados para estos indicadores no son tan precisos ni fiables. Esperamos que en los próximos años, gracias a la estabilización de los mecanismos de intercambio de datos en el sector, mejoren tanto la cobertura como la calidad de los datos.

Las autoridades reguladoras han indicado que cabe esperar tanto indicadores PIA adicionales como modificaciones de la metodología. Para el informe de 2023, se han tenido en cuenta las últimas orientaciones del sector aplicando un enfoque de subcartera. Este consiste en dividir una cartera en cuatro subcarteras formadas por valores corporativos, soberanos, inmobiliarios y otras inversiones, lo que permite un cálculo más preciso de los parámetros al considerar solo las posiciones relevantes en cada indicador. El enfoque de subcartera ha tenido repercusiones inmediatas, como el incremento de las ponderaciones relativas de cada posición de la cartera. Este enfoque permite una mayor solidez en el análisis de las carteras.

Si los inversores desean comprender mejor los aspectos relacionados con la sostenibilidad y ASG de sus inversiones, recomendamos que consulten la documentación específica del producto en lugar de este informe aplicable a toda la Sociedad gestora.